

マイストリー 分配型（年6回）Aコース

運用報告書(全体版)

第104期（決算日2022年9月20日） 第105期（決算日2022年11月21日） 第106期（決算日2023年1月20日）

作成対象期間（2022年7月21日～2023年1月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2005年5月30日から無期限です。
運用方針	主として、世界の債券、国内の株式、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンを追求を目指して運用を行ないます。 世界の債券および世界の株式に実質的に投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については、為替ヘッジを行なうことを基本とするもの、または通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円での為替ヘッジを行なうことを基本にするもの等に限定することを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、実質的に保有する株式への配分比率が信託財産の純資産総額の概ね25％程度、実質的に保有するハイ・イールド債およびエマージング・マーケット債への配分比率が概ね30～45％程度となることを目処として、投資信託証券への投資を行なうことを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
92期(2020年9月23日)	11,513	30	2.6	183.11	2.3	4.6	3.1	1.6	99.0	2,087
93期(2020年11月20日)	11,787	30	2.6	187.50	2.4	4.9	6.3	1.4	98.5	2,178
94期(2021年1月20日)	12,081	30	2.7	191.96	2.4	7.5	5.9	0.8	98.5	2,277
95期(2021年3月22日)	12,077	30	0.2	191.94	△0.0	8.4	3.4	△2.3	96.6	2,349
96期(2021年5月20日)	12,010	30	△0.3	191.85	△0.0	△5.8	4.6	0.8	98.7	2,278
97期(2021年7月20日)	12,158	30	1.5	195.30	1.8	0.6	4.5	1.8	99.0	2,291
98期(2021年9月21日)	12,385	30	2.1	199.81	2.3	10.1	2.9	0.5	99.0	2,337
99期(2021年11月22日)	12,196	30	△1.3	197.34	△1.2	△2.7	4.6	△1.5	99.0	2,294
100期(2022年1月20日)	11,775	30	△3.2	192.32	△2.5	△6.1	△3.2	△1.7	98.9	2,213
101期(2022年3月22日)	11,256	30	△4.2	185.06	△3.8	△0.5	△4.0	△4.5	99.2	2,101
102期(2022年5月20日)	10,605	30	△5.5	174.88	△5.5	△2.6	△9.9	△5.8	99.0	2,013
103期(2022年7月20日)	10,289	30	△2.7	171.33	△2.0	2.3	△3.6	△2.8	98.8	1,962
104期(2022年9月20日)	10,275	30	0.2	170.54	△0.5	1.9	0.8	△1.1	99.1	1,958
105期(2022年11月21日)	10,235	30	△0.1	169.65	△0.5	1.5	0.7	△1.1	98.8	1,935
106期(2023年1月20日)	10,371	30	1.6	172.66	1.8	△2.6	0.5	2.9	99.0	1,937

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 「ベンチマーク」は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数と配分比率をもとに、当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算した指数（円ヘッジベース）から合成したもので、設定時を100として指数化しております。 【国内株式】東証株価指数（TOPIX）：17.00% 【外国株式】MSCI KOKUSAI インデックス：8.00% 【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス：7.50% 【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス：22.50% 【豪州債券】ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス：7.50% 【ハイ・イールド債】ICE BofA Global High Yield Constrained Index：18.75% 【エマージング・マーケット債】JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドを80%：20%の比率で合成した指数：18.75% * 資産クラス毎のベンチマークについては、「国内株式ベンチマーク」は東証株価指数（TOPIX）、「外国株式ベンチマーク」はMSCI KOKUSAI インデックス、「世界債券ベンチマーク」は各債券指数と配分比率をもとに合成したものです。 なお、各算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算をしているため、株式会社 J P X総研、MSCI、ブルームバーグ、ICE Data Indices, LLC、J.P.Morgan Securities LLCが各々公表する数値とは異なります。 (出所) 株式会社 J P X総研、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）(出所及び許可) ICE Data Indices, LLC

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

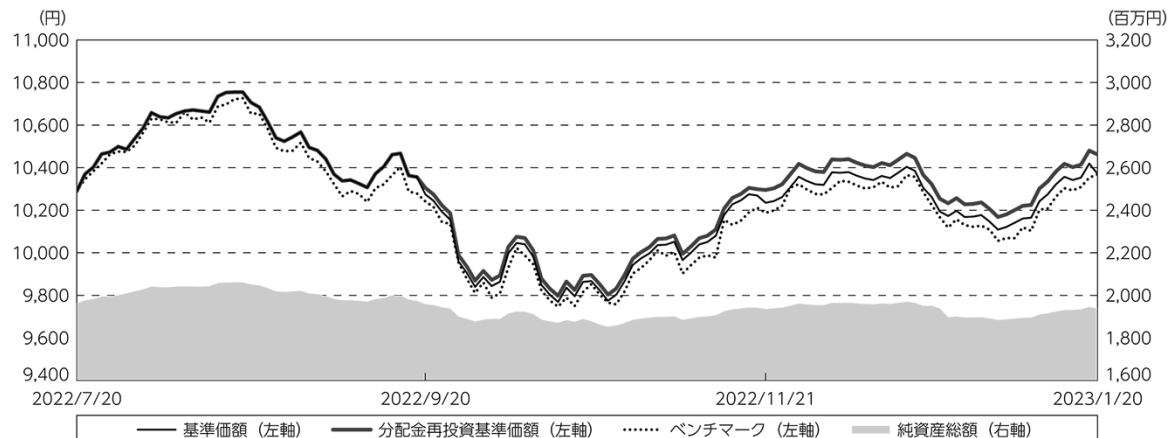
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第104期	(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
	2022年7月20日	10,289	—	171.33	—	—	—	—	98.8
	7 月末	10,537	2.4	174.92	2.1	2.4	4.2	1.8	98.4
	8 月末	10,481	1.9	173.66	1.4	3.4	3.9	0.6	99.0
	(期 末)								
第105期	2022年9月20日	10,305	0.2	170.54	△0.5	1.9	0.8	△1.1	99.1
	(期 首)								
	2022年9月20日	10,275	—	170.54	—	—	—	—	99.1
	9 月末	9,886	△3.8	164.19	△3.7	△3.6	△5.2	△3.6	99.0
	10 月末	9,997	△2.7	165.93	△2.7	△2.0	△2.8	△2.8	99.0
第106期	(期 末)								
	2022年11月21日	10,265	△0.1	169.65	△0.5	1.5	0.7	△1.1	98.8
	(期 首)								
	2022年11月21日	10,235	—	169.65	—	—	—	—	98.8
	11 月末	10,322	0.9	171.12	0.9	1.3	0.5	0.8	98.8
第106期	12 月末	10,109	△1.2	167.45	△1.3	△3.6	△3.8	△0.5	98.8
	(期 末)								
	2023年1月20日	10,401	1.6	172.66	1.8	△2.6	0.5	2.9	99.0

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 東証株価指数（TOPIX）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）に係る標準又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）に係る標準又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数（TOPIX）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。 * MSCI KOKUSAI インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。 * 「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、マイストーリー分配型（年6回）Aコースを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、マイストーリー分配型（年6回）Aコースに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。 * ICE BofA Global High Yield Constrained Index[®]は、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国ドル、カナダドル、英ポンド、ユーロ（ユーロ統合前の通貨を含む）建てで発行されたハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。「ICE BofA Global High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICEデータ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。 * JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（J.P.Morgan GBI-EM Global Diversified）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
--

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2022年7月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）ベンチマークは、合成指数です。ベンチマークは、作成期首（2022年7月20日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

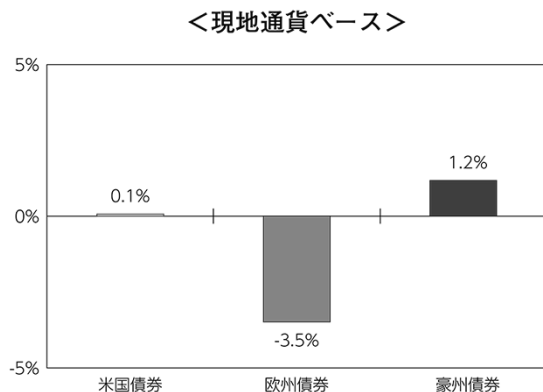
○基準価額の主な変動要因

基準価額は、第104期首10,289円から第106期末10,371円（分配後）となりました。この間、分配金として1万口当たり合計90円をお支払いしましたので、分配金を加算すると172円の値上がりとなりました。

エマージング・マーケット債が上昇したことなどが、主な値上がり要因となりました。

○投資環境

1. 高格付債市場の騰落率



・米国債券

FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め
の長期化観測から下落する局面もありましたが、
FRBが利上げペースを緩めるとの観測が強まった
ことから反発し、当作成期間ではほぼ横ばい
となりました。

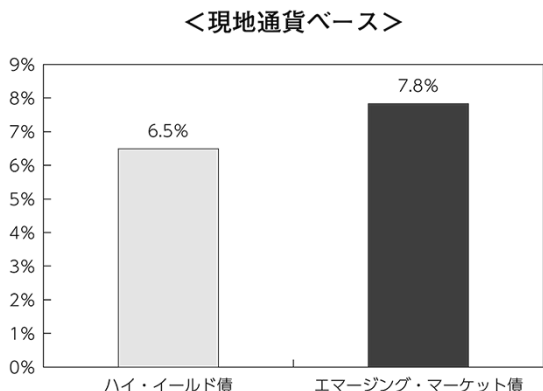
・欧州債券

ECB（欧州中央銀行）が9月に過去最大の引き
上げ幅となる利上げを行なったことなどから、
当作成期間で値下がりとなりました。

・豪州債券

RBA（豪州準備銀行）による利上げペースが減
速するとの見通しが強まったことなどから、当
作成期間で値上がりとなりました。

2. 高利回り債市場の騰落率



・ハイ・イールド債

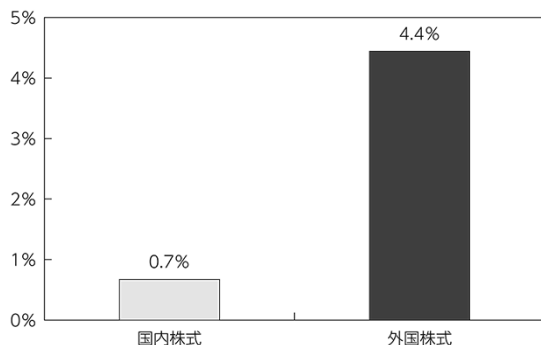
FRBが利上げペースを緩めるとの観測が強
まったことから投資家のリスク回避姿勢が弱ま
り、当作成期間で値上がりとなりました。

・エマージング・マーケット債

FRBの利上げペースの減速期待が高まったこ
とや、中国当局による新型コロナウイルス感染
抑制策の大幅な緩和が好感されたことなどから、
当作成期間で値上がりとなりました。

3. 株式市場の騰落率

＜現地通貨ベース＞



・国内株式

日銀が大規模金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換したことは下落要因となりましたが、投資家のリスク回避姿勢が弱まったことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

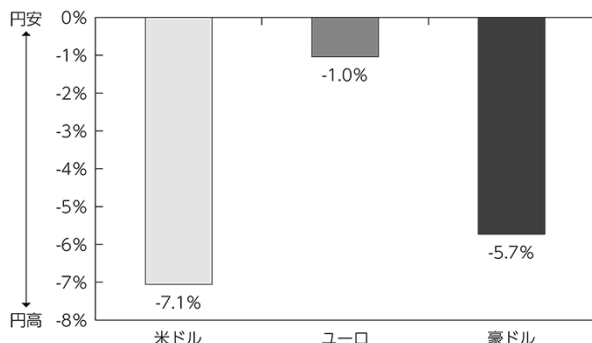
・外国株式

米欧主要中銀の利上げの継続による景気後退懸念は相場の下押し要因となりましたが、米国の過度な金融引き締め策への懸念が和らいだことなどから、当作成期間で値上がりとなりました。

4. 【ご参考】為替市場の騰落率

（Aコースは為替リスクをヘッジ（軽減）する投資信託証券を組み入れているため、為替市場の変動の影響をほとんど受けておりません。）

＜対円ベース＞



・米ドル

FRBの利上げペースの減速期待が高まる一方、日銀が金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換し、日本との金利差の縮小期待が強まったことなどから、当作成期間において円高/米ドル安となりました。

・ユーロ

ECBによる大幅利上げを受けて上昇する局面もありましたが、日銀が金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換し、日本との金利差の縮小期待が強まったことなどから、当作成期間において円高/ユーロ安となりました。

・豪ドル

RBAの利上げペースの減速期待が高まる一方、日銀が金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換し、日本との金利差の縮小期待が強まったことなどから、当作成期間において円高/豪ドル安となりました。

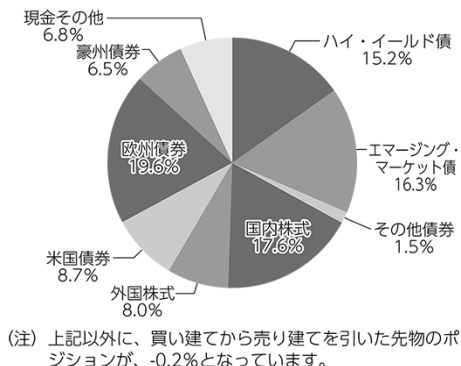
（主要通貨についてのみ記述しております。）

（注）各指数・為替市場の騰落率は、当ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。各市場の騰落率は、当ファンドのベンチマークを構成する指数の現地通貨建て指数を用いて計算しています。債券市場の騰落率および環境の説明は、金利収入を含めた各債券市場全体の収益に基づくものです。また、為替市場の騰落率は対顧客相場の仲値を用いて計算しています。

○当ファンドのポートフォリオ（2022年11月末時点）

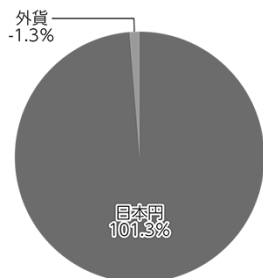
資産構成においては、資産の分散だけにとどまらず、一つの国や地域の状況に左右されにくい、広範囲な国際分散投資を考慮したポートフォリオ構築を行ないました。

1. 実質的な資産配分（対純資産比）



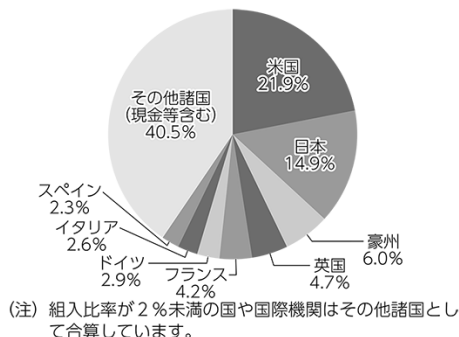
- ・ベンチマークの構成比率から大きくかい離することがないように運用を心がけた結果、2022年11月末時点での実質的な資産配分は左の円グラフのようになりました。

2. 通貨配分（対純資産比）



- ・為替リスクをヘッジ（軽減）する投資信託証券を組み入れることで、実質日本円の比率を十分に高め、為替市場の変動による影響を受けにくい通貨配分としました。

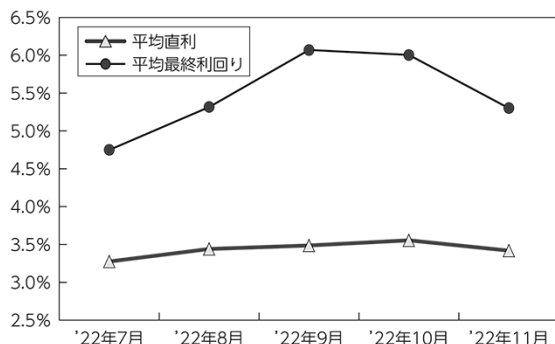
3. 国別配分（対純資産比）



- ・ 米国、日本、豪州といった先進国だけにとどまらず、新興国まで含めた幅広い国別配分としました。

4. 債券部分の平均格付と利回りの推移

＜平均直利と平均最終利回りの推移＞



- ・ 債券部分の利回りは、2022年11月末に平均直利で3.4%、平均最終利回りで5.3%となりました。
- ・ 格付配分では、高格付債とハイ・イールド債やエマージング・マーケット債といった高利回り債を組み合わせた結果、債券部分の平均格付はBBB格で推移しました。

＜債券部分の平均格付の推移＞

'22年7月	'22年8月	'22年9月	'22年10月	'22年11月
BBB	BBB	BBB	BBB	BBB

(注) 当運用報告書に記載の資産内容の概算は、野村アセットマネジメントが各運用会社からの情報提供に基づき作成しております。運用会社によっては、データの分類方法や評価基準日の一部が異なる場合がありますため、概算値となりますのでご注意ください。掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。また、上記のデータは、各組入投資信託証券（現金含む）の特性値を、その組入比率で加重平均したものです。現地通貨建て。また、格付の場合は、現金を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。

○ファンド・オブ・ファンズの運用管理機能

当ファンドは、複数のファンドに分散投資を行なう「ファンド・オブ・ファンズ」という仕組みで運用されています。ファンド・オブ・ファンズには、お客様に世界の優れた品質のファンドを提供することに加え、継続的に投資対象ファンドを監視し、必要に応じてラインナップを見直すといった、資産配分の調整（リバランス）を行なう運用管理機能があります。

1. 投資対象ファンドの見直し

ポートフォリオの品質向上とより一層のリスク分散を図るため、当作成期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行ないました。

【追加ファンド】

豪州債券：フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC

【除外ファンド】

国内株式：シュローダー日本ファンドF

コムジェスト ジャパンエクイティファンドF

2. 資産配分の調整（リバランス）

- ・資産配分については、毎月、月末にかけてリバランス（資産配分の調整）を行ない、基準配分比率から大きく乖離しないように努めました。
- ・また、投資信託証券組入比率については、高位組入を維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

第104期から第106期の間に、基準価額の騰落率※は+1.7%となり、ベンチマークの+0.8%を0.9ポイント上回りました。

※基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

・国内株式

〔ノムラ・ジャパン・オープンF〕の騰落率が、国内株式市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、〔スパークス・厳選投資・日本株ファンドF〕の騰落率が、国内株式市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

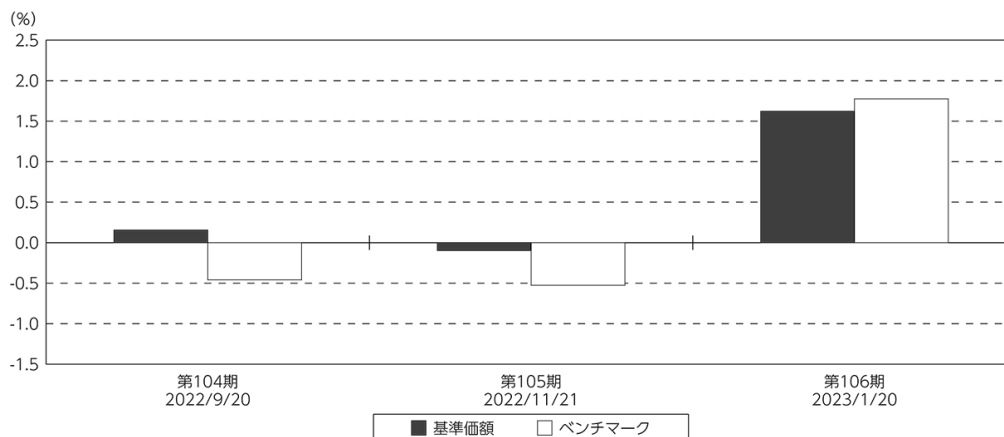
・外国株式

〔野村DFA海外株式バリューファンドF〕の騰落率が、外国株式市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、〔グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF〕の騰落率が、外国株式市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

・世界債券

〔ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC〕の騰落率が、外国債券市場の平均を上回ったことがプラスに寄与しました。一方で、〔ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFC〕の騰落率が、ハイ・イールド債市場の平均を下回ったことがマイナスに作用しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、合成指数です。

◎分配金

- ・ 収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益等から、1万口当たり第104期から第106期まで各30円の定期分配としました。第106期は基準価額水準等を勘案し、定期分配に上乗せるボーナス分配は見送らせていただきました。
- ・ なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第104期	第105期	第106期
	2022年7月21日～ 2022年9月20日	2022年9月21日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2023年1月20日
当期分配金	30	30	30
（対基準価額比率）	0.291%	0.292%	0.288%
当期の収益	30	26	29
当期の収益以外	－	3	0
翌期繰越分配対象額	2,936	2,933	2,933

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

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

◎今後の運用方針

引き続き、当ファンドでは、高格付債、高利回り債、国内株式、外国株式をバランス良く組み合わせて、経済の動きに左右されにくい安定的な資産の成長を達成するために、以下のように、定性的に高く評価した複数のファンドを中心に、リスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用スキルを効率よく活用することを目指します。

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 7 月21日～2023年 1 月20日)

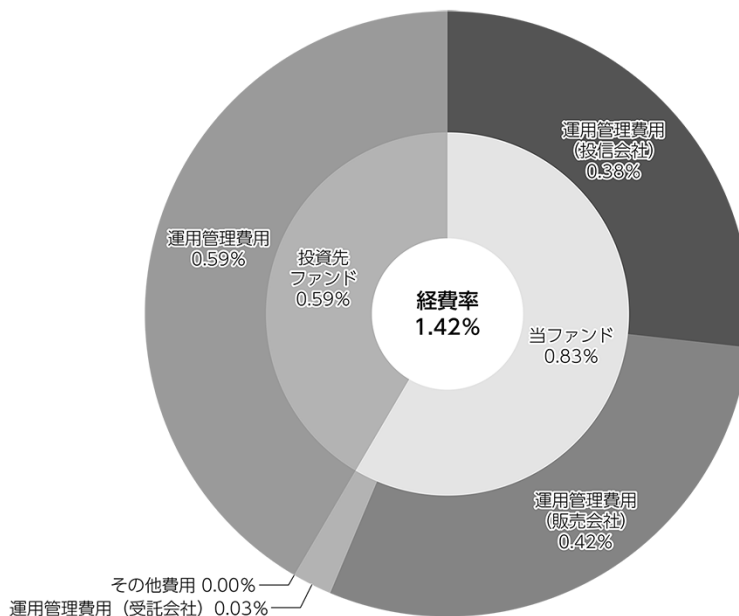
項 目	第104期～第106期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.421	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(20)	(0.194)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(22)	(0.211)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	43	0.422	
作成期間の平均基準価額は、10,222円です。			

- * 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.42%です。



（単位：％）

経費率(①+②)	1.42
①当ファンドの費用の比率	0.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59

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

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

（注）各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

（注）投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2022年7月21日～2023年1月20日)

投資信託証券

銘 柄		第104期～第106期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ノムラ・ジャパン・オープンF	292	6,971	187	4,578
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	88	3,537	34	1,359
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC※1	372	2,208	111	648
	ノムラーマッコーリー・豪州債券ファンドFC※2	310	2,741	6,961	60,465
	MFS欧州株ファンドF	—	—	6	126
	野村エマージング債券ファンドFC	192	1,922	417	4,015
	ストラテジック・バリュア・オープンF	159	3,220	503	10,290
	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC	364	3,695	383	3,910
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	27	1,109	25	1,007
	シュローダー日本ファンドF	—	—	1,708	25,202
	スパークス・厳選投資・日本株ファンドF	416	7,351	445	7,794
	ノムラT&D J Flag日本株F	182	3,101	63	1,068
	SJAMバリュア日本株F	300	4,091	278	3,819
	ディー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	17	223	—	—
	One国内株オープンF（FOFs用）	624	8,995	327	4,737
	日本フォークス・グロースF	292	4,175	331	4,850
	コムジェスト ジャパンエクイティファンドF	—	—	1,020	12,491
	野村DFA海外株式バリュアファンドF	—	—	103	1,181
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	38	297	—	—
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF	164	690	36	142
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F	61	424	71	562
	野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア（除く日本）F	69	598	159	1,498
	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC	5,499	55,494	75	775
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—米国ハイ・イールド・ボンドFC	152	1,244	640	5,199
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—新興国債券FC	1,222	7,946	1,417	8,780
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—新興国現地通貨建債券FC	998	3,968	1,530	5,888
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—米国債券FC	362	2,945	200	1,611
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—欧州債券FC	968	9,153	246	2,285
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV—欧州ハイ・イールド・ボンドFC	—	—	309	2,572
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	36	433	54	735
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC	701	5,787	195	1,600
合 計		13,905	142,330	17,834	179,200

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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

※2 旧「ノムラAMP豪州債券ファンドFC」。2022年10月14日よりファンド名を変更。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月21日～2023年1月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	第104期～第106期					
	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 142	百万円 110	% 77.5	百万円 179	百万円 150	% 83.8

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

○組入資産の明細

(2023年1月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第103期末	第106期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		1,867	1,972	48,643	2.5
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF		552	606	23,951	1.2
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC		7,409	7,670	45,789	2.4
ノムラ・マッコーリー・豪州債券ファンドFC		12,990	6,339	56,696	2.9
MFS欧州株ファンドF		139	133	2,987	0.2
野村エマーゾング債券ファンドFC		7,420	7,195	71,115	3.7
ストラテジック・バリュー・オープンF		3,577	3,233	66,548	3.4
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC		13,823	13,804	142,457	7.4
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF		401	403	16,428	0.8
シュローダー日本ファンドF		1,708	—	—	—
スパークス・厳選投資・日本株ファンドF		2,162	2,133	36,738	1.9
ノムラ・T&D J Flag日本株F		751	870	14,411	0.7
SJAMバリュー日本株F		2,690	2,712	37,821	2.0
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF		1,516	1,533	20,039	1.0
One国内株オープンF（FOFs用）		3,355	3,652	53,717	2.8
日本フォーカス・グロースF		3,470	3,431	50,353	2.6
コムジェスト ジャパンエクイティファンドF		1,020	—	—	—
野村DFA海外株式バリューファンドF		2,979	2,876	34,250	1.8
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F		2,457	2,495	19,538	1.0
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF		1,466	1,594	6,844	0.4
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F		3,187	3,177	24,208	1.2
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F		3,218	3,128	30,529	1.6
フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンドFC		—	5,424	56,979	2.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—米国ハイ・イールド・ボンドFC		31,616	31,128	257,148	13.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—新興国債券FC		33,866	33,671	213,507	11.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—新興国現地通貨建債券FC		18,356	17,824	71,741	3.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—米国債券FC		8,112	8,274	68,219	3.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—欧州債券FC		23,207	23,929	227,421	11.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ—欧州ハイ・イールド・ボンドFC		11,808	11,499	97,327	5.0
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF		627	609	8,734	0.5
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC		13,191	13,697	114,328	5.9
合 計		218,940	215,011	1,918,478	99.0

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年1月20日現在)

項 目	第106期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,918,478	% 98.6
コール・ローン等、その他	27,071	1.4
投資信託財産総額	1,945,549	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第104期末	第105期末	第106期末
	2022年9月20日現在	2022年11月21日現在	2023年1月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,975,346,771	1,944,074,008	1,945,549,974
コール・ローン等	30,329,609	30,827,252	27,071,713
投資信託受益証券(評価額)	1,940,592,798	1,913,246,756	1,918,478,261
未収入金	1,162,959	—	—
未収配当金	3,261,405	—	—
(B) 負債	16,865,914	8,382,495	8,264,357
未払金	1,317,124	—	—
未払収益分配金	5,718,264	5,673,621	5,604,119
未払解約金	6,965,494	—	—
未払信託報酬	2,857,490	2,701,738	2,653,265
未払利息	40	48	10
その他未払費用	7,502	7,088	6,963
(C) 純資産総額(A－B)	1,958,480,857	1,935,691,513	1,937,285,617
元本	1,906,088,251	1,891,207,088	1,868,039,720
次期繰越損益金	52,392,606	44,484,425	69,245,897
(D) 受益権総口数	1,906,088,251口	1,891,207,088口	1,868,039,720口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,275円	10,235円	10,371円

(注) 第104期首元本額は1,907,231,257円、第104～106期中追加設定元本額は57,044,425円、第104～106期中一部解約元本額は96,235,962円、1口当たり純資産額は、第104期1.0275円、第105期1.0235円、第106期1.0371円です。

○損益の状況

項 目	第104期	第105期	第106期
	2022年 7 月21日～ 2022年 9 月20日	2022年 9 月21日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2023年 1 月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	8,645,247	7,781,228	5,890,753
受取配当金	8,646,181	7,782,955	5,892,591
支払利息	△ 934	△ 1,727	△ 1,838
(B) 有価証券売買損益	△ 3,432,120	△ 6,480,578	27,462,003
売買益	21,261,733	15,638,523	35,933,050
売買損	△ 24,693,853	△ 22,119,101	△ 8,471,047
(C) 信託報酬等	△ 2,864,992	△ 2,708,826	△ 2,660,228
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	2,348,135	△ 1,408,176	30,692,528
(E) 前期繰越損益金	△ 53,404,596	△ 55,833,816	△ 61,469,910
(F) 追加信託差損益金	109,167,331	107,400,038	105,627,398
(配当等相当額)	(229,673,596)	(230,367,514)	(230,523,813)
(売買損益相当額)	(△120,506,265)	(△122,967,476)	(△124,896,415)
(G) 計 (D + E + F)	58,110,870	50,158,046	74,850,016
(H) 収益分配金	△ 5,718,264	△ 5,673,621	△ 5,604,119
次期繰越損益金 (G + H)	52,392,606	44,484,425	69,245,897
追加信託差損益金	109,167,331	107,400,038	105,627,398
(配当等相当額)	(229,673,596)	(230,367,514)	(230,523,813)
(売買損益相当額)	(△120,506,265)	(△122,967,476)	(△124,896,415)
分配準備積立金	330,050,430	324,455,907	317,436,981
繰越損益金	△386,825,155	△387,371,520	△353,818,482

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2022年 7 月21日～2023年 1 月20日) は以下の通りです。

項 目	第104期	第105期	第106期
	2022年 7 月21日～ 2022年 9 月20日	2022年 9 月21日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2023年 1 月20日
a. 配当等収益 (経費控除後)	5,780,255円	5,072,402円	5,420,957円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	229,673,596円	230,367,514円	230,523,813円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	329,988,439円	325,057,126円	317,620,143円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	565,442,290円	560,497,042円	553,564,913円
f. 分配対象収益 (1 万口当たり)	2,966円	2,963円	2,963円
g. 分配金	5,718,264円	5,673,621円	5,604,119円
h. 分配金 (1 万口当たり)	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第104期	第105期	第106期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

マイストーリー分配型（年6回）Aコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

商品分類 (主な投資対象)	指定投資信託証券	ページ
国内株式型 (国内の株式に投資)	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 21
	ストラテジック・バリュア・オープンF	P 39
	ノムラT&D J Flag日本株F	P 58
	日本フォーカス・グロースF	P 71
	SJAMバリュア日本株F	P 81
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 91
	スパークス・厳選投資・日本株ファンDF	P104
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンDF	P109
国際株式型 (世界の株式に投資)	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンDF	P117
	野村DFA海外株式バリュアファンDF	P134
	サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) F	P185
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F	P201
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア (除く日本) F	P217
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンDF	P234
	MFS欧州株ファンDF	P250
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンDF	P263
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンDF	P275
	ノムラ海外債券ファンDF (カスタムBM型) FC	P282
バランス型 (世界の債券に投資)	ノムラマッコーリー豪州債券ファンDFC (旧「ノムラAMP豪州債券ファンDFC」)	P300
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンDFC	P317
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスFC (旧「LM・米国債券コア・プラスFC」)	P336
	フランクリン・テンブルトン・オーストラリア債券ファンDFC	※
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡー米国債券FC	P365
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡー欧州債券FC	P386
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFC	P399
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅣー欧州ハイ・イールド・ボンドFC	P435
	野村エマージング債券ファンDFC	P450
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡー新興国債券FC	P469
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡー新興国現地通貨建債券FC	P496

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

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

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第21期(2021年3月2日～2022年2月28日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2018年2月27日)	20,570	25.0	1,790.34	16.7	98.3	—	3,170
18期(2019年2月27日)	18,899	△ 8.1	1,620.42	△ 9.5	98.4	—	19,709
19期(2020年2月27日)	18,654	△ 1.3	1,568.06	△ 3.2	98.1	—	27,014
20期(2021年3月1日)	23,520	26.1	1,902.48	21.3	98.5	—	21,910
21期(2022年2月28日)	23,740	0.9	1,886.93	△ 0.8	98.2	—	11,598

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年3月1日	23,520	—	1,902.48	—	98.5	—
3月末	24,694	5.0	1,954.00	2.7	97.6	—
4月末	23,855	1.4	1,898.24	△ 0.2	97.6	—
5月末	24,053	2.3	1,922.98	1.1	97.5	—
6月末	24,758	5.3	1,943.57	2.2	97.9	—
7月末	24,434	3.9	1,901.08	△ 0.1	102.3	—
8月末	24,716	5.1	1,960.70	3.1	98.1	—
9月末	26,293	11.8	2,030.16	6.7	97.5	—
10月末	26,316	11.9	2,001.18	5.2	97.5	—
11月末	25,433	8.1	1,928.35	1.4	97.3	—
12月末	25,768	9.6	1,992.33	4.7	98.0	—
2022年1月末	24,493	4.1	1,895.93	△ 0.3	97.8	—
(期 末)						
2022年2月28日	23,740	0.9	1,886.93	△ 0.8	98.2	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+0.9%となり、ベンチマーク（TOPIX）の-0.8%を1.7ポイント上回りました。

期首から3月末にかけては、米国において約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）がゼロ金利政策の当面維持を示したこと、国内において首都圏の緊急事態宣言解除の意向が伝わったことなどが好感され、国内株式市場は上昇しました。しかし、4月に入ると東京など4都府県で3回目の緊急事態宣言発出が確実となったことで、経済の落ち込みへの懸念が強まり、国内株式市場は下落しました。また、5月に入ると、米国のCPI（消費者物価指数）上昇率の大幅な伸びから、量的金融緩和の縮小が早まるとの見方が強まり、米国長期金利が上昇したことで米国株安となり、国内株式市場も一時的に大きく下落する場面も見られました。

しかし、5月中旬以降は、米国長期金利の水準が落ち着いていたことや、日本国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進展するとの見通し広がったことなどで反発しました。7月に入ると、東京都に対して4回目の緊急事態宣言の発出が決定したことで、国内経済の回復遅れが懸念され、国内株式市場は下落しました。

9月に入ると、菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことなどをを受けて上昇して始めました。その後、中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、10月前半にかけて国内株式市場は下落しました。

11月は、前月末の衆議院選挙において自民党が単独過半数を獲得し、国内政治への不透明感が後退したことで上昇して始めました。しかし、その後、新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったことなどから、国内株式市場は下落しました。

12月は、オミクロン株の重症化リスクについて楽観的な見方が広がったことや、年末にかけて米国株式市場が上昇を続けたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

2022年1月に入ると、米国金融政策の早期正常化による長期金利の上昇が警戒され、ハイテク株など成長株を中心に米国株式市場が下落しました。国内でも、オミクロン株の感染拡大を受けて、「まん延防止等重点措置」が適用され、株式市場は軟調な展開が続きました。1月末には、アップルなど米国企業の好決算を受けて、米国株式市場が反発したため、国内株式市場も反転しましたが、その後、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が懸念され投資家のリスク回避姿勢が強まったこともあり、国内株式市場は下落して期末を迎えました。

当ファンドでは、業種配分効果では、市場平均より値上がりの大きかった保険業、輸送用機器などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがプラスに寄与し、市場平均より値上がりの大きかった卸売業、銀行業をベンチマークに比べて少なめに保有していたことがマイナスに影響しました。新光電気工業、ネクステージ、東京海上ホールディングス、オープンハウスグループ、富士フイルムホールディングスなどの銘柄がプラスに寄与する一方で、トヨタ自動車、マキタ、メルカリ、TDKなどの銘柄がマイナスに影響しました。

【運用経過】

主要投資対象である【ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド】を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.2%としました。

【今後の運用方針】

現在、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻や金利上昇懸念が株価の下押し圧力となっています。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻の今後の予測は非常に困難ですが、過去の軍事衝突などの歴史から考えると長期的な全面戦争にならなければ、長い目で見た投資機会ともなりうると思っています。また、金利上昇懸念については、日本企業の業績は総じて好調であり、外部環境が落ち着きを取り戻してくれば見直し余地は大きいと考えています。引き続き、データセンター、5G、電気自動車、EC（電子商取引）など、中長期的に堅実性の高い投資テーマを持った銘柄や、製品やサービスで独自の成長要因を持った銘柄に注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは、特定分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待でき、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資し、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年3月2日～2022年2月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 203	% 0.812	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(164)	(0.658)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(14)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(25)	(0.099)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	23	0.093	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(23)	(0.093)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	227	0.908	
期中の平均基準価額は、24,983円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2021年3月2日～2022年2月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 725,442	千円 1,780,300	千口 5,239,067	千円 12,855,100

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年3月2日～2022年2月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	111,523,816千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,316,416千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月2日～2022年2月28日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 49,078	百万円 10,343	21.1	百万円 62,445	百万円 11,590	18.6

平均保有割合 20.6%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	13,428千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,711千円
(B) / (A)	20.2%

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

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

○組入資産の明細

(2022年2月28日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	9,391,469	4,877,844	11,575,124

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年2月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	11,575,124	99.4
コール・ローン等、その他	75,207	0.6
投資信託財産総額	11,650,331	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年2月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,650,331,069
コール・ローン等	74,306,593
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	11,575,124,476
未収入金	900,000
(B) 負債	52,110,276
未払信託報酬	51,899,907
未払利息	25
その他未払費用	210,344
(C) 純資産総額(A－B)	11,598,220,793
元本	4,885,430,000
次期繰越損益金	6,712,790,793
(D) 受益権総口数	488,543口
1口当たり基準価額(C／D)	23,740円

(注) 期首元本額は9,315,810,000円、期中追加設定元本額は857,870,000円、期中一部解約元本額は5,288,250,000円、1口当たり純資産額は23,740円です。

○損益の状況（2021年3月2日～2022年2月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,013
支払利息	△ 13,013
(B) 有価証券売買損益	112,304,444
売買益	593,933,159
売買損	△ 481,628,715
(C) 信託報酬等	△ 123,074,484
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 10,783,053
(E) 前期繰越損益金	1,893,406,160
(F) 追加信託差損益金	4,830,167,686
(配当等相当額)	(7,071,126,054)
(売買損益相当額)	(△2,240,958,368)
(G) 計(D＋E＋F)	6,712,790,793
次期繰越損益金(G)	6,712,790,793
追加信託差損益金	4,830,167,686
(配当等相当額)	(7,073,101,104)
(売買損益相当額)	(△2,242,933,418)
分配準備積立金	2,030,866,627
繰越損益金	△ 148,243,520

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

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

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

○お知らせ

信託報酬率について、年0.9515%（税抜年0.865%）から年0.814%（税抜年0.74%）へ引き下げる所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2021年4月9日＞

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2022年2月28日）

作成対象期間（2021年3月2日～2022年2月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)			
17期(2018年 2 月27日)	円 20,030	% 26.2	1,790.34	% 16.7	% 98.5	百万円 65,910
18期(2019年 2 月27日)	18,546	△ 7.4	1,620.42	△ 9.5	98.6	74,670
19期(2020年 2 月27日)	18,439	△ 0.6	1,568.06	△ 3.2	98.3	75,551
20期(2021年 3 月 1 日)	23,324	26.5	1,902.48	21.3	98.5	75,617
21期(2022年 2 月28日)	23,730	1.7	1,886.93	△ 0.8	98.4	62,628

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

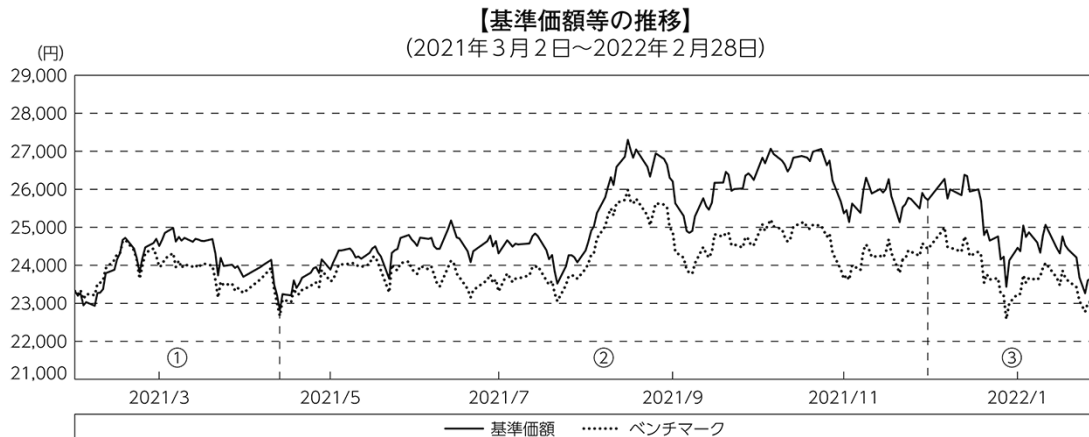
年 月 日	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)		
(期 首) 2021年 3 月 1 日	円 23,324	% －	1,902.48	% 98.5	% －
3 月末	24,508	5.1	1,954.00	2.7	97.8
4 月末	23,700	1.6	1,898.24	△0.2	97.7
5 月末	23,890	2.4	1,922.98	1.1	97.7
6 月末	24,608	5.5	1,943.57	2.2	98.1
7 月末	24,315	4.2	1,901.08	△0.1	97.6
8 月末	24,610	5.5	1,960.70	3.1	98.3
9 月末	26,208	12.4	2,030.16	6.7	97.7
10月末	26,249	12.5	2,001.18	5.2	97.7
11月末	25,366	8.8	1,928.35	1.4	97.5
12月末	25,718	10.3	1,992.33	4.7	98.1
2022年 1 月末	24,458	4.9	1,895.93	△0.3	98.0
(期 末) 2022年 2 月28日	23,730	1.7	1,886.93	△0.8	98.4

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は1.7%の上昇

基準価額は、期首23,324円から期末23,730円に406円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'21年5月中旬）

- （上昇）米国において約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が現状のゼロ金利政策の当面維持を示したこと。
- （下落）米国のCPI（消費者物価指数）上昇率の大幅な伸びなどを受けて量的金融緩和の縮小が早まるとの見方が強まったことで米国長期金利が上昇し米国株安となったこと。

②の局面（'21年5月中旬～'21年12月下旬）

- （上昇）国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進展するとの見通しが広がったこと。
- （下落）国内で4回目の緊急事態宣言が発出されたことや、新型コロナウイルス新規感染者数の増加が続いたこと。
- （上昇）菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたこと。
- （下落）中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、FRBによる2022年内の利上げ開始の示唆を受けて米長期金利が上昇したこと。
- （上昇）年末にかけて米国株が上昇を続けたこと。

③の局面（'21年12月下旬～期末）

- （下落）米国金融政策の早期正常化による長期金利の上昇が警戒され、ハイテク株など成長株を中心に米国株式市場が下落したこと。
- （下落）国内でもオミクロン株による新型コロナウイルス感染が拡大し、「まん延防止等重点措置」が適用され、景気回復の遅れが懸念されたこと。
- （上昇）アップルなど米国企業の好決算を受けて、米国株式市場が反発したこと。
- （下落）ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が懸念され、リスク回避姿勢が強まったこと。

○投資環境

期首から3月末にかけては、米国において約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、FRBがゼロ金利政策の当面維持を示したこと、国内において首都圏の緊急事態宣言解除の意向が伝わったことなどが好感され、国内株式市場は上昇しました。しかし、4月に入ると東京など4都府県で3回目の緊急事態宣言発出が確実となったことで、経済の落ち込みへの懸念が強まり、国内株式市場は下落しました。また、5月に入ると、米国のCPI上昇率の大幅な伸びから、量的金融緩和の縮小が早まるとの見方が強まり、米国長期金利が上昇したことで米国株安となり、国内株式市場も一時的に大きく下落する場面も見られました。

しかし、5月中旬以降は、米国長期金利の水準が落ち着いたことや、日本国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進展するとの見通しが広がったことなどで反発しました。7月に入ると、東京都に対して4回目の緊急事態宣言の発出が決定したことで、国内経済の回復遅れが懸念され、国内株式市場は下落しました。

9月に入ると、菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことなどをを受けて上昇して始まりました。その後、中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、10月前半にかけて国内株式市場は下落しました。

11月は、前月末の衆議院選挙において自民党が単独過半数を獲得し、国内政治への不透明感が後退したことで上昇して始まりました。しかし、その後、新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったことなどから、国内株式市場は下落しました。

12月は、オミクロン株の重症化リスクについて楽観的な見方が広がったことや、年末にかけて米国株式市場が上昇を続けたことなどから、国内株式市場は上昇しました。

2022年1月に入ると、米国金融政策の早期正常化による長期金利の上昇が警戒され、ハイテク株など成長株を中心に米国株式市場が下落しました。国内でも、オミクロン株の感染拡大を受けて、「まん延防止等重点措置」が適用され、株式市場は軟調な展開が続きました。1月末には、アップルなど米国企業の好決算を受けて、米国株式市場が反発したため、国内株式市場も反転しましたが、その後、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が懸念され投資家のリスク回避姿勢が強まったこともあり、国内株式市場は下落して期末を迎えました。

○当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.4%としました。

・期中の主な動き

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

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①電気機器（期首15.3%→期末21.4%、時価構成比、以下同じ）

ゲームの好調に加え、映画や音楽とのシナジーも期待できる事業構造が定着しつつあるソニーグループや、自動車や産業向けの半導体不足が続き、今後も利益成長が期待出来ると考えたルネサスエレクトロニクスなどを買付けました。

②輸送用機器（9.5%→12.8%）

物流ソリューション事業の収益拡大や、電動コンプレッサーでのシェア拡大が期待できる豊田自動織機や、インドの四輪車市場で高いシェアを誇り長期的な成長を期待できるスズキなどを買付けました。

③その他製品（0.0%→2.4%）

Nintendo Switchの好調な販売や新年度に向けて大型タイトルの発売が期待できる任天堂や、国内外のフィッシング用品の需要拡大が期待できるグローブライドを買付けました。

<投資割合を引き下げた主な業種>

①陸運業（3.7%→0.0%）

新型コロナウイルスの影響により、鉄道需要の回復に時間がかかると考えた東海旅客鉄道や、航空・海上フォワーダー運賃の高騰により好材料が出尽くしに近いと考えたSGホールディングスを売却しました。

②化学（14.3%→10.7%）

バイオCDMO（医薬品受託製造開発）事業の売上成長が期待され株価が上昇した富士フィルムホールディングスや、半導体封止材の需要の伸び率鈍化を懸念した住友ベークライトなどを売却しました。

③サービス業（6.0%→3.3%）

コロナ禍の長期化により国内製造業の生産回復の本格化には時間がかかる上、先行投資負担が重いと考えたUTグループや、広告サービスで独自の成長が期待できる一方、新規事業が軟調で株価の再評価には時間がかかると考えたベクトルなどを売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

* ベンチマーク対比では2.5%のプラス

基準価額の騰落率は+1.7%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の-0.8%を、2.5%上回りました。

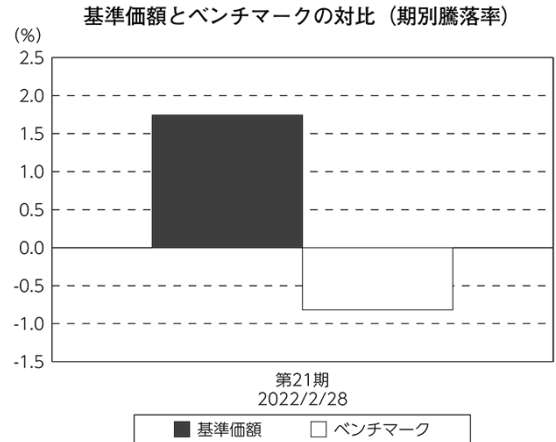
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①投資していた新光電気工業、ネクステージ、東京海上ホールディングス、オープンハウスグループ、富士フイルムホールディングスなどの騰落率がベンチマークを上回ったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった保険業、輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったサービス業などの投資比率が相対的に低かったこと。

（マイナス要因）

- ①投資していなかったトヨタ自動車などの騰落率がベンチマークを上回ったこと。
- ②投資していたマキタ、メルカリ、TDKなどの騰落率がベンチマークを下回ったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった卸売業、銀行業などの投資比率が相対的に低かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった化学などの投資比率が相対的に高かったこと。



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎今後の運用方針

現在、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻や金利上昇懸念が株価の下押し圧力となっています。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻の今後の予測は非常に困難ですが、過去の軍事衝突などの歴史から考えると長期的な全面戦争にならなければ、長い目で見た投資機会ともなりうると思っています。また、金利上昇懸念については、日本企業の業績は総じて好調であり、外部環境が落ち着きを取り戻してくれば見直し余地は大きいと考えています。引き続き、データセンター、5G、電気自動車、EC（電子商取引）など、中長期的に堅実性の高い投資テーマを持った銘柄や、製品やサービスで独自の成長要因を持った銘柄に注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは、特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待でき、主にPERなどのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資し、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 3 月 2 日～2022年 2 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 24 (24)	% 0.095 (0.095)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	24	0.095	
期中の平均基準価額は、24,875円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年 3 月 2 日～2022年 2 月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 13,825 (535)	千円 49,078,647 (ー)	千株 18,190	千円 62,445,169

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2021年 3 月 2 日～2022年 2 月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	111,523,816千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,316,416千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月2日～2022年2月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 49,078	百万円 10,343	% 21.1	百万円 62,445	百万円 11,590	% 18.6

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	65,690千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11,435千円
(B) / (A)	17.4%

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

○組入資産の明細

(2022年2月28日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (0.9%)			
コムシスホールディングス	190.8	—	—
五洋建設	1,030.6	905.9	546,257
食料品 (0.2%)			
アリアケジャパン	—	22	126,280
繊維製品 (0.7%)			
ワコールホールディングス	133.3	214	422,650
パルプ・紙 (0.9%)			
王子ホールディングス	1,909.4	1,000	587,000
化学 (10.7%)			
信越化学工業	119.3	138.7	2,450,829
日本酸素ホールディングス	1,329.7	632.2	1,417,392
東京応化工業	—	224.2	1,623,208
KHネオケム	206.2	—	—
住友ベークライト	398.6	—	—
日本ゼオン	469.5	—	—
富士フイルムホールディングス	461	151	1,096,562
医薬品 (3.2%)			
日本新薬	128.2	92.8	691,360
中外製薬	—	329.8	1,253,240
第一三共	200	—	—
ガラス・土石製品 (0.7%)			
ニチハ	—	173.5	447,283
鉄鋼 (2.0%)			
東京製鐵	—	506.6	569,925
山陽特殊製鋼	—	326.1	693,288
非鉄金属 (2.7%)			
住友金属鉱山	140.5	132.7	762,494
古河電気工業	—	410	932,750
アサヒホールディングス	92.8	—	—
機械 (9.8%)			
オーエスジー	147.1	—	—
SMC	42.1	37.1	2,524,655
住友重機械工業	—	220	612,700
クボタ	984.7	410	845,420

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイキン工業	95.6	—	—
ツバキ・ナカシマ	227.1	510.9	497,105
マキタ	—	379.2	1,545,240
電気機器 (21.4%)			
ミネベアミツミ	—	412.1	1,028,601
日立製作所	—	300	1,695,000
日本電産	43.4	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	170	419,390
ルネサスエレクトロニクス	—	1,475.5	1,977,170
アンリツ	438.9	—	—
ソニーグループ	133.2	198.1	2,339,561
TDK	201.1	395.4	1,818,840
アドバンテスト	129.7	—	—
エスベック	216.5	—	—
キーエンス	—	8.6	462,508
OBARA GROUP	134.9	—	—
日本電子	162.5	—	—
新光電気工業	673.5	620	2,988,400
KOA	281.4	307.1	441,609
輸送用機器 (12.8%)			
豊田自動織機	161.8	232.8	2,034,672
デンソー	245	149.5	1,203,026
いすゞ自動車	962.1	877.3	1,365,956
スズキ	610.2	718.2	3,284,328
精密機器 (0.8%)			
ナカニシ	—	232.4	498,962
その他製品 (2.4%)			
任天堂	—	17	986,340
グローブライド	—	166.1	473,717
電気・ガス業 (1.9%)			
イーレックス	—	333.4	617,456
メタウォーター	228	275.5	579,652
陸運業 (—%)			
東海旅客鉄道	118.4	—	—
S Gホールディングス	271.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空運業 (－%)			
日本航空	350.3	—	—
情報・通信業 (3.7%)			
e B A S E	569.7	226.5	139,297
インフォコム	238	—	—
メルカリ	—	254.5	903,475
オービックビジネスコンサルタント	—	179.5	750,310
光通信	26.1	—	—
ソフトバンクグループ	247.9	92.6	474,575
卸売業 (0.3%)			
ラクト・ジャパン	150.1	—	—
P A L T A C	—	48.1	214,045
小売業 (7.1%)			
アスクル	244.6	698.9	1,158,077
セリア	498.9	—	—
ココカラファイン	85.2	—	—
ネクステージ	1,790	1,117.7	2,736,129
FOOD & LIFE COMPANIE	148.3	—	—
ニトリホールディングス	—	27.7	477,686
銀行業 (1.7%)			
三井住友フィナンシャルグループ	336.4	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	451.7	456.5	1,041,276

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (1.2%)			
S B I ホールディングス	—	245	735,000
保険業 (6.9%)			
第一生命ホールディングス	—	475	1,143,800
東京海上ホールディングス	725.4	471.7	3,100,955
その他金融業 (2.3%)			
オリックス	1,508.8	623.7	1,423,907
不動産業 (2.4%)			
オープンハウスグループ	546.7	70	364,000
住友不動産	—	321	1,086,906
カチタス	126.1	—	—
サービス業 (3.3%)			
U T グループ	255.7	—	—
ベクトル	677.1	—	—
M&A キャピタルパートナーズ	268	271.6	1,360,716
ベルシステム 2 4 ホールディングス	377.5	—	—
エアトリ	387.8	214	660,190
合 計	株 数 ・ 金 額	23,329	19,499
	銘柄数<比率>	58	55<98.4%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 2 月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	61,631,180	96.1
コール・ローン等、その他	2,481,383	3.9
投資信託財産総額	64,112,563	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	64,112,563,287
コール・ローン等	887,405,204
株式(評価額)	61,631,180,300
未収入金	1,519,340,183
未収配当金	74,637,600
(B) 負債	1,483,847,768
未払金	1,442,147,465
未払解約金	41,700,000
未払利息	303
(C) 純資産総額(A－B)	62,628,715,519
元本	26,392,574,868
次期繰越損益金	36,236,140,651
(D) 受益権総口数	26,392,574,868口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,730円

(注) 期首元本額は32,419,687,903円、期中追加設定元本額は2,167,770,501円、期中一部解約元本額は8,194,883,536円、1口当たり純資産額は2,3730円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 10,834,602,683円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 5,897,296,078円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 4,877,844,280円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 1,987,990,551円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,828,259,175円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 824,657,045円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 141,925,056円

○損益の状況 (2021年3月2日～2022年2月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,329,604,294
受取配当金	1,239,770,590
受取利息	2
その他収益金	90,401,219
支払利息	△ 567,517
(B) 有価証券売買損益	525,608,424
売買益	9,214,934,782
売買損	△ 8,689,326,358
(C) 当期損益金(A＋B)	1,855,212,718
(D) 前期繰越損益金	43,197,314,898
(E) 追加信託差損益金	3,199,029,499
(F) 解約差損益金	△12,015,416,464
(G) 計(C＋D＋E＋F)	36,236,140,651
次期繰越損益金(G)	36,236,140,651

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）

第15期(2021年7月27日～2022年7月25日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落率	中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2018年7月24日)	15,449	10.8	1,746.86	7.7	98.9	—	30,996
12期(2019年7月24日)	14,272	△7.6	1,575.09	△9.8	99.1	—	24,506
13期(2020年7月27日)	13,241	△7.2	1,576.69	0.1	99.0	—	20,569
14期(2021年7月26日)	18,301	38.2	1,925.62	22.1	100.9	—	27,058
15期(2022年7月25日)	20,133	10.0	1,943.21	0.9	98.7	—	22,167

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	中率	東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2021年7月26日	円	%		%	%	%
	18,301	—	1,925.62	—	100.9	—
7月末	18,083	△1.2	1,901.08	△1.3	101.4	—
8月末	18,413	0.6	1,960.70	1.8	98.8	—
9月末	19,344	5.7	2,030.16	5.4	98.3	—
10月末	19,309	5.5	2,001.18	3.9	97.8	—
11月末	18,566	1.4	1,928.35	0.1	98.5	—
12月末	19,311	5.5	1,992.33	3.5	99.2	—
2022年1月末	19,182	4.8	1,895.93	△1.5	99.0	—
2月末	19,098	4.4	1,886.93	△2.0	98.5	—
3月末	20,186	10.3	1,946.40	1.1	97.9	—
4月末	19,919	8.8	1,899.62	△1.4	97.7	—
5月末	20,280	10.8	1,912.67	△0.7	97.2	—
6月末	19,820	8.3	1,870.82	△2.8	97.5	—
(期末) 2022年7月25日	20,133	10.0	1,943.21	0.9	98.7	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

今期の株式市場は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期の利上げをしない姿勢を示したことや、菅首相の退陣発表により国内政治の先行きへの期待感が高まったこと、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことなどを受けて上昇して始まりました。しかし、その後は中国大手不動産企業の債務問題、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、年末にかけても、新型コロナウイルスの新たな変異型であるオミクロン株の感染拡大が懸念されたことから株価は軟調に推移しました。

2022年に入ると、インフレ圧力の高まりからFRBの利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇し、金利上昇の影響が大きいとされる成長株を中心に株価が下落したことや、ロシアのウクライナへの軍事侵攻による世界経済への悪影響が懸念されたことなどを背景に株式市場は大きく下落しました。しかし、3月中旬になると、日米金利差の拡大によって円安が進行し輸出関連株を中心に株価は反発しました。その後は、上海のロックダウン（都市封鎖）長期化によるサプライチェーン（供給網）混乱が懸念されたことや米国のインフレ率が歴史的な高水準となったことで各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がったことから世界景気低迷への懸念が高まり、株価が下落する場面もありましたが、更なる円安の進行による企業業績への安心感から株式市場は底堅く推移しました。

結果、参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の0.9%の上昇に対し、基準価額は10.0%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は98.7%としました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

（2021年7月27日～2022年7月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 127 (106) (11) (11)	% 0.658 (0.548) (0.055) (0.055)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	11 (11)	0.059 (0.059)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	139	0.720	
期中の平均基準価額は、19,292円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年7月27日～2022年7月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	860,512	1,935,900	4,763,998	10,327,700

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年7月27日～2022年7月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	49,092,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,809,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月27日～2022年7月25日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	21,122	3,961	18.8	27,969	4,686	16.8

平均保有割合 48.2%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	13,266千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,595千円
(B) / (A)	19.6%

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

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

○組入資産の明細

(2022年7月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	13,472,362	9,568,877	22,126,114

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	22,126,114	99.4
コール・ローン等、その他	126,295	0.6
投資信託財産総額	22,252,409	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年7月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,252,409,463
コール・ローン等	126,294,913
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	22,126,114,550
(B) 負債	85,408,383
未払解約金	14,912,781
未払信託報酬	70,144,901
未払利息	39
その他未払費用	350,662
(C) 純資産総額(A－B)	22,167,001,080
元本	11,010,360,000
次期繰越損益金	11,156,641,080
(D) 受益権総口数	1,101,036口
1口当たり基準価額(C／D)	20,133円

(注) 期首元本額は14,784,820,000円、期中追加設定元本額は1,242,200,000円、期中一部解約元本額は5,016,660,000円、1口当たり純資産額は20,133円です。

○損益の状況（2021年7月27日～2022年7月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,539
支払利息	△ 14,539
(B) 有価証券売買損益	1,996,593,202
売買益	2,376,864,045
売買損	△ 380,270,843
(C) 信託報酬等	△ 148,036,322
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,848,542,341
(E) 前期繰越損益金	4,561,436,007
(F) 追加信託差損益金	4,746,662,732
(配当等相当額)	(8,232,500,498)
(売買損益相当額)	(△ 3,485,837,766)
(G) 計(D＋E＋F)	11,156,641,080
次期繰越損益金(G)	11,156,641,080
追加信託差損益金	4,746,662,732
(配当等相当額)	(8,232,500,498)
(売買損益相当額)	(△ 3,485,837,766)
分配準備積立金	6,409,992,887
繰越損益金	△ 14,539

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2022年7月25日）

作成対象期間（2021年7月27日～2022年7月25日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	参 考 指 数 東証株価指数 (T O P I X)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率					
11期(2018年 7 月24日)	円	%		%	%	%	百万円
	17,310	11.5	1,746.86	7.7	99.1	—	73,747
12期(2019年 7 月24日)	16,091	△ 7.0	1,575.09	△ 9.8	99.3	—	61,740
13期(2020年 7 月27日)	15,028	△ 6.6	1,576.69	0.1	99.2	—	43,359
14期(2021年 7 月26日)	20,887	39.0	1,925.62	22.1	97.0	—	51,782
15期(2022年 7 月25日)	23,123	10.7	1,943.21	0.9	98.9	—	47,241

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	参 考 指 数 東証株価指数 (T O P I X)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2021年 7 月26日	円	%		%	%	%
	20,887	—	1,925.62	—	97.0	—
7 月末	20,653	△ 1.1	1,901.08	△1.3	97.1	—
8 月末	21,046	0.8	1,960.70	1.8	99.0	—
9 月末	22,119	5.9	2,030.16	5.4	98.4	—
10月末	22,089	5.8	2,001.18	3.9	97.9	—
11月末	21,236	1.7	1,928.35	0.1	98.7	—
12月末	22,100	5.8	1,992.33	3.5	99.3	—
2022年 1 月末	21,958	5.1	1,895.93	△1.5	99.2	—
2 月末	21,873	4.7	1,886.93	△2.0	98.7	—
3 月末	23,133	10.8	1,946.40	1.1	98.1	—
4 月末	22,839	9.3	1,899.62	△1.4	97.9	—
5 月末	23,268	11.4	1,912.67	△0.7	97.4	—
6 月末	22,753	8.9	1,870.82	△2.8	97.7	—
(期 末) 2022年 7 月25日	23,123	10.7	1,943.21	0.9	98.9	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は10.7%の上昇

基準価額は、期首20,887円から期末23,123円に2,236円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'21年11月中旬）

- （上昇）パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期の利上げをしない姿勢を示し米国株が上昇したことや、菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったこと、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたこと。
- （下落）中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まったこと。
- （上昇）原油価格や米国の長期金利上昇が一服し過度なインフレ懸念が落ち着いたことや、岸田新首相が金融所得課税の見直しを当面行なわないと表明したこと、衆議院選挙において自民党が単独過半数を獲得し国内政治への不透明感が後退したこと。

②の局面（'21年11月下旬～'22年3月下旬）

- （下落）インフレ圧力の高まりからFRBの利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇し、金利上昇の影響が大きいとされる成長株を中心に株価が下落したこと。

- (下落) ロシアのウクライナへの軍事侵攻による世界経済への悪影響が懸念されたこと。
- (上昇) 日米金利差の拡大によって円安が進行し輸出関連株を中心に株価が上昇したこと。

③の局面（'22年4月上旬～期末）

- (下落) 上海のロックダウン（都市封鎖）長期化によって、サプライチェーン（供給網）混乱の長期化による世界経済の落ち込みが懸念されたこと。
- (上昇) 米国の大幅利上げによる日米金利差の拡大を受けて円安が進行し、輸出関連株を中心に株価が上昇したこと。
- (下落) 米国の5月CPI（消費者物価指数）上昇率が事前予想を上回ったことで各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がり、世界景気低迷への懸念が高まったこと。
- (上昇) 米国企業の2022年4-6月期決算発表で事前想定を上回る結果が相次いだことを受けて投資家心理が改善したこと。

○投資環境

今期の株式市場は、パウエルFRB議長が早期の利上げをしない姿勢を示したことや、菅首相の退陣発表により国内政治の先行きへの期待感が高まったこと、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたことなどを受けて上昇して始まりました。しかし、その後は中国大手不動産企業の債務問題、原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まり、年末にかけても、新型コロナウイルスの新たな変異型であるオミクロン株の感染拡大が懸念されたことから株価は軟調に推移しました。

2022年に入ると、インフレ圧力の高まりからFRBの利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで米国長期金利が上昇し、金利上昇の影響が大きいとされる成長株を中心に株価が下落したことや、ロシアのウクライナへの軍事侵攻による世界経済への悪影響が懸念されたことなどを背景に株式市場は大きく下落しました。しかし、3月中旬になると、日米金利差の拡大によって円安が進行し輸出関連株を中心に株価は反発しました。その後は、上海のロックダウン長期化によるサプライチェーン混乱が懸念されたことや米国のインフレ率が歴史的な高水準となったことで各国中央銀行の金融引き締めが加速するとの見方が広がったことから世界景気低迷への懸念が高まり、株価が下落する場面もありましたが、更なる円安の進行による企業業績への安心感から株式市場は底堅く推移し、通期でみるとTOPIX（東証株価指数）は0.9%上昇しました。

また、日本企業の業績は2021年度32.6%経常増益※となり、経常利益総額は4年ぶりに最高益を更新しました。2022年度に関しても同7.5%増益※と引き続き増益が見込まれています。

（※2022年7月22日現在、TOPIX 出所：野村證券）

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

原則として高位を維持する運用方針に基づいて、期を通じて概ね90%以上を維持し、期末は98.9%としました。

・期中の主な動き

「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせ、銘柄発掘に取り組んできました。高い競争力をベースに顧客基盤を拡大させていたり、株主還元強化や企業経営の変化が期待できる銘柄などを買い付ける一方で、これまで投資成果を上げてきた銘柄や事業環境の変化によって業績見通しが悪化した銘柄などを売却しました。企業の実力を評価するにあたっては、企業の財務内容、事業の競争力や成長性などを重視しました。堅調な業績を背景に積極的な株主還元が期待される銀行業、旺盛なDX（デジタルトランスフォーメーション）需要による業績拡大が期待される情報・通信業の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下したサービス業、石油化学製品の需要減退の可能性が高まったと判断した化学の比率を引き下げました。

<比率を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①銀行業（期首3.8%→期末8.1%、時価構成比、以下同じ）

コスト削減による収益性改善など堅調な業績を背景に積極的な株主還元が期待される三菱UFJフィナンシャル・グループ、三井住友フィナンシャルグループの比率を引き上げ。

②情報・通信業（4.0%→6.6%）

旺盛なDX需要による業績拡大が期待されるBIPROGY、安定的な資金創出力と株主還元に積極的な点を評価した日本電信電話の比率を引き上げ。

③医薬品（2.7%→4.7%）

中分子医薬品や核酸医薬品など独自性の高い創薬技術による新薬パイプラインが豊富であることを評価した中外製薬、日本新薬の比率を引き上げ。

<比率を引き下げた主な業種と銘柄>

①サービス業（1.6%→0.0%）

コスト管理の強化による収益性改善で業績が回復し、株価が上昇して割安度合いが低下した電通グループの比率を引き下げ。

②化学（9.5%→8.0%）

景気後退懸念によって石油化学製品の需要減退の可能性が高まったと判断した三菱ケミカルグループの比率を引き下げ。

③海運業（1.8%→0.3%）

海運市況の高騰を受けて株価が大きく上昇した日本郵船の比率を引き下げ。

・期末の状況

期末の業種構成は市場の平均に対して、

①不動産業、保険業、銀行業などを多めに

②サービス業、電気機器、食料品などを少なめに

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

<期首>

<オーバーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	保険業	6.8	1.9	4.9
2	不動産業	5.2	2.0	3.2
3	卸売業	7.6	4.9	2.7
4	ガラス・土石製品	3.2	0.8	2.4
5	化学	9.5	7.3	2.2

<アンダーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	情報・通信業	4.0	8.6	-4.6
2	電気機器	14.2	18.3	-4.1
3	サービス業	1.6	5.7	-4.1
4	食料品	0.2	3.4	-3.2
5	医薬品	2.7	5.2	-2.5

<期末>

<オーバーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	不動産業	6.1	2.0	4.1
2	保険業	5.6	2.2	3.4
3	銀行業	8.1	5.2	2.9
4	卸売業	7.4	5.4	2.0
5	建設業	4.1	2.2	1.9

<アンダーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	サービス業	0.0	5.4	-5.4
2	電気機器	13.0	17.7	-4.7
3	食料品	0.4	3.4	-3.0
4	情報・通信業	6.6	9.2	-2.6
5	精密機器	0.7	2.8	-2.1

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

*比率は時価構成比

*TOPIXにおける時価構成比は、浮動株比率調整後を使用しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているTOPIX（東証株価指数）の0.9%の上昇に対し、基準価額は10.7%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①堅調な業績と積極的な株主還元が評価された東京海上ホールディングスを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②積極的な株主還元やマクロ経済の影響を受けにくい事業特性が評価された日本電信電話を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③原油価格の上昇により株価が上昇したINPEXを市場全体に比べて多めに保有していたこと。

（主なマイナス要因）

- ①米国金利上昇によるテクノロジー株の株価下落や半導体需要の鈍化が懸念されたことを背景に株価が下落したSUMCOを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②円安の進行による業績拡大が見込まれることから株価が堅調に推移したトヨタ自動車を保有していなかったこと。
- ③自動車生産の回復が遅れていることや、米国でのフォークリフト出荷停止による業績への悪影響が懸念された豊田自動織機を市場全体に比べて多めに保有していたこと。

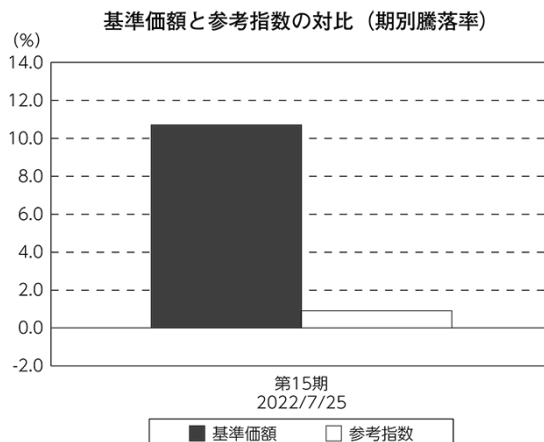
○今後の運用方針

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

「割安評価」では、企業の収益や資産などと株価を比較した割安指標を使います。

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

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



（注）参考指数は、TOPIX（東証株価指数）です。

投資環境としては、2021年度の日本企業の業績は32.6%経常増益※となり、経常利益の総額は4年ぶりに最高益を更新しました。2022年度に関しても同7.5%増益※と引き続き増益が見込まれています。企業が生み出す利益と株価を比較する予想株式益利回りは2022年度7.1%※となっており、配当利回りは2022年度2.5%※と予想しています。これらの水準は、長期金利（10年国債利回り）の0.2%※を上回っています。また、堅調な業績を背景に日本企業の株主還元の拡大が続いており、2022年度に入り多くの企業が大型の自社株買い枠を発表しました。株主還元の拡大による資本効率の改善が引き続き期待されることから、日本株にはまだ評価される余地があると見ています。

こうした投資環境認識のもと、強い競争力に支えられた収益性を背景に株主還元を強化している企業、コロナ禍からの経済活動正常化で業績回復が期待される企業、温室効果ガス削減やDXなど社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業などに注目しています。

（※長期金利は2022年7月25日現在、その他は2022年7月22日現在、TOPIX 出所：野村證券）

上記の運用方針のもと、ファンドの運用成績向上に努めてまいります。
今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月27日～2022年7月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 13 (13)	% 0.059 (0.059)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	13	0.059	
期中の平均基準価額は、22,088円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年7月27日～2022年7月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 8,840 (156)	千円 21,122,607 ()	千株 13,635	千円 27,969,783

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2021年7月27日～2022年7月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	49,092,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,809,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月27日～2022年7月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	21,122	3,961	18.8	27,969	4,686	16.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	27,702千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,467千円
(B) / (A)	19.7%

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

○組入資産の明細

(2022年7月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (2.0%)			
I N P E X	742.2	676.4	942,901
建設業 (4.1%)			
長谷工コーポレーション	653.9	291.6	477,640
鹿島建設	313.4	—	—
熊谷組	—	40.6	115,101
大和ハウス工業	154.3	324.5	1,066,631
積水ハウス	—	95.7	233,555
食料品 (0.4%)			
森永乳業	—	22.9	117,248
宝ホールディングス	85.7	71.3	75,720
繊維製品 (0.4%)			
グンゼ	24.5	21.7	84,087
ワコールホールディングス	42.3	37.2	82,770
化学 (8.0%)			
信越化学工業	75.4	72.9	1,176,970
三菱瓦斯化学	156.1	137.7	268,515
三菱ケミカルグループ	758.8	—	—
日本ゼオン	148.6	132.8	190,435
A D E K A	128	110.7	265,680
富士フイルムホールディングス	203.8	181.2	1,375,489
日東電工	29.5	53.2	476,672
医薬品 (4.7%)			
日本新薬	—	85.6	707,056
中外製薬	—	213.5	791,231
キッセイ薬品工業	28.9	—	—
第一三共	244	195.5	689,137
大塚ホールディングス	144.6	—	—
サワイグループホールディングス	18.2	—	—
石油・石炭製品 (—%)			
E N E O Sホールディングス	1,557.3	—	—
ゴム製品 (0.3%)			
横浜ゴム	—	63.2	125,641
ガラス・土石製品 (2.0%)			
東海カーボン	498.9	278.6	290,301

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本碍子	372.7	—	—
日本特殊陶業	—	175	461,825
ニチハ	83	72.9	203,099
鉄鋼 (0.5%)			
大阪製鐵	75.5	62.6	88,829
淀川製鋼所	14.9	—	—
中部鋼板	120.2	25	21,575
山陽特殊製鋼	88.3	64.5	120,679
非鉄金属 (0.1%)			
住友金属鉱山	108.5	—	—
古河機械金属	56.6	49.1	60,884
金属製品 (1.6%)			
S U M C O	351.6	341.6	621,370
日本発條	—	128.3	119,703
機械 (5.5%)			
小松製作所	327.6	162.2	478,327
クボタ	384.6	187.3	416,367
加藤製作所	25.8	—	—
タダノ	322.3	236.9	230,503
三菱重工業	142.2	112.4	552,221
I H I	327.5	249.6	871,104
電気機器 (13.0%)			
日清紡ホールディングス	95.2	—	—
コニカミノルタ	1,110.3	—	—
ミネベアミツミ	—	118.4	282,976
日立製作所	342.4	137.9	927,791
マブチモーター	107.9	34.9	133,667
ジーエス・ユアサ コーポレーション	88.7	77.7	181,973
日本電気	97.7	83.9	452,221
ワコム	—	250.7	225,128
ソニーグループ	—	145.9	1,707,759
T D K	84	74	313,760
マクセル	85.5	—	—
ローム	67.5	66	652,740
新光電気工業	189.9	168.2	575,244

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
京セラ	37	32.8	244,261
太陽誘電	—	75.1	359,353
輸送用機器 (8.9%)			
豊田自動織機	107	114.9	928,392
デンソー	124	90.2	689,939
名村造船所	107.8	—	—
いすゞ自動車	—	456	684,456
NOK	76.1	66.3	80,289
アイシン	179.5	114.7	485,754
本田技研工業	393.5	308	1,069,068
エクセディ	37.2	—	—
エフ・シー・シー	168.2	142.2	207,185
精密機器 (0.7%)			
東京精密	84.4	74.8	345,576
シチズン時計	187.8	—	—
その他製品 (3.7%)			
バンダイナムコホールディングス	84.1	65.5	673,340
ツツミ	10.6	8.7	18,861
イトーキ	50.5	—	—
任天堂	5.6	15.3	931,311
オカムラ	—	86.1	113,479
電気・ガス業 (0.2%)			
九州電力	93.8	129.7	113,876
陸運業 (2.4%)			
西日本旅客鉄道	61.6	177	854,910
鴻池運輸	62.6	41.9	54,302
ハマキョウレックス	37.1	32.3	101,906
セイノーホールディングス	246.2	103.4	116,945
海運業 (0.3%)			
日本郵船	160.1	12.3	126,936
空運業 (0.7%)			
日本航空	—	152.3	347,244
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
三井倉庫ホールディングス	—	38.1	116,967
情報・通信業 (6.6%)			
日鉄ソリューションズ	—	32.8	129,068
フジ・メディア・ホールディングス	109.7	100.7	123,055
B I P R O G Y	—	121.2	342,996
T B Sホールディングス	123.6	111.9	199,853
日本電信電話	584.4	472.5	1,836,607

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士ソフト	—	20.5	172,200
ソフトバンクグループ	—	52.4	288,462
卸売業 (7.4%)			
伊藤忠商事	310.2	246.2	952,055
丸紅	828.6	365.5	448,103
三井物産	371	262.5	766,368
三菱商事	326.4	270.2	1,067,019
キヤノンマーケティングジャパン	—	45.9	134,854
サンワテクノス	24	—	—
P A L T A C	—	24.3	107,284
小売業 (5.3%)			
アルペン	39.4	35.4	74,977
三越伊勢丹ホールディングス	953.1	649.3	686,959
セブン&アイ・ホールディングス	176.8	—	—
ツルハホールディングス	—	55.7	432,789
コーナン商事	41.4	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	—	183.2	390,216
松屋	251.3	164.8	152,604
ケーズホールディングス	500.5	321.5	455,565
アークランドサカモト	112.2	124	199,020
ベルク	—	16.9	92,105
銀行業 (8.1%)			
めぶきフィナンシャルグループ	935	843.2	226,820
北國フィナンシャルホールディングス	—	43.5	197,925
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	1,875.9	1,380,099
三井住友トラスト・ホールディングス	131.5	173	737,672
三井住友フィナンシャルグループ	250.1	304.6	1,253,733
北國銀行	45.4	—	—
京都銀行	47.3	—	—
証券・商品先物取引業 (0.6%)			
S B Iホールディングス	110.9	97.8	260,441
保険業 (5.6%)			
S O M P Oホールディングス	87.4	81.1	481,409
第一生命ホールディングス	613.2	285.7	657,110
東京海上ホールディングス	257	98.2	764,388
T & Dホールディングス	341.2	472.8	713,455
その他金融業 (0.5%)			
芙蓉総合リース	—	15.8	129,244
みずほリース	35.5	32.1	105,288
アコム	307.6	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリックス	268.5	—	—
不動産業 (6.1%)			
東急不動産ホールディングス	—	999.7	708,787
ケイアイスター不動産	—	37.2	178,374
三井不動産	224.6	—	—
三菱地所	804.7	736.6	1,441,526
スターツコーポレーション	191.7	176.8	507,062
ゴールドクレスト	50.4	—	—

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
サービス業 (—%)				
電通グループ		211.6	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	23,059	18,420	46,712,397
	銘柄数<比率>	99	102	<98.9%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	46,712,397	98.0
コール・ローン等、その他	949,436	2.0
投資信託財産総額	47,661,833	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,661,833,658
コール・ローン等	491,424,000
株式(評価額)	46,712,397,130
未収入金	411,421,578
未収配当金	46,590,950
(B) 負債	420,385,402
未払金	416,785,250
未払解約金	3,600,000
未払利息	152
(C) 純資産総額(A－B)	47,241,448,256
元本	20,430,694,135
次期繰越損益金	26,810,754,121
(D) 受益権総口数	20,430,694,135口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,123円

(注) 期首元本額は24,791,936,866円、期中追加設定元本額は1,593,171,514円、期中一部解約元本額は5,954,414,245円、1口当たり純資産額は2.3123円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ストラテジック・バリュース・オープンF(適格機関投資家専用) 9,568,877,114円
- ・野村JSVファンド(非課税適格機関投資家専用) 5,340,705,596円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュース 1,768,378,998円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン(野村SMA・EW向け) 1,315,001,447円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン 1,146,852,451円
- ・野村バリュース・フォーカス・ジャパン 835,554,902円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン(野村SMA向け) 455,323,627円

○損益の状況 (2021年7月27日～2022年7月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,512,623,246
受取配当金	1,380,813,500
その他収益金	131,892,279
支払利息	△ 82,533
(B) 有価証券売買損益	3,308,634,816
売買益	6,096,840,976
売買損	△ 2,788,206,160
(C) 当期損益金(A＋B)	4,821,258,062
(D) 前期繰越損益金	26,990,953,328
(E) 追加信託差損益金	1,994,628,486
(F) 解約差損益金	△ 6,996,085,755
(G) 計(C＋D＋E＋F)	26,810,754,121
次期繰越損益金(G)	26,810,754,121

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第6期(2021年6月15日～2022年6月13日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率	純総資産額
2期(2018年6月12日)	円 15,547	% 27.6	% 90.2	% —	百万円 11,027
3期(2019年6月12日)	13,464	△13.4	89.8	—	10,882
4期(2020年6月12日)	13,254	△1.6	84.5	—	5,504
5期(2021年6月14日)	20,220	52.6	90.4	—	3,764
6期(2022年6月13日)	15,044	△25.6	80.4	—	3,703

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率
(期首) 2021年6月14日	円 20,220	% —	% 90.4	% —
6月末	20,793	2.8	89.9	—
7月末	19,915	△1.5	89.1	—
8月末	21,389	5.8	90.1	—
9月末	22,336	10.5	90.6	—
10月末	22,256	10.1	89.5	—
11月末	21,009	3.9	90.0	—
12月末	19,938	△1.4	92.8	—
2022年1月末	16,032	△20.7	81.8	—
2月末	15,322	△24.2	81.7	—
3月末	16,177	△20.0	81.6	—
4月末	15,918	△21.3	78.4	—
5月末	15,675	△22.5	82.4	—
(期末) 2022年6月13日	15,044	△25.6	80.4	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首20,220円から期末15,044円に値下がりとなりました。

(下落) 国内での新型コロナウイルス感染が再拡大したこと
(上昇) 菅首相の退陣表明を受けて次期政権の経済対策への期待が高まったことや、国内の新型コロナウイルス新規感染者数が減少したこと
(下落) 中国不動産大手の恒大集団のデフォルト懸念が嫌気されたこと
(上昇) 為替市場で円安が進行したことや、衆議院議員選挙で自民党が単独過半数の議席を維持したこと
(下落) 新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたこと
(下落) 米国の金融引締めが加速するとの見方が強まり、米長期金利が上昇したこと
(下落) ロシアがウクライナに軍事侵攻し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
(上昇) ウクライナとロシアの和平交渉進展への期待が高まったこと
(下落) 米国の金融引き締めの一層の加速や、中国での新型コロナウイルス感染拡大を受けた世界経済の減速が懸念されたこと

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に80.4%としました。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年6月15日～2022年6月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 207	% 1.097	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(197)	(1.042)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(4)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(6)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	17	0.092	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(17)	(0.092)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	225	1.192	
期中の平均基準価額は、18,896円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年6月15日～2022年6月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	1,102,307	2,884,807	682,285	1,904,692

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年6月15日～2022年6月13日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,856,656千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,509,182千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月15日～2022年6月13日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>

該当事項はありません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,451	321	9.3	2,404	126	5.2

平均保有割合 63.2%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,156千円
うち利害関係人への支払額 (B)	354千円
(B) / (A)	11.2%

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

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

○組入資産の明細

(2022年6月13日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	1,281,627	1,701,649	3,664,502

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年6月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	3,664,502	98.4
コール・ローン等、その他	59,252	1.6
投資信託財産総額	3,723,754	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,723,754,062
コール・ローン等	37,904,104
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	3,664,502,958
未収入金	21,347,000
(B) 負債	20,271,931
未払信託報酬	20,211,340
未払利息	16
その他未払費用	60,575
(C) 純資産総額(A－B)	3,703,482,131
元本	2,461,770,000
次期繰越損益金	1,241,712,131
(D) 受益権総口数	246,177口
1口当たり基準価額(C／D)	15,044円

(注) 期首元本額は1,861,830,000円、期中追加設定元本額は1,564,700,000円、期中一部解約元本額は964,760,000円、1口当たり純資産額は15,044円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額38,957,527円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況（2021年6月15日～2022年6月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,565
支払利息	△ 5,565
(B) 有価証券売買損益	△ 992,645,105
売買益	108,267,406
売買損	△1,100,912,511
(C) 信託報酬等	△ 36,206,989
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,028,857,659
(E) 前期繰越損益金	806,404,557
(F) 追加信託差損益金	1,464,165,233
(配当等相当額)	(1,648,500,135)
(売買損益相当額)	(△ 184,334,902)
(G) 計(D＋E＋F)	1,241,712,131
次期繰越損益金(G)	1,241,712,131
追加信託差損益金	1,464,165,233
(配当等相当額)	(1,648,500,135)
(売買損益相当額)	(△ 184,334,902)
分配準備積立金	806,409,886
繰越損益金	△1,028,862,988

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2022年6月13日）

作成対象期間（2021年6月15日～2022年6月13日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
5 期(2018年 6 月12日)	円		%	%	%	百万円
	21,678		29.2	91.1	—	13,604
6 期(2019年 6 月12日)	18,971		△12.5	90.6	—	12,673
7 期(2020年 6 月12日)	18,807		△ 0.9	84.8	—	7,466
8 期(2021年 6 月14日)	29,088		54.7	91.3	—	5,724
9 期(2022年 6 月13日)	21,535		△26.0	81.3	—	5,677

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

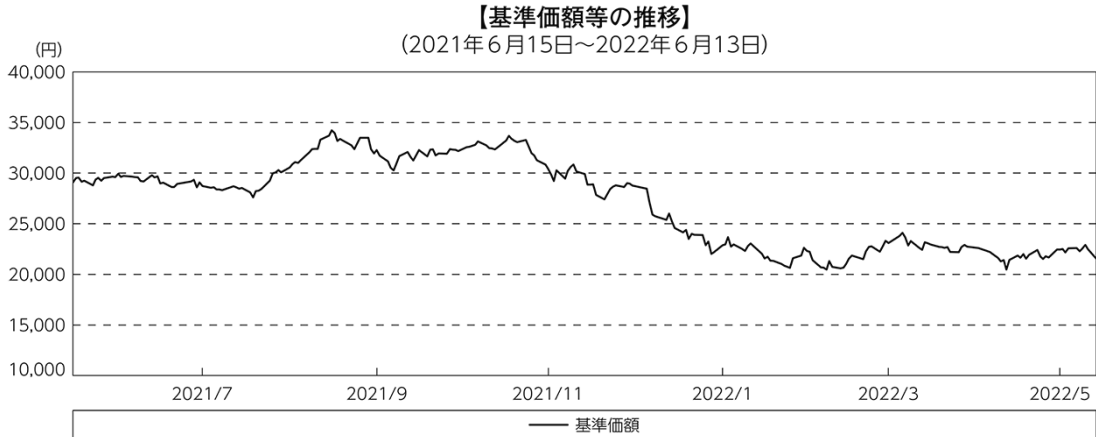
年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰	落 率		
(期 首) 2021年 6 月14日	円		%	%	%
	29,088		—	91.3	—
6 月末	29,935		2.9	90.7	—
7 月末	28,724		△ 1.3	85.0	—
8 月末	30,890		6.2	90.7	—
9 月末	32,267		10.9	91.1	—
10月末	32,182		10.6	90.0	—
11月末	30,408		4.5	90.4	—
12月末	28,763		△ 1.1	93.6	—
2022年 1 月末	22,874		△21.4	82.5	—
2 月末	21,856		△24.9	82.3	—
3 月末	23,102		△20.6	82.2	—
4 月末	22,748		△21.8	78.9	—
5 月末	22,442		△22.8	82.7	—
(期 末) 2022年 6 月13日	21,535		△26.0	81.3	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首29,088円から期末21,535円に値下がりとなりました。

- (下落) 国内での新型コロナウイルス感染が再拡大したこと
- (上昇) 菅首相の退陣表明を受けて次期政権の経済対策への期待が高まったことや、国内の新型コロナウイルス新規感染者数が減少したこと
- (下落) 中国不動産大手の恒大集団のデフォルト懸念が嫌気されたこと
- (上昇) 為替市場で円安が進行したことや、衆議院議員選挙で自民党が単独過半数の議席を維持したこと
- (下落) 新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたこと
- (下落) 米国の金融引締めが加速するとの見方が強まり、米長期金利が上昇したこと
- (下落) ロシアがウクライナに軍事侵攻し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) ウクライナとロシアの和平交渉進展への期待が高まったこと
- (下落) 米国の金融引き締めの一層の加速や、中国での新型コロナウイルス感染拡大を受けた世界経済の減速が懸念されたこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

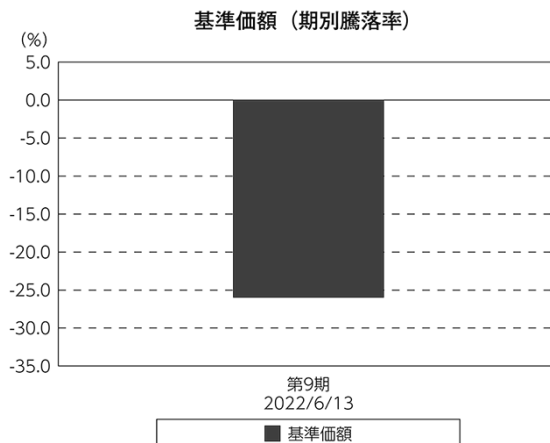
・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

海外主要国と比較した政治の安定性、経済成長に資する経済政策への期待、新型コロナウイルス感染の落ち着きとともに景気持ち直しが期待できることなどを背景に、国内株式市場では割安感のある株価の見直しが進むとみています。リスク要因については、米国のインフレ動向とそれに伴う米FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引締のペース及びウクライナ紛争による世界経済への悪影響を想定しています。

こうした環境のもと、国内株式市場は、幾分の調整を経ながら上昇基調を辿ると予想しています。その中で企業独自の要因で高い成長が期待できる中小型成長銘柄は、利益成長に見合ったリターンが期待できると考えています。

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

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月15日～2022年6月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 26 (26)	% 0.096 (0.096)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	26	0.096	
期中の平均基準価額は、27,182円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月15日～2022年6月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 974 (295)	千円 3,451,729 ()	千株 742	千円 2,404,926

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2021年6月15日～2022年6月13日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,856,656千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,509,182千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月15日～2022年6月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,451	321	9.3	2,404	126	5.2

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	5,177千円
うち利害関係人への支払額 (B)	590千円
(B) / (A)	11.4%

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

○組入資産の明細

(2022年6月13日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (7.6%)			
セルソース	30.1	102.4	352,256
機械 (6.7%)			
ダイキン工業	10.2	15	308,550
電気機器 (－%)			
日本電産	21	－	－
電気・ガス業 (－%)			
メタウォーター	54	－	－
情報・通信業 (49.6%)			
ラクーンホールディングス	109.5	－	－
エムアップホールディングス	30	330	384,450
GMOペイメントゲートウェイ	29.5	41.4	400,338
インターネットイニシアティブ	－	55	248,325
U L S グループ	39	50	180,500
ギガプライズ	46	10	9,190
ラクス	40	38	54,530
U b i c o mホールディングス	76.4	54	124,686
チェンジ	24.8	－	－
ユーザベース	－	70	58,800
うるる	37.5	63	74,340
ENECHANGE	－	8.2	5,608
Eストアー	33	－	－
メルカリ	－	10	19,950
ミンカブ・ジ・インフォノイド	95.1	86.1	226,873
ギフトィ	87	109	122,189
S p e e e	－	30	90,300

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オービック	8	12	231,960
サイボウズ	50.7	－	－
光通信	－	4	55,360
不動産業 (2.2%)			
S R Eホールディングス	－	10	19,720
パーク24	51.5	40	82,920
サービス業 (33.9%)			
リンクアンドモチベーション	－	60	26,400
ディップ	104	127.9	461,719
ベネフィット・ワン	97.6	128.5	227,059
エムスリー	43.6	53.4	194,589
フルキャストホールディングス	20	－	－
リクルートホールディングス	－	48	204,144
ジャパンエレベーターサービスホールディン	80	80	112,640
キュービーネットホールディングス	58.8	50	65,000
ジモティー	－	85	124,695
N e x T o n e	－	45	146,250
M a c b e e P l a n e t	11	－	－
合 計	株 数 ・ 金 額	1,288	1,815
	銘柄数<比率>	26	29 <81.3%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。
*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年6月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,613,343	80.9
コール・ローン等、その他	1,085,758	19.1
投資信託財産総額	5,699,101	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,699,101,917
コール・ローン等	1,070,126,017
株式(評価額)	4,613,343,400
未収配当金	15,632,500
(B) 負債	21,347,467
未払解約金	21,347,000
未払利息	467
(C) 純資産総額(A－B)	5,677,754,450
元本	2,636,520,301
次期繰越損益金	3,041,234,149
(D) 受益権総口数	2,636,520,301口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,535円

(注) 期首元本額は1,967,957,421円、期中追加設定元本額は1,503,128,345円、期中一部解約元本額は834,565,465円、1口当たり純資産額は2.1535円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーT&D J Flag日本株F (適格機関投資家専用) 1,701,649,853円
・ノムラ THE NIPPON 934,870,448円

○損益の状況 (2021年6月15日～2022年6月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,277,323
受取配当金	31,328,400
その他収益金	95,464
支払利息	△ 146,541
(B) 有価証券売買損益	△1,659,774,768
売買益	202,117,210
売買損	△1,861,891,978
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,628,497,445
(D) 前期繰越損益金	3,756,479,797
(E) 追加信託差損益金	2,414,078,735
(F) 解約差損益金	△1,500,826,938
(G) 計(C＋D＋E＋F)	3,041,234,149
次期繰越損益金(G)	3,041,234,149

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）

第2期（2021年6月16日～2022年6月15日）

◎ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	純資産額
		期騰	落中率		
（設定日） 2020年4月9日	円 10,000		% —	% —	百万円 1
1期（2021年6月15日）	15,066		50.7	97.2	16,053
2期（2022年6月15日）	13,467		△10.6	97.1	13,618

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰落率		株組入比率
		騰	落中率	
（期首） 2021年6月15日	円 15,066		% —	% 97.2
6月末	14,916		△ 1.0	97.3
7月末	14,738		△ 2.2	98.4
8月末	15,647		3.9	97.4
9月末	16,343		8.5	97.0
10月末	16,388		8.8	96.8
11月末	16,372		8.7	100.5
12月末	16,784		11.4	97.9
2022年1月末	14,925		△ 0.9	98.0
2月末	14,560		△ 3.4	98.5
3月末	15,082		0.1	97.8
4月末	14,283		△ 5.2	97.4
5月末	14,331		△ 4.9	98.0
（期末） 2022年6月15日	13,467		△10.6	97.1

*騰落率は期首比です。

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

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

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の15,066円から1,599円下落し、期末には13,467円となりました。国内で首相の交代や中国不動産大手の信用不安、海外における新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大への警戒感、2022年に入ると、国内では新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大や米国や欧州などにおける金融引き締めへの警戒感の高まり、またロシア・ウクライナ情勢における地政学リスクの高まりとそれに伴う資源価格の高騰やサプライチェーン混乱の長期化などを背景に、日本株式市場は概ね軟調に推移しました。その結果、期中の本ファンドの騰落率は－10.61％となりました。

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	110 (101)	0.715 (0.660)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	9 (9)	0.061 (0.061)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	1 (1)	0.006 (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	120	0.782	

期中の平均基準価額は15,364円です。

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月16日～2022年6月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	1,198,162	6,338,956	1,391,955	7,356,331

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	253,677,987千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	198,921,626千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.27

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15日)

利害関係人との取引状況

<日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）>

利害関係人との取引はありません。

<日本長期成長株集中投資マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 161,703	百万円 16,075	% 9.9	百万円 91,974	百万円 3,173	% 3.4

平均保有割合 6.2%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	7,597千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	241千円
(B)／(A)	3.2%

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

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

○組入資産の明細

(2022年6月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 3,136,071	千口 2,942,279	千円 13,664,239

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日 本 長 期 成 長 株 集 中 投 資 マ ヶ ー ファ ン ド	千円 13,664,239	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,042	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	13,666,281	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,666,281,591
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	13,664,239,965
未収入金	2,041,626
(B) 負債	47,822,642
未払解約金	2,041,626
未払信託報酬	45,430,667
その他未払費用	350,349
(C) 純資産総額(A－B)	13,618,458,949
元本	10,112,410,000
次期繰越損益金	3,506,048,949
(D) 受益権総口数	1,011,241口
1口当たり基準価額(C／D)	13,467円

○損益の状況 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,658,130,954
売買益	239,962,803
売買損	△1,898,093,757
(B) 信託報酬等	△ 90,798,973
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,748,929,927
(D) 前期繰越損益金	2,616,794,719
(E) 追加信託差損益金	2,638,184,157
(配当等相当額)	(1,754,216,329)
(売買損益相当額)	(883,967,828)
(F) 計(C＋D＋E)	3,506,048,949
次期繰越損益金(F)	3,506,048,949
追加信託差損益金	2,638,184,157
(配当等相当額)	(1,756,968,404)
(売買損益相当額)	(881,215,753)
分配準備積立金	2,690,620,836
繰越損益金	△1,822,756,044

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

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

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

(注) 期首元本額は10,655,700,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,120,800,000円、同解約元本額は4,664,090,000円です。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

第21期(計算期間：2021年6月16日～2022年6月15日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の51,604円から5,163円下落し、期末には46,441円となりました。期中の騰落率は-10.01%となりました。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。その結果、東京海上ホールディングス、オリンパスなどがプラス寄与となる一方、日本電産、イビデンなどがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

新型コロナウイルスの国内感染者数が落ち着きつつあるなかで経済活動回復への期待感が高まる一方、ロシア・ウクライナ情勢やインフレ動向、海外主要中央銀行による金融引き締め、サプライチェーンの混乱などに注視が必要な状況が続いています。生活環境は徐々に元に戻りつつあるものの、業績回復のペースや足元の原材料高の影響は業種・企業によって異なるため、今後の企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要であると考えます。

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

(上記の見通しは2022年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)

◎1万口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	33 (33)	0.062 (0.062)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合 計	33	0.062	
期中の平均基準価額は52,784円です。			

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況

(2021年6月16日～2022年6月15日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		33,170	161,703,248	23,887	91,974,738

* 金額は受渡し代金。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	253,677,987千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	198,921,626千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.27

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○主要な売買銘柄

(2021年6月16日～2022年6月15日)

株 式							
当		期		当		期	
買	付	買	付	売	付	売	付
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
エヌ・ティ・ティ・データ	5,121.5	11,700,552	2,284	A G C	1,914.4	9,777,037	5,107
味の素	2,943.6	9,403,734	3,194	大塚商会	1,392.4	6,236,983	4,479
イビデン	1,290.5	8,028,567	6,221	オービック	271.3	5,382,782	19,840
アドバンテスト	813.5	7,767,148	9,547	バン・パシフィック・インターナショナルホ	2,013.5	4,656,140	2,312
アシックス	2,810.5	7,350,534	2,615	Zホールディングス	7,115.3	4,502,819	632
ソニーグループ	512.1	6,676,176	13,036	光通信	303	4,315,473	14,242
HOYA	400.5	6,456,458	16,120	富士電機	680.7	4,026,901	5,915
太陽誘電	1,053.1	5,822,571	5,528	リクルートホールディングス	683.3	4,006,380	5,863
ニトリホールディングス	345.3	5,606,844	16,237	S M C	62.1	3,990,229	64,254
信越化学工業	276.9	5,300,835	19,143	J S R	1,088.5	3,800,079	3,491

*金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月16日～2022年6月15日)

利害関係人との取引状況						
区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 161,703	百万円 16,075	% 9.9	百万円 91,974	百万円 3,173	% 3.4

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	127,164千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	4,308千円
(B)／(A)	3.4%

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

○組入資産の明細

(2022年6月15日現在)

国内株式

銘 柄	前 期 末	当 期 末	当 期 末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (5.2%)			
味の素	630.3	3,310.4	10,076,857
化学 (9.5%)			
信越化学工業	516.9	736.7	12,744,910
ユニ・チャーム	496.3	1,387.4	5,800,719
医薬品 (4.4%)			
協和キリン	1,042.8	1,914.5	5,402,719
中外製薬	230.1	—	—
第一三共	804.1	1,054.9	3,250,146
ガラス・土石製品 (—%)			
A G C	1,530.6	—	—
機械 (6.9%)			
S M C	102	112.2	6,813,906
ダイキン工業	79.5	65.8	1,308,433
栗田工業	664.4	1,040.7	5,234,721
電気機器 (26.9%)			
イビデン	—	1,197.5	4,915,737
富士電機	860.7	1,116.6	6,453,948
日本電産	756.5	1,078.4	8,889,251
ソニーグループ	766.6	1,182.2	13,140,153
T D K	66.5	—	—
アドバンテスト	466.2	1,093.2	8,450,436
キーエンス	76.4	69	3,191,250
浜松ホトニクス	295.1	528.3	3,037,725
太陽誘電	—	820.6	4,234,296
精密機器 (12.9%)			
テルモ	350.2	—	—
オリンパス	3,683.4	4,350.2	11,767,291

銘	柄	前	期	末	当	期	末
		株	数	株	株	数	評 価 額
			千株		千株		千円
HOYA			701.7		934		11,408,810
朝日インテック			—		1,148.5		2,044,330
その他製品 (3.4%)							
アシックス			—		2,723.7		6,637,656
情報・通信業 (12.0%)							
SHIFT			—		230.2		4,003,178
野村総合研究所			694.5		1,589.5		5,793,727
オービック			340.5		122.4		2,246,040
Zホールディングス			6,046.8		—		—
大塚商会			963.6		—		—
光通信			178.9		—		—
エヌ・ティ・ティ・データ			—		4,228.9		7,861,525
ソフトバンクグループ			491		705.1		3,545,242
小売業 (4.4%)							
バン・パシフィック・インターナショナルホ			1,955.8		—		—
ニトリホールディングス			406.1		577.2		7,015,866
ファーストリテイリング			19.5		22.6		1,517,364
保険業 (4.8%)							
東京海上ホールディングス			1,191.6		1,266.2		9,414,197
その他金融業 (5.0%)							
オリックス			3,038.2		4,164.2		9,638,040
サービス業 (4.6%)							
リクルートホールディングス			1,638.5		1,503.6		6,039,961
ペイカレント・コンサルティング			—		93.6		2,962,440
合 計	株 数 ・ 金 額		31,085		40,368		194,840,880
	銘 柄 数<比 率>		32		31		<96.8%>

* 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* —印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 194,840,880	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,312,563	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	202,153,443	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	202,153,443,380
コール・ローン等	5,606,103,392
株式（評価額）	194,840,880,000
未収入金	978,267,738
未収配当金	728,192,250
(B) 負債	822,793,783
未払金	512,497,725
未払解約金	310,282,596
未払利息	13,462
(C) 純資産総額（A－B）	201,330,649,597
元本	43,351,771,601
次期繰越損益金	157,978,877,996
(D) 受益権総口数	43,351,771,601口
1万口当たり基準価額（C／D）	46,441円

○損益の状況 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,773,274,500
受取配当金	2,777,807,690
受取利息	23,196
その他収益金	13,023
支払利息	△ 4,569,409
(B) 有価証券売買損益	△ 31,468,630,451
売買益	9,678,652,475
売買損	△ 41,147,282,926
(C) 信託報酬等	△ 657
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 28,695,356,608
(E) 前期繰越損益金	130,891,832,844
(F) 追加信託差損益金	107,879,273,620
(G) 解約差損益金	△ 52,096,871,860
(H) 計（D＋E＋F＋G）	157,978,877,996
次期繰越損益金（H）	157,978,877,996

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

(注) 期首元本額は31,461,602,314円、当作成期間中において、追加設定元本額は24,295,354,612円、同解約元本額は12,405,185,325円です。
(注) 元本の内訳
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用） 22,882,804,611円
ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド（ダイワ投資一任専用） 4,839,598,662円
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド（適格機関投資家専用） 4,324,507,740円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース 3,972,915,379円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース 3,204,345,622円
日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用） 2,942,279,444円
G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース 1,066,441,991円
G S 日本成長株集中投資ファンド（SMA専用） 118,878,152円

○お知らせ

約款変更について
・信託金の限度額を変更するため所要の変更を行いました。

S J A Mバリュール日本株 F（適格機関投資家専用）

第 5 期(2021年 6 月26日～2022年 6 月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2017年 4 月12日	10,000	—	2,129.27	—	—	—	0.1
1 期(2018年 6 月25日)	11,593	15.9	2,541.85	19.4	98.4	—	33,837
2 期(2019年 6 月25日)	10,334	△10.9	2,323.97	△ 8.6	98.1	—	28,008
3 期(2020年 6 月25日)	9,462	△ 8.4	2,412.73	3.8	98.4	—	20,240
4 期(2021年 6 月25日)	12,230	29.3	3,097.37	28.4	98.2	—	17,969
5 期(2022年 6 月27日)	13,383	9.4	3,049.93	△ 1.5	98.4	—	10,757

(注 1) 基準価額は 1 口当たり（以下同じ）。

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

(注 3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベ ン チ マ ー ク T O P I X (東証株価指数 配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年 6 月25日	円	%			%	%
	12,230	－	3,097.37	－	98.2	－
6 月末	12,047	△1.5	3,070.81	△0.9	98.3	－
7 月末	11,786	△3.6	3,003.91	△3.0	99.1	－
8 月末	12,042	△1.5	3,099.08	0.1	99.0	－
9 月末	12,610	3.1	3,234.08	4.4	98.6	－
10月末	12,249	0.2	3,188.28	2.9	98.2	－
11月末	11,492	△6.0	3,073.26	△0.8	97.8	－
12月末	12,010	△1.8	3,179.28	2.6	99.4	－
2022年 1 月末	12,331	0.8	3,025.69	△2.3	99.1	－
2 月末	12,562	2.7	3,012.57	△2.7	99.5	－
3 月末	12,768	4.4	3,142.06	1.4	98.1	－
4 月末	12,804	4.7	3,066.68	△1.0	98.1	－
5 月末	13,107	7.2	3,090.73	△0.2	98.0	－
(期 末) 2022年 6 月27日	13,383	9.4	3,049.93	△1.5	98.4	－

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期中の騰落率は+9.4%となりました。
高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。
T O P I Xは3.8%の下落となりました。
期初は堅調な経済指標や、菅首相（当時）が自民党総裁選への不出馬を表明したことによる国内政治の安定、経済対策への期待の高まりなどから株価は上昇しました。その後は、南アフリカでの新型コロナウイルスのオミクロン株の発見やF R B（米連邦準備理事会）が金融政策正常化を急ぐとみられたことなどから下げる局面もありましたが、後にオミクロン株の重症化率が比較的低いとのデータが判明したことや堅調な企業業績などが支えとなり横ばい圏で推移しました。2022年の年明けには、F R Bが金融政策正常化ペースを加速するとの観測や、ウクライナをめぐる地政学リスクが下押し圧力となり下落しました。その後は、約40年ぶりの高い伸び率となった米国C P I（米国消費者物価指数）などを受けたF R Bの積極的な金融引き締めスタンスや、上海における都市封鎖の影響で中国景気減速観測やサプライチェーンに対する懸念が下押し圧力となる一方、大幅に進んだ円安や株価の割安感が下支えとなり、売り買い交錯となりました。
当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（T O P I X配当込み）の騰落率（－1.5%）を11.0%上回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。
マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（－1.5%）を11.4%上回りました。
要因別では、業種配分効果、個別銘柄選択効果ともにプラス要因となりました。業種配分効果では銀行業、保険業のオーバーウェイト、サービス業のアンダーウェイトなどがプラス、海運業、情報・通信業、鉱業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日揮ホールディングス、東京瓦斯、第一生命ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、トヨタ自動車、東京海上ホールディングスのアンダーウェイト、東日本旅客鉄道のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年6月26日～2022年6月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.553	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
（ 投 信 会 社 ）	(61)	(0.498)	ファンドの運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	12	0.095	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（ 株 式 ）	(12)	(0.095)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	81	0.655	
期中の平均基準価額は12,317円です。			

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2021年6月26日～2022年6月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
S J A Mバリュール日本株・マザーファンド	千口 711, 892	千円 904, 860	千口 7, 199, 328	千円 9, 017, 760

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2021年6月26日～2022年6月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	S J A Mバリュース日本株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	15,325,011千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,458,111千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月26日～2022年6月27日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年6月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千口 14,287,386	千口 7,799,950	千円 10,767,051

(注1) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年6月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド	千円 10,767,051	% 99.3
コール・ローン等、その他	78,590	0.7
投資信託財産総額	10,845,641	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,845,641,920
コール・ローン等	78,590,441
S J A Mバリュース日本株・マザーファンド(評価額)	10,767,051,479
(B) 負債	88,290,042
未払解約金	18,269,152
未払信託報酬	69,162,407
未払利息	234
その他未払費用	858,249
(C) 純資産総額(A－B)	10,757,351,878
元本	8,038,160,000
次期繰越損益金	2,719,191,878
(D) 受益権総口数	803,816口
1口当たり基準価額(C／D)	13,383円

(注1) 信託財産に係る期首元本額14,693,430,000円、期中追加設定元本額793,350,000円、期中一部解約元本額7,448,620,000円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額13,383円

○損益の状況（2021年6月26日～2022年6月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 86,304
支払利息	△ 86,304
(B) 有価証券売買損益	975,046,624
売買益	1,163,096,177
売買損	△ 188,049,553
(C) 信託報酬等	△ 70,022,141
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	904,938,179
(E) 前期繰越損益金	1,269,758,756
(F) 追加信託差損益金	544,494,943
(配当等相当額)	(665,701,794)
(売買損益相当額)	(△ 121,206,851)
(G) 計(D＋E＋F)	2,719,191,878
次期繰越損益金(G)	2,719,191,878
追加信託差損益金	544,494,943
(配当等相当額)	(666,376,035)
(売買損益相当額)	(△ 121,881,092)
分配準備積立金	2,174,696,935

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程（2021年6月26日～2022年6月27日）は以下の通りです。

項 目	2021年6月26日～ 2022年6月27日
a. 配当等収益(費用控除後)	323,256,727円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	581,681,452円
c. 信託約款に規定する収益調整金	666,376,035円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,269,758,756円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2,841,072,970円
f. 分配対象収益(1口当たり)	3,534円
g. 分配金	0円

S J A Mバリュール日本株・マザーファンド

第 5 期(計算期間：2021年 6 月26日～2022年 6 月27日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

期中の騰落率は+9.9%となりました。

国内株式市場は小幅に下落する中、マザーファンドのパフォーマンスは堅調に推移し、基準価額は上昇しました。日揮ホールディングス、東京瓦斯、日本電信電話、第一生命ホールディングス、三菱商事などがプラスに寄与しました。

T O P I Xは3.8%の下落となりました。

期初は堅調な経済指標や、菅首相（当時）が自民党総裁選への不出馬を表明したことによる国内政治の安定、経済対策への期待の高まりなどから株価は上昇しました。その後は、南アフリカでの新型コロナウイルスのオミクロン株の発見やF R B（米連邦準備理事会）が金融政策正常化を急ぐとみられたことなどから下げる局面もありましたが、後にオミクロン株の重症化率が比較的低いとのデータが判明したことや堅調な企業業績などが支えとなり横ばい圏で推移しました。2022年の年明けには、F R Bが金融政策正常化ペースを加速するとの観測や、ウクライナをめぐる地政学リスクが下押し圧力となり下落しました。その後は、約40年ぶりの高い伸び率となった米国C P I（米国消費者物価指数）などを受けたF R Bの積極的な金融引き締めスタンスや、上海における都市封鎖の影響で中国景気減速観測やサプライチェーンに対する懸念が下押し圧力となる一方、大幅に進んだ円安や株価の割安感が下支えとなり、売り買い交錯となりました。

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.3%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割安度に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、花王、ファナック、東レなどです。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日本電信電話、日本たばこ産業、K D D I などです。

マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（-1.5%）を11.4%上回りました。

要因別では、業種配分効果、個別銘柄選択効果ともにプラス要因となりました。業種配分効果では銀行業、保険業のオーバーウェイト、サービス業のアンダーウェイトなどがプラス、海運業、情報・通信業、鉱業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、日揮ホールディングス、東京瓦斯、第一生命ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、トヨタ自動車、東京海上ホールディングスのアンダーウェイト、東日本旅客鉄道のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

〔今後の運用方針〕

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021 年 6 月 26 日～2022 年 6 月 27 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 12 (12)	% 0.095 (0.095)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	12	0.095	
期中の平均基準価額は12,675円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021 年 6 月 26 日～2022 年 6 月 27 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,425	千円 3,888,965	千株 6,415	千円 11,436,045

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

○ 株 式 売 買 比 率

(2021 年 6 月 26 日～2022 年 6 月 27 日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	15,325,011千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,458,111千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○ 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 等

(2021 年 6 月 26 日～2022 年 6 月 27 日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年6月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (5.4%)			
大林組	134	75.3	72,438
鹿島建設	223.3	125.6	187,646
エクシオグループ	—	3.7	7,869
日揮ホールディングス	312.6	169.6	298,835
食料品 (5.7%)			
森永乳業	—	2.3	10,913
日本ハム	28.6	25.1	104,918
キリンホールディングス	293.7	189.2	410,942
味の素	17.2	—	—
日本たばこ産業	308.9	29.7	71,755
繊維製品 (4.3%)			
東レ	268	522.4	387,516
ワコールホールディングス	37.6	29.9	64,225
パルプ・紙 (0.8%)			
王子ホールディングス	—	43.1	25,342
北越コーポレーション	177.3	81.6	56,793
化学 (4.9%)			
クラレ	117.1	113.1	127,689
東亜合成	—	44.3	45,983
花王	6.4	62.5	348,937
医薬品 (4.2%)			
武田薬品工業	134	75.4	284,710
キョーリン製薬ホールディングス	78.1	43.9	76,386
サワイグループホールディングス	38.1	21.4	88,275
ガラス・土石製品 (—%)			
A G C	18.3	—	—
日本特殊陶業	50.9	—	—
鉄鋼 (5.2%)			
日本製鉄	366.3	206.1	393,032
J F Eホールディングス	279.2	106.8	153,044
非鉄金属 (2.8%)			
住友電気工業	346.2	194.7	295,554
機械 (5.5%)			
オーエスジー	33	56.7	93,441

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小松製作所	94.9	—	—
住友重機械工業	44.6	30.7	93,481
日本精工	157.1	336	253,680
ジェイテクト	—	135.6	141,837
電気機器 (9.4%)			
マプチモーター	—	30.4	109,592
セイコーエプソン	261.8	100.5	202,206
E I Z O	22.3	12.5	47,375
アルプスアルパイン	68.1	69.1	99,573
コーセル	45	25.4	21,767
スタンレー電気	—	51.1	116,303
ファナック	7.2	17.9	397,022
輸送用機器 (5.6%)			
日産自動車	177.3	—	—
いすゞ自動車	77.8	—	—
アイシン	66.3	32	136,160
本田技研工業	207.9	117	386,568
S U B A R U	—	28.1	68,718
精密機器 (1.3%)			
シチズン時計	435.5	245	134,015
電気・ガス業 (4.7%)			
東京瓦斯	318.2	160.2	429,175
大阪瓦斯	106	28.6	72,014
陸運業 (2.5%)			
東日本旅客鉄道	76.1	22.4	152,028
セノーホールディングス	—	102.3	113,143
情報・通信業 (4.8%)			
フジ・メディア・ホールディングス	111.6	62.8	70,712
大塚商会	—	53.7	221,781
日本テレビホールディングス	199.4	112.2	136,884
日本電信電話	268	20.8	80,870
K D D I	128.4	—	—
卸売業 (3.0%)			
日本ライフライン	136.2	76.6	71,238
三菱商事	122.8	22.6	90,919

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東邦ホールディングス	66.3	37.5	77,662
トラスコ中山	—	1.5	2,563
スズケン	—	20.1	76,078
小売業（4.3%）			
J．フロント リテイリング	190.4	—	—
ユナイテッドアローズ	42.1	23.9	48,206
コメリ	74.7	42	111,426
青山商事	67.6	38.3	33,742
高島屋	135.2	31.9	41,406
ゼビオホールディングス	55.4	31.7	29,607
ケーズホールディングス	49.8	49.2	61,746
ヤマダホールディングス	502.5	282.7	133,434
銀行業（11.4%）			
西日本フィナンシャルホールディングス	66.5	107.2	79,971
ひろぎんホールディングス	110.8	91.6	56,334
三菱UFJフィナンシャル・グループ	522	293.7	216,104
三井住友トラスト・ホールディングス	138.9	78.1	326,770
三井住友フィナンシャルグループ	185.8	104.5	425,419
八十二銀行	138.5	162.3	77,092
北洋銀行	232.8	131.9	28,490

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
証券、商品先物取引業（0.8%）				
野村ホールディングス		279.1	157	79,630
保険業（4.3%）				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス		55.8	34.5	142,347
第一生命ホールディングス		245.6	126.1	317,708
その他金融業（2.6%）				
クレディセゾン		234.5	150.8	235,549
三菱HCキャピタル		125.8	69.8	44,183
不動産業（5.3%）				
野村不動産ホールディングス		9.8	—	—
パーク24		38.8	56.5	104,355
三菱地所		390.8	231.1	451,800
ダイビル		65.1	—	—
サービス業（1.2%）				
UTグループ		—	2.9	6,229
H．U．グループホールディングス		44.6	18.8	53,580
メイテック		21.2	10.2	68,748
合 計	株 数 ・ 金 額	10,491	6,501	10,583,510
	銘柄数＜比率＞	70	73	<98.3%>

（注１）銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

（注２）合計欄の＜ ＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注３）評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年6月27日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,583,510	97.0
コール・ローン等、その他	325,313	3.0
投資信託財産総額	10,908,823	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,908,823,683
コール・ローン等	109,367,867
株式（評価額）	10,583,510,480
未収入金	141,658,388
未収配当金	74,286,948
(B) 負債	141,895,216
未払金	141,894,509
未払利息	326
その他未払費用	381
(C) 純資産総額（A－B）	10,766,928,467
元本	7,799,950,362
次期繰越損益金	2,966,978,105
(D) 受益権総口数	7,799,950,362口
1万口当たり基準価額（C／D）	13,804円

- （注1） 信託財産に係る期首元本額14,287,386,209円、期中追加設定元本額711,892,234円、期中一部解約元本額7,199,328,081円
（注2） 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳
S J A Mバリュース日本株 F（適格機関投資家専用） 7,799,950,362円
（注3） 期末における1口当たりの純資産総額 1.3804円

○損益の状況（2021年6月26日～2022年6月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	438,824,879
受取配当金	438,821,008
その他収益金	63,308
支払利息	△ 59,437
(B) 有価証券売買損益	488,860,018
売買益	1,230,251,039
売買損	△ 741,391,021
(C) 保管費用等	△ 725
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	927,684,172
(E) 前期繰越損益金	3,664,758,086
(F) 追加信託差損益金	192,967,766
(G) 解約差損益金	△1,818,431,919
(H) 計（D＋E＋F＋G）	2,966,978,105
次期繰越損益金（H）	2,966,978,105

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

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第3期（2021年8月31日～2022年8月29日）

◎当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			東 証 株 価 指 数		株式組入率	株式先物比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(TOPIX) (ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
(設 定 日) 2019年10月9日	円 10,000	円 —	% —	ポイント (10月8日) 1,586.50	% —	% —	% —	百万円 0
1期（2020年8月31日）	10,897	0	9.0	1,618.18	2.0	99.1	—	28,380
2期（2021年8月30日）	13,929	0	27.8	1,950.14	20.5	99.0	0.5	12,854
3期（2022年8月29日）	14,490	0	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3	14,648

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注4) 東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません（以下同じ）。
- (注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

○当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	(ＴＯＰＩＸ) (ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2021年 8 月30日	円 13,929	% —	ポイント 1,950.14	% —	% 99.0	% 0.5
8 月末	14,021	0.7	1,960.70	0.5	98.7	0.5
9 月末	14,884	6.9	2,030.16	4.1	96.6	2.0
10 月末	14,769	6.0	2,001.18	2.6	95.7	3.0
11 月末	14,531	4.3	1,928.35	△1.1	96.9	2.5
12 月末	14,859	6.7	1,992.33	2.2	98.1	1.5
2022年 1 月末	13,776	△1.1	1,895.93	△2.8	98.3	1.2
2 月末	13,745	△1.3	1,886.93	△3.2	97.0	2.3
3 月末	14,538	4.4	1,946.40	△0.2	96.0	2.2
4 月末	14,021	0.7	1,899.62	△2.6	96.3	2.6
5 月末	14,065	1.0	1,912.67	△1.9	95.8	3.9
6 月末	13,673	△1.8	1,870.82	△4.1	96.1	1.8
7 月末	14,312	2.7	1,940.31	△0.5	94.5	4.8
(期 末) 2022年 8 月29日	14,490	4.0	1,944.10	△0.3	97.5	1.3

(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期末の基準価額は前期末比で4.0%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は0.3%下落し、当ファンドはベンチマークを4.3%上回りました。

（基準価額の主な変動要因）

国内株式市場は下落したものの、下落幅が小幅な水準に留まる中、ポートフォリオに組入れた大型の割安株、中小型の成長株の株価上昇により、ベンチマークであるＴＯＰＩＸ対比で銘柄選択効果がプラスに効きました。また、中小型株全体が下落した局面で、中小型株の組入比率を増やし、その後に発生した中小型株のリバウンドをファンドリターンに変換できたこと、などから基準価額は上昇しました。

（投資環境）

当期の株式市場は、小幅に下落しました。米国においてインフレが顕在化し、米国金融政策が引締め方向に転換したこと、ロシアによるウクライナ侵攻により地政学リスク、世界経済の混乱リスクが高まったこと、などがマイナスに働いたものの、日米金融政策スタンスの違いから円安が進み、外需系企業を中心に企業業績の改善期待が高まったことなどから、期末にかけて戻りを試す展開となりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

（2021年8月31日～2022年8月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
（a）信託報酬	96円	0.669%	（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14,300円です。
（投信会社）	(89)	(0.625)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(3)	(0.022)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
（b）売買委託手数料	13	0.088	（b）売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(13)	(0.088)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
（c）その他費用	0	0.001	（c）その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	
合 計	108	0.758	

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2021年8月31日～2022年8月29日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
One 国内株オープンマザーファンド	2,461,393	3,683,500	1,687,609	2,643,510

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年8月31日～2022年8月29日）

項 目	One 国内株オープンマザーファンド
（a）期 中 の 株 式 売 買 金 額	46,998,153千円
（b）期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	27,546,683千円
（c）売 買 高 比 率 （a）／（b）	1.70

（注）（b）は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2021年8月31日～2022年8月29日）

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

期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する
利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	11,146千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	959千円
(B)／(A)	8.6%

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

<One 国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等>

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	期					
区 分	買付額等 A	当		売付額等 C	期	
		うち利害関係人 との取引状況 B	B／A		うち利害関係人 との取引状況 D	D／C
株 式	百万円 24,458	百万円 2,152	% 8.8	百万円 22,539	百万円 1,843	% 8.2

平均保有割合 44.0%

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

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 －	百万円 －	百万円 26

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	保 有 額
株 式		百万円 67

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

〇組入資産の明細

(2022年8月29日現在)

親投資信託残高

	期 首(前期末)	当 期		末
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
One国内株オープンマザーファンド	8,692,274	9,466,058		14,639,258

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

〇投資信託財産の構成

(2022年8月29日現在)

項 目	当 期		末
	評 価	額	率
		千円	%
One国内株オープンマザーファンド		14,639,258	99.5
コール・ローン等、その他		80,085	0.5
投資信託財産総額		14,719,344	100.0

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

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,719,344,100円
コール・ローン等	80,085,120
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	14,639,258,980
(B) 負 債	70,825,091
未払解約金	27,965,778
未払信託報酬	42,809,575
その他未払費用	49,738
(C) 純資産総額(A-B)	14,648,519,009
元 本	10,109,720,000
次期繰越損益金	4,538,799,009
(D) 受益権総口数	1,010,972口
1口当たり基準価額(C/D)	14,490円

(注) 期首における元本額は9,228,920,000円、当期中における追加設定元本額は2,721,030,000円、同解約元本額は1,840,230,000円です。

〇損益の状況

(2021年8月31日～2022年8月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,868円
受 取 利 息	373
支 払 利 息	△5,241
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	620,159,092
売 買 損 益	752,281,321
売 買 損 益	△132,122,229
(C) 信 託 報 酬 等	△84,985,364
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	535,168,860
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,674,327,850
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,329,302,299
(配 当 等 相 当 額)	(1,005,682,497)
(売 買 損 益 相 当 額)	(323,619,802)
(G) 合 次 期 繰 越 損 益 金(D+E+F)	4,538,799,009
追 加 信 託 差 損 益 金(G)	4,538,799,009
(配 当 等 相 当 額)	(1,007,870,490)
(売 買 損 益 相 当 額)	(321,431,809)
分 配 準 備 積 立 金	3,209,496,710

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	229,231,398円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	305,937,462
(c) 収 益 調 整 金	1,329,302,299
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,674,327,850
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,538,799,009
(f) 1口当たり当期分配対象額	4,489.54
(g) 分 配 金	0
(h) 1口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

（2021年8月31日～2022年8月29日）

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。

○お知らせ

（2021年8月31日～2022年8月29日）

該当事項はありません。

One 国内株オープンマザーファンド

第４期（計算期間：2021年８月31日～2022年８月29日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期を通して、大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。期中において、株式市場全体で小型成長株の株価が下落した局面において、一時的に中小型株の保有ウェイトを高めた時期もありましたが、組入れた中小型株の株価がリバウンドした際には速やかにウェイトダウンを行いました。期末にかけても、グロース／バリュエ、大型／中小型のスタイルリスクを限定的に留めたポートフォリオを維持しました。

当期末の基準価額は15,465円となり、前期末比から4.6%上昇しました。

ベンチマークであるＴＯＰＩＸは0.3%下落しました。当ファンドはベンチマークであるＴＯＰＩＸを4.9%上回りました。期を通して大型株をコア保有とし、限定的に保有していた中小型株の中で、堅調な株価推移をした銘柄がいくつかあったことなどが、ベンチマークを上回った要因になりました。個別銘柄では、ミュージシャンなどのファンサイトの運営をする「エムアップホールディングス」、化粧品をオンライン中心に販売する「アイススタイル」などの保有がプラス寄与しました。

【今後の運用方針】

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

○１万口当たりの費用明細

（2021年８月31日～2022年８月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
（ａ）売買委託手数料	13円	0.088%	（ａ）売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(13)	(0.088)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
合 計	13	0.088	
期中の平均基準価額は15,214円です。			

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

（注２）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2021年8月31日～2022年8月29日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		13, 423. 6 (888)	24, 458, 375 (－)	12, 242. 2	22, 539, 778

（注1）金額は受渡代金です。
（注2）（ ）内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		6, 118	5, 912	－	－

（注）金額は受渡代金です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年8月31日～2022年8月29日）

項 目	当 期
（a）期 中 の 株 式 売 買 金 額	46, 998, 153千円
（b）期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	27, 546, 683千円
（c）売 買 高 比 率 （a）／（b）	1. 70

（注）（b）は各月末の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月31日～2022年8月29日)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	24,458	2,152	8.8	22,539	1,843	8.2

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 —	百万円 —	百万円 26

利害関係人である金融商品取引業者が
主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 67

売買委託手数料総額に対する
利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	25,259千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	2,162千円
(B) / (A)	8.6%

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

〇組入資産の明細

(2022年8月29日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.6%)			
INPEX	140	110	175,340
建設業 (1.6%)			
ウエストホールディングス	19	27	118,530
大成建設	51	45	184,950
大和ハウス工業	75	60	188,640
住友電設	33	—	—
エクシオグループ	36	—	—
テスホールディングス	40	—	—
食料品 (2.7%)			
アサヒグループホールディングス	—	43	201,240
サントリー食品インターナショナル	—	23	117,760
味の素	60	55	206,910
ニチレイ	55	—	—
東洋水産	—	37	209,050
日本たばこ産業	60	50	118,200
ジェイフロンティア	12.5	—	—
繊維製品 (—%)			
グンゼ	15	—	—
化学 (4.2%)			
信越化学工業	24	22	361,570
堺化学工業	—	38	74,290
東京応化工業	11	—	—
三菱ケミカルグループ	160	—	—
KHネオケム	—	55	139,700
UBE	35	—	—
扶桑化学工業	—	30	103,350
ADEKA	50	—	—
花王	44	25	151,900
富士フイルムホールディングス	35	33	234,762
マンダム	45	—	—
ファンケル	—	40	111,840
東洋合成工業	—	6	48,000
バルカー	—	32	86,624
医薬品 (4.1%)			
武田薬品工業	58	78	298,038
アステラス製薬	130	130	256,490
中外製薬	50	20	72,840
そーせいグループ	48	100	171,400
第一三共	119.2	114.2	469,133
ファンベップ	130	—	—
石油・石炭製品 (0.8%)			
ENEOSホールディングス	587.3	450	236,655
ゴム製品 (0.3%)			
横浜ゴム	60	35	79,485

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
TOYO TIRE	30	—	—
ガラス・土石製品 (0.4%)			
東洋炭素	—	35	114,800
鉄鋼 (0.3%)			
神戸製鋼所	280	—	—
大和工業	—	20	98,500
非鉄金属 (1.6%)			
三菱マテリアル	65	—	—
住友金属鉱山	—	28	122,836
UACJ	40	—	—
住友電気工業	110	120	192,480
フジクラ	—	80	79,120
昭和電線ホールディングス	55	55	100,595
金属製品 (0.7%)			
トーカロ	—	75	95,400
RS Technologies	—	19	131,860
LIXIL	47	—	—
機械 (4.6%)			
アマダ	130	—	—
旭ダイヤモンド工業	—	145	115,275
SMC	5.1	5	323,100
小松製作所	—	60	175,440
ローツェ	10	—	—
荏原製作所	23	18	93,960
ダイキン工業	20.5	18	434,880
ダイフク	13	—	—
CKD	—	34	61,880
平和	65	—	—
SANKYO	40	—	—
日本トムソン	—	210	121,170
三菱重工業	25	—	—
IHI	52	30	106,950
電気機器 (20.0%)			
イビデン	17	16	68,000
日立製作所	80.6	82	564,242
三菱電機	148	60	83,550
富士電機	27.4	24	141,840
日本電産	22	19	169,841
ダイヘン	—	49	201,145
SEMITEC	—	15	129,900
テラプロープ	—	37	53,169
I-PEX	55	50	68,700
日新電機	—	66	98,142
日本電気	37.2	—	—
富士通	—	12	195,120

銘柄	期首(前期末)	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ルネサスエレクトロニクス	—	100	130,400
アルバック	13	—	—
パナソニック ホールディングス	—	140	155,400
アンリツ	49	49	79,576
富士通ゼネラル	35	—	—
ソニーグループ	92	88	993,960
TDK	18	60	290,700
ローランド ディー・ジー・	30	—	—
ヨコオ	—	30	64,920
ヒロセ電機	—	12	233,160
日本航空電子工業	—	48	110,016
横河電機	—	50	121,450
日本電子材料	—	33	52,239
キーエンス	13	12	625,200
シスメックス	—	9	75,312
キョウデン	—	130	77,350
フェローテックホールディングス	—	30	91,200
レーザーテック	—	1	19,070
日本アビオニクス	—	22	61,842
カシオ計算機	85	—	—
ファナック	6	4	89,780
エンプラス	—	19	79,800
ローム	16	13	133,120
新光電気工業	—	23.2	87,928
太陽誘電	21	—	—
村田製作所	50.4	42	313,656
キヤノン	—	57	193,002
東京エレクトロン	9.1	8.5	370,005
輸送用機器 (7.0%)	—	—	—
デンソー	—	14	105,770
いすゞ自動車	105	—	—
トヨタ自動車	90	600	1,254,000
NOK	—	90	109,890
マツダ	—	120	147,120
本田技研工業	50	80	293,520
スズキ	42.8	34	162,214
SUBARU	—	40	97,920
精密機器 (2.5%)	—	—	—
テルモ	72	23	102,304
ナカニシ	—	40	102,760
トプコン	61	55	101,970
オリンパス	105	77	227,843
HOYA	23.4	18	256,320
シード	90	—	—
ノーリツ鋼機	78	—	—
ニプロ	90	—	—
その他製品 (2.5%)	—	—	—
ブロッコリー	61	61	68,930
トランザクション	19	—	—
パナダイナムコホールディングス	33.3	30	308,550

銘柄	期首(前期末)	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大日本印刷	49	—	—
任天堂	6.7	7	400,680
電気・ガス業 (0.6%)	—	—	—
イーレックス	—	70	194,040
陸運業 (1.3%)	—	—	—
西日本旅客鉄道	20	22	114,664
東海旅客鉄道	14.7	12	190,500
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	15	113,850
海運業 (0.6%)	—	—	—
商船三井	27	50	185,000
空運業 (0.5%)	—	—	—
日本航空	—	60	150,720
情報・通信業 (18.5%)	—	—	—
日鉄ソリューションズ	25	51	190,230
ファインデックス	55	—	—
アイスタイル	—	180	91,620
エムアップホールディングス	326	492.9	701,889
オークファン	160	—	—
じげん	170	—	—
CARTA HOLDINGS	—	107.5	188,877
セレス	—	50	57,300
GMOグローバルサイン・ホールディングス	15	—	—
クラウドワークス	—	55	79,420
マイネット	—	90	45,360
Ubicomホールディングス	13	23	60,145
ユーザベース	—	240	153,120
マネーフォワード	—	26	88,660
GMOフィナンシャルゲート	—	0.5	7,355
ニューラルポケット	15	—	—
プラスアルファ・コンサルティング	—	16	36,416
ブレイド	20	—	—
ココペリ	8	34	28,254
ヤブリ	8	—	—
ENECHANGE	23	—	—
KAIZEN PLATFORM	30	—	—
ココナラ	20	—	—
APPIER GROUP	—	130	152,230
ビジョナル	5	7	51,310
サスメド	—	180	195,840
モビルス	5.2	—	—
シンプレクス・ホールディングス	—	100	205,200
ラクスル	—	28	58,296
メルカリ	—	55	123,585
ギフトィ	—	50	98,650
JMDC	10	15	98,850
フジ・メディア・ホールディングス	70	—	—
Zホールディングス	196	80	33,016
伊藤忠テクノソリューションズ	28	—	—
電通国際情報サービス	52	38	167,580
ネットワンシステムズ	24	65	200,850

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マーベラス	—	163	110,351
エイベックス	60	250	394,750
B I P R O G Y	—	50	152,250
USEN-NEXT HOLDINGS	20	—	—
日本電信電話	120	130	487,890
KDDI	95	70	294,980
ソフトバンク	100	120	180,540
KADOKAWA	34	35	103,040
エヌ・ティ・ティ・データ	—	100	192,400
スクウェア・エニックス・ホールディングス	18.1	—	—
カブコン	35	40	147,400
コナミグループ	16.1	15	106,350
ソフトバンクグループ	116.1	83	456,168
卸売業（4.6%）			
マクニカホールディングス	—	45	130,815
ビューティガレージ	—	34	97,784
歯愛メディカル	5	10	51,300
伊藤忠商事	88	90	345,150
丸紅	235	180	257,760
三菱商事	95	100	452,800
加賀電子	45	21	83,475
小売業（2.7%）			
エービーシー・マート	15	16	89,440
マツキヨココカラ&カンパニー	—	25	136,000
物語コーポレーション	12	—	—
ウエルシアホールディングス	26	—	—
ゴルフダイジェスト・オンライン	—	45	97,470
BEENOS	17	45	107,910
セブン&アイ・ホールディングス	52	30	168,630
FOOD & LIFE COMPANIES	27	—	—
ワークマン	11.4	—	—
ヤマダホールディングス	—	210	100,170
アークランドサカモト	70	—	—
ニトリホールディングス	3	10	130,400
銀行業（4.6%）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,070	950	688,845
三井住友フィナンシャルグループ	117	140	586,460
ふくおかフィナンシャルグループ	—	45	111,195
みずほフィナンシャルグループ	17	17	26,936
証券、商品先物取引業（0.6%）			
ジャパンインベストメントアドバイザー	29	—	—
SBIホールディングス	63.2	65	177,385
野村ホールディングス	300	—	—
保険業（3.5%）			
かんぽ生命保険	—	70	147,630
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	45	186,075
東京海上ホールディングス	65	30	226,500
T&Dホールディングス	269	360	529,920

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業（1.4%）			
オリックス	179.2	140	316,400
三菱HCキャピタル	—	180	120,240
イー・ギャランティ	60	—	—
不動産業（1.4%）			
オープンハウスグループ	18	—	—
三井不動産	93.5	97	271,454
東京建物	91.8	70	149,590
サービス業（5.9%）			
アイティメディア	25	—	—
FRONTEO	—	38	31,274
エムスリー	—	6	26,766
セブテュニ・ホールディングス	400	210	102,060
イオンファンタジー	55	—	—
オリエンタルランド	12	8	160,800
ラウンドワン	100	55	108,680
I B J	20	—	—
フリックアウト・ホールディングス	—	66	95,964
リクルートホールディングス	58.8	60	263,820
日本郵政	—	380	362,748
ベルシステム24ホールディングス	—	60	88,380
エアトリ	31	30	79,170
ウェルビー	—	130	95,290
ライトアップ	—	10	10,390
スプリックス	50	—	—
and factory	46	—	—
NEXTONE	10	—	—
グッドパッチ	—	32	28,064
表示灯	27	—	—
全研本社	50	90	67,050
メディア総研	1.8	—	—
共立メンテナンス	—	20	105,000
東京都競馬	43	48	201,840
合 計			
株 数	10,952.4	13,021.8	31,051,447
金 額	158銘柄	174銘柄	<97.6%>

（注1）銘柄欄の（ ）内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

（注2）合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注3）評価額の単位未満は切捨ててあります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内		百万円	百万円
	T O P I X	427	—

○投資信託財産の構成

（2022年8月29日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	31,051,447	95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,428,238	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	32,479,686	100.0

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年8月29日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	32,479,686,368円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,352,252,512
株 式(評価額)	31,051,447,700
未 収 入 金	49,171,156
未 収 配 当 金	31,520,000
差 入 委 託 証 拠 金	△4,705,000
(B) 負 債	656,268,583
未 払 金	602,458,583
未 払 解 約 金	53,810,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	31,823,417,785
元 本	20,577,795,567
次 期 繰 越 損 益 金	11,245,622,218
(D) 受 益 権 総 口 数	20,577,795,567口
1 万口当たり基準価額(C／D)	15,465円

(注1) 期首元本額 19,300,655,918円
追加設定元本額 4,349,139,245円
一部解約元本額 3,071,999,596円

(注2) 期末における元本の内訳
One 国内株オープン 10,095,180,522円
One 国内株オープン（年2回決算型） 1,016,556,862円
One 国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） 9,466,058,183円
期末元本合計 20,577,795,567円

○損益の状況（2021年8月31日～2022年8月29日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	604,204,781円
受 取 配 当 金	604,230,140
そ の 他 収 益 金	84,242
支 払 利 息	△109,601
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	879,122,052
売 買 益	4,448,120,084
売 買 損	△3,568,998,032
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	65,993,080
取 引 益	175,232,460
取 引 損	△109,239,380
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,549,319,913
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,226,381,954
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,710,580,404
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,180,500,755
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	11,245,622,218
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,245,622,218

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

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

○お知らせ

（2021年8月31日～2022年8月29日）

該当事項はありません。

スパークス・厳選投資・日本株ファンドF（適格機関投資家専用）

第6期(2021年10月12日～2022年10月11日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	(分配落)	基 準 価 額		TOPIX(配当込み)		株 式 組入比率	純 資 産 総 額
		税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
2期(2018年10月10日)	15,110	0	21.2	2,618.82	6.3	98.3	40,638
3期(2019年10月10日)	13,796	0	△ 8.7	2,408.57	△ 8.0	99.4	37,979
4期(2020年10月12日)	16,901	0	22.5	2,564.00	6.5	99.4	33,361
5期(2021年10月11日)	21,148	0	25.1	3,180.58	24.0	96.4	10,245
6期(2022年10月11日)	16,857	0	△20.3	3,061.15	△ 3.8	93.9	12,115

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

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

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

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

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

一方、長期的には、従来からの1) 国内低金利環境、2) 政府による構造改革への地道な取り組み、3) コーポレートガバナンスの改善などは、日本株式のプラス要因です。とりわけ日本の労働生産性改善や資本収益性の改善が顕著にみられれば日本株再評価のきっかけになると考えられます。

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

今後ともご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

項 目	当期 2021年10月12日～2022年10月11日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	150円 (140) (4) (6)	0.811% (0.757) (0.022) (0.032)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・ 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	8 (8)	0.043 (0.043)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	2 (2)	0.011 (0.011)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	160	0.865	
期中の平均基準価額は18,483円です。			

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

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○期中の売買及び取引の状況（2021年10月12日から2022年10月11日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内		千株	千円	千株	千円
	上 場	1,325 (200)	6,807,951 (－)	619 (－)	3,067,583 (－)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等（2021年10月12日から2022年10月11日まで）

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

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

○組入資産の明細（2022年10月11日現在）

国内株式

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (8.1%)			
日産化学	—	1.3	8,723
花王	41.9	71.2	402,493
富士フイルムホールディングス	—	29.9	198,775
ユニ・チャーム	48.7	68.7	312,859
医薬品 (5.9%)			
武田薬品工業	46.4	—	—
ロート製薬	130	144.1	671,506
機械 (6.3%)			
クボタ	132.7	52.4	104,302
ダイキン工業	26.3	27	610,065
電気機器 (29.6%)			
日立製作所	125.8	175.9	1,118,196
日本電産	58.4	58.8	449,173
ソニーグループ	76.2	99.3	941,959
キーエンス	12.2	15.6	771,576
東京エレクトロン	—	2.4	88,080
輸送用機器 (2.9%)			
シマノ	19	14.4	331,920
精密機器 (7.1%)			
テルモ	146.5	160.8	676,485
オリンパス	—	14.8	42,453
HOYA	—	6.4	90,368

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

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

○投資信託財産の構成（2022年10月11日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	11,378,696	92.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	868,287	7.1
投 資 信 託 財 産 総 額	12,246,983	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月11日現在)

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

<注記事項(当期の運用報告書作成時では監査未了)>

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

② 分配金の計算過程

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

○損益の状況

当期（自2021年10月12日 至2022年10月11日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はありません。

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第18期（2021年2月23日～2022年2月21日）

◎当ファンドの仕組み

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
14期 (2018年 2月20日)	36,455	21.5	1,762.45	13.9	96.8	—	12,167
15期 (2019年 2月20日)	33,439	△8.3	1,613.47	△8.5	96.2	—	11,906
16期 (2020年 2月20日)	34,516	3.2	1,674.48	3.8	95.9	—	11,970
17期 (2021年 2月22日)	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—	5,877
18期 (2022年 2月21日)	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—	6,235

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

(注 2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期 首)	円	%	ポイント	%	%	%
2021年 2月22日	35,571	—	1,938.35	—	95.7	—
2月末	34,843	△2.0	1,864.49	△3.8	95.4	—
3月末	37,335	5.0	1,954.00	0.8	94.4	—
4月末	36,036	1.3	1,898.24	△2.1	92.4	—
5月末	36,729	3.3	1,922.98	△0.8	93.8	—
6月末	37,043	4.1	1,943.57	0.3	94.7	—
7月末	37,148	4.4	1,901.08	△1.9	98.5	—
8月末	37,719	6.0	1,960.70	1.2	95.9	—
9月末	38,784	9.0	2,030.16	4.7	95.4	—
10月末	38,127	7.2	2,001.18	3.2	96.4	—
11月末	36,056	1.4	1,928.35	△0.5	96.7	—
12月末	37,976	6.8	1,992.33	2.8	97.3	—
2022年 1月末	37,113	4.3	1,895.93	△2.2	96.9	—
(期 末)						
2022年 2月21日	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

基準価額は前期末の35,571円から当期末には37,473円へ上昇し、期中騰落率は+5.3%となりました。

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○1口当たりの費用明細

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	346円 (305) (20) (20)	0.932% (0.823) (0.055) (0.055)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	62 (62)	0.166 (0.166)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	412	1.109	
期中の平均基準価額は37,075円です。			

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年2月23日～2022年2月21日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	516,698	2,721,068	522,139	2,646,757

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	32,902,341千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,535,299千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.39

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月23日～2022年2月21日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細

(2022年2月21日現在)

親投資信託残高			
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	1,209,623	1,204,181	6,228,991

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末4,510,093千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	6,228,991	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	38,279	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,267,270	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,267,270,528円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,366,141
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	6,228,991,387
未 収 入 金	4,913,000
(B) 負 債	31,424,002
未 払 解 約 金	4,585,295
未 払 信 託 報 酬	26,541,420
未 払 利 息	82
そ の 他 未 払 費 用	297,205
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	6,235,846,526
元 本	1,664,090,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,571,756,526
(D) 受 益 権 総 口 数	166,409口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	37,473円

(注記事項)

期首元本額

1,652,310,000円

期中追加設定元本額

808,570,000円

期中一部解約元本額

796,790,000円

○損益の状況

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△19,940円
支 払 利 息	△19,940
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	171,771,404
売 買 益	265,631,170
売 買 損	△93,859,766
(C) 信 託 報 酬 等	△51,653,682
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	120,097,782
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	247,508,498
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,204,150,246
(配 当 等 相 当 額)	(3,631,498,379)
(売 買 損 益 相 当 額)	(572,651,867)
(G) 計 (D＋E＋F)	4,571,756,526
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,571,756,526
追 加 信 託 差 損 益 金	4,204,150,246
(配 当 等 相 当 額)	(3,643,386,445)
(売 買 損 益 相 当 額)	(560,763,801)
分 配 準 備 積 立 金	512,934,553
繰 越 損 益 金	△145,328,273

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド

第19期（計算期間：2021年2月23日～2022年2月21日）

◎当期の運用経過

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の48,572円から当期末には51,728円へ上昇し、期中騰落率は+6.5%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄は大日本印刷でした。一方、マイナスに寄与した銘柄はアマダでした。

○1万口当たりの費用明細

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	85円 (85)	0.168% (0.168)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	85	0.168	

期中の平均基準価額は50,865円です。

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年2月23日～2022年2月21日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国内	上 場	6,859 (352)	11,508,242 (ー)	12,752	21,394,098

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

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

○組入資産の明細

(2022年2月21日現在)

国内株式			
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業(8.1%)			
ミライト・ホールディングス	726.9	312.7	605,074
大本組	43.6	19.6	119,560
奥村組	161.9	—	—
東亜建設工業	119	122.9	328,511
日本基礎技術	251.6	—	—
中電工	13.7	—	—
きんでん	248.4	253.1	413,818
日本電設工業	292.8	76.5	117,580
太平電業	134.3	—	—
大気社	—	76.5	234,472
食料品(4.7%)			
ニッポン	341.7	250.4	424,678
養命酒製造	124.1	80.6	143,065
フジッコ	318.5	250.4	489,782

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
繊維製品(1.8%)			
グンゼ	—	77.8	298,752
自重堂	23.5	16.9	112,047
化学(10.5%)			
共和レザー	342.7	—	—
東亜合成	298.2	202.2	217,162
堺化学工業	—	170.8	340,916
日本化学産業	91.5	86.7	111,843
旭有機材	336.6	144	294,336
リケンテクノス	662.8	456.7	211,908
群栄化学工業	105.8	—	—
日本化薬	623.2	344.7	388,476
ADEKA	259.5	—	—
石原ケミカル	67.6	—	—
ソフト99コーポレーション	103.5	—	—

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三洋化成工業	109.3	65.7	333,756
日本農薬	—	360.7	192,253
有沢製作所	—	263	261,159
医薬品 (2.6%)			
鳥居薬品	196.7	157.9	467,226
キョーリン製薬ホールディングス	81.7	63.8	116,754
大正製薬ホールディングス	91.7	—	—
石油・石炭製品 (0.6%)			
ニチレキ	135	105	137,445
ゴム製品 (1.7%)			
ニッタ	164.6	141.3	386,314
ガラス・土石製品 (3.1%)			
日本電気硝子	—	140.9	397,901
東洋炭素	179.6	90.7	285,251
鉄鋼 (1.1%)			
大阪製鐵	108.2	—	—
丸一鋼管	68.4	80.1	237,816
日本精線	65.4	—	—
金属製品 (4.5%)			
東洋製罐グループホールディングス	—	182.1	289,174
横河ブリッジホールディングス	257.1	121.5	250,533
兼房	114.1	—	—
バイオラックス	—	71.4	126,163
中央発條	54	138.3	109,395
立川ブラインド工業	257.4	203.8	221,734
機械 (10.5%)			
芝浦機械	267.2	87.7	267,923
アマダ	657.4	326.7	339,114
アイゲンエンジニアリング	611.5	478	465,572
牧野フライス製作所	80.9	109.4	404,780
日東工器	—	120.1	192,640
日阪製作所	340.3	—	—
鶴見製作所	122.7	81.9	146,191
グローリー	—	208.3	434,722
前澤給装工業	72.7	110.7	108,486
日本ビラー工業	155.3	—	—
電気機器 (13.1%)			
デンヨー	177.4	146.8	251,762
愛知電機	—	41.8	118,544
電気興業	140.4	125.3	295,958
アイホン	261.9	—	—
E I Z O	203.8	145.4	532,891
T O A	364.5	306.2	234,855
マクセル	—	233.5	283,002
アイコム	78.7	—	—
精工技研	42.6	69.7	112,007
共和電業	466.3	—	—
ニレコ	165.6	—	—
三社電機製作所	104.2	—	—
コーセル	—	136.1	111,465
アイ・オー・データ機器	243.8	—	—
ウシオ電機	299.2	—	—
エノモト	—	66.4	99,600
芝浦電子	89	—	—
エンプラス	—	73	191,187
ニチコン	—	296.5	363,509
K O A	233.6	243.3	344,026
輸送用機器 (7.3%)			
東海理化電機製作所	462.5	366.1	572,214
極東開発工業	286.5	111.8	165,016
ハイレックスコーポレーション	227	140.5	203,584
村上開明堂	68.9	—	—
エフ・シー・シー	216.4	228	332,652

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
テイ・エス テック	155.1	224.6	352,172	
精密機器 (3.2%)				
ニコン	—	567.5	709,375	
その他製品 (6.2%)				
トッパン・フォームズ	521.6	—	—	
大日本印刷	—	256.1	756,007	
コマニー	156.5	95.6	119,022	
リンテック	69.9	—	—	
タカラスタンダード	314.8	259.3	349,017	
コクヨ	383.3	102.5	163,077	
陸運業 (2.3%)				
アルプス物流	132.7	—	—	
丸全昭和運輸	—	73.8	235,422	
セイノーホールディングス	518.7	228.5	278,084	
倉庫・運輸関連業 (2.5%)				
上組	361.6	253.4	555,452	
情報・通信業 (1.8%)				
アイネス	207.5	266	405,916	
卸売業 (6.5%)				
ドウシシャ	—	110.8	171,407	
ハビネット	231.7	177.7	282,365	
第一実業	78.2	—	—	
キャノンマーケティングジャパン	198.8	232.1	572,358	
フルサト工業	144.2	—	—	
ワキタ	382.8	280.8	280,800	
立花エレテック	83.1	—	—	
モリト	309.2	198.8	145,322	
小売業 (3.7%)				
ハニーズホールディングス	—	230.6	236,365	
ドトール・日レスホールディングス	294.8	262.7	421,896	
しまむら	—	18	181,440	
保険業 (4.2%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	204.5	114.1	454,346	
T & Dホールディングス	309.7	277.2	490,921	
サービス業 (—%)				
建設技術研究所	79	—	—	
合計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	19,152 85	13,612 76	22,397,343 < 96.0% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(注4) —印は組入れなしです。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 22,397,343	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	938,989	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	23,336,332	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,336,332,494円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	876,760,092
株 式(評 価 額)	22,397,343,500
未 収 入 金	19,019,052
未 収 配 当 金	43,209,850
(B) 負 債	6,619,160
未 払 解 約 金	6,617,000
未 払 利 息	2,160
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	23,329,713,334
元 本	4,510,093,417
次 期 繰 越 損 益 金	18,819,619,917
(D) 受 益 権 総 口 数	4,510,093,417口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	51,728円

(注記事項)

首元本額	6,730,005,602円
期中追加設定元本額	526,693,582円
期中一部解約元本額	2,746,605,767円

(当期末元本の内訳)

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF (適格機関投資家専用)	1,204,181,756円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドV A (適格機関投資家専用)	6,831,197円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (適格機関投資家専用)	855,911,253円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンド (非課税適格機関投資家専用)	2,443,169,211円

○損益の状況

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	728,446,726円
受 取 配 当 金	729,334,650
受 取 利 息	9
そ の 他 収 益 金	6,038
支 払 利 息	△893,971
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	990,069,495
売 益	2,680,953,761
売 買 損	△1,690,884,266
(C) そ の 他 費 用 等	△5,320
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,718,510,901
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	25,959,313,807
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,244,773,442
(G) 解 約 差 損 益 金	△11,102,978,233
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	18,819,619,917
次 期 繰 越 損 益 金(H)	18,819,619,917

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）

第13期(2021年4月28日～2022年4月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジあり)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジあり)	騰落率	組入比率	先物比率	証券組入比率	資産総額
9期(2018年4月27日)	28,372	10.8	291.25	10.7	93.2	—	3.5	5,048
10期(2019年5月7日)	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	—	3.9	5,665
11期(2020年4月27日)	29,865	3.9	275.61	△ 8.9	88.7	—	2.0	16,678
12期(2021年4月27日)	38,601	29.3	416.86	51.3	96.2	—	—	14,953
13期(2022年4月27日)	43,408	12.5	403.64	△ 3.2	95.6	—	—	15,978

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2021年4月27日	円 38,601	% —	416.86	% —	% 96.2	% —	% —
4月末	38,972	1.0	418.42	0.4	96.8	—	—
5月末	39,698	2.8	421.22	1.0	95.5	—	—
6月末	40,991	6.2	428.47	2.8	97.3	—	—
7月末	41,534	7.6	438.73	5.2	94.7	—	—
8月末	42,620	10.4	447.63	7.4	94.9	—	—
9月末	40,907	6.0	429.08	2.9	96.0	—	—
10月末	43,312	12.2	453.20	8.7	97.2	—	—
11月末	42,703	10.6	450.59	8.1	96.2	—	—
12月末	42,743	10.7	463.68	11.2	96.5	—	—
2022年1月末	42,481	10.1	429.52	3.0	95.5	—	—
2月末	42,620	10.4	426.34	2.3	97.4	—	—
3月末	44,653	15.7	444.57	6.6	96.7	—	—
(期 末) 2022年4月27日	43,408	12.5	403.64	△ 3.2	95.6	—	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国の大型経済対策や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に経済が正常化へ向かう中、底堅さを見せて始まりました。その後も、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことや市場予想を上回る4－6月期の主要企業決算が発表されたこと、FDA（米食品医薬品局）が一部の新型コロナウイルスワクチンを正式承認し、ワクチン接種が進展すれば、米経済活動の再開が進むとの見方が台頭したことなどから上昇しました。9月には米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や中国の大手不動産会社の債務問題が加わり、投資家のリスク回避姿勢が強まる中で下落しましたが、新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したことや主要企業の7－9月期決算が市場予想を上回ったこと、米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたことなどを背景に上昇に転じました。年明け以降は、FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇する中、下落してスタートしました。3月にはロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、欧米を中心にロシアに対する経済制裁を強化する動きが広がり、地政学的リスクの高まりなどから下落する展開となりました。また、ロシア産原油が経済制裁によって輸出できない可能性が指摘され、世界的な供給能力の低下からエネルギー価格が上昇し、世界経済の成長を下押しするのではないかと懸念が高まったことも重石となりました。しかしその後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇に転じました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+12.5%となり、ベンチマークの-3.2%を上回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

（2021年4月28日～2022年4月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 362	% 0.863	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(334)	(0.798)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(14)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	50	0.118	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(50)	(0.118)	
(c) そ の 他 費 用	14	0.033	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(10)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	426	1.014	
期中の平均基準価額は、41,936円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年4月28日～2022年4月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	1,028,369	5,735,100	1,568,422	9,708,353

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年4月28日～2022年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	144,531,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,937,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.14

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月28日～2022年4月27日)

利害関係人との取引状況

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

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 46,445	百万円 6,867	% 14.8	百万円 58,330	百万円 6,867	% 11.8

平均保有割合 37.4%

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

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

○組入資産の明細

(2022年 4 月27日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	2,915,582	2,375,528	15,753,794

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年 4 月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	15,753,794	91.9
コール・ローン等、その他	1,388,820	8.1
投資信託財産総額	17,142,614	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（44,055,487千円）の投資信託財産総額（44,266,630千円）に対する比率は99.5%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=127.66円、1カナダドル=99.66円、1英ポンド=160.53円、1スイスフラン=132.58円、1デンマーククローネ=18.26円、1ユーロ=135.83円、1香港ドル=16.27円、1豪ドル=91.00円、1レアル=25.7799円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,039,461,060
コール・ローン等	713,450,233
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド(評価額)	15,753,794,289
未収入金	15,572,216,538
(B) 負債	16,060,896,616
未払金	15,979,462,479
未払解約金	1,501,985
未払信託報酬	79,627,658
未払利息	242
その他未払費用	304,252
(C) 純資産総額(A－B)	15,978,564,444
元本	3,681,010,000
次期繰越損益金	12,297,554,444
(D) 受益権総口数	368,101口
1口当たり基準価額(C／D)	43,408円

- (注) 期首元本額は3,873,900,000円、期中追加設定元本額は1,240,560,000円、期中一部解約元本額は1,433,450,000円、1口当たり純資産額は43,408円です。
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額228,087,395円。(グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド)

○損益の状況（2021年4月28日～2022年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 34,762
支払利息	△ 34,762
(B) 有価証券売買損益	1,669,883,572
売買益	5,387,874,912
売買損	△ 3,717,991,340
(C) 信託報酬等	△ 154,772,312
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,515,076,498
(E) 前期繰越損益金	2,799,227,901
(F) 追加信託差損益金	7,983,250,045
(配当等相当額)	(6,745,364,202)
(売買損益相当額)	(1,237,885,843)
(G) 計(D＋E＋F)	12,297,554,444
次期繰越損益金(G)	12,297,554,444
追加信託差損益金	7,983,250,045
(配当等相当額)	(6,745,364,202)
(売買損益相当額)	(1,237,885,843)
分配準備積立金	4,314,339,161
繰越損益金	△ 34,762

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

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2022年4月27日）

作成対象期間（2021年4月28日～2022年4月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 中 騰 落 率 %	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	投 資 信 託 組 入 比 率 %	純 資 産 総 額 百万円
			期 中 騰 落 率 %	期 中 騰 落 率 %				
9期(2018年4月27日)	35,964	13.7	341.33	10.8	93.5	—	3.5	14,905
10期(2019年5月7日)	37,163	3.3	369.34	8.2	93.3	—	3.9	16,500
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	46,954
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

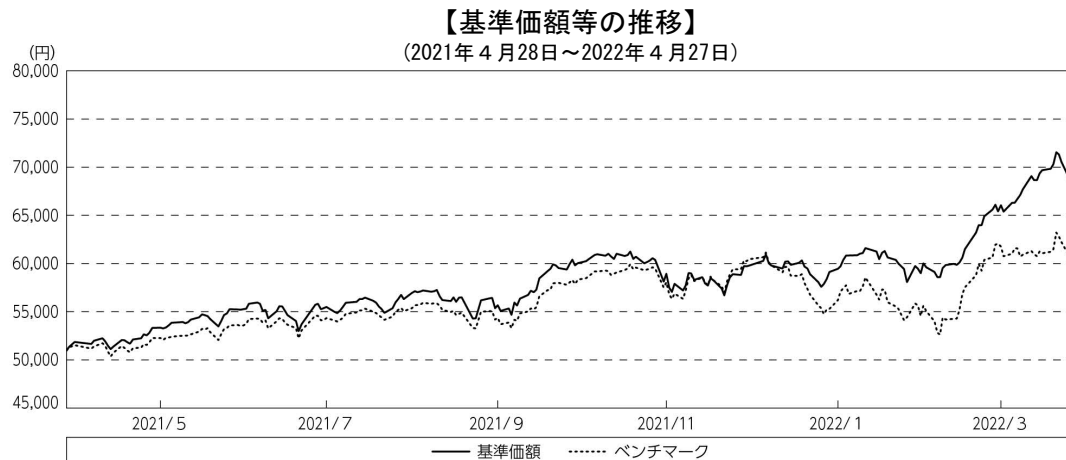
年 月 日	基 準 価 額 円	期 中 騰 落 率 %	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	投 資 信 託 組 入 比 率 %
			期 中 騰 落 率 %	期 中 騰 落 率 %			
(期 首) 2021年4月27日	50,960	—	512.55	—	96.9	—	—
4月末	51,849	1.7	518.14	1.1	96.7	—	—
5月末	53,352	4.7	525.72	2.6	96.4	—	—
6月末	55,272	8.5	538.87	5.1	97.7	—	—
7月末	55,497	8.9	546.53	6.6	95.9	—	—
8月末	57,119	12.1	559.86	9.2	95.8	—	—
9月末	55,674	9.3	546.72	6.7	95.1	—	—
10月末	60,040	17.8	586.65	14.5	98.3	—	—
11月末	58,950	15.7	583.93	13.9	97.4	—	—
12月末	59,781	17.3	607.93	18.6	96.1	—	—
2022年1月末	59,462	16.7	565.34	10.3	95.2	—	—
2月末	59,742	17.2	561.83	9.6	98.2	—	—
3月末	66,049	29.6	621.08	21.2	98.0	—	—
(期 末) 2022年4月27日	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首50,960円から期末66,317円となりました。

- (上昇) パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことや、バイデン米大統領が超党派の上院議員とインフラ投資法案で合意に達したこと
- (上昇) FDA（米食品医薬品局）が一部の新型コロナウイルスワクチンを正式承認したことでワクチン接種が進展すれば、米経済活動の再開が進むとの見方が台頭したこと
- (下落) 米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回った8月の雇用統計を受けて景気の先行き不透明感が意識されたことや、中国の大手不動産会社の債務問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 主要企業の7～9月期決算が市場予想を上回ったことや、9月の米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたこと
- (下落) FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇したことを背景に、相対的な割高感が意識された銘柄を中心に下落したこと
- (上昇) FOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

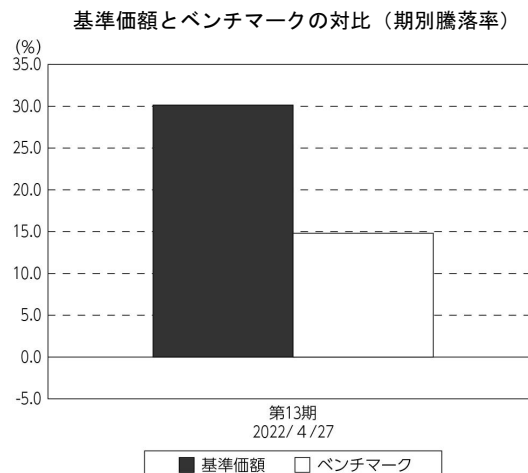
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+30.1%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の+14.8%を上回りました。主な差異要因は、オーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）している米国のグラフィックプロセッサおよび関連ソフトウェアの設計・開発・販売会社や、米国のエネルギー資源会社などの株式が上昇したことがプラスに寄与しました。エネルギーセクターや生活必需品セクターのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 4 月28日～2022年 4 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	円 68 (68)	% 0.118 (0.118)	(a)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	18 (14) (3)	0.030 (0.025) (0.006)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	86	0.148	
期中の平均基準価額は、57,732円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年4月28日～2022年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 62,750 (1,187)	千米ドル 432,808 (—)	百株 52,022	千米ドル 495,429
	カナダ	3,012	千カナダドル 18,973	916	千カナダドル 8,658
	イギリス	42,106 (—)	千英ポンド 26,241 (△ 382)	15,860	千英ポンド 12,552
	スイス	380	千スイスフラン 9,010	860	千スイスフラン 11,182
	デンマーク	184	千デンマーククローネ 12,245	1,206	千デンマーククローネ 73,784
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,965 (338)	6,024 (—)	5,266	16,632
	イタリア	13,165	14,760	17,231	13,615
	フランス	1,795	9,399	2,160	16,269
	イギリス	962 (1,341)	3,969 (—)	1,047	3,998
	オランダ	2,291	9,144	1,707 (1,340)	12,733 (—)
	スペイン	10,913 (—)	4,280 (△ 95)	28,376	10,419
	香港	3,974	千香港ドル 44,638	24,451	千香港ドル 95,467
	韓国	—	千ウォン —	971	千ウォン 7,829,839
	オーストラリア	1,496	千豪ドル 4,042	264	千豪ドル 1,575
	ブラジル	47,315 (127)	千レアル 163,964 (—)	32,521	千レアル 116,609

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2021年4月28日～2022年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	144,531,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,937,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.14

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月28日～2022年4月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	46,445	6,867	14.8	58,330	6,867	11.8

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

○組入資産の明細

(2022年4月27日現在)

外国株式

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	1,004	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC	200	—	—	—	ソフトウェア
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	722	4,047	516,733	金属・鉱業
ALPHABET INC-CL C	84	20	4,883	623,365	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	—	2,329	12,782	1,631,833	タバコ
AMAZON.COM INC	56	—	—	—	インターネット販売・通信販売
AMERICAN INTL GROUP	—	810	4,670	596,238	保険
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	528	429	1,206	154,012	金属・鉱業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	2,972	1,742	11,339	1,447,634	医薬品
ATMOS ENERGY CORP	—	405	4,742	605,474	ガス
BANK OF AMERICA CORP	3,251	—	—	—	銀行
BLACKSTONE INC	530	—	—	—	資本市場
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	—	1,139	4,733	604,224	タバコ
CMS ENERGY CORP	947	—	—	—	総合公益事業
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	106	—	—	—	メディア
CHEVRON CORP	649	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COCA COLA CO	—	776	5,054	645,226	飲料
DEVON ENERGY CORP	—	1,686	9,509	1,213,952	石油・ガス・消耗燃料
EXELON CORPORATION	—	2,404	11,644	1,486,509	電力
EXXON MOBIL CORP	—	2,650	21,808	2,784,125	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC	547	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIRSTENERGY CORP	—	771	3,468	442,782	電力
HDFC BANK LTD-ADR	614	—	—	—	銀行
HUMANA INC	182	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JD.COM INC-ADR	392	—	—	—	インターネット販売・通信販売
JOHNSON & JOHNSON	—	619	11,442	1,460,737	医薬品
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	314	—	—	—	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH	67	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.	287	137	3,877	494,978	医薬品
LOCKHEED MARTIN	—	238	10,656	1,360,427	航空宇宙・防衛
MICROSOFT CORP	833	192	5,212	665,364	ソフトウェア
MORGAN STANLEY	1,052	—	—	—	資本市場
NEWMONT CORP	—	1,264	9,119	1,164,191	金属・鉱業
NVIDIA CORP	145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD	—	208	2,066	263,854	化学
OCCIDENTAL PETE CORP	—	3,032	16,624	2,122,275	石油・ガス・消耗燃料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR	—	3,588	4,757	607,395	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	841	1,548	15,917	2,032,084	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	745	852	13,617	1,738,446	家庭用品
SCHLUMBERGER LTD	—	1,109	4,385	559,832	エネルギー設備・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	191	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	560	—	—	—	複合小売り
UNITED STATES STEEL CORP	—	1,375	4,345	554,765	金属・鉱業
UNITEDHEALTH GROUP INC	423	264	13,586	1,734,439	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	—	1,003	4,956	632,742	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	469	249	5,020	640,860	情報技術サービス
WALMART INC	—	1,332	20,693	2,641,681	食品・生活必需品小売り

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(アメリカ)					
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	百株 2,988	百株 —	千米ドル —	千円 —	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,991 28	32,907 29	246,170 —	31,426,188 <72.3%>
(カナダ)					
ENBRIDGE INC	—	2,096	千カナダドル 11,756	1,171,619	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,096 1	11,756 —	1,171,619 <2.7%>
(イギリス)					
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	875	1,529	千英ポンド 5,040	809,167	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	—	7,325	3,471	557,231	銀行
ASTRAZENECA PLC	381	407	4,205	675,114	医薬品
GLENCORE PLC	4,325	20,570	9,561	1,534,887	金属・鉱業
NATIONAL GRID PLC	—	1,995	2,399	385,115	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,582 3	31,828 5	24,677 —	3,961,516 <9.1%>
(スイス)					
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	—	118	千スイスフラン 4,235	561,584	医薬品
NESTLE SA-REG	599	—	—	—	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	599 1	118 1	4,235 —	561,584 <1.3%>
(デンマーク)					
NOVO NORDISK A/S-B	1,561	540	千デンマーククローネ 41,664	760,786	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,561 1	540 1	41,664 —	760,786 <1.7%>
(ユーロ…ドイツ)					
VOLKSWAGEN AG-PREF	307	—	千ユーロ —	—	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	655	—	—	—	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	962 2	— —	— —	— <—%>
(ユーロ…イタリア)					
ENEL SPA	7,646	—	—	—	電力
ENI SPA	—	3,580	4,639	630,214	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,646 1	3,580 1	4,639 —	630,214 <1.4%>
(ユーロ…フランス)					
SCHNEIDER ELECTRIC SE	251	—	—	—	電気設備
BNP PARIBAS	775	—	—	—	銀行
TOTALENERGIES SE	—	1,023	4,580	622,126	石油・ガス・消耗燃料
AIR LIQUIDE SA	361	—	—	—	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,388 3	1,023 1	4,580 —	622,126 <1.4%>
(ユーロ…イギリス)					
SHELL PLC-NEW	—	1,256	3,157	428,860	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,256 1	3,157 —	428,860 <1.0%>
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV	70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL	1,337	651	1,751	237,850	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,407 2	651 1	1,751 —	237,850 <0.5%>
(ユーロ…スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	11,063	4,556	2,133	289,772	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
BANCO SANTANDER SA		10,954	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	22,018	4,556	2,133	289,772	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	33,423	11,067	16,261	2,208,824	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	5	—	<5.1%>	
(香港)				千香港ドル		銀行 銀行 銀行 インターネット販売・通信販売 インタラクティブ・メディアおよびサービス
HSBC HOLDINGS PLC		—	460	2,278	37,073	
CHINA MERCHANTS BANK-H		2,865	—	—	—	
IND & COMM BK OF CHINA-H		17,299	—	—	—	
JD.COM, INC.		463	—	—	—	
TENCENT HOLDINGS LTD		309	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,937	460	2,278	37,073	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<0.1%>	
(韓国)				千ウォン		コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS		971	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	971	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		金属・鉱業 情報技術サービス
NEWCREST MINING		—	1,351	3,713	337,943	
AFTERPAY LTD		119	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	119	1,351	3,713	337,943	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ブラジル)				千レアル		金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 銀行
VALE SA		4,620	2,531	19,743	508,991	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		—	9,177	27,586	711,182	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		—	7,833	19,347	498,783	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,620	19,541	66,678	1,718,957	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<4.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	88,807	99,912	—	42,184,494	
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	47	—	<97.0%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 42,184,494	% 95.3
コール・ローン等、その他	2,082,136	4.7
投資信託財産総額	44,266,630	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（44,055,487千円）の投資信託財産総額（44,266,630千円）に対する比率は99.5%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=127.66円、1カナダドル=99.66円、1英ポンド=160.53円、1スイスフラン=132.58円、1デンマーククローネ=18.26円、1ユーロ=135.83円、1香港ドル=16.27円、1豪ドル=91.00円、1レアル=25.7799円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,287,880,694
コール・ローン等	779,640,946
株式（評価額）	42,184,494,854
未収入金	2,084,834,938
未収配当金	238,909,956
(B) 負債	1,804,550,471
未払金	1,021,250,400
未払解約金	783,300,000
未払利息	71
(C) 純資産総額（A－B）	43,483,330,223
元本	6,556,876,593
次期繰越損益金	36,926,453,630
(D) 受益権総口数	6,556,876,593口
1万口当たり基準価額（C／D）	66,317円

(注) 期首元本額は8,255,648,512円、期中追加設定元本額は1,854,674,821円、期中一部解約元本額は3,553,446,740円、1口当たり純資産額は6,6317円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 3,742,088,704円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 2,375,528,792円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 337,033,804円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 102,225,293円

○損益の状況（2021年4月28日～2022年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,387,616,341
受取配当金	1,387,329,575
受取利息	78,455
その他収益金	346,293
支払利息	△ 137,982
(B) 有価証券売買損益	11,657,810,967
売買益	17,488,281,344
売買損	△ 5,830,470,377
(C) 保管費用等	△ 14,795,656
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	13,030,631,652
(E) 前期繰越損益金	33,814,834,801
(F) 追加信託差損益金	8,479,275,179
(G) 解約差損益金	△18,398,288,002
(H) 計（D＋E＋F＋G）	36,926,453,630
次期繰越損益金（H）	36,926,453,630

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリュートファンドF（適格機関投資家専用）

第2期（2021年11月30日～2022年11月29日）

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

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

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
				騰 落 率			
(期 首)			円	%	%	%	%
2021年11月29日			12,616	—	94.4	—	3.0
11月末			12,679	0.5	94.7	—	3.0
12月末			13,081	3.7	95.5	—	3.2
2022年1月末			12,524	△ 0.7	95.5	—	3.1
2月末			12,580	△ 0.3	94.4	—	3.0
3月末			12,998	3.0	94.5	—	3.2
4月末			12,228	△ 3.1	94.7	—	3.3
5月末			12,415	△ 1.6	96.1	—	3.1
6月末			11,230	△11.0	95.3	—	3.3
7月末			11,691	△ 7.3	92.0	—	3.2
8月末			11,523	△ 8.7	95.3	—	3.2
9月末			10,490	△16.9	94.5	—	3.0
10月末			11,389	△ 9.7	94.6	—	3.0
(期 末)							
2022年11月29日			11,754	△ 6.8	93.5	—	2.9

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の12,616円から当作成期末には11,754円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の「野村DFA海外株式バリュースターファンド」受益証券を概ね高位に組み入れました。

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

【今後の運用方針】

●運用戦略

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.440	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(46)	(0.385)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.013	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.013)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.010)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.017	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.481	
期中の平均基準価額は、12,069円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月30日～2022年11月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年11月30日～2022年11月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村DFA海外株式バリュースターファンド
(a) 期中の株式売買金額	89,246,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,537,821千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022年11月29日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年11月29日現在)

親投資信託残高

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村DFA海外株式バリュースーパーファンド	25,292,929	98.0
コール・ローン等、その他	505,433	2.0
投資信託財産総額	25,798,362	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 野村DFA海外株式バリュースーパーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（64,776,697千円）の投資信託財産総額（66,489,415千円）に対する比率は97.4%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=138.91円、1カナダドル=103.04円、1英ポンド=166.32円、1スイスフラン=146.38円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=19.33円、1ユーロ=143.73円、1香港ドル=17.78円、1シンガポールドル=100.77円、1豪ドル=92.43円、1ニュージーランドドル=85.68円、1新シェケル=40.2954円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月29日現在）

○損益の状況（2021年11月30日～2022年11月29日）

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

(注) 期首元本額は36,599,670,000円、期中追加設定元本額は2,545,450,000円、期中一部解約元本額は17,248,260,000円、1口当たり純資産額は11,754円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額177,273,015円。(野村DFA海外株式バリュースーパーファンド)

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2022年11月29日）

作成対象期間（2021年11月30日～2022年11月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
(設定日) 2020年10月8日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1
2期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率
(期 首) 2021年11月29日	円 13,183	% —	% 95.8	% 3.1
11月末	13,252	0.5	96.1	—
12月末	13,854	5.1	95.1	—
2022年1月末	13,259	0.6	95.3	—
2月末	13,336	1.2	95.3	—
3月末	14,589	10.7	95.6	—
4月末	14,278	8.3	95.0	—
5月末	14,485	9.9	96.1	—
6月末	13,891	5.4	95.3	—
7月末	14,261	8.2	95.2	—
8月末	14,453	9.6	95.1	—
9月末	13,667	3.7	94.8	—
10月末	15,282	15.9	95.5	—
(期 末) 2022年11月29日	14,989	13.7	95.2	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の13,183円から当作成期末には14,989円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

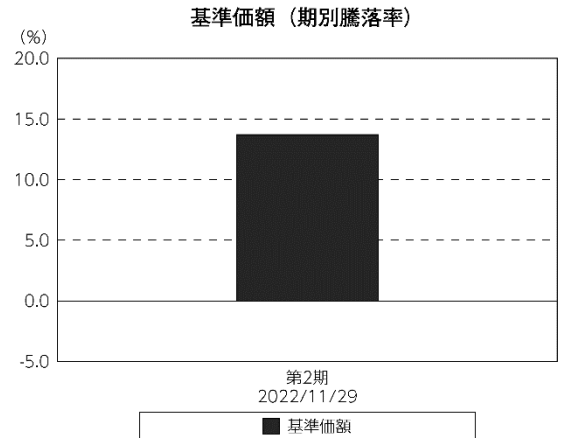
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 2	% 0.013	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.013)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.010	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.010)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.014	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.011)	
(そ の 他)	(0)	(0.003)	
合 計	5	0.037	
期中の平均基準価額は、14,050円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月30日～2022年11月29日)

株式

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

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

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

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	14,061	233
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	1,075	210
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	887	9
	PROLOGIS INC	—	—	9,531	1,252
		(2,921)	(359)		
	PUBLIC STORAGE	—	—	1,521	490
	REALTY INCOME CORP	—	—	1,587	98
	REGENCY CENTERS CORP	1,337	92	1,249	75
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,183	83	881	56
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	1,114	354
	SIMON PROPERTY GROUP INC	194	21	4,135	527
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	1,039	177
	UDR INC	—	—	2,477	120
	VENTAS INC	—	—	2,624	158
	VICI PROPERTIES INC	—	—	3,078	97
		(2,305)	(63)		
	WP CAREY INC	—	—	722	57
	WELLTOWER INC	—	—	4,318	338
	小 計	15,356 (△ 2,613)	859 (—)	110,092	10,539
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	1,000	46
	CHOICE PROPERTIES REIT	—	—	2,100	32
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	300	28	300	19
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	1,800	38
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	900	28	—	—
	小 計	1,200	57	5,200	137
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	—	—	6,870	34
	DERWENT LONDON PLC	—	—	1,655	47
	UNITE GROUP PLC	—	—	1,889	19
		(60)	(0.70336)		
	SEGRO PLC	—	—	14,021	162
		(276)	(3)		
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	7,146	16	29,883	46
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	4,452	33
	小 計	7,146 (336)	16 (4)	58,770	344
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	—	—	1,413	30
		(—)	(△ 7)		
	GECINA SA	—	—	234	22
	COVIVIO	—	—	1,216	71
	小 計	— (—)	— (△ 7)	2,863	124

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	995	24
	小 計	—	—	995	24
	ユ ー ロ 計	(—)	(△ 7)	3,858	149
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	26,500	1,664
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	(1,219)	(79)	—	—
	小 計	—	—	16,000	124
		(1,219)	(79)	42,500	1,788
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	18,000	41	67,700	150
		(—)	(△0.02096)		
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	33,100	91
		(—)	(△ 2)		
	SUNTEC REIT	—	—	40,200	60
		(—)	(△ 0.1472)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—
		(—)	(△ 1)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	—	—	—	—
		(2,060)	(3)	(2,060)	(0.11283)
	KEPPEL REIT	—	—	27,900	25
		(—)	(△0.01395)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	24,800	55
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	—	2,369	3
		(2,369)	(2)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	252	0.65701	20,300	54
		(—)	(△0.02433)		
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	—	—	12,300	21
		(—)	(△0.31479)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RTS	—	—	—	—
		(11,934)	(23)	(11,934)	(—)
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	—	—	—	—
		(1,227)	(1)	(35,747)	(36)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	—	—	14,900	17
		(—)	(△0.01951)		
	KEPPEL DC REIT	—	—	27,200	54
		(—)	(△0.25377)		
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	53,300	70
		(—)	(△0.48384)		
	小 計	18,252	41	324,069	604
		(17,590)	(26)	(49,741)	(36)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	14,257	30	65,075	151
	GPT GROUP	6,567	31	30,976	150

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	LENLEASE GROUP	7,606	78	8,289	93
	STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	27,871	116
	DEXUS/AU	2,943	31	18,808	187
	GOODMAN GROUP	2,918	56	19,532	417
	CHARTER HALL GROUP	—	—	3,647	57
	SCENTRE GROUP	—	—	60,674	180
	VICINITY CENTRES	20,318	38	63,659	118
	小 計	54,609	268	298,531	1,474

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2021年11月30日～2022年11月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	89,246,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,537,821千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月30日～2022年11月29日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年11月29日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	290	147	1,050	145,896	保険
AGCO CORP	2	—	—	—	機械
AES CORP	126	65	183	25,430	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	1,662	749	1,410	195,972	各種電気通信サービス
AARON'S CO INC/THE	2	—	—	—	専門小売り
ABBOTT LABORATORIES	197	88	935	129,986	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	164	—	—	—	バイオテクノロジー
ABIOMED INC	11	4	181	25,152	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	366	366	2,734	379,894	娯楽
ADOBE INC	33	13	446	61,965	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	56	20	308	42,870	専門小売り
AECOM	—	0.4	3	458	建設・土木
ADVANCED MICRO DEVICES	63	135	994	138,136	半導体・半導体製造装置
AEGON N.V.-NY REG SHR	1,382	1,261	600	83,380	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	42	22	345	47,981	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	51	83	403	56,021	金属・鉱業
AIR PRODUCTS	47	19	602	83,739	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	119	65	600	83,386	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	21	7	190	26,393	化学
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	19	—	—	—	総合公益事業
ALIGN TECHNOLOGY INC	7	26	506	70,308	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	0.79	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	48	28	159	22,183	電力
ALLSTATE CORP	196	49	655	91,037	保険
ALLY FINANCIAL INC	474	—	—	—	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	15	7	152	21,213	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	30	272	2,621	364,120	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	29	301	2,900	402,844	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTICE USA INC-A	52	—	—	—	メディア
ALTRIA GROUP INC	11	0.55	2	344	タバコ
AMAZON.COM INC	33	277	2,610	362,558	インターネット販売・通信販売
AMERCO	21	7	42	5,951	陸運・鉄道
AMERCO-NON VOTING	—	64	380	52,897	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	30	10	93	12,936	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	125	13	18	2,532	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER	6	1	14	2,010	電力
AMERICAN EXPRESS CO	105	49	750	104,241	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	7	48	686	95,410	保険
AMERICAN INTL GROUP	367	303	1,845	256,378	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3	1	17	2,433	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	4	17	293	40,800	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	33	16	538	74,798	資本市場
AMETEK INC	49	17	240	33,470	電気設備
AMGEN INC	58	27	780	108,393	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	136	60	474	65,908	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	79	43	705	98,056	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	12	20	491	68,304	ソフトウェア
ANTERO RESOURCES CORP	—	97	348	48,423	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELEVANCE HEALTH INC	45	12	628	87,328	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	—	42	191	26,605	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	8	—	—	—	資本市場
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	32	211	29,322	各種金融サービス
APPLE INC	4	1	16	2,223	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	75	39	411	57,118	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	156	155	404	56,128	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	117	138	1,328	184,587	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	18	7	60	8,397	資本市場
ARGENX SE-ADR	2	1	54	7,528	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	40	17	236	32,835	通信機器
ASANA INC - CL A	2	—	—	—	ソフトウェア
ASPEN TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	ソフトウェア
ASSURANT INC	2	—	—	—	保険
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	47	61	408	56,719	医薬品
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	4	62	8,712	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	21	21	253	35,180	ガス
AUTODESK INC.	43	21	415	57,664	ソフトウェア
AUTOLIV INC	5	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	37	—	—	—	情報技術サービス
AUTONATION INC	3	—	—	—	専門小売り
AUTOZONE	1	—	—	—	専門小売り
AVALARA INC	2	—	—	—	ソフトウェア
AVANGRID INC	12	12	54	7,511	電力
AVANTOR INC	172	137	290	40,362	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	40	28	542	75,338	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	—	3	58	8,125	航空宇宙・防衛
BCE INC	8	4	20	2,861	各種電気通信サービス
BHP BILLITON PLC-ADR	106	—	—	—	金属・鉱業
BRP INC/CA- SUB VOTING	5	4	29	4,061	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	436	185	524	72,796	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	59	84	463	64,440	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	892	1,044	594	82,517	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,844	1,765	506	70,395	銀行
BANK OF AMERICA CORP	1,102	580	2,138	297,059	銀行
BANK OF MONTREAL	90	74	714	99,197	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	337	150	674	93,633	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	149	123	651	90,509	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	644	488	372	51,776	銀行
BARRICK GOLD CORP	321	143	222	30,871	金属・鉱業
BATH & BODY WORKS INC	51	—	—	—	専門小売り
BAUSCH HEALTH COS INC	48	—	—	—	医薬品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	108	49	275	38,278	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	74	47	1,129	156,964	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	—	2	9	1,374	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	194	206	1,540	214,046	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	328	157	4,948	687,340	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	83	80	659	91,646	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	121	113	671	93,243	金属・鉱業
BILL.COM HOLDINGS INC	14	12	146	20,411	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	13	522	72,610	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	152	70	692	96,221	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	37	20	597	82,960	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	6	4	163	22,672	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BLACK KNIGHT INC	46	54	331	46,004	ソフトウェア
BLACKBERRY LTD	65	—	—	—	ソフトウェア
BLACKROCK INC	13	6	441	61,308	資本市場
BLACKSTONE INC	6	6	58	8,150	資本市場
BOEING CO	2	0.89	15	2,124	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	55	39	427	59,320	専門サービス
BORGWARNER INC	227	25	105	14,687	自動車部品
BOSTON BEER COMPANY INC-A	4	—	—	—	飲料
BOSTON SCIENTIFIC CORP	345	90	397	55,147	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	247	178	1,415	196,659	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	190	2	8	1,128	タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	71	41	602	83,741	情報技術サービス
BROADCOM INC	33	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	59	51	233	32,497	資本市場
BROWN & BROWN INC	206	95	552	76,707	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	11	7	51	7,103	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	56	30	221	30,734	飲料
BRUKER CORP	21	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
B2GOLD CORP	739	—	—	—	金属・鉱業
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	48	298	41,468	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	7	0.74	14	2,013	専門小売り
CAE INC	32	22	47	6,665	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	123	46	582	80,909	資本市場
CBRE GROUP INC	61	26	197	27,464	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	29	14	273	37,992	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	30	56	588	81,806	化学
CGI INC	22	18	153	21,379	情報技術サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	125	14	139	19,319	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	66	26	842	117,038	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	72	53	919	127,678	資本市場
CMS ENERGY CORP	55	34	210	29,306	総合公益事業
CNA FINL CORP	64	30	129	18,008	保険
CRH PLC-SPONSORED ADR	178	113	450	62,597	建設資材
CSX CORP	361	257	817	113,573	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	261	106	1,064	147,904	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABLE ONE INC	2	—	—	—	メディア
COTERRA ENERGY INC	17	468	1,271	176,667	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	32	17	290	40,350	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	45	219	30,455	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	46	19	44	6,194	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	204	181	958	133,165	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	30	54	259	36,087	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	30	0.63	7	1,102	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES	299	51	304	42,366	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	49	22	183	25,428	陸運・鉄道
CANOPY GROWTH CORP	20	—	—	—	医薬品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	139	130	1,302	180,944	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	179	44	345	47,987	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	—	25	659	91,552	建設関連製品
CARMAX INC	86	84	552	76,798	専門小売り
CARNIVAL CORP	345	388	362	50,352	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	12	10	1,473	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	312	100	436	60,679	建設関連製品

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

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DTE ENERGY COMPANY	9	8	103	14,350	総合公益事業
DT MIDSTREAM INC	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DANAHER CORP	56	27	718	99,763	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	82	44	658	91,531	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	77	53	374	52,049	食品
DATADOG INC - CLASS A	9	9	68	9,501	ソフトウェア
DAVITA INC	61	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	4	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	37	13	575	79,920	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	14	3	16	2,251	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	42	147	500	69,538	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	240	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	9	4	31	4,352	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	371	123	824	114,587	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	6	11	126	17,576	ヘルスケア機器・用品
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	9	—	—	—	飲料
DIAMONDBACK ENERGY INC	198	85	1,224	170,126	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	9	—	—	—	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	150	151	1,444	200,713	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	197	187	2,008	278,965	消費者金融
DISCOVERY INC - A	157	—	—	—	メディア
DISCOVERY INC - C	300	—	—	—	メディア
DISH NETWORK CORP-A	142	—	—	—	メディア
DOCUSIGN INC	9	4	20	2,792	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	71	29	755	104,982	複合小売り
DOLLAR TREE INC	134	20	309	43,053	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	7	0.81	4	682	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	6	3	125	17,364	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	—	22	122	17,027	インターネット販売・通信販売
DOVER CORP	40	27	384	53,417	機械
DOW INC	591	478	2,404	333,992	化学
DROPBOX INC-CLASS A	7	—	—	—	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	5	0.65	6	890	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	165	126	879	122,180	化学
DYNATRACE INC	52	4	15	2,166	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	267	71	976	135,645	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	—	179	744	103,469	石油・ガス・消耗燃料
EAST WEST BANCORP INC	4	10	69	9,669	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	152	30	260	36,139	化学
EBAY INC	164	132	589	81,862	インターネット販売・通信販売
ECOLAB INC	31	16	241	33,485	化学
EDISON INTERNATIONAL	40	1	10	1,514	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	86	32	244	34,021	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	520	—	—	—	医薬品
ELECTRONIC ARTS	41	17	222	30,879	娯楽
EMERSON ELEC	216	57	542	75,426	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	1	26	3,686	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	105	4	16	2,300	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	25	17	537	74,594	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	69	23	167	23,264	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	24	9	105	14,677	電力
EPAM SYSTEMS INC	7	6	243	33,853	情報技術サービス
EQUIFAX INC	25	17	333	46,326	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	454	105	321	44,703	各種金融サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	7	3	80	11,124	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	46	8	41	5,827	水道
ETSY INC	30	16	192	26,804	インターネット販売・通信販売
EVERGY INC	44	37	221	30,816	電力
EVERSOURCE ENERGY	6	0.86	7	976	電力
EXACT SCIENCES CORP	33	—	—	—	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	61	4	16	2,352	電力
EXPEDIA GROUP INC	7	21	211	29,415	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	90	99	1,109	154,057	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	783	583	6,405	889,748	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	72	62	788	109,553	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	282	162	1,772	246,212	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	16	6	316	43,922	資本市場
FAIR ISAAC CORP	6	0.46	27	3,755	ソフトウェア
FASTENAL CO	135	74	380	52,854	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	177	90	1,566	217,628	航空貨物・物流サービス
F5 INC	16	0.14	2	294	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	108	110	724	100,631	情報技術サービス
FNF GROUP	475	135	535	74,360	保険
FIFTH THIRD BANCORP	299	149	531	73,781	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	4	381	52,927	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	70	54	661	91,924	銀行
FIRST SOLAR INC	—	43	718	99,801	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	10	5	68	9,567	不動産管理・開発
FISERV INC	195	113	1,150	159,844	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	103	47	190	26,396	電力
FIVE BELOW	15	—	—	—	専門小売り
FIVE9 INC	6	—	—	—	ソフトウェア
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	36	36	677	94,111	情報技術サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	25	—	—	—	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	1,388	1,179	1,619	224,958	自動車
FORTIS INC	8	—	—	—	電力
FORTINET INC	33	0.34	1	245	ソフトウェア
FORTIVE CORP	113	83	549	76,329	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	101	—	—	—	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	254	201	624	86,692	メディア
FOX CORP-CLASS B	190	155	453	63,014	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	1	5	80	11,145	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	522	292	760	105,646	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	316	343	1,241	172,461	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	15	42	5,898	商業サービス・用品
GXO LOGISTICS INC	105	—	—	—	航空貨物・物流サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	32	13	265	36,945	保険
GAP INC	222	—	—	—	専門小売り
GARTNER INC	25	—	—	—	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	15	—	—	—	電気設備
GENERAL DYNAMICS	61	22	567	78,846	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	198	40	342	47,633	コングロマリット
GENERAL MILLS	153	58	487	67,678	食品
GENERAL MOTORS CO	324	381	1,501	208,592	自動車
GENUINE PARTS CO	82	30	555	77,197	販売
GILEAD SCIENCES INC	139	100	853	118,625	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	45	31	88	12,347	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	73	—	—	—	医薬品

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GSK PLC-SPON ADR	—	28	97	13,576	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	108	52	522	72,565	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	44	39	463	64,381	保険
GODADDY INC - CLASS A	33	—	—	—	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	57	30	1,147	159,447	資本市場
GRACO INC	72	14	101	14,053	機械
GRAINGER(W.W.) INC	20	6	363	50,462	商社・流通業
GUARDANT HEALTH INC	20	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HF SINCLAIR CORP	—	64	409	56,917	石油・ガス・消耗燃料
HCA HEALTHCARE INC	17	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	754	375	1,099	152,799	銀行
HP INC	17	0.88	2	357	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	—	36	25	3,473	パーソナル用品
HALLIBURTON CO	262	90	324	45,026	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	229	112	841	116,840	保険
HASBRO INC	87	—	—	—	レジャー用品
HEICO CORP	11	6	109	15,251	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	21	10	126	17,551	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	26	24	471	65,486	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	41	14	347	48,310	食品
HESS CORP	93	57	806	112,039	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,412	868	1,351	187,695	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	206	148	1,095	152,215	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	79	10	333	46,294	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	62	18	398	55,359	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	210	28	141	19,674	食品
HOWMET AEROSPACE INC	273	182	675	93,823	航空宇宙・防衛
HUBSPOT INC	3	3	87	12,192	ソフトウェア
HUMANA INC	32	9	503	69,913	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	95	47	832	115,648	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,025	827	1,244	172,917	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1	—	—	—	航空宇宙・防衛
IDEX CORP	55	36	841	116,898	機械
IDEXX LABORATORIES INC	17	9	366	50,853	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	46	29	651	90,518	機械
ILLUMINA INC	8	11	249	34,710	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	76	13	77	10,710	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	138	90	707	98,340	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	453	272	1,447	201,049	機械
INSULET CORP	6	3	110	15,389	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	958	428	1,229	170,847	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	3	30	4,176	資本市場
INTERCONTINENTAL HOTELS-ADR	15	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	188	106	1,124	156,169	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	150	49	716	99,519	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	78	58	585	81,384	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	283	283	1,013	140,850	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	369	165	561	78,005	メディア
INTUIT INC	16	5	222	30,909	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	16	8	212	29,515	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	31	19	417	58,059	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	602	245	3,299	458,296	銀行
JABIL INC	7	—	—	—	電子装置・機器・部品

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

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

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

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	74	97	2,398	333,195	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	260	129	193	26,936	電気設備
POOL CORP	12	7	235	32,666	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	56	21	262	36,462	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	227	169	1,519	211,048	保険
PROCTER & GAMBLE CO	222	107	1,576	218,996	家庭用品
PROGRESSIVE CO	626	28	373	51,835	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	163	80	852	118,395	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	112	40	91	12,647	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	32	3	22	3,096	総合公益事業
PULTEGROUP INC	336	38	168	23,447	家庭用耐久財
QORVO INC	82	33	318	44,298	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	4	46	558	77,596	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	175	55	793	110,278	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	215	94	1,415	196,636	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RH	6	—	—	—	専門小売り
RPM INTERNATIONAL INC	66	22	225	31,291	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	226	15	182	25,313	資本市場
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	282	153	1,486	206,482	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	29	6	473	65,816	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	761	499	1,125	156,360	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	1	1	35	4,966	金属・鉱業
RELX PLC - SPON ADR	116	—	—	—	専門サービス
REPLIGEN CORP	3	5	93	12,946	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	68	21	297	41,360	商業サービス・用品
RESMED INC	26	10	240	33,397	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	18	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
RINGCENTRAL INC-CLASS A	3	—	—	—	ソフトウェア
RIO TINTO PLC-SPON ADR	139	31	203	28,275	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	20	8	43	6,104	商業サービス・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	36	0.94	7	992	専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	8	26	3,701	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	—	29	22	3,072	貯蓄・抵当・不動産金融
ROCKWELL AUTOMATION INC	24	10	284	39,510	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	55	38	175	24,354	無線通信サービス
ROKU INC	7	—	—	—	娯楽
ROLLINS INC	96	56	224	31,232	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	15	6	288	40,053	ソフトウェア
ROSS STORES INC	53	44	521	72,419	専門小売り
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	735	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC-ADR	—	498	2,814	390,923	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	1	13	476	66,165	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	7	—	—	—	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	327	200	1,035	143,807	情報技術サービス
SVB FINANCIAL GROUP	16	18	392	54,509	銀行
SAIA INC	3	—	—	—	陸運・鉄道
SALESFORCE INC	62	82	1,265	175,809	ソフトウェア
SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC.	292	—	—	—	消費者金融
SCHLUMBERGER LTD	640	102	508	70,694	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	275	82	656	91,252	資本市場
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	17	—	—	—	化学
SEAGEN INC	12	7	90	12,561	バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP	14	—	—	—	容器・包装
SEMPRA ENERGY	4	1	17	2,378	総合公益事業

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		315	208	850	118,140	食品・生活必需品小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC		—	303	331	45,998	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A		—	16	54	7,560	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC		11	2	40	5,667	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC		99	51	849	117,996	商業サービス・用品
WATERS CORP		19	9	320	44,542	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC		6	0.69	18	2,587	商社・流通業
WAYFAIR INC - CLASS A		1	—	—	—	インターネット販売・通信販売
WELLS FARGO CO		731	310	1,461	202,951	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		10	8	185	25,784	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP		3	—	—	—	銀行
WESTERN DIGITAL CORP		302	244	881	122,486	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION		92	63	646	89,757	化学
WESTROCK CO		292	30	111	15,521	容器・包装
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		47	16	61	8,505	金属・鉱業
WHIRLPOOL CORP		103	—	—	—	家庭用耐久財
WILLIAMS COS		680	75	253	35,261	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC		37	—	—	—	専門小売り
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING		4	—	—	—	建設・土木
WOLFSPEED INC		19	8	70	9,855	半導体・半導体製造装置
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR		—	50	126	17,591	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A		10	8	124	17,271	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD		11	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC		105	—	—	—	陸運・鉄道
XCEL ENERGY INC		8	0.71	4	684	電力
XILINX INC		9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC		65	61	669	93,030	機械
YAMANA GOLD INC		116	664	342	47,543	金属・鉱業
YUM BRANDS INC		28	1	18	2,511	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		11	17	479	66,624	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC		11	—	—	—	ソフトウェア
ZILLOW GROUP INC - A		17	—	—	—	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C		105	—	—	—	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		89	30	360	50,033	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC		19	40	602	83,706	医薬品
ZSCALER INC		8	4	58	8,090	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		1	15	111	15,553	ソフトウェア
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		694	408	430	59,851	資本市場
ALLEGION PLC		55	—	—	—	建設関連製品
AMCOR PLC		1,336	957	1,148	159,504	容器・包装
AMDOCS LTD		5	—	—	—	情報技術サービス
AON PLC		63	22	697	96,853	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD		430	266	1,546	214,892	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		12	—	—	—	ソフトウェア
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A		210	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A		52	25	746	103,703	情報技術サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A		0.4	0.4	1	251	保険
BROOKFIELD PROP PFD LP		0.8	—	—	—	不動産管理・開発
BUNGE LIMITED		181	163	1,673	232,452	食品
CLARIVATE PLC		388	—	—	—	専門サービス
EATON CORP PLC		70	31	514	71,532	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD		1	19	657	91,304	保険
FERGUSON PLC		—	17	207	28,838	商社・流通業
JANUS HENDERSON GROUP PLC		7	—	—	—	資本市場

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
HORIZON THERAPEUTICS PLC		38	47	367	51,011	バイオテクノロジー
ICON PLC		12	4	96	13,360	ライフサイエンス・ツール/サービス
IHS MARKIT LTD		42	—	—	—	専門サービス
INVESCO LTD		506	—	—	—	資本市場
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		306	53	354	49,213	建設関連製品
LINDE PLC		74	18	635	88,237	化学
MEDTRONIC PLC		236	109	831	115,544	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC		38	17	180	25,027	自動車部品
NOVOCURE LTD		11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A		100	29	126	17,638	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY		77	36	189	26,347	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC		115	—	—	—	機械
STERIS PLC		62	22	403	56,055	ヘルスケア機器・用品
TECHNIPFMC PLC		104	104	126	17,594	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC		39	26	466	64,776	建設関連製品
WILLIS TOWERS WATSON PLC		55	38	916	127,257	保険
ALCON INC		210	91	622	86,515	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD		81	37	815	113,251	保険
GARMIN LTD		41	75	674	93,706	家庭用耐久財
UBS GROUP AG-REG		442	140	253	35,244	資本市場
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		37	96	564	78,473	コンピュータ・周辺機器
TE CONNECTIVITY LTD		71	37	470	65,348	電子装置・機器・部品
GLOBANT SA		1	—	—	—	情報技術サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		8	12	98	13,706	娯楽
ELBIT SYSTEMS LTD		6	1	23	3,269	航空宇宙・防衛
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		60	60	260	36,133	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		25	5	312	43,433	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV		2	0.22	4	659	自動車
LYONDELLBASELL INDU-CL A		263	140	1,177	163,604	化学
NXP SEMICONDUCTORS NV		36	33	552	76,728	半導体・半導体製造装置
QIAGEN N.V.		41	25	125	17,432	ライフサイエンス・ツール/サービス
STELLANTIS NV		—	77	116	16,214	自動車
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		114	22	131	18,312	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	105,086	58,667	345,983	48,060,508	
	銘 柄 数 < 比 率 >	738	627	—	< 73.4% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD		388	114	214	22,106	石油・ガス・消耗燃料
AIR CANADA		18	18	33	3,475	旅客航空輸送業
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		3	3	3	310	総合公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		74	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ALTAS LTD		277	190	426	43,990	ガス
BRP INC/CA- SUB VOTING		3	3	28	2,924	レジャー用品
BANK OF MONTREAL		59	—	—	—	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		133	—	—	—	銀行
BARRICK GOLD		58	—	—	—	金属・鉱業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		6	10	64	6,614	ガス
CCL INDUSTRIES INC - CL B		44	24	153	15,844	容器・包装
CGI INC		40	9	106	11,012	情報技術サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		95	41	266	27,481	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN TIRE CORP LTD A		15	20	304	31,326	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A		26	12	44	4,546	総合公益事業
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.75	0.75	157	16,235	ソフトウェア
DOLLARAMA INC		58	—	—	—	複合小売り

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

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	80	19	25	4,243	金属・鉱業
ASHTAD GROUP PLC	35	60	309	51,471	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	111	540	216	35,950	家庭用耐久財
BELLWAY PLC	73	40	81	13,581	家庭用耐久財
DIPLOMA PLC	—	15	42	7,102	商社・流通業
GENUS PLC	9	—	—	—	バイオテクノロジー
AVIVA PLC	1,331	—	—	—	保険
SCHRODERS PLC-NON VOTING	8	—	—	—	資本市場
SCHRODERS PLC	27	—	—	—	資本市場
DCC PLC	68	68	301	50,118	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	439	122	99	16,473	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	215	165	557	92,666	タバコ
RS GROUP PLC	165	137	128	21,317	商社・流通業
SPECTRIS PLC	41	21	70	11,798	電子装置・機器・部品
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	9	—	—	—	レジャー用品
HALMA PLC	44	12	28	4,660	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	887	435	252	41,981	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	301	155	332	55,251	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	291	61	37	6,184	商社・流通業
LEGAL & GENERAL	901	511	131	21,835	保険
MEGGITT PLC	431	—	—	—	航空宇宙・防衛
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	44	25	40	6,802	食品
PEARSON	62	59	59	9,820	メディア
PERSIMMON PLC	65	83	106	17,705	家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG	21	21	113	18,909	金属・鉱業
RENISHAW PLC	2	2	11	1,913	電子装置・機器・部品
ST JAMES S PLACE PLC	120	25	29	4,843	資本市場
SSE PLC	266	140	238	39,630	電力
BP PLC	2,591	1,569	758	126,227	石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC	925	925	283	47,090	容器・包装
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,816	—	—	—	銀行
TATE & LYLE ORD.	291	—	—	—	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	1,386	2,315	236	39,302	家庭用耐久財
GSK PLC	212	—	—	—	医薬品
WEIR GROUP PLC	89	37	68	11,380	機械
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	21	7	21	3,561	医薬品
ASTRAZENECA PLC	—	3	35	5,899	医薬品
BT GROUP PLC	2,476	3,669	454	75,556	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	13	13	9	1,541	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	836	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BARCLAYS PLC	352	920	145	24,205	銀行
INTERTEK GROUP PLC	25	18	74	12,450	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	91	47	101	16,810	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	26	12	71	11,881	複合小売り
KINGFISHER PLC	963	1,048	254	42,349	専門小売り
ITV PLC	1,767	676	51	8,571	メディア
SAINSBURY	1,031	953	213	35,492	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	42	19	38	6,430	保険
CENTRICA PLC	2,054	4,258	403	67,152	総合公益事業
IG GROUP HOLDINGS PLC	29	158	130	21,746	資本市場
BUNZLE	56	17	54	9,004	商社・流通業
RENTOKIL INTIAL PLC	267	162	89	14,805	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	46	23	34	5,761	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	19	13	105	17,595	資本市場

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
INVESTEC PLC	—	497	252	42,054	資本市場
EXPERIAN PLC	12	—	—	—	専門サービス
MONDI PLC	99	48	75	12,565	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	32	3	9	1,556	水道
WHITBREAD PLC	32	50	130	21,743	ホテル・レストラン・レジャー
FRASERS GROUP PLC	14	45	40	6,694	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	65	65	56	9,329	資本市場
SMITHS GROUP PLC	172	36	58	9,691	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	119	94	298	49,620	金属・鉱業
3I GROUP PLC	150	279	375	62,449	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	49	19	117	19,554	家庭用品
FRESNILLO PLC	34	74	66	10,980	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	57	—	—	—	水道
OCADO GROUP PLC	19	22	14	2,328	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC	1,039	883	475	79,130	金属・鉱業
ENTAIN PLC	119	42	59	9,877	ホテル・レストラン・レジャー
INCHCAPE PLC	117	70	59	9,905	販売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	246	—	—	—	航空宇宙・防衛
GREGGS PLC	6	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	108	19	7	1,270	旅客航空輸送業
NATWEST GROUP PLC	374	—	—	—	銀行
SAGE GROUP PLC (THE)	187	108	88	14,688	ソフトウェア
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	—	181	90	14,973	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI	46	9	19	3,253	飲料
AVEVA GROUP PLC	11	9	28	4,810	ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC	441	289	66	11,025	ヘルスケア機器・用品
COMPASS GROUP PLC	73	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
AVAST PLC	193	—	—	—	ソフトウェア
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SERVICES PLC	932	176	41	6,900	航空貨物・物流サービス
ABRDN PLC	2,752	1,321	273	45,487	資本市場
S4 CAPITAL PLC	17	—	—	—	メディア
RIGHTMOVE PLC	193	87	48	8,120	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IMI PLC	131	27	39	6,513	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	327	257	155	25,872	保険
VODAFONE GROUP PLC	6,294	2,930	272	45,241	無線通信サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY	—	273	58	9,699	資本市場
CRODA INTERNATIONAL PLC	19	8	60	10,093	化学
FERGUSON PLC	20	5	50	8,436	商社・流通業
TRAVIS PERKINS PLC	92	—	—	—	商社・流通業
AIRTEL AFRICA PLC	400	400	48	8,047	無線通信サービス
M&G PLC	2,478	1,314	253	42,117	各種金融サービス
JUST EAT TAKEAWAY	34	41	78	12,983	インターネット販売・通信販売
WICKES GROUP PLC	64	—	—	—	専門小売り
TESCO PLC	749	650	151	25,148	食品・生活必需品小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	50	41	154	25,766	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	—	466	118	19,736	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	—	438	54	9,083	専門小売り
HARBOUR ENERGY PLC	—	94	29	4,881	石油・ガス・消耗燃料
INFORMA PLC	170	87	53	8,845	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	286	291	119	19,872	複合小売り
HALEON PLC	—	201	58	9,672	パーソナル用品
GSK PLC	—	128	179	29,902	医薬品
PENNON GROUP PLC	38	6	6	1,123	水道

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

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

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評 価 額				
						外貨建金額				邦貨換算金額
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円					
FABEGE AB		30	18	165	2,187			不動産管理・開発		
VITROLIFE AB		10	18	353	4,661			バイオテクノロジー		
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		20	—	—	—			不動産管理・開発		
VIAPLAY GROUP AB		21	—	—	—			メディア		
AVANZA BANK HOLDING AB		24	17	401	5,293			資本市場		
EVOLUTION AB		5	5	582	7,671			ホテル・レストラン・レジャー		
BICO AB		4	—	—	—			ライフサイエンス・ツール/サービス		
SECTRA AB-B SHS		25	—	—	—			ヘルスケア・テクノロジー		
SINCH AB		27	88	310	4,089			ソフトウェア		
BOLIDEN AB		—	23	844	11,137			金属・鉱業		
LIFCO AB-B SHS		23	9	162	2,142			コングロマリット		
WALLENSTAM AB-B SHS		—	36	156	2,061			不動産管理・開発		
ADDTECH AB-B SHARES		71	30	452	5,962			商社・流通業		
SWECO AB-B SHS		33	33	338	4,457			建設・土木		
EPIROC AB - A		16	9	180	2,380			機械		
EPIROC AB - B		19	15	258	3,411			機械		
ALLEIMA AB		—	15	64	844			金属・鉱業		
LOOMIS AB		—	22	685	9,029			商業サービス・用品		
ADDLIFE AB-B		29	—	—	—			ライフサイエンス・ツール/サービス		
BOLIDEN AB		294	—	—	—			金属・鉱業		
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS		—	26	286	3,769			電子装置・機器・部品		
NOLATO AB-B SHS		66	—	—	—			コングロマリット		
AFRY AB		48	—	—	—			専門サービス		
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		47	21	211	2,790			建設関連製品		
NORDNET AB PUBL		—	8	131	1,731			資本市場		
ANNEHEM FASTIGHETER AB-B		9	—	—	—			不動産管理・開発		
HEXAGON AB-B SHS		97	49	598	7,883			電子装置・機器・部品		
SWEDISH MATCH AB		120	—	—	—			タバコ		
BEIJER REF AB		16	31	568	7,487			商社・流通業		
ELECTROLUX AB-B		143	39	577	7,608			家庭用耐久財		
SECTRA AB-B SHS		—	25	441	5,814			ヘルスケア・テクノロジー		
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		—	41	351	4,631			不動産管理・開発		
THULE GROUP AB/THE		32	18	440	5,803			レジャー用品		
AXFOOD AB		23	14	398	5,249			食品・生活必需品小売り		
HEXPOL AB		183	38	444	5,861			化学		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		249	124	1,290	17,007			銀行		
WALLENSTAM AB-B SHS		18	—	—	—			不動産管理・開発		
ASSA ABLOY AB-B		51	23	563	7,423			建設関連製品		
MEDICOVER AB - B SHARE		19	15	246	3,243			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
DOMETIC GROUP AB		264	206	1,485	19,577			自動車部品		
KINDRED GROUP PLC		144	99	1,048	13,812			ホテル・レストラン・レジャー		
PANDOX AB		96	60	800	10,544			不動産管理・開発		
BRAVIDA HOLDING AB		35	76	811	10,689			商業サービス・用品		
小計		株数・金額	7,693	4,049	45,314	597,245				
銘柄数<比率>			80	74	—	<0.9%>				
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ						
LERØY SEAFOOD GROUP ASA		65	32	156	2,165			食品		
TOMRA SYSTEMS ASA		12	—	—	—			商業サービス・用品		
TELENOR ASA		6	6	68	954			各種電気通信サービス		
SCHIBSTED ASA-CL A		10	18	343	4,770			メディア		
STOREBRAND ASA		193	86	752	10,431			保険		
KONGSBERG GRUPPEN ASA		19	0.62	24	343			航空宇宙・防衛		
SUBSEA 7 SA		210	50	538	7,462			エネルギー設備・サービス		
AF GRUPPEN ASA		12	8	123	1,708			建設・土木		

銘柄		期首(前期末)	当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
EQUINOR ASA		161	43	1,592	22,083	石油・ガス・消耗燃料	
YARA INTERNATIONAL ASA		20	8	374	5,199	化学	
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA		27	13	241	3,343	半導体・半導体製造装置	
MOWI ASA		33	19	307	4,265	食品	
NEL ASA		102	102	153	2,134	電気設備	
AKER ASA-A SHARES		4	4	326	4,526	コングロマリット	
NORSK HYDRO		312	123	883	12,260	金属・鉱業	
ATEA ASA		56	—	—	—	情報技術サービス	
TGS ASA		—	35	474	6,586	エネルギー設備・サービス	
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		69	34	279	3,870	食品	
AKER BP ASA		8	16	547	7,600	石油・ガス・消耗燃料	
ORKLA ASA		46	43	298	4,138	食品	
SALMAR ASA		2	2	88	1,226	食品	
VEIDEKKE ASA		35	—	—	—	建設・土木	
SPAREBANK 1 SR BANK ASA		99	50	606	8,410	銀行	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		15	—	—	—	保険	
WALLENIUS WILHELMSEN ASA		—	31	278	3,868	海運業	
BAKKAFROST P/F		7	4	239	3,327	食品	
BORREGAARD ASA		47	2	46	640	化学	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD		44	102	865	12,003	海運業	
FRONTLINE LTD		—	20	273	3,794	石油・ガス・消耗燃料	
ELKEM ASA		231	290	1,025	14,224	化学	
ADEVINTA ASA		—	28	216	3,008	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
DNB BANK ASA		177	74	1,398	19,391	銀行	
TOMRA SYSTEMS ASA		—	18	356	4,948	商業サービス・用品	
AKER SOLUTIONS ASA		—	60	208	2,894	エネルギー設備・サービス	
SCATEC ASA		12	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SCHIBSTED ASA-B SHS		13	22	412	5,719	メディア	
小 計		株 数 ・ 金 額	2,061	1,362	13,504	187,306	
銘 柄 数 < 比 率 >			30	31	—	<0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ			
CARLSBERG B		48	26	2,412	46,641	飲料	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0.77	0.38	579	11,201	海運業	
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		0.65	0.38	564	10,907	海運業	
GN STORE NORD A/S		77	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
DANSKE BANK AS		294	137	1,739	33,623	銀行	
GENMAB A/S		7	3	1,070	20,685	バイオテクノロジー	
ROCKWOOL A/S-B SHS		8	2	371	7,188	建設関連製品	
ROCKWOOL A/S-A SHS		4	3	509	9,840	建設関連製品	
DSV A/S		28	19	2,127	41,132	航空貨物・物流サービス	
PANDORA A/S		65	48	2,433	47,048	繊維・アパレル・贅沢品	
CHR HANSEN HOLDING A/S		75	43	1,924	37,198	化学	
NOVOZYMES A/S-B SHARES		31	18	766	14,816	化学	
COLOPLAST-B		9	2	187	3,630	ヘルスケア機器・用品	
AMBU A/S-B		14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
NOVO NORDISK A/S-B		65	51	4,410	85,254	医薬品	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		103	73	1,291	24,970	電気設備	
TRYG A/S		122	72	1,192	23,052	保険	
ORSTED A/S		8	1	65	1,273	電力	
DEMANT A/S		47	27	565	10,937	ヘルスケア機器・用品	
小 計		株 数 ・ 金 額	1,016	531	22,214	429,403	
銘 柄 数 < 比 率 >			19	17	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
ADIDAS AG		1	10	124	17,951	繊維・アパレル・贅沢品	

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

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

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

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円
AMUNDI SA		24	18	99	14,353
S. O. I. T. E. C.		1	1	20	2,920
小 計	株 数 ・ 金 額	8,097	4,719	14,361	2,064,238
	銘 柄 数 < 比 率 >	61	53	—	< 3.2% >
(ユーロ…イギリス)					
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		59	25	127	18,362
小 計	株 数 ・ 金 額	59	25	127	18,362
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >
(ユーロ…オランダ)					
ASM INTERNATIONAL NV		12	4	99	14,312
RANDSTAD NV		152	59	332	47,853
WOLTERS KLUWER		83	31	333	47,908
AEGON NV		112	0.01	0.00464	0.666
KONINKLIJKE KPN NV		3,753	589	171	24,644
KONINKLIJKE PHILIPS NV		131	180	251	36,183
HEINEKEN NV		22	13	122	17,555
KONINKLIJKE DSM NV		18	11	142	20,442
ASML HOLDING NV		0.83	—	—	—
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		758	175	492	70,856
OCI		—	35	142	20,430
ASR NEDERLAND NV		—	39	169	24,297
AKZO NOBEL		50	15	105	15,158
PROSUS NV		32	32	194	27,981
JDE PEET'S BV		18	20	60	8,675
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		86	27	27	4,014
EURONEXT NV		34	38	272	39,125
IMCD NV		41	13	190	27,351
NN GROUP NV		130	53	215	30,944
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		80	26	58	8,453
ARCELORMITTAL		48	—	—	—
ABN AMRO BANK NV-CVA		465	245	294	42,321
SIGNIFY NV		147	—	—	—
ADYEN NV		0.21	0.35	51	7,416
ING GROEP NV		692	349	402	57,882
小 計	株 数 ・ 金 額	6,877	1,961	4,131	593,810
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	22	—	< 0.9% >
(ユーロ…スペイン)					
ENDESA S. A.		97	28	50	7,194
BANKINTER S. A.		—	18	11	1,660
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.		317	179	99	14,253
ACCIONA S. A.		17	6	128	18,509
NATURGY ENERGY GROUP SA		—	14	38	5,555
REPSOL SA		752	280	404	58,077
BANCO SANTANDER SA		1,878	0.01	0.0028	0.402
TELEFONICA SA		1,041	706	254	36,636
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA		12	—	—	—
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		129	22	59	8,577
FERROVIAL SA		43	44	115	16,562
CAIXABANK		131	290	102	14,763
IBERDROLA SA		623	160	172	24,751
FLUIDRA SA		5	—	—	—
AMADEUS IT GROUP SA		29	32	168	24,184
RED ELECTRICA CORPORACION SA		60	47	81	11,735
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA		160	—	—	—

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

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A		18	8	77	11,158	食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		152	65	227	32,765	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	728	522	75,079	銀行
AIB GROUP PLC		845	442	129	18,591	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		12	9	133	19,212	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,051	1,271	1,188	170,842	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.3%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		84	31	13	1,958	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		361	376	432	62,109	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		81	24	52	7,592	食品・生活必需品小売り
EDP RENOVAVEIS SA		72	17	39	5,705	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	599	450	538	77,365	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	49,851	30,525	40,904	5,879,135	
	銘柄 数 < 比 率 >	237	209	—	<9.0%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		2,050	1,190	1,539	27,378	不動産管理・開発
CLP HLDGS		140	15	84	1,502	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		1,000	1,220	946	16,832	旅客航空輸送業
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		10	4	111	1,984	資本市場
MTR CORP		225	75	277	4,940	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		164	32	376	6,702	銀行
HENDERSON LAND		510	260	611	10,863	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		205	10	39	707	電力
HONG KONG & CHINA GAS		674	674	435	7,735	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		160	40	172	3,061	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		675	340	821	14,599	銀行
PCCW LTD		—	1,260	424	7,549	各種電気通信サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD		110	25	343	6,111	海運業
SINO LAND CO.LTD		2,624	1,131	1,124	19,991	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		215	130	1,183	21,045	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		545	110	652	11,607	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B		875	325	296	5,264	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		45	65	572	10,181	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		780	810	1,087	19,327	建設関連製品
L OCCITANE INTERNATIONAL SA		—	145	314	5,594	パーソナル用品
PRADA SPA		83	83	329	5,866	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		237	87	166	2,957	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		462	172	227	4,049	専門小売り
AIA GROUP LTD		1,232	592	4,280	76,101	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		3,330	1,630	1,540	27,387	各種電気通信サービス
MAN WAH HOLDINGS LTD		616	—	—	—	家庭用耐久財
SANDS CHINA LTD		156	156	293	5,214	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		840	380	570	10,134	海運業
SWIRE PROPERTIES LTD		146	40	70	1,247	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		160	10	35	632	不動産管理・開発
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD		155	155	203	3,615	航空貨物・物流サービス
ESR GROUP LTD		—	80	128	2,275	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		78	78	159	2,843	飲料
JS GLOBAL LIFESTYLE CO LTD		345	—	—	—	家庭用耐久財
WH GROUP LIMITED		10,388	7,243	3,208	57,051	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT		700	860	1,529	27,187	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		135	265	1,150	20,448	コングロマリット

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		220	135	521	9,265	電力
BOC AVIATION LTD		258	132	765	13,612	商社・流通業
CK ASSET HOLDINGS LTD		656	181	840	14,944	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	31,205	20,141	27,436	487,816	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	38	—	<0.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		323	125	43	4,396	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		102	31	107	10,872	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		149	232	187	18,936	不動産管理・開発
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD		20	20	35	3,617	保険
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		107	16	46	4,683	コングロマリット
SATS LTD		92	—	—	—	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		137	109	99	10,061	資本市場
COMFORTDELGRO CORP LTD		371	—	—	—	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		259	259	141	14,250	旅客航空輸送業
SINGAPORE LAND GROUP LTD		53	—	—	—	不動産管理・開発
UNITED OVERSEAS BANK		133	79	239	24,121	銀行
UOL GROUP LIMITED		198	218	140	14,169	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD		95	45	77	7,849	電子装置・機器・部品
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		522	—	—	—	各種電気通信サービス
OLAM INTERNATIONAL LTD		258	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		1,130	238	75	7,626	総合公益事業
OCBC-ORD		483	286	352	35,568	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		232	1,031	418	42,180	食品
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST		434	—	—	—	ガス
KEPPEL CORP.		623	96	72	7,255	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING		2,267	496	69	7,047	機械
GENTING SINGAPORE LTD		361	368	32	3,226	ホテル・レストラン・レジャー
NETLINK NBN TRUST		491	—	—	—	各種電気通信サービス
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		154	164	58	5,916	不動産管理・開発
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDING		—	647	21	2,216	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	8,995	4,461	2,222	223,996	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	18	—	<0.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		45	23	151	14,048	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		594	240	594	54,976	銀行
WESTPAC BANKING CORP		681	372	886	81,896	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		658	382	273	25,259	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		215	108	206	19,085	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD		365	165	66	6,140	各種電気通信サービス
BEACH ENERGY LTD		—	1,478	252	23,366	石油・ガス・消耗燃料
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		615	394	360	33,285	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		166	92	77	7,124	金属・鉱業
ASX LTD		27	13	101	9,375	資本市場
BREVILLE GROUP LTD		19	—	—	—	家庭用耐久財
ALTium LTD		20	20	74	6,915	ソフトウェア
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		403	520	222	20,598	複合小売り
COMPUTERSHARE LTD		129	56	156	14,450	情報技術サービス
CSL LIMITED		2	—	—	—	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		8	6	77	7,205	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		49	49	70	6,523	運送インフラ
COCHLEAR LTD		10	5	118	10,928	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		705	287	228	21,085	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		143	76	832	76,975	銀行

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		3,507	1,884	280	38,996	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		7,856	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		10,824	6,540	1,398	194,322	0.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC		3,319	1,868	313	43,611	0.1
BOSTON PROPERTIES		3,703	2,659	185	25,703	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		2,363	1,689	194	27,030	0.0
CROWN CASTLE INC		10,309	5,835	802	111,465	0.2
CUBESMART		—	438	17	2,367	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		6,694	3,414	366	50,971	0.1
DUKE REALTY CORP		8,896	—	—	—	—
EQUINIX INC		2,130	1,216	805	111,924	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		4,325	2,529	161	22,413	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		8,891	4,590	285	39,652	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1,542	953	200	27,860	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		3,173	1,870	285	39,626	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		—	1,930	98	13,664	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		12,785	7,625	189	26,289	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		17,104	11,163	203	28,221	0.0
INVITATION HOMES INC		13,317	8,577	265	36,922	0.1
IRON MOUNTAIN INC		6,975	4,809	256	35,585	0.1
KIMCO REALTY CORP		—	6,890	152	21,122	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A		—	134	13	1,841	0.0
LIFE STORAGE INC		—	161	16	2,293	0.0
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A		4,051	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		14,061	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM		2,716	1,641	259	36,045	0.1
ORION OFFICE REIT INC		887	—	—	—	—
PROLOGIS INC		17,645	11,035	1,229	170,853	0.3
PUBLIC STORAGE		3,744	2,223	641	89,103	0.1
REALTY INCOME CORP		8,879	7,292	450	62,538	0.1
REGENCY CENTERS CORP		—	88	5	786	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		—	302	16	2,235	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		2,599	1,485	435	60,494	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		7,810	3,869	447	62,214	0.1
SUN COMMUNITIES INC		2,653	1,614	225	31,390	0.0
UDR INC		7,116	4,639	185	25,724	0.0
VENTAS INC		8,900	6,276	277	38,516	0.1
VICI PROPERTIES INC		12,740	11,967	397	55,256	0.1
WP CAREY INC		3,986	3,264	253	35,252	0.1
WELLTOWER INC		9,925	5,607	373	51,903	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	235,425	138,076	11,692	1,624,202
		銘 柄 数 < 比 率 >	33	35	—	<2.5%>
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		2,300	1,300	55	5,696	0.0

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CHOICE PROPERTIES REIT		4,100	2,000	28	2,951	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		3,629	1,829	38	3,993	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		—	900	24	2,527	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,029	6,029	147	15,169	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		17,596	10,726	43	7,212	0.0
DERWENT LONDON PLC		2,338	683	16	2,746	0.0
UNITE GROUP PLC		5,636	3,807	36	6,027	0.0
SEGRO PLC		27,069	13,324	108	18,087	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		22,737	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		15,795	11,343	70	11,749	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	91,171	39,883	275	45,824	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		4,621	3,208	71	10,245	0.0
GECINA SA		764	530	50	7,236	0.0
COVIVIO		1,216	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		3,112	3,112	162	23,294	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	9,713	6,850	283	40,776	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1,241	246	6	928	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,241	246	6	928	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	10,954	7,096	290	41,705	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		49,502	24,221	1,234	21,941	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		45,000	29,000	160	2,856	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	94,502	53,221	1,394	24,798	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		104,281	54,581	112	11,330	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		70,900	37,800	103	10,475	0.0
SUNTEC REIT		40,200	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		55,700	55,700	88	8,868	0.0
KEPPEL REIT		27,900	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST		24,800	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		40,585	20,537	45	4,615	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		51,300	39,000	65	6,602	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		34,520	—	—	—	—
CAPITALAND ASCOTT TRUST		14,900	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		27,200	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		58,600	5,300	5	592	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	550,886	212,918	421	42,483	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	6	—	<0.1%>	

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	62,323,099	93.7
投資証券	1,924,094	2.9
コール・ローン等、その他	2,242,222	3.4
投資信託財産総額	66,489,415	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（64,776,697千円）の投資信託財産総額（66,489,415千円）に対する比率は97.4%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月29日現在)

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

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

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

○損益の状況 (2021年11月30日～2022年11月29日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）

第1期(2021年4月8日～2022年3月25日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2021年4月8日以降、無期限とします。	
運用方針	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落	株組入比率	株先物比率	純総資産額
		中率	率	率	
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	—	0.1
1期(2022年3月25日)	9,458	△5.4	99.0	—	23,576

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	株 組 入 比	式 率	株 先 物 比	式 率
				騰 落 率				
(設定日)			円	%		%		%
2021年 4 月 8 日			10,000	—		—		—
4 月末			10,136	1.4		96.2		—
5 月末			10,002	0.0		82.2		—
6 月末			10,437	4.4		96.2		—
7 月末			10,703	7.0		95.3		—
8 月末			10,911	9.1		95.9		—
9 月末			10,390	3.9		97.1		—
10月末			10,982	9.8		98.2		—
11月末			10,593	5.9		97.6		—
12月末			10,468	4.7		95.9		—
2022年 1 月末			9,191	△8.1		97.8		—
2 月末			9,323	△6.8		98.3		—
(期 末)								
2022年 3 月25日			9,458	△5.4		99.0		—

*騰落率は設定日比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には9,458円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

・運用戦略

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド〕

日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用）〕

主要投資対象の〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

（2021年4月8日～2022年3月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.690	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(65)	(0.636)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.021)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.056	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(6)	(0.056)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.039	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(4)	(0.039)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	82	0.797	
期中の平均基準価額は、10,285円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年4月8日～2022年3月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	28,367,514	29,050,118	5,857,527	6,411,900

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年4月8日～2022年3月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	98,176,370千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,707,145千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.93

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月8日～2022年3月25日)

利害関係人との取引状況

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

<サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド>

区分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	91,190	1,862	2.0	33,905	1,862	5.5

平均保有割合 39.6%

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

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

○組入資産の明細

(2022年 3 月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド		千口	千円
	22, 509, 986		23, 793, 056

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年 3 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	千円	%
	23,793,056	98.6
コール・ローン等、その他	332,804	1.4
投資信託財産総額	24,125,860	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（60,736,282千円）の投資信託財産総額（61,000,189千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝122.07円、1カナダドル＝97.31円、1英ポンド＝160.94円、1スイスフラン＝131.53円、1ユーロ＝134.35円、1香港ドル＝15.60円、1ウォン＝0.1002円、1豪ドル＝91.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	46,538,409,577
コール・ローン等	237,704,163
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド(評価額)	23,793,056,133
未収入金	22,507,649,281
(B) 負債	22,961,960,319
未払金	22,861,976,106
未払解約金	22,571,712
未払信託報酬	77,056,891
未払利息	19
その他未払費用	355,591
(C) 純資産総額(A－B)	23,576,449,258
元本	24,926,220,000
次期繰越損益金	△ 1,349,770,742
(D) 受益権総口数	2,492,622口
1口当たり基準価額(C／D)	9,458円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は28,600,050,000円、期中一部解約元本額は3,673,930,000円、1口当たり純資産額は9,458円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額195,624,515円。(サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド)

○損益の状況（2021年4月8日～2022年3月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 44,011
支払利息	△ 44,011
(B) 有価証券売買損益	△1,393,377,492
売買益	1,586,530,382
売買損	△2,979,907,874
(C) 信託報酬等	△ 139,306,569
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,532,728,072
(E) 追加信託差損益金	182,957,330
(配当等相当額)	(△ 16,482)
(売買損益相当額)	(182,973,812)
(F) 計(D＋E)	△1,349,770,742
次期繰越損益金(F)	△1,349,770,742
追加信託差損益金	182,957,330
(配当等相当額)	(7,042,559)
(売買損益相当額)	(175,914,771)
繰越損益金	△1,532,728,072

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) マザーファンド

運用報告書

第1期(決算日2022年3月25日)

作成対象期間(2021年4月8日～2022年3月25日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日) 2021年 4 月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期 (2022年 3 月 25 日)	10,570	5.7	98.1	—	60,703

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

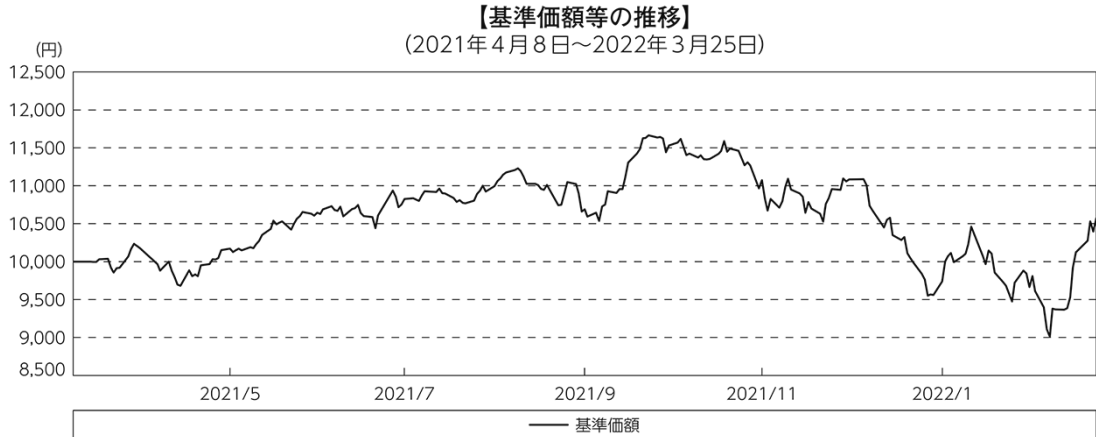
年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率
		騰 落 率		
(設定日) 2021年 4 月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —
4 月末	10,182	1.8	96.7	—
5 月末	10,170	1.7	82.4	—
6 月末	10,644	6.4	96.8	—
7 月末	10,826	8.3	96.6	—
8 月末	11,061	10.6	96.6	—
9 月末	10,688	6.9	96.5	—
10月末	11,531	15.3	99.1	—
11月末	11,073	10.7	98.8	—
12月末	11,083	10.8	95.4	—
2022年 1 月末	9,740	△ 2.6	97.5	—
2 月末	9,881	△ 1.2	99.0	—
(期 末) 2022年 3 月 25 日	10,570	5.7	98.1	—

*騰落率は設定日比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には10,570円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）、インカムゲイン

○当ファンドのポートフォリオ

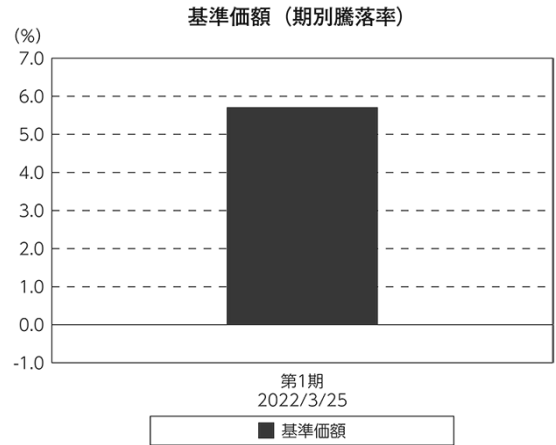
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 4 月 8 日～2022年 3 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.058	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(6)	(0.058)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.040	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(4)	(0.040)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	11	0.107	
期中の平均基準価額は、10,625円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年4月8日～2022年3月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 31,265 (1,580)	千米ドル 498,920 (ー)	百株 8,029	千米ドル 130,299
	カナダ	7,394	千カナダドル 33,914	3,250	千カナダドル 16,033
	イギリス	25,029	千英ポンド 12,904	4,882	千英ポンド 2,908
	スイス	1,290 (ー)	千スイスフラン 46,543 (△ 6)	205	千スイスフラン 8,020
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	1,278	15,179	198	2,336
	イギリス	7,618	10,324	1,194	1,962
	オランダ	1,070 (ー)	9,027 (△ 9)	1,070	8,014
	香港	23,602	千香港ドル 226,587	3,476	千香港ドル 29,451
	韓国	542	千ウォン 20,335,538	84	千ウォン 3,420,024
	オーストラリア	675	千豪ドル 19,150	105	千豪ドル 3,194

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	14,061	10,550	14,061	11,147

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2021年4月8日～2022年3月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	98,176,370千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,707,145千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.93

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月8日～2022年3月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 91,190	百万円 1,862	% 2.0	百万円 33,905	百万円 1,862	% 5.5

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

○組入資産の明細

(2022年3月25日現在)

外国株式

銘柄		株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
ANSYS INC		307	9,549	1,165,755	ソフトウェア
BIO TECHNE CORP		223	9,719	1,186,427	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		661	8,925	1,089,596	各種消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		294	16,459	2,009,231	メディア
CHEGG INC		5,817	20,791	2,538,030	各種消費者サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A		1,780	21,793	2,660,287	情報技術サービス
COSTAR GROUP INC		2,075	13,995	1,708,470	専門サービス
ENTEGRIS INC		1,125	15,337	1,872,277	半導体・半導体製造装置
HDFC BANK LTD-ADR		1,960	11,918	1,454,854	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		912	12,323	1,504,290	資本市場
INTUIT INC		387	18,028	2,200,709	ソフトウェア
IQVIA HOLDINGS INC		766	17,215	2,101,474	ライフサイエンス・ツール/サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		1,747	11,530	1,407,512	娯楽
MICROSOFT CORP		615	18,732	2,286,646	ソフトウェア
ROPER TECHNOLOGIES INC		479	22,145	2,703,294	コングロマリット
SHOPIFY INC - CLASS A		202	14,300	1,745,713	情報技術サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		919	16,932	2,066,982	半導体・半導体製造装置
TRANSDIGM GROUP INC		210	14,214	1,735,106	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC		312	16,025	1,956,182	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		858	18,648	2,276,364	情報技術サービス
WASTE CONNECTIONS INC		1,194	15,982	1,950,994	商業サービス・用品
ZOETIS INC		581	11,024	1,345,730	医薬品
APTIV PLC		869	10,323	1,260,207	自動車部品
STERIS PLC		514	11,953	1,459,144	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	24,817	357,870	43,685,287	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	—	<72.0%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		4,143	22,128	2,153,301	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	4,143	22,128	2,153,301	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<3.5%>	
(イギリス)			千英ポンド		
RENTOKIL INTIAL PLC		20,146	10,375	1,669,865	商業サービス・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	20,146	10,375	1,669,865	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.8%>	
(スイス)			千スイスフラン		
LONZA AG-REG		193	12,639	1,662,487	ライフサイエンス・ツール/サービス
ZUR ROSE GROUP AG		467	5,268	692,972	食品・生活必需品小売り
SIKA AG-REG		424	12,897	1,696,408	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	1,085	30,805	4,051,868	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	<6.7%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
SAFRAN SA		1,079	11,290	1,516,877	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	1,079	11,290	1,516,877	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.5%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イギリス)		百株	千ユーロ	千円	資本市場
ALLFUNDS GROUP PLC		6,423	6,642	892,359	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,423	6,642	892,359	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	7,503	17,932	2,409,237	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<4.0%>	
(香港)			千香港ドル		保険
AIA GROUP LTD		20,126	166,643	2,599,635	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,126	166,643	2,599,635	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<4.3%>	
(韓国)			千ウォン		インタラクティブ・メディアおよびサービス
NAVER CORP		458	15,573,020	1,560,416	
小 計	株 数 ・ 金 額	458	15,573,020	1,560,416	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.6%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		バイオテクノロジー
CSL LIMITED		570	15,249	1,397,011	
小 計	株 数 ・ 金 額	570	15,249	1,397,011	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	78,851	—	59,526,623	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	—	<98.1%>	

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

* 邦貨換算金額欄のくゝ内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	59,526,623	97.6
コール・ローン等、その他	1,473,566	2.4
投資信託財産総額	61,000,189	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（60,736,282千円）の投資信託財産総額（61,000,189千円）に対する比率は99.6%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝122.07円、1カナダドル＝97.31円、1英ポンド＝160.94円、1スイスフラン＝131.53円、1ユーロ＝134.35円、1香港ドル＝15.60円、1ウォン＝0.1002円、1豪ドル＝91.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,304,213,907
コール・ローン等	726,616,000
株式(評価額)	59,526,623,813
未収入金	1,034,155,027
未収配当金	16,819,067
(B) 負債	600,976,129
未払金	352,076,112
未払解約金	248,900,000
未払利息	17
(C) 純資産総額(A－B)	60,703,237,778
元本	57,430,563,913
次期繰越損益金	3,272,673,865
(D) 受益権総口数	57,430,563,913口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,570円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は69,590,013,055円、期中一部解約元本額は12,159,647,142円、1口当たり純資産額は1.0570円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB（適格機関投資家専用） 34,057,648,020円
- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用） 22,509,986,881円
- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FVA（適格機関投資家専用） 862,929,012円

○損益の状況（2021年4月8日～2022年3月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	215,587,659
受取配当金	211,584,543
受取利息	38,386
その他収益金	4,576,055
支払利息	△ 611,325
(B) 有価証券売買損益	2,930,603,706
売買益	10,586,587,578
売買損	△ 7,655,983,872
(C) 保管費用等	△ 4,754,754
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,141,436,611
(E) 追加信託差損益金	1,438,590,112
(F) 解約差損益金	△ 1,307,352,858
(G) 計(D＋E＋F)	3,272,673,865
次期繰越損益金(G)	3,272,673,865

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）

第 1 期(2021年10月 7 日～2022年 9 月14日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%	%	%	%	百万円
2021年10月 7 日	10,000		－	－	－	－	0.1
1 期(2022年 9 月14日)	7,588		△24.1	98.4	－	0.8	19,401

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は設定日比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には7,588円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド】受益証券をおおむね高位に組み入れました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

・運用戦略
【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド】
当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用）】
主要投資対象の【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

（2021年10月7日～2022年9月14日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.672	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(54)	(0.620)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.021)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.031)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.059	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(5)	(0.058)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.043	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(4)	(0.043)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	68	0.784	
期中の平均基準価額は、8,685円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年10月7日～2022年9月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	31,986,388	31,630,513	11,156,814	9,989,102

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年10月7日～2022年9月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	89,504,871千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,210,532千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月7日～2022年9月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年9月14日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	20,829,574	19,479,817

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本） マザーファンド	19,479,817	95.3
コール・ローン等、その他	957,689	4.7
投資信託財産総額	20,437,506	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本） マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（51,266,717千円）の投資信託財産総額（51,718,351千円）に対する比率は99.1%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝144.49円、1英ポンド＝166.16円、1スイスフラン＝150.37円、1スウェーデンクローナ＝13.51円、1デンマーククローネ＝19.39円、1ユーロ＝144.20円、1香港ドル＝18.41円、1豪ドル＝97.36円、1ニュージーランドドル＝86.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月14日現在）

○損益の状況（2021年10月7日～2022年9月14日）

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

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は29,843,400,000円、期中一部解約元本額は4,273,170,000円、1口当たり純資産額は7,588円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額189,956,946円。(ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本） マザーファンド)

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日2022年9月14日）

作成対象期間（2021年10月7日～2022年9月14日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率				
(設定日) 2021年10月 7 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期(2022年 9 月14日)	9,352	△6.5	98.0	—	0.8	51,699

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率
		騰 落 中 率			
(設定日) 2021年10月 7 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
10月末	10,295	3.0	97.6	—	1.2
11月末	9,938	△ 0.6	95.1	—	1.2
12月末	10,244	2.4	95.3	—	1.1
2022年 1 月末	9,034	△ 9.7	96.7	—	0.8
2 月末	8,863	△11.4	97.5	—	0.8
3 月末	9,622	△ 3.8	98.5	—	0.8
4 月末	8,919	△10.8	96.4	—	0.9
5 月末	8,801	△12.0	96.3	—	0.7
6 月末	8,616	△13.8	96.8	—	0.7
7 月末	9,197	△ 8.0	96.8	—	0.8
8 月末	9,046	△ 9.5	98.0	—	0.8
(期 末) 2022年 9 月14日	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8

*騰落率は設定日比です。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には9,352円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

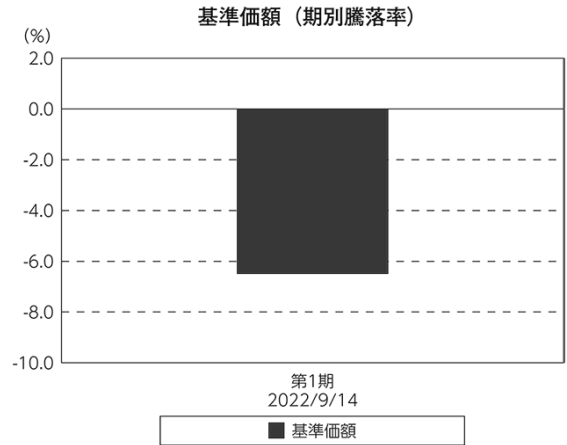
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月7日～2022年9月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.060	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(6)	(0.059)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.043	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(4)	(0.043)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.007)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	11	0.110	
期中の平均基準価額は、9,325円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年10月7日～2022年9月14日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年10月7日～2022年9月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	89,504,871千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,210,532千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月7日～2022年9月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年9月14日現在)

外国株式

銘柄		当期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC		111	4,107	593,552	ソフトウェア
ALIGN TECHNOLOGY INC		124	3,067	443,294	ヘルスケア機器・用品
ALPHABET INC-CL A		1,109	11,574	1,672,416	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC		844	10,707	1,547,114	インターネット販売・通信販売
AUTODESK INC.		244	5,089	735,387	ソフトウェア
BLACKROCK INC		80	5,168	746,862	資本市場
CHARLES RIVER LABORATORIES		233	4,988	720,735	ライフサイエンス・ツール/サービス
COSTAR GROUP INC		693	5,316	768,216	専門サービス
ECOLAB INC		192	3,202	462,768	化学
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		530	5,003	722,933	ヘルスケア機器・用品
META PLATFORMS INC-CLASS A		345	5,286	763,869	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		261	2,338	337,929	情報技術サービス
HDFC BANK LTD-ADR		981	6,405	925,468	銀行
IDEXX LABORATORIES INC		111	3,904	564,109	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		518	5,178	748,203	資本市場
INTUITIVE SURGICAL INC		174	3,693	533,685	ヘルスケア機器・用品
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		204	5,019	725,230	パーソナル用品
LULULEMON ATHLETICA INC		179	6,063	876,090	繊維・アパレル・贅沢品
MASTERCARD INC		359	11,696	1,690,000	情報技術サービス
MERCADOLIBRE INC		27	2,584	373,419	インターネット販売・通信販売
MICROSOFT CORP		511	12,891	1,862,700	ソフトウェア
NEXTERA ENERGY INC		664	5,908	853,728	電力
NIKE INC-B		494	5,226	755,112	繊維・アパレル・贅沢品
PAYPAL HOLDINGS INC		476	4,524	653,713	情報技術サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC		118	4,685	676,955	ソフトウェア
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		483	3,500	505,823	旅客航空輸送業
SVB FINANCIAL GROUP		78	3,005	434,276	銀行
SALESFORCE INC		481	7,616	1,100,549	ソフトウェア
SYNOPSYS INC		168	5,443	786,476	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		937	7,390	1,067,783	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		134	7,531	1,088,272	ライフサイエンス・ツール/サービス
ULTA BEAUTY INC		191	8,254	1,192,640	専門小売り
UNION PAC CORP		342	7,744	1,119,009	陸運・鉄道
UNITEDHEALTH GROUP INC		168	8,667	1,252,355	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		106	1,838	265,644	ヘルスケア・テクノロジー
WORKDAY INC-CLASS A		385	6,169	891,480	ソフトウェア
ZOETIS INC		304	4,908	709,171	医薬品
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A		997	6,468	934,572	石油・ガス・消耗燃料
ATLISSIAN CORP PLC-CLASS A		179	4,463	644,970	ソフトウェア
APTIV PLC		537	5,215	753,651	自動車部品
GLOBANT SA		202	4,536	655,437	情報技術サービス
小計	株数・金額	15,295	236,387	34,155,615	
	銘柄数<比率>	41	—	<66.1%>	
(イギリス)			千英ポンド		
HALMA PLC		531	1,137	188,985	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INTIAL PLC		6,646	3,634	603,831	商業サービス・用品
EXPERTIAN PLC		1,436	3,928	652,757	専門サービス

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) COMPASS GROUP PLC		百株 4,439	千英ポンド 8,558	千円 1,422,084	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	13,053 4	17,258 —	2,867,659 ＜5.5%＞	
(スイス) LONZA AG-REG PARTNERS GROUP HOLDING AG		99 49	5,018 4,590	754,691 690,244	ライフサイエンス・ツール/サービス 資本市場
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	148 2	9,609 —	1,444,936 ＜2.8%＞	
(スウェーデン) INDUTRADE AB EVOLUTION AB ATLAS COPCO AB-A SHS HEXAGON AB-B SHS		1,475 417 5,700 6,870	千スウェーデンクローナ 29,549 36,700 63,008 77,806	399,207 495,822 851,250 1,051,161	機械 ホテル・レストラン・レジャー 機械 電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	14,463 4	207,064 —	2,797,441 ＜5.4%＞	
(デンマーク) DSV A/S NOVO NORDISK A/S-B		346 734	千デンマーククローネ 36,376 58,297	705,344 1,130,383	航空貨物・物流サービス 医薬品
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	1,081 2	94,673 —	1,835,727 ＜3.6%＞	
(ユーロ…ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG RATIONAL AG MTU AERO ENGINES AG		2,267 30 359	千ユーロ 5,585 1,454 5,971	805,396 209,714 861,162	半導体・半導体製造装置 機械 航空宇宙・防衛
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	2,657 3	13,011 —	1,876,272 ＜3.6%＞	
(ユーロ…フランス) AIRBUS SE LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		1,034 103	10,082 6,749	1,453,935 973,232	航空宇宙・防衛 繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	1,137 2	16,831 —	2,427,167 ＜4.7%＞	
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV		36	5,061	729,909	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	36 1	5,061 —	729,909 ＜1.4%＞	
ユーロ計		株数・金額 銘柄数＜比率＞	3,831 6	34,905 —	5,033,349 ＜9.7%＞
(香港) AIA GROUP LTD		5,954	千香港ドル 43,761	805,656	保険
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	5,954 1	43,761 —	805,656 ＜1.6%＞	
(オーストラリア) CSL LIMITED ARISTOCRAT LEISURE LTD		222 2,338	千豪ドル 6,551 8,216	637,826 799,933	バイオテクノロジー ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	2,560 2	14,767 —	1,437,759 ＜2.8%＞	
(ニュージーランド) FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L		1,516	千ニュージーランドドル 3,110	270,058	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	1,516 1	3,110 —	270,058 ＜0.5%＞	
合計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	57,905 63	— —	50,648,205 ＜98.0%＞	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,648,205	97.9
投資証券	395,541	0.8
コール・ローン等、その他	674,605	1.3
投資信託財産総額	51,718,351	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（51,266,717千円）の投資信託財産総額（51,718,351千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝144.49円、1英ポンド＝166.16円、1スイスフラン＝150.37円、1スウェーデンクローナ＝13.51円、1デンマーククローネ＝19.39円、1ユーロ＝144.20円、1香港ドル＝18.41円、1豪ドル＝97.36円、1ニュージーランドドル＝86.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月14日現在）

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

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は78,581,159,787円、期中一部解約元本額は23,298,537,717円、1口当たり純資産額は0.9352円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用） 33,714,265,950円
- ・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（適格機関投資家専用） 20,829,574,241円
- ・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（適格機関投資家専用） 738,979,879円

○損益の状況（2021年10月7日～2022年9月14日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）F（適格機関投資家専用）
第1期（2022年4月7日～2023年1月16日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2022年4月7日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）F	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 証 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率				
（設定日） 2022年4月7日	円	%	%	%	%	百万円
	10,000	—	—	—	—	0.1
1期（2023年1月16日）	9,849	△1.5	88.5	—	3.5	22,903

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率			
（設定日） 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
4月末	9,676	△ 3.2	90.4	—	6.1
5月末	9,871	△ 1.3	89.5	—	5.8
6月末	9,223	△ 7.8	91.1	—	5.3
7月末	9,582	△ 4.2	88.7	—	5.4
8月末	9,333	△ 6.7	93.4	—	4.8
9月末	8,508	△14.9	93.7	—	4.5
10月末	9,110	△ 8.9	93.2	—	4.3
11月末	9,493	△ 5.1	92.2	—	4.4
12月末	9,419	△ 5.8	90.3	—	3.5
（期 末） 2023年1月16日	9,849	△ 1.5	88.5	—	3.5

*騰落率は設定日比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には9,849円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）マザーファンド]受益証券をおおむね高位に組み入れました。

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

【今後の運用方針】

●運用戦略

主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）マザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2022年4月7日～2023年1月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.558	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(48)	(0.515)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.017)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.026)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.047	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(4)	(0.045)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.126	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(12)	(0.123)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	69	0.743	
期中の平均基準価額は、9,357円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年4月7日～2023年1月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）マザーファンド	千口 28,654,562	千円 28,386,296	千口 7,742,222	千円 7,883,433

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年4月7日～2023年1月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	110,988,803千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,590,855千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.07

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月7日～2023年1月16日)

該当事項はありません。

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

○組入資産の明細

(2023年1月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）マザーファンド	千口 20,912,340	千円 21,581,535

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年 1 月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）マザーファンド	21,581,535	91.6
コール・ローン等、その他	1,968,017	8.4
投資信託財産総額	23,549,552	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（56,486,112千円）の投資信託財産総額（57,688,650千円）に対する比率は97.9%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=127.92円、1カナダドル=95.54円、1英ポンド=156.60円、1スウェーデンクローナ=12.34円、1デンマーククローネ=18.64円、1ユーロ=138.64円、1香港ドル=16.38円、1ウォン=0.1035円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年 1 月16日現在)

○損益の状況

(2022年 4 月 7 日～2023年 1 月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,133,564,546
コール・ローン等	23,984,942
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）マザーファンド	21,581,535,382
未収入金	22,528,044,222
(B) 負債	21,229,797,658
未払金	20,584,012,138
未払解約金	599,927,416
未払信託報酬	45,647,439
未払利息	20
その他未払費用	210,645
(C) 純資産総額(A－B)	22,903,766,888
元本	23,255,730,000
次期繰越損益金	△ 351,963,112
(D) 受益権総口数	2,325,573口
1口当たり基準価額(C／D)	9,849円

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

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は27,215,110,000円、期中一部解約元本額は3,959,480,000円、1口当たり純資産額は9,849円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額173,511,439円。(野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）マザーファンド)
*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
*損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

野村ウエリントン・グローバル・ オポチュニスティック・バリュー（除く日本） マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日2023年1月16日）

作成対象期間（2022年4月7日～2023年1月16日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%	%	%	%	百万円
2022年 4 月 7 日	10,000	—	—	—	—	—	0.198
1 期(2023年 1 月16日)	10,320	3.2	94.0	—	—	3.7	55,498

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

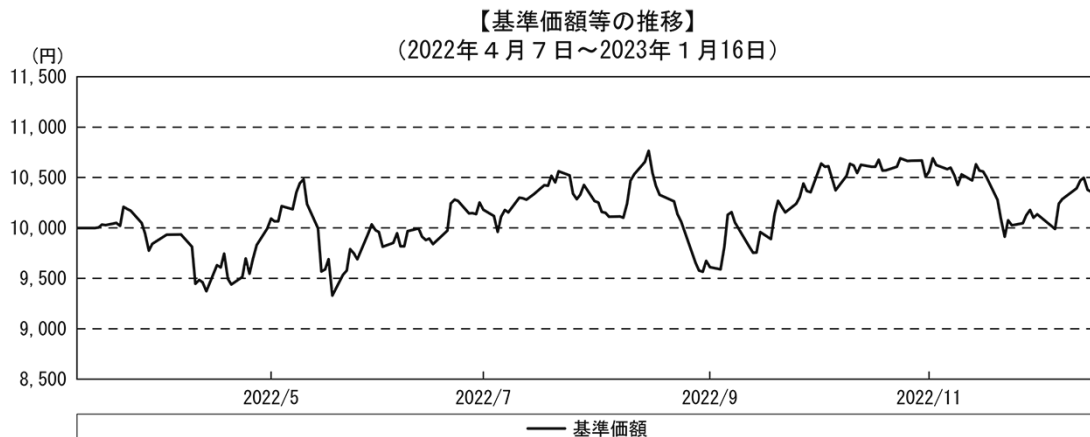
年 月 日	基 準	価 額		株 組	入 比	式 率	株 先	物 比	式 率	投 証	資 組	入 比	信 託	券 率
		騰 落	率											
(設定日)	円		%			%			%					
2022年4月7日	10,000		—			—			—					—
4月末	9,842		△1.6			91.2			—					6.1
5月末	10,093		0.9			89.5			—					5.8
6月末	9,958		△0.4			91.2			—					5.3
7月末	10,180		1.8			91.7			—					5.6
8月末	10,158		1.6			93.2			—					4.8
9月末	9,611		△3.9			93.5			—					4.5
10月末	10,637		6.4			94.1			—					4.3
11月末	10,559		5.6			93.7			—					4.5
12月末	10,134		1.3			93.1			—					3.6
(期 末)														
2023年1月16日	10,320		3.2			94.0			—					3.7

*騰落率は設定日比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には10,320円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

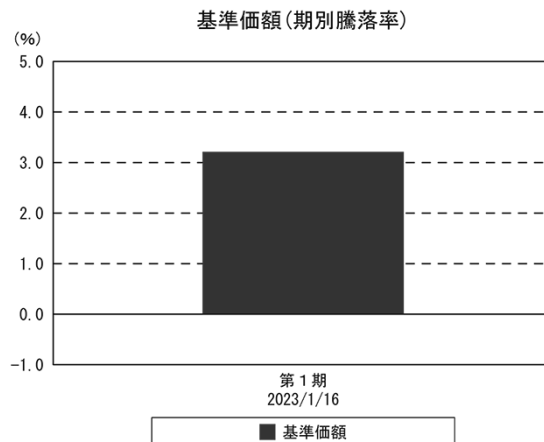
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 4 月 7 日～2023年 1 月16日)

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年4月7日～2023年1月16日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

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

* 金額は受け渡し代金。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率 (2022年 4 月 7 日～2023年 1 月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2022年 4 月 7 日～2023年 1 月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年1月16日現在)

外国株式

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

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
SALESFORCE INC		378	5,665	724,753	ソフトウェア
SCHWAB (CHARLES) CORP		533	4,430	566,766	資本市場
SEAGEN INC		362	4,791	612,873	バイオテクノロジー
T-MOBILE US INC		352	5,270	674,149	無線通信サービス
TELEFLEX INC		131	3,167	405,179	ヘルスケア機器・用品
VMWARE INC - CLASS A		69	869	111,276	ソフトウェア
WABTEC CORP		519	5,405	691,471	機械
CHUBB LTD		240	5,460	698,508	保険
NXP SEMICONDUCTORS NV		373	6,419	821,187	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	39,362	248,287	31,760,910	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	—	<57.2%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA		538	7,230	690,821	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	538	7,230	690,821	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.2%>	
(イギリス)			千英ポンド		
CRH PLC		1,185	4,381	686,067	建設資材
STANDARD CHARTERED PLC		3,792	2,685	420,506	銀行
RIO TINTO PLC-REG		748	4,655	729,087	金属・鉱業
ASTRAZENECA PLC		534	6,231	975,821	医薬品
RENTOKIL INTIAL PLC		5,872	3,065	480,050	商業サービス・用品
UNILEVER PLC		1,619	6,826	1,069,055	パーソナル用品
MONDI PLC		1,679	2,502	391,813	紙製品・林産品
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		7,765	3,415	534,839	複合小売り
HALEON PLC		14,647	4,760	745,469	パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	37,845	38,523	6,032,711	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	—	<10.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SANDVIK AB		3,533	74,020	913,418	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	3,533	74,020	913,418	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.6%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
GENMAB A/S		68	18,842	351,218	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	68	18,842	351,218	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		1,317	2,814	390,175	各種電気通信サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG		2,277	4,635	642,621	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,594	7,449	1,032,796	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<1.9%>	
(ユーロ…イタリア)					
BANCA GENERALI SPA		1,167	4,005	555,320	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	1,167	4,005	555,320	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)					
AIRBUS SE		748	8,745	1,212,423	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		367	6,279	870,549	情報技術サービス
NEXITY		821	2,276	315,557	不動産管理・開発
ENGIE		2,788	3,715	515,110	総合公益事業
TOTALENERGIES SE		972	5,806	805,001	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) BUREAU VERITAS SA		百株 1,250	千ユーロ 3,300	千円 457,592	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,947 6	30,122 —	4,176,234 < 7.5% >	
(ユーロ…オランダ) AEGON NV ING GROEP NV		8,778 1,900	4,492 2,401	622,861 332,922	保険 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,678 2	6,893 —	955,783 < 1.7% >	
(ユーロ…スペイン) ALMIRALL SA IBERDROLA SA IBERDROLA SA-RTS CELLNEX TELECOM SA		4,277 6,284 6,415 1,188	3,939 6,850 115 3,788	546,125 949,759 16,037 525,280	医薬品 電力 電力 各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	18,166 4	14,694 —	2,037,202 < 3.7% >	
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC		3,846	3,511	486,883	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,846 1	3,511 —	486,883 < 0.9% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	44,401 16	66,677 —	9,244,221 < 16.7% >	
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED PING AN INSURANCE GROUP CO-H CSC FINANCIAL CO LTD CHINA TOURISM GROUP DUTY F CO LTD HAIER SMART HOME CO LTD-H		4,715 6,709 17,981 846 6,917	千香港ドル 45,994 41,699 13,971 20,134 20,441	753,395 683,038 228,852 329,808 334,836	機械 保険 資本市場 専門小売り 家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	37,169 5	142,242 —	2,329,931 < 4.2% >	
(韓国) LG CHEMICALS LTD KANGWON LAND INC		77 1,248	千ウォン 5,021,268 2,908,119	519,701 300,990	化学 ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,326 2	7,929,387 —	820,691 < 1.5% >	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	164,245 90	— —	52,143,924 < 94.0% >	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年 1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	52,143,924	90.4
投資証券	2,066,476	3.6
コール・ローン等、その他	3,478,250	6.0
投資信託財産総額	57,688,650	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（56,486,112千円）の投資信託財産総額（57,688,650千円）に対する比率は97.9%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年1月16日現在）

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

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は69,300,147,411円、期中一部解約元本額は15,522,100,606円、1口当たり純資産額は1.0320円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）有価証券投資信託等 32,036,502,902円
・ 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）有価証券投資信託等 20,912,340,487円
・ 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）有価証券投資信託等 829,401,416円

○損益の状況（2022年4月7日～2023年1月16日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

第2期(2021年10月1日～2022年9月30日)

○当ファンドの仕組み

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

*当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		(参 考 指 数) S & P 5 0 0 指 数 (配当込み、円ヘッジベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	23,261	—	—	—	99
1期(2021年9月30日)	9,637	0	△ 3.6	24,897	7.0	94.8	—	4,952
2期(2022年9月30日)	4,354	0	△54.8	20,548	△17.5	96.5	—	5,118

*設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

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

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

*外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

*「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

*設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比。
*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
*「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【当期中の基準価額等の推移について】

・基準価額の動き
基準価額は期首に比べ54.8%の下落となりました。

【基準価額の主な変動要因】

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

【投資環境について】

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

【当該投資信託のポートフォリオについて】

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）>
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。
実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりました。
<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>
米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。
主な新規組入銘柄・全部売却銘柄は以下の通りです。
主な新規組入銘柄
オンラインゲームプラットフォームを提供する「ROBLOX CORP -CLASS A」などを新規組入しました。

主な全部売却銘柄

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

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

【分配金について】

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

【分配原資の内訳】

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第2期
	2021年10月1日～ 2022年9月30日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

【今後の運用方針】

＜ベイリー・ギフォード米国成長株ファンド（適格機関投資家専用）＞

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

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

＜三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド＞

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

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年10月1日～2022年9月30日)

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

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年10月1日～2022年9月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	8,456,796	5,707,900	4,528,943	2,976,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年10月1日～2022年9月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月1日～2022年9月30日)

利害関係人との取引状況

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンド（適格機関投資家専用）>

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

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 10,047	百万円 4,315	% 42.9	百万円 1,840	百万円 316	% 17.2

平均保有割合 37.3%

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

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

○組入資産の明細

(2022年 9 月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千口 4,906,948	千口 8,834,801	千円 5,007,565

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 9 月30日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月30日現在）

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

<注記事項>

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

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

(注) 分配金の計算過程

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

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

○損益の状況（2021年10月1日～2022年9月30日）

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

* (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド

《第３期》決算日2022年９月30日

[計算期間：2022年３月31日～2022年９月30日]

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

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) S & P 5 0 0 指 数 (配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2021年４月８日	10,000	—	27,184	—	—	—	97
1期(2021年９月30日)	9,850	△ 1.5	29,738	9.4	97.1	—	12,540
2期(2022年３月30日)	7,860	△20.2	34,745	16.8	97.4	—	16,326
3期(2022年９月30日)	5,668	△27.9	32,479	△ 6.5	98.6	—	13,781

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) S & P 5 0 0[®]指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の1つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。

S & P 5 0 0 指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 5 0 0 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 5 0 0 指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱ＵＦＪ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]は、Standard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）

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

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

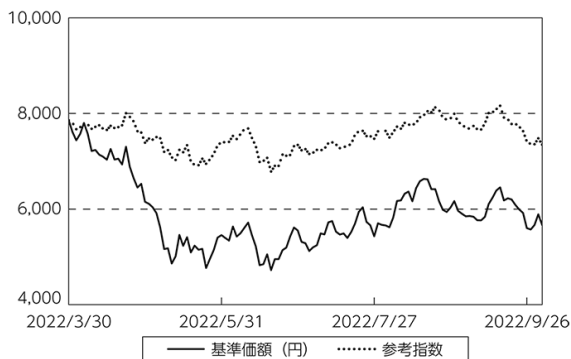
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ27.9%の下落となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

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

●投資環境について

◎株式市況

米国株式市況は下落しました。

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

まり再び下落しました。

◎為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

主な新規組入銘柄は以下の通りです。

主な新規組入銘柄

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

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

○今後の運用方針

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

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月31日～2022年9月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	1 (1)	0.009 (0.009)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.013 (0.013)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	2	0.022	
期中の平均基準価額は、5,890円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年3月31日～2022年9月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 5,155 (1,925)	千アメリカドル 28,872 (ー)	百株 2,017	千アメリカドル 13,682

(注) 金額は受渡代金。

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

○株式売買比率

(2022年3月31日～2022年9月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,754,923千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,491,656千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月31日～2022年9月30日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2022年9月30日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
NETFLIX INC		114	115	2,760	399,713	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC		43	52	1,184	171,468	各種金融
AMAZON.COM INC		21	505	5,798	839,704	小売
NVIDIA CORP		165	194	2,377	344,289	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC		128	99	1,928	279,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTAR GROUP INC		438	518	3,665	530,789	商業・専門サービス
ABIOMED INC		95	113	2,813	407,422	ヘルスケア機器・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA		137	163	2,162	313,178	銀行
TESLA INC		90	321	8,625	1,249,000	自動車・自動車部品
WATSCO INC		98	116	2,976	431,005	資本財
WORKDAY INC-CLASS A		131	158	2,473	358,246	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		136	162	3,395	491,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A		300	361	1,248	180,812	小売
TWILIO INC - A		198	306	2,160	312,879	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A		670	789	804	116,476	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A		112	1,491	3,993	578,239	ソフトウェア・サービス
REDFIN CORP		596	671	399	57,789	不動産
DENALI THERAPEUTICS INC		429	505	1,481	214,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD		250	295	2,278	329,897	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC		79	93	1,793	259,774	ヘルスケア機器・サービス
CHEGG INC		585	689	1,492	216,102	消費者サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		1,284	1,292	7,861	1,138,371	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC		190	55	144	20,913	ヘルスケア機器・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		175	212	1,581	229,009	ソフトウェア・サービス
ROKU INC		207	249	1,414	204,817	メディア・娯楽
DATADOG INC - CLASS A		178	210	1,843	266,886	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A		381	456	1,058	153,222	メディア・娯楽
CARVANA CO		132	169	365	52,956	小売
CHEWY INC - CLASS A		447	531	1,650	239,022	小売
PELOTON INTERACTIVE INC-A		373	275	194	28,094	耐久消費財・アパレル
MODERNA INC		370	436	5,154	746,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
10X GENOMICS INC-CLASS A		183	223	667	96,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOUDFLARE INC - CLASS A		379	451	2,476	358,555	ソフトウェア・サービス
LEMONADE INC		254	298	627	90,837	保険
APPIAN CORP-A		252	296	1,218	176,491	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A		114	138	2,363	342,303	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A		157	218	1,088	157,626	小売
AFFIRM HOLDINGS INC		431	505	963	139,464	ソフトウェア・サービス
ROBLOX CORP -CLASS A		—	417	1,476	213,762	メディア・娯楽
COURSERA INC		667	780	856	124,025	消費者サービス
SANA BIOTECHNOLOGY INC		289	355	198	28,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A		407	533	572	82,974	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUOLINGO		74	121	1,148	166,313	消費者サービス
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC		2,446	2,979	932	135,044	素材
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A		210	249	806	116,843	自動車・自動車部品
HASHICORP INC-CL A		175	337	1,095	158,648	ソフトウェア・サービス

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

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

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

○投資信託財産の構成

(2022年9月30日現在)

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

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

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月30日現在)

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

<注記事項>

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

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

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

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

○損益の状況 (2022年3月31日～2022年9月30日)

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

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

M F S 欧州株ファンド F (適格機関投資家専用)

第16期 (2021年11月23日～2022年11月21日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	この投資信託は、M F S 欧州株 マザーファンド (以下「マザーファンド」という場合があります。) 受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	M F S 欧州株ファンド F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場 (これに準じるものを含みます。) されている株式を中心に投資します。
主 な 投 資 制 限	M F S 欧州株ファンド F	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	収益の分配は行いません。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
12期 (2018年11月20日)	15,944	△ 3.5	9,363	△ 6.8	98.1	3,874
13期 (2019年11月20日)	19,375	21.5	10,496	12.1	97.7	3,785
14期 (2020年11月20日)	20,004	3.2	10,067	△ 4.1	97.4	3,460
15期 (2021年11月22日)	23,774	18.8	11,794	17.2	97.2	3,506
16期 (2022年11月21日)	21,556	△ 9.3	11,286	△ 4.3	97.1	2,202

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

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

* 基準価額の騰落率は期首比です。
* ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。
* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

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

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

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

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

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

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

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 155	% 0.712	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(143)	(0.658)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(7)	(0.033)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	27	0.123	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(27)	(0.123)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	41	0.189	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(38)	(0.175)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.013)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	223	1.024	
期中の平均基準価額は、21,739円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月23日～2022年11月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
M F S欧州株 マザーファンド	685,331	1,451,800	1,308,324	2,699,114

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	M F S欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,637,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,220,547千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年11月21日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
M F S欧州株 マザーファンド	1,596,581	973,588	2,177,430

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M F S 欧州株 マザーファンド	2, 177, 430	98. 3
コール・ローン等、その他	37, 468	1. 7
投資信託財産総額	2, 214, 898	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。
*M F S 欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（5, 899, 584千円）の投資信託財産総額（5, 905, 547千円）に対する比率は99. 9%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 アメリカドル=140. 36円、1 ユーロ=144. 81円、1 イギリスポンド=166. 59円、1 スイスフラン=147. 10円、1 スウェーデンクローナ=13. 18円、1 ノルウェークローネ=13. 74円、1 デンマーククローネ=19. 47円、1 ポーランドズロチ=30. 8098円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

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

[元本増減]
期 首 元 本 額 1, 474, 890, 000円
期中追加設定元本額 499, 700, 000円
期中一部解約元本額 953, 010, 000円
1口当たり純資産額 21, 556円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は9, 449, 778円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

M F S 欧州株 マザーファンド

第16期（計算期間：2021年11月23日～2022年11月21日）

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 25 (25)	% 0.121 (0.121)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	37 (37)	0.174 (0.174)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
合 計	62	0.295	
期中の平均基準価額は、21,019円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式

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

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

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,637,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,220,547千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月23日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

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

(2022年11月21日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額	金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		46	43	320	45,003	運輸
小計	株数・金額	46	43	320	45,003	
銘柄数<比率>		1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GEA GROUP AG		169	100	402	58,223	資本財
CONTINENTAL AG		78	—	—	—	自動車・自動車部品
E.ON SE		641	493	449	65,146	公益事業
BAYER AG		158	84	453	65,664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANCOM SE		67	40	117	16,953	ソフトウェア・サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		79	—	—	—	メディア・娯楽
DEUTSCHE BOERSE AG		58	36	626	90,732	各種金融
MTU AERO ENGINES AG		25	15	290	42,099	資本財
SYMRISE AG		82	49	554	80,277	素材
VONOVIA SE		98	90	220	31,951	不動産
KNORR-BREMSE AG		51	31	169	24,494	資本財
ZALANDO SE		77	46	139	20,170	小売
SCOUT24 AG		111	54	297	43,114	メディア・娯楽
QIAGEN N.V.		208	107	497	72,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	1,945	1,151	4,218	610,907	
銘柄数<比率>		15	12	—	<10.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		592	352	500	72,503	エネルギー
TENARIS SA		456	231	379	54,995	エネルギー
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		818	595	566	82,069	電気通信サービス
小計	株数・金額	1,868	1,179	1,447	209,568	
銘柄数<比率>		3	3	—	<3.6%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		38	23	1,618	234,364	耐久消費財・アパレル
THALES SA		—	18	215	31,191	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		137	82	1,177	170,453	資本財
SANOFI		—	88	759	109,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BNP PARIBAS		243	146	782	113,365	銀行
LEGRAND SA		78	47	376	54,481	資本財
TOTALENERGIES SE		—	160	921	133,400	エネルギー
DANONE		110	66	333	48,262	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SE		161	66	241	34,976	ソフトウェア・サービス
EURONEXT NV		130	94	662	95,945	各種金融
EUROFINS SCIENTIFIC		64	63	419	60,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICHELIN (CGDE)		—	147	388	56,274	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	966	1,006	7,896	1,143,464	
銘柄数<比率>		8	12	—	<19.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER		130	76	782	113,242	商業・専門サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		129	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ASML HOLDING NV		—	20	1,170	169,543	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		109	52	367	53,212	素材
PROSUS NV		96	—	—	—	小売

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	各種金融 小売 銀行
ALLFUNDS GROUP PLC		240	626	498	72,182	
JUST EAT TAKEAWAY		150	58	125	18,135	
ABN AMRO BANK NV-CVA		525	316	369	53,544	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,381	1,151	3,313	479,859	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<8.1%>	
(ユーロ…スペイン)						公益事業 ソフトウェア・サービス 電気通信サービス
IBERDROLA SA		1,305	764	810	117,309	
AMADEUS IT GROUP SA		117	70	352	51,067	
CELLNEX TELECOM SAU		335	201	672	97,428	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,759	1,037	1,835	265,804	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						銀行
KBC GROEP NV		41	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	41	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)						保険
SAMPO OYJ-A SHS		172	104	496	71,956	
小 計	株 数 ・ 金 額	172	104	496	71,956	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						銀行 銀行
BANK OF IRELAND GR		—	511	389	56,342	
ATB GROUP PLC		1,412	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,412	511	389	56,342	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ポルトガル)						エネルギー
GALP ENERGIA SGPS SA		1,052	527	594	86,053	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,052	527	594	86,053	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…その他)						素材
LINDE PLC		68	38	1,250	181,107	
小 計	株 数 ・ 金 額	68	38	1,250	181,107	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.1%>	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	10,668	6,709	21,442	3,105,064
	銘柄 数 < 比 率 >	41	40	—	<52.6%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 資本財 耐久消費財・アパレル 各種金融 各種金融 商業・専門サービス 消費者サービス 小売 家庭用品・パーソナル用品 食品・生活必需品小売り 素材 資本財 消費者サービス 銀行 ヘルスケア機器・サービス 公益事業 電気通信サービス 素材
DIAGEO PLC		398	227	837	139,535	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		470	264	875	145,865	
WEIR GROUP PLC/THE		195	100	179	29,820	
BURBERRY GROUP PLC		216	130	273	45,579	
IG GROUP HOLDINGS PLC		1,097	660	540	90,042	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		117	77	630	105,077	
EXPERIAN PLC		286	238	687	114,549	
WHITBREAD PLC		123	108	272	45,337	
MONEYSUPERMARKET.COM		676	—	—	—	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		156	85	495	82,521	
OCADO GROUP PLC		227	140	95	15,919	
GLENCORE PLC		1,984	1,061	537	89,477	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		3,257	2,281	195	32,489	
GREGGS PLC		159	—	—	—	
NATWEST GROUP PLC		2,894	—	—	—	
CONVATEC GROUP PLC		1,476	894	206	34,458	
NATIONAL GRID PLC		756	502	511	85,135	
VODAFONE GROUP PLC		11,502	—	—	—	
CRODA INTERNATIONAL PLC		97	58	405	67,587	

銘柄	株数	金額	当 期 末		業 種 等
			株 数	評 価 額	
(イギリス)	株 数	金 額	株 数	外貨建金額	千円
TESCO PLC	2,403		1,596	369	61,524
NATWEST GROUP PLC	—		1,987	513	85,467
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	659		735	292	48,730
CAPRICORN ENERGY PLC	1,272		—	—	—
HISCOX LTD	580		354	347	57,831
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	88		49	578	96,311
BEAZLEY PLC/UK	1,521		768	479	79,805
FUTURE PLC	144		110	167	27,869
小 計	株 数	金 額	株 数	外貨建金額	千円
銘 柄 数 < 比 率 >	26		22	—	<26.8%>
(スイス)	株 数	金 額	株 数	千スイスフラン	
NOVARTIS AG-REG	57		131	1,071	157,550
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	69		46	1,441	211,990
NESTLE SA-REG	283		164	1,828	268,942
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	663		—	—	—
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	23		12	212	31,225
JULIUS BAER GROUP LTD	95		57	301	44,317
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	80		52	615	90,495
UBS GROUP AG-REG	486		352	616	90,669
小 計	株 数	金 額	株 数	千スイスフラン	
銘 柄 数 < 比 率 >	8		7	—	<15.2%>
(スウェーデン)	株 数	金 額	株 数	千スウェーデンクローナ	
EPIROC AB-A	227		136	2,587	34,100
小 計	株 数	金 額	株 数	千スウェーデンクローナ	
銘 柄 数 < 比 率 >	1		1	—	<0.6%>
(ノルウェー)	株 数	金 額	株 数	千ノルウェークローネ	
AKER BP ASA	204		116	3,910	53,736
小 計	株 数	金 額	株 数	千ノルウェークローネ	
銘 柄 数 < 比 率 >	1		1	—	<0.9%>
(デンマーク)	株 数	金 額	株 数	千デンマーククローネ	
SIMCORP A/S	71		41	1,985	38,655
NOVO NORDISK A/S-B	195		—	—	—
ORSTED A/S	53		31	1,999	38,924
小 計	株 数	金 額	株 数	千デンマーククローネ	
銘 柄 数 < 比 率 >	3		2	—	<1.3%>
(ポーランド)	株 数	金 額	株 数	千ポーランドズロチ	
ALLEGRO. EU SA	246		—	—	—
小 計	株 数	金 額	株 数	千ポーランドズロチ	
銘 柄 数 < 比 率 >	1		—	—	<—%>
合 計	株 数	金 額	株 数	千ユーロ	
銘 柄 数 < 比 率 >	82		74	—	<98.1%>

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

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

外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス)		証券	証券	千スイスフラン	千円
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW		20,720	20,720	15	2,224
合 計	証 券 数 ・ 金 額	20,720	20,720	15	2,224
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >

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

*くゝ内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満は切り捨て。

*一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル＝140.36円、1ユーロ＝144.81円、1イギリスポンド＝166.59円、1スイスフラン＝147.10円、1スウェーデンクローナ＝13.18円、1ノルウェークローネ＝13.74円、1デンマーククローネ＝19.47円、1ポーランドズロチ＝30.8098円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

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

[元本増減]

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

[期末における元本の内訳]

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

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 第3期（2021年2月23日～2022年2月21日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分 配 落)	価 額		株 式 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2019年4月4日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1 期（2020年2月20日）	11,902	0	19.0	97.6	1.3	11,070
2 期（2021年2月22日）	17,589	0	47.8	98.7	1.2	19,521
3 期（2022年2月21日）	16,251	0	△ 7.6	95.7	3.7	14,527

（注1）騰落率は分配金込みです。

（注2）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注3）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注4）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注5）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2021年2月22日	円 17,589	% —	% 98.7	% 1.2
2月末	17,109	△2.7	97.3	1.3
3月末	16,611	△5.6	99.2	1.4
4月末	17,709	0.7	97.5	1.3
5月末	17,556	△0.2	96.9	3.2
6月末	17,967	2.1	96.1	3.7
7月末	18,044	2.6	93.5	4.2
8月末	18,466	5.0	94.1	4.0
9月末	17,821	1.3	96.3	4.1
10月末	18,512	5.2	96.5	4.3
11月末	18,065	2.7	95.7	3.8
12月末	17,884	1.7	97.4	3.8
2022年1月末	16,210	△7.8	95.5	4.0
(期 末) 2022年2月21日	16,251	△7.6	95.7	3.7

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

〔注3〕騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

当期の海外株式市場は上昇しました（MSC I オールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。①ワクチン接種の進展と②経済活動の再開、③企業業績の回復、④緩和的金融政策の継続などに支援され、各国で株式市場が上昇したうえ、為替市場で主要通貨が円に対して上昇しました。ただし、2021年秋口以降は、①物価上昇を背景とする米国などの金融引き締め開始観測、②新型コロナウイルスの新たな変異種（オミクロン株）の感染拡大、③ウクライナ情勢の緊迫化への警戒などから、株価が調整する場面が増えました。また、新興国市場は、政府のIT企業規制が強まった中国市場主導で、期を通してマイナスリターンとなりました。

このような環境下、実質的に保有しているチャールズ・シュワブやユナイテッドヘルス・グループなどの株価上昇がプラス要因となりましたが、一方で、ロンドン証券取引所グループ、ブロック（旧スクエア）などの株価下落に加え、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となり、当期の基準価額の騰落率は△7.6%となりました。

〔運用経過〕

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組み入れを高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

〔今後の運用方針〕

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 153	% 0.869	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は17,662円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
(投信会社)	(145)	(0.823)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(4)	(0.024)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.079	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(13)	(0.076)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	40	0.229	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用等)	(36)	(0.204)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	207	1.177	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2021年2月23日～2022年2月21日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	905,934	1,662,720	3,948,110	7,376,827

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2021年2月23日～2022年2月21日）

項 目	当 期
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	87,277,156千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	43,074,456千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.02

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等（2021年2月23日～2022年2月21日）

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

○組入資産の明細（2022年2月21日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 11,420,110	千口 8,377,933	千円 14,715,840

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2022年2月21日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千円 14,715,840	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	71,052	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	14,786,892	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産36,455,576千円の投資信託財産総額36,917,878千円に対する比率は98.7％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年2月21日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝115.06円、1ブラジルレアル＝22.3811円、1ユーロ＝130.36円、1イギリスポンド＝156.56円、1スイスフラン＝124.97円、1スウェーデンクローナ＝12.24円、1デンマーククローネ＝17.53円、1オーストラリアドル＝82.72円、1香港ドル＝14.75円、1台湾ドル＝4.1305円、1インドルピー＝1.55円、1オフショア元＝18.1973円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年2月21日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	63,564,372,255円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	14,715,840,449
未 収 入 金	48,848,531,806
(B) 負 債	49,037,163,948
未 払 金	48,981,240,555
未 払 信 託 報 酬	54,094,986
そ の 他 未 払 費 用	1,828,407
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	14,527,208,307
元 本	8,939,120,000
次 期 繰 越 損 益 金	5,588,088,307
(D) 受 益 権 総 口 数	893,912口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	16,251円

(注) 期首における元本額は11,098,780,000円、当期中における追加設定元本額は902,050,000円、同解約元本額は3,061,710,000円です。

○損益の状況（2021年2月23日～2022年2月21日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,017,767,948円
売 買 益	1,642,970,571
売 買 損	△2,660,738,519
(B) 信 託 報 酬 等	△ 128,229,027
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	△1,145,996,975
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	5,157,648,384
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,576,436,898
(配 当 等 相 当 額)	(1,139,309,736)
(売 買 損 益 相 当 額)	(437,127,162)
(F) 計 (C＋D＋E)	5,588,088,307
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	5,588,088,307
追 加 信 託 差 損 益 金	1,576,436,898
(配 当 等 相 当 額)	(1,139,810,984)
(売 買 損 益 相 当 額)	(436,625,914)
分 配 準 備 積 立 金	5,157,648,384
繰 越 損 益 金	△1,145,996,975

- (注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	0円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,139,810,984
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,157,648,384
(e) 当期分配対象額 (a＋b＋c＋d)	6,297,459,368
(f) 1 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,044
(g) 分 配 金	0
(h) 1 口 当 た り 分 配 金	0

○お知らせ

(2021年2月23日～2022年2月21日)

信託約款について、下記の変更を行いました。

- ・用語の統一、市場閉鎖が想定される事態に関する追記、既に受付けた解約を取消すことができる旨の明確化のための変更、民法改正に伴う収益分配金および償還金の時効に関する変更、信託事務等の諸費用からリサーチ・サービスの費用を削除、C F T C の条項削除（2021年8月18日付け）
- ・信託報酬における段階料率の適用（2021年10月7日付け）

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第3期（計算期間：2021年2月23日～2022年2月21日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+0.6%となりました。
 (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
 (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。主な取引としては、TモバイルUS（米国の移動通信サービス会社）やマイクロソフト（ソフトウェアサービス最大手）、アップル（iPhoneなどのスマートフォン大手）などの組入を当期中に開始しました。一方で、キャタピラー（米国の建設機械メーカー）の組入を期中に除外するなどしました。

〔今後の運用方針〕

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

○1万口当たりの費用明細

（2021年2月23日～2022年2月21日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	円	%
(株式)	14	0.078
(投資信託証券)	(14)	(0.074)
	(1)	(0.003)
(b) 有価証券取引税	0	0.000
(株式)	(0)	(0.000)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	37	0.202
(保管費用)	(4)	(0.022)
(その他)	(33)	(0.179)
合 計	51	0.280

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（18,444円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買及び取引の状況

(2021年2月23日~2022年2月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 25,812 (1,230)	千アメリカドル 257,419 (11,553)	百株 27,550 (9,324)	千アメリカドル 362,097 (11,553)
	ブ ラ ジ ル	27,909	千ブラジルレアル 26,127	7,485	千ブラジルレアル 13,975
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	58	297	1,285	9,009
	フ ラ ン ス	—	—	264	8,363
	オ ラ ン ダ	611	8,388	372	8,875
	ス ペ イ ン	599	3,573	767	4,464
	イ ギ リ ス	4,136 (9)	千イギリスポンド 12,311 (29)	11,278	千イギリスポンド 16,184
	ス ウ ェ ー デ ン	764	千スウェーデンクローナ 11,138	2,854	千スウェーデンクローナ 42,739
	香 港	6,249 (61)	千香港ドル 147,509 (1,767)	10,705 (—)	千香港ドル 50,351 (1,767)
	イ ン ド ネ シ ア	—	千インドネシアルピア —	13,995	千インドネシアルピア 44,534,018
	台 湾	880	千台湾ドル 53,444	3,370	千台湾ドル 200,133
イ ン ド	1,108	千インドルピー 126,255	9,908	千インドルピー 998,486	
中 国 オ フ シ ョ ア	—	千オフショア元 —	6,369	千オフショア元 25,380	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	32,099	6,462	19,447	4,605
	EQUITY RESIDENTIAL	57,200	4,447	22,078	1,898
	小計	89,299	10,910	41,525	6,504
	イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
国	DERWENT LONDON PLC	38,855	1,309	32,381	1,155
	小計	38,855	1,309	32,381	1,155

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年2月23日～2022年2月21日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2022年2月21日現在）

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	23	66	20,247	2,329,639	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	474	376	4,281	492,667	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	—	550	9,209	1,059,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FEDEX CORP	248	—	—	—	運輸
CATERPILLAR INC	640	—	—	—	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	549	—	—	—	銀行
COPART INC	468	178	2,182	251,167	商業・専門サービス
COGNEX CORP	359	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	328	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MORGAN STANLEY	857	—	—	—	各種金融
WALT DISNEY CO/THE	301	—	—	—	メディア・娯楽
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	272	137	4,152	477,784	家庭用品・パーソナル用品
GENERAL ELECTRIC CO	6,582	1,527	14,158	1,629,075	資本財
ELI LILLY & CO	509	259	6,239	717,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	711	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	—	292	8,407	967,373	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	—	280	4,002	460,539	耐久消費財・アパレル
QUALCOMM INC	198	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EXACT SCIENCES CORP	480	627	4,652	535,330	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	3,060	1,778	15,221	1,751,440	各種金融
INTUITIVE SURGICAL INC	67	93	2,628	302,453	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	492	287	13,464	1,549,280	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	—	134	3,189	366,999	各種金融
SIGNATURE BANK	204	197	6,634	763,376	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	20	629	5,856	673,902	銀行
MASTERCARD INC - A	394	177	6,552	753,894	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	141	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	30	28	2,401	276,288	自動車・自動車部品
EXPEDIA GROUP INC	358	364	7,616	876,307	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	117	174	2,295	264,172	消費者サービス
META PLATFORMS INC	596	40	830	95,499	メディア・娯楽
SERVICENOW INC	57	28	1,609	185,206	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	—	459	5,699	655,811	電気通信サービス
COUPA SOFTWARE INC	38	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	284	236	898	103,396	メディア・娯楽

銘柄		前	期	末	期		末	業種等
		株数	株数	評価額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		百株	百株	千アメリカドル	千円	メディア・娯楽		
OKTA INC		—	686	4,328	498,083	ソフトウェア・サービス		
MONGODB INC		45	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
HUAZHU GROUP LTD-ADR		—	14	546	62,851	ソフトウェア・サービス		
KODIAK SCIENCES INC		1,168	1,168	5,113	588,377	消費者サービス		
DOCUSIGN INC		103	95	503	57,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		49	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
STONECO LTD-A		169	—	—	—	メディア・娯楽		
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		823	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN		162	58	746	85,880	ソフトウェア・サービス		
TRIP.COM GROUP LTD		186	157	1,048	120,684	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
XP INC - CLASS A		1,098	416	1,188	136,779	消費者サービス		
BILL.COM HOLDINGS INC		—	536	1,831	210,733	各種金融		
I-MAB-SPONSORED ADR		363	63	1,423	163,829	ソフトウェア・サービス		
DATADOG INC - CLASS A		—	441	1,179	135,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A		182	43	693	79,755	ソフトウェア・サービス		
KANZHUN LTD		—	48	323	37,205	自動車・自動車部品		
UIPATH INC - CLASS A		—	675	2,250	258,997	メディア・娯楽		
AURORA INNOVATION INC		—	99	379	43,660	ソフトウェア・サービス		
ROBLOX CORP -CLASS A		—	126	66	7,640	商業・専門サービス		
SNOWFLAKE INC-CLASS A		—	128	636	73,226	メディア・娯楽		
DOORDASH INC - A		24	14	389	44,792	ソフトウェア・サービス		
OLAPLEX HOLDINGS INC		113	87	838	96,474	小売		
HASHICORP INC-CL A		—	434	785	90,411	家庭用品・パーソナル用品		
HUBSPOT INC		—	18	100	11,613	ソフトウェア・サービス		
FRESHPET INC		—	34	1,713	197,178	ソフトウェア・サービス		
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR		—	285	2,508	288,601	食品・飲料・タバコ		
SHOPIFY INC - CLASS A		186	130	1,465	168,569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BLOCK INC		61	19	1,283	147,684	ソフトウェア・サービス		
PINDUODUO INC-ADR		280	136	1,334	153,543	ソフトウェア・サービス		
ALPHABET INC-CL A		280	—	—	—	小売		
SEA LTD-ADR		89	31	8,270	951,564	メディア・娯楽		
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		210	—	—	—	メディア・娯楽		
FERRARI NV		105	41	1,222	140,716	ソフトウェア・サービス		
		448	266	5,867	675,128	自動車・自動車部品		
小計	株数・金額	25,019	15,186	200,475	23,066,753			
	銘柄数＜比率＞	51	52	—	<63.0%>			
(ブラジル)				千ブラジルレアル				
MAGAZINE LUIZA SA		13,717	25,594	16,278	364,323	小売		
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		—	8,547	12,196	272,972	各種金融		
小計	株数・金額	13,717	34,141	28,474	637,296			
	銘柄数＜比率＞	1	2	—	<1.7%>			
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ				
SARTORIUS AG-VORZUG		107	68	2,723	354,978	ヘルスケア機器・サービス		

銘柄		前 期 末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		百株	百株	千ユーロ	千円	半導体・半導体製造装置 小売
DELIVERY HERO SE		1,414	557	1,746	227,621	
		330	—	—	—	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,852	625	4,469	582,599
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.6%>
(ユーロ・・・フランス)						商業・専門サービス
TELEPERFORMANCE		264	—	—	—	
小	計	株 数 ・ 金 額	264	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・オランダ)						資本財 半導体・半導体製造装置 ソフトウェア・サービス
AIRBUS SE		733	1,031	11,859	1,545,958	
ASML HOLDING NV		133	78	4,451	580,359	
ADYEN NV		8	5	986	128,594	
小	計	株 数 ・ 金 額	876	1,114	17,297	2,254,912
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<6.2%>
(ユーロ・・・スペイン)						ソフトウェア・サービス
AMADEUS IT GROUP SA		1,212	1,044	6,409	835,523	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,212	1,044	6,409	835,523
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.3%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	4,206	2,785	28,176	3,673,034
		銘柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<10.0%>
(イギリス)				千イギリスポンド		資本財 半導体・半導体製造装置 各種金融 商業・専門サービス 消費者サービス
ASSTEAD GROUP PLC		1,533	1,208	5,774	904,115	
IQE PLC		5,650	—	—	—	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		1,432	866	5,738	898,416	
EXPERIAN PLC		—	1,312	3,712	581,208	
TRAINLINE PLC		7,490	5,587	1,216	190,519	
小	計	株 数 ・ 金 額	16,107	8,975	16,442	2,574,260
		銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<7.0%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		素材
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		4,292	2,202	36,043	441,177	
小	計	株 数 ・ 金 額	4,292	2,202	36,043	441,177
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>
(香港)				千香港ドル		耐久消費財・アパレル 小売 小売 メディア・娯楽 メディア・娯楽 ヘルスケア機器・サービス ヘルスケア機器・サービス
PRADA S. P. A.		5,727	5,480	27,345	403,341	
MEITUAN DIANPING-CLASS B		—	2,096	39,404	581,220	
JD.COM INC - CL A		—	61	1,758	25,941	
KUAISHOU TECHNOLOGY		356	—	—	—	
TENCENT HOLDINGS LTD		—	1,531	71,957	1,061,365	
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR		—	740	3,700	54,575	
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		8,220	—	—	—	
小	計	株 数 ・ 金 額	14,303	9,908	144,165	2,126,444
		銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<5.8%>

銘柄		前 期 末	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		13,995	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,995	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(台湾)				千台湾ドル		半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		5,490	3,000	191,100	789,338	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,490	3,000	191,100	789,338	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.2%>	
(インド)				千インドルピー		銀行
HDFC BANK LIMITED		5,253	2,409	364,405	564,828	
AXIS BANK LTD		11,632	5,676	446,998	692,847	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	16,886	8,086	811,403	1,257,675	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.4%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		6,369	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,369	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	120,386	84,286	—	34,565,981	
	銘 柄 数 < 比 率 >	73	73	—	<94.5%>	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘柄		前 期 末	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカドル	千円	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—	12,652	2,974	342,229	0.9
EQUITY RESIDENTIAL		—	35,122	2,962	340,910	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	—	47,774	5,937	683,140	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.9%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
DERWENT LONDON PLC		127,318	133,792	4,273	669,030	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額	127,318	133,792	4,273	669,030	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	127,318	181,566	—	1,352,170	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<3.7%>	

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 34,565,981	% 93.6
投 資 証 券	1,352,170	3.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	999,727	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	36,917,878	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) 当期末における外貨建純資産36,455,576千円の投資信託財産総額36,917,878千円に対する比率は98.7％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年2月21日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝115.06円、1ブラジルレアル＝22.3811円、1ユーロ＝130.36円、1イギリスポンド＝156.56円、1スイスフラン＝124.97円、1スウェーデンクローナ＝12.24円、1デンマーククローネ＝17.53円、1オーストラリアドル＝82.72円、1香港ドル＝14.75円、1台湾ドル＝4.1305円、1インドルピー＝1.55円、1オフショア元＝18.1973円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	37,136,226,305円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	785,591,084
株 式(評価額)	34,565,981,135
投 資 証 券(評価額)	1,352,170,482
未 収 入 金	412,799,885
未 収 配 当 金	19,683,719
(B) 負 債	548,674,365
未 払 金	548,651,528
そ の 他 未 払 費 用	22,837
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	36,587,551,940
元 本	20,830,312,069
次 期 繰 越 損 益 金	15,757,239,871
(D) 受 益 権 総 口 数	20,830,312,069口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	17,565円

(注1) 期首元本額 29,416,784,066円
追加設定元本額 2,013,086,489円
一部解約元本額 10,599,558,486円
(注2) 期末における元本の内訳
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF B（適格機関投資家専用） 12,127,311,775円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 8,377,933,646円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF V A（適格機関投資家専用） 325,066,648円

○損益の状況 (2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	251,306,831円
受 取 配 当 金	251,306,821
受 取 利 息	10
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,303,342,500
売 買 益	10,317,567,494
売 買 損	△ 9,014,224,994
(C) そ の 他 費 用 等	△ 94,079,410
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,460,569,921
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,953,023,640
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,671,695,056
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 9,328,048,746
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	15,757,239,871
次 期 繰 越 損 益 金(H)	15,757,239,871

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

(2021年2月23日～2022年2月21日)

信託約款について、下記の変更を行いました。
・用語の統一、信託事務等の諸費用からリサーチ・サービスの費用を削除（2021年8月18日付け）

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く先進国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行なうことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,545,382
------------------	-----------

収益合計	2,545,382
------	-----------

費用

投資顧問報酬	894,865
--------	---------

事務管理代行報酬	92,959
----------	--------

保管費用	64,479
------	--------

当座借越利息	636
--------	-----

取引銀行報酬	16,462
--------	--------

受託報酬	34,146
------	--------

法務報酬	6,282
------	-------

海外登記手数料	186
---------	-----

立替費用	17,059
------	--------

専門家報酬	11,030
-------	--------

雑費用	91
-----	----

費用合計	1,138,195
------	-----------

純投資損益	1,407,187
-------	-----------

投資有価証券売買に係る損益	24,278,216
---------------	------------

外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(5,219,956)
-----------------------	-------------

当期実現純損益	19,058,260
---------	------------

投資有価証券評価差損益	12,265,026
-------------	------------

外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(1,210,950)
-------------------	-------------

当期評価差損益	11,054,076
---------	------------

運用の結果による純資産の増減額	31,519,523
-----------------	------------

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	15,550	495,689	7,708,049,644
FB Class Units (in JPY)	15,595	704,999	10,994,239,421

組入資産明細
2021年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通株	401,200	QANTAS AIRWAYS LTD	1,449,631	0.89
			1,449,631	0.89
		オーストラリア計	1,449,631	0.89
カナダ				
普通株	169,000	SUNCOR ENERGY	4,179,587	2.57
	39,900	MAGNA INTL	3,187,212	1.96
	220,500	CENOVUS ENERGY	2,685,259	1.65
			10,052,058	6.18
		カナダ計	10,052,058	6.18
フランス				
普通株	105,200	ACCOR SA	3,373,419	2.09
	34,600	BNP PARIBAS	2,380,150	1.46
	49,769	SOCIETE GENERALE PARIS A	1,707,305	1.05
	6,700	SAFRAN SA	804,424	0.49
			8,265,298	5.09
		フランス計	8,265,298	5.09
ドイツ				
普通株	31,200	HENKEL KGAA AG & CO	2,449,943	1.51
			2,449,943	1.51
		ドイツ計	2,449,943	1.51
アイルランド				
普通株	14,941	MEDTRONIC PLC	1,553,117	0.96
			1,553,117	0.96
		アイルランド計	1,553,117	0.96
イタリア				
普通株	162,500	UNICREDIT SPA	2,492,366	1.53
			2,492,366	1.53
		イタリア計	2,492,366	1.53

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		メキシコ		
普通株	128,700	GRUMA SAB-B	1,622,118	1.00
			1,622,118	1.00
		メキシコ計	1,622,118	1.00
		オランダ		
普通株	43,600	HEINEKEN HOLDING NV	4,058,468	2.50
	178,000	CNH INDUSTRIAL N	3,463,880	2.13
	20,800	AIRBUS SE	2,642,497	1.63
	165,400	ING GROEP NV - CVA	2,298,453	1.41
	112,500	ABN AMRO BANK-CV	1,637,017	1.01
			14,100,315	8.68
		オランダ計	14,100,315	8.68
		プエルトリコ		
普通株	40,100	POPULAR INC	3,285,393	2.02
			3,285,393	2.02
		プエルトリコ計	3,285,393	2.02
		スウェーデン		
普通株	247,100	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	2,710,687	1.67
			2,710,687	1.67
		スウェーデン計	2,710,687	1.67
		スイス		
普通株	469,800	CREDIT SUISS-REG	4,545,656	2.80
			4,545,656	2.80
		スイス計	4,545,656	2.80
		イギリス		
普通株	614,700	BAE SYSTEMS PLC	4,548,622	2.80
	590,100	ROYAL MAIL PLC-W/I	4,148,577	2.55
	583,800	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	2,554,356	1.57
	165,600	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	2,532,024	1.56
	78,500	COMPASS GROUP	1,733,220	1.07
	38,900	GLAXOSMITHKL- ADR	1,728,716	1.06
			17,245,515	10.61
		イギリス計	17,245,515	10.61

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ			
普通株			
27,200	F5 INC	6,739,615	4.15
68,437	GENERAL ELECTRIC	6,487,143	3.99
114,200	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	6,484,276	3.99
13,300	ANTHEM INC	6,220,011	3.83
94,900	CITIGROUP INC	5,745,246	3.53
116,300	WELLS FARGO & CO	5,634,735	3.47
46,200	EURONET WORLDWIDE INC	5,442,822	3.35
1,730	ALPHABET INC A	5,074,263	3.12
39,100	CVS HEALTH CORPORATION	4,054,670	2.49
63,400	GENERAL MOTORS CO	3,628,382	2.23
11,800	BERKSHIRE HATH-B	3,533,628	2.17
9,446	MICROSOFT CORP	3,230,060	1.99
14,200	CUMMINS INC	3,105,824	1.91
133,700	DISCOVERY INC-C	3,088,470	1.90
209,500	NOV INC	2,861,770	1.76
11,100	FEDEX CORP	2,858,139	1.76
26,900	ORACLE CORP	2,372,849	1.46
25,200	HESS CORP	1,881,684	1.16
78,100	NEWS CORP-CL A	1,762,717	1.08
103,300	HEWLETT PACKARD ENTREPRISE	1,660,031	1.02
2,200	AMERCO	1,586,640	0.98
4,100	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,583,420	0.97
620	BOOKING HOLDINGS	1,478,502	0.91
37,700	CORNING INC	1,414,127	0.87
75,300	MARATHON OIL	1,247,721	0.77
42,600	SERITAGE GROWTH PROP - A REIT	557,634	0.34
		<u>89,734,379</u>	<u>55.20</u>
	アメリカ計	<u>89,734,379</u>	<u>55.20</u>
	投資有価証券合計	<u>159,506,476</u>	<u>98.14</u>

外国為替先渡し契約

2021年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	2,265,697	CAD	2,861,300	January 18, 2022	29,131
GBP	879	USD	1,166	January 18, 2022	20
EUR	2,367	USD	2,670	January 18, 2022	13
AUD	773	USD	552	January 18, 2022	9
CHF	760	USD	823	January 18, 2022	7
EUR	787	USD	888	January 18, 2022	4
EUR	549	USD	620	January 18, 2022	3
GBP	72	USD	96	January 18, 2022	2
GBP	289	USD	387	January 18, 2022	2
SEK	2,730	USD	300	January 18, 2022	1
GBP	201	USD	270	January 18, 2022	1
GBP	71	USD	95	January 18, 2022	1
CHF	251	USD	274	January 18, 2022	1
AUD	254	USD	183	January 18, 2022	1
CAD	408	USD	318	January 18, 2022	1
CHF	175	USD	191	January 18, 2022	1
CAD	101	USD	78	January 18, 2022	1
AUD	177	USD	128	January 18, 2022	1
AUD	63	USD	45	January 18, 2022	1
AUD	63	USD	45	January 18, 2022	1
CAD	285	USD	222	January 18, 2022	0
CHF	62	USD	67	January 18, 2022	0
SEK	908	USD	100	January 18, 2022	0
CHF	62	USD	68	January 18, 2022	0
GBP	43	USD	58	January 18, 2022	0
EUR	193	USD	219	January 18, 2022	0
SEK	634	USD	69	January 18, 2022	0
SEK	224	USD	24	January 18, 2022	0
CHF	38	USD	41	January 18, 2022	0
SEK	138	USD	15	January 18, 2022	0
EUR	119	USD	134	January 18, 2022	0
CAD	61	USD	48	January 18, 2022	0
EUR	194	USD	220	January 18, 2022	0
AUD	38	USD	27	January 18, 2022	0
SEK	224	USD	24	January 18, 2022	0
HKD	152	USD	19	January 18, 2022	0
HKD	1,852	USD	237	January 18, 2022	0
HKD	93	USD	12	January 18, 2022	0
HKD	153	USD	19	January 18, 2022	0
HKD	430	USD	55	January 18, 2022	0
HKD	616	USD	79	January 18, 2022	0
CAD	100	USD	79	January 18, 2022	(1)
CAD	1,219	USD	956	January 18, 2022	(4)
USD	561,628	HKD	4,380,600	January 18, 2022	(87)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	710,727	SEK	6,452,500	January 18, 2022	(3,468)
USD	1,950,183	CHF	1,800,100	January 18, 2022	(16,227)
USD	6,315,673	EUR	5,590,400	January 18, 2022	(21,363)
USD	1,306,950	AUD	1,832,500	January 18, 2022	(22,668)
USD	2,756,901	GBP	2,081,600	January 18, 2022	(49,683)
USD	27,703	JPY	3,148,779	January 18, 2022	333
USD	2,289	JPY	259,863	January 18, 2022	31
USD	2,276	JPY	260,030	January 18, 2022	16
USD	1,400	JPY	160,018	January 18, 2022	9
USD	9,218	JPY	1,060,143	January 18, 2022	3
USD	6,435	JPY	740,100	January 18, 2022	2
JPY	7,669,728,912	USD	67,637,818	January 18, 2022	(971,489)
					(1,055,394)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用） 第158期～第163期（2022年6月11日～2022年12月12日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 マザーファンド 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定し マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定し マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定し
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	備 達 配	額 み 金	ベンチ 期 騰 落	マー 中 率	債 期 騰 落	率 組 入 比	債 率 率	先 物 比	純 資 産 額
	円	円	円	円	騰	落	騰	落	%	%	百万円
134期(2020年7月10日)	11,840	16	1.0	150.26	1.2	92.9	△0.2	300			
135期(2020年8月11日)	11,989	15	1.4	151.43	0.8	93.5	1.2	302			
136期(2020年9月10日)	11,977	15	0.0	150.68	△0.5	90.4	△1.6	302			
137期(2020年10月12日)	12,052	14	0.7	151.46	0.5	92.9	△0.4	304			
138期(2020年11月10日)	12,096	12	0.5	151.47	0.0	92.8	2.3	306			
139期(2020年12月10日)	12,175	14	0.8	152.29	0.5	92.4	6.2	302			
140期(2021年1月12日)	12,171	14	0.1	151.69	△0.4	92.7	8.0	307			
141期(2021年2月10日)	12,141	14	△0.1	151.02	△0.4	93.2	11.3	312			
142期(2021年3月10日)	11,898	14	△1.9	148.28	△1.8	90.5	11.2	306			
143期(2021年4月12日)	11,906	17	0.2	148.30	0.0	89.1	4.9	312			
144期(2021年5月10日)	11,899	8	0.0	148.22	△0.1	82.9	11.0	431			
145期(2021年6月10日)	11,934	13	0.4	148.84	0.4	81.4	14.4	439			
146期(2021年7月12日)	11,939	14	0.2	149.74	0.6	84.5	△11.2	442			
147期(2021年8月10日)	12,033	12	0.9	151.21	1.0	85.6	△44.0	446			
148期(2021年9月10日)	11,967	15	△0.4	150.63	△0.4	85.9	△46.0	443			
149期(2021年10月11日)	11,754	14	△1.7	147.95	△1.8	91.8	△48.2	434			
150期(2021年11月10日)	11,830	14	0.8	149.39	1.0	90.9	△56.4	437			
151期(2021年12月10日)	11,810	20	0.0	149.30	△0.1	92.0	△46.8	437			
152期(2022年1月11日)	11,607	16	△1.6	146.36	△2.0	90.9	△45.8	429			
153期(2022年2月10日)	11,392	15	△1.7	143.34	△2.1	84.7	△64.0	423			
154期(2022年3月10日)	11,268	12	△1.0	141.89	△1.0	84.0	△58.7	413			
155期(2022年4月11日)	11,017	14	△2.1	136.68	△3.7	84.6	△58.9	317			
156期(2022年5月10日)	10,634	8	△3.4	132.55	△3.0	85.1	△37.4	304			
157期(2022年6月10日)	10,457	13	△1.5	130.48	△1.6	89.3	△22.4	218			
158期(2022年7月11日)	10,418	12	△0.3	130.64	0.1	81.1	△33.6	215			
159期(2022年8月10日)	10,657	9	2.4	133.50	2.2	85.7	△53.1	220			
160期(2022年9月12日)	10,256	7	△3.7	127.40	△4.6	85.5	△44.5	212			
161期(2022年10月11日)	9,903	1	△3.4	122.11	△4.1	82.2	△26.3	206			
162期(2022年11月10日)	10,031	0	1.3	123.64	1.3	80.4	△21.2	208			
163期(2022年12月12日)	10,329	0	3.0	127.06	2.8	81.5	△19.2	212			

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円ヘッジベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		マ ー ク	騰 落 率		債 組 入 比	債 先 物 比	率 %	率 %
第158期	(期 首)	円		%							
	2022年 6月10日	10,457	—	—	130.48	—	—	89.3	△22.4		
	6月末	10,337	△1.1	—	129.35	△0.9	—	85.0	△18.2		
第159期	(期 末)										
	2022年 7月11日	10,430	△0.3	—	130.64	0.1	—	81.1	△33.6		
	(期 首)										
	2022年 7月11日	10,418	—	—	130.64	—	—	81.1	△33.6		
第160期	7月末	10,656	2.3	—	134.08	2.6	—	82.5	△40.1		
	(期 末)										
	2022年 8月10日	10,666	2.4	—	133.50	2.2	—	85.7	△53.1		
第161期	(期 首)										
	2022年 8月10日	10,657	—	—	133.50	—	—	85.7	△53.1		
	8月末	10,326	△3.1	—	128.79	△3.5	—	87.1	△45.2		
	(期 末)										
第162期	2022年 9月12日	10,263	△3.7	—	127.40	△4.6	—	85.5	△44.5		
	(期 首)										
	2022年 9月12日	10,256	—	—	127.40	—	—	85.5	△44.5		
	9月末	9,955	△2.9	—	123.08	△3.4	—	84.6	△25.8		
第163期	(期 末)										
	2022年10月11日	9,904	△3.4	—	122.11	△4.1	—	82.2	△26.3		
	(期 首)										
	2022年10月11日	9,903	—	—	122.11	—	—	82.2	△26.3		
第164期	10月末	10,061	1.6	—	124.18	1.7	—	83.3	△19.7		
	(期 末)										
	2022年11月10日	10,031	1.3	—	123.64	1.3	—	80.4	△21.2		
	(期 首)										
第165期	2022年11月10日	10,031	—	—	123.64	—	—	80.4	△21.2		
	11月末	10,269	2.4	—	126.41	2.2	—	78.2	△18.3		
	(期 末)										
	2022年12月12日	10,329	3.0	—	127.06	2.8	—	81.5	△19.2		

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円ヘッジベース）は、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首10,457円から当作成期末10,329円（分配後）となりました。この間、29円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は99円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は－0.95%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの－2.62%を1.67%上回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策の継続姿勢によって円が下落する可能性を考慮して、円をアンダーウェイトとしました。ユーロ圏の景気回復の進行を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デューレーションについては、各国中銀が金融引き締めに向かうことで債券利回りが上昇すると想定して、短期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計29円の収益分配を行ないました。尚、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行います。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。通貨配分については、欧州通貨をオーバーウェイト、ドルと円をアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行います。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なっております。

○ 1口当たりの費用明細

(2022年6月11日～2022年12月12日)

項 目	第158期～第163期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0.206	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.151)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.013	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	23	0.226	
作成期間の平均基準価額は、10,267円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年6月11日～2022年12月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第158期～第163期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 9,297	千円 17,310	千口 15,379	千円 28,350

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月11日～2022年12月12日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年12月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第157期末	第163期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千口 120,160	千口 114,077	千円 214,010

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月12日現在)

項 目	第163期末	
	評 価 額	比 率
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド	千円 214,010	% 99.7
コール・ローン等、その他	727	0.3
投資信託財産総額	214,737	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第163期末における外貨建純資産（11,402,937千円）の投資信託財産総額（12,230,850千円）に対する比率は93.2%です。

*外貨建資産は、第163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=136.76円、1カナダドル=100.10円、1英ポンド=167.20円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1ノルウェークローネ=13.67円、1ユーロ=143.76円、1ズロチ=30.6644円、1リンギ=30.993円、1豪ドル=92.38円、1メキシコペソ=6.9161円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末
	2022年7月11日現在	2022年8月10日現在	2022年9月12日現在	2022年10月11日現在	2022年11月10日現在	2022年12月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	427,900,425	446,662,858	430,186,975	412,179,764	415,320,642	426,397,876
コール・ローン等	645,598	662,661	633,670	601,723	693,289	633,826
ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（評価額）	212,279,907	225,798,789	217,663,372	204,261,948	208,199,310	214,010,256
未収入金	214,974,920	220,201,408	211,889,933	207,316,093	206,428,043	211,753,794
(B) 負債	212,269,753	226,401,670	217,664,502	206,092,673	206,560,813	213,818,974
未払金	211,945,872	226,142,186	217,439,853	206,003,711	206,491,248	213,742,740
未払収益分配金	248,376	186,012	145,054	20,811	—	—
未払信託報酬	75,107	73,082	79,180	67,795	69,200	75,838
未払利息	—	—	—	—	—	1
その他未払費用	398	390	415	356	365	395
(C) 純資産総額（A－B）	215,630,672	220,261,188	212,522,473	206,087,091	208,759,829	212,578,902
元本	206,980,000	206,680,000	207,220,000	208,110,000	208,110,000	205,810,000
次期繰越損益金	8,650,672	13,581,188	5,302,473	△ 2,022,909	649,829	6,768,902
(D) 受益権総口数	20,698口	20,668口	20,722口	20,811口	20,811口	20,581口
1口当たり基準価額（C／D）	10,418円	10,657円	10,256円	9,903円	10,031円	10,329円

（注）第158期首元本額は209,170,000円、第158～163期中追加設定元本額は3,220,000円、第158～163期中一部解約元本額は6,580,000円、1口当たり純資産額は、第158期10,418円、第159期10,657円、第160期10,256円、第161期9,903円、第162期10,031円、第163期10,329円です。

（注）投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額4,293,196円。（ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド）

○損益の状況

項 目	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
	2022年 6 月11 日～ 2022年 7 月11 日	2022年 7 月12 日～ 2022年 8 月10 日	2022年 8 月11 日～ 2022年 9 月12 日	2022年 9 月13 日～ 2022年10月11 日	2022年10月12 日～ 2022年11月10 日	2022年11月11 日～ 2022年12月12 日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2	—	△ 3	△ 27	△ 4	△ 16
支払利息	△ 2	—	△ 3	△ 27	△ 4	△ 16
(B) 有価証券売買損益	△ 480,829	5,202,255	△ 8,048,454	△ 7,242,089	2,748,247	6,200,733
売買益	9,108,930	14,182,959	7,438,008	7,779,160	9,413,439	8,945,127
売買損	△ 9,589,759	△ 8,980,704	△15,486,462	△15,021,249	△ 6,665,192	△ 2,744,394
(C) 信託報酬等	△ 75,505	△ 73,472	△ 79,595	△ 68,151	△ 75,505	△ 76,233
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 556,336	5,128,783	△ 8,128,052	△ 7,310,267	2,672,738	6,124,484
(E) 前期繰越損益金	△20,438,644	△21,212,282	△16,224,929	△24,498,035	△31,829,113	△28,832,372
(F) 追加信託差損益金	29,894,028	29,850,699	29,800,508	29,806,204	29,806,204	29,476,790
(配当等相当額)	(52,239,001)	(52,165,175)	(52,386,370)	(52,681,965)	(52,682,748)	(52,100,506)
(売買損益相当額)	(△22,344,973)	(△22,314,476)	(△22,585,862)	(△22,875,761)	(△22,876,544)	(△22,623,716)
(G) 計 (D + E + F)	8,899,048	13,767,200	5,447,527	△ 2,002,098	649,829	6,768,902
(H) 収益分配金	△ 248,376	△ 186,012	△ 145,054	△ 20,811	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	8,650,672	13,581,188	5,302,473	△ 2,022,909	649,829	6,768,902
追加信託差損益金	29,894,028	29,850,699	29,800,508	29,806,204	29,806,204	29,476,790
(配当等相当額)	(52,240,894)	(52,165,175)	(52,387,400)	(52,682,748)	(52,682,748)	(52,100,506)
(売買損益相当額)	(△22,346,866)	(△22,314,476)	(△22,586,892)	(△22,876,544)	(△22,876,544)	(△22,623,716)
分配準備積立金	15,647,258	15,951,739	16,196,685	16,562,406	17,028,703	17,338,873
繰越損益金	△36,890,614	△32,221,250	△40,694,720	△48,391,519	△46,185,078	△40,046,761

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第14期（計算期間：2021年6月11日～2022年6月10日）

◎運用実績

基準価額は、期首18,786円から期末18,676円となり、値下がり額は110円となりました。当期の基準価額の騰落率は-0.59%となり、ベンチマークの-2.17%を1.58%上回りました。

◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイトとしました。日銀による金融緩和策の継続姿勢によって円が下落する可能性を考慮して、円をアンダーウェイトとしました。ユーロ圏の景気回復の進行や経常黒字を考慮して、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、各国中銀が金融引き締めに向かうことで債券利回りが上昇すると想定して、短期化としました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

◎今後の運用方針

デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。通貨配分については、欧州通貨をオーバーウェイト、ドルと円をアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス^{※①}（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス^{※②}（円換算ベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス^{※③}（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場中値）で円換算しております。

* 「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

※①名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス）。

※②名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・パークレイズ・汎欧州総合インデックス）。

※③名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・パークレイズ・オーストラリア総合インデックス）。

（出所）ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月11日～2022年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 3 (3)	% 0.016 (0.016)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (2) (1)	0.019 (0.013) (0.006)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.035	
期中の平均基準価額は、18,430円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

〇売買及び取引の状況

(2021年6月11日～2022年6月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル —	千米ドル 7,717
		特殊債券	5,213	870 (1,138)
		社債券（投資法人債券を含む）	17,755	19,432 (1,184)
	イギリス	国債証券	千英ポンド 457	千英ポンド —
		社債券（投資法人債券を含む）	1,844	1,814 (274)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,488	—
		社債券（投資法人債券を含む）	596	1,158 (200)
	イタリア	国債証券	4,845	—
		社債券（投資法人債券を含む）	696	760 (100)
	フランス	国債証券	4,537	674
		社債券（投資法人債券を含む）	2,223	1,524 (300)
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	593	612
	スイス	社債券（投資法人債券を含む）	599	250
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	3,905	3,324 (265)
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	99	101
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	124	—
	オーストリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	101
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	994	1,175
	フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	199	—
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	99	274
	ポルトガル	社債券（投資法人債券を含む）	199	—
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	373	1,366 (395)
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	149	128 (1,000)
	メキシコ	社債券（投資法人債券を含む）	—	221
	韓国	社債券（投資法人債券を含む）	—	201
	国際機関	特殊債券	2,602	—
	マレーシア	国債証券	千リンギ 4,225	千リンギ 11,439
			千豪ドル 2,773	千豪ドル —

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 13,295	百万円 16,136	百万円 50,295	百万円 49,614

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

○利害関係人との取引状況等 (2021年6月11日～2022年6月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 20,211	千米ドル 19,247	千円 2,583,350	% 20.8	% 0.0	% 15.4	% 4.7	% 0.7
イギリス	千英ポンド 4,450	千英ポンド 4,377	734,130	5.9	—	5.1	0.6	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 17,000	千スウェーデンクローナ 17,183	232,488	1.9	—	—	—	1.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,750	2,028	289,071	2.3	—	1.6	0.7	—
イタリア	13,450	14,731	2,099,792	16.9	—	11.9	0.4	4.6
フランス	7,325	6,824	972,800	7.8	—	6.9	0.3	0.6
イギリス	1,300	1,256	179,156	1.4	—	0.3	1.0	0.2
スイス	350	339	48,358	0.4	—	0.1	—	0.3
オランダ	1,975	1,820	259,529	2.1	—	1.2	0.8	0.1
スペイン	3,600	3,731	531,890	4.3	—	3.9	0.3	—
スウェーデン	225	221	31,552	0.3	—	—	0.1	0.1
ルクセンブルグ	1,034	975	139,041	1.1	—	0.5	0.7	—
フィンランド	200	193	27,555	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	700	760	108,422	0.9	—	—	0.9	—
ポルトガル	200	177	25,277	0.2	—	0.2	—	—
日本	100	95	13,662	0.1	—	—	0.1	—
アメリカ	1,700	1,598	227,814	1.8	—	0.7	0.4	0.7
国際機関	2,000	2,175	310,060	2.5	—	2.5	—	—
オーストラリア	千豪ドル 22,513	千豪ドル 21,211	2,019,091	16.2	—	8.5	7.4	0.4
合 計	—	—	10,833,047	87.1	0.0	58.8	18.6	9.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	1,012	135,906	2026/ 1 /21
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	1,000	976	131,050	2028/ 1 /11
		US TREASURY N/B	4.375	300	344	46,255	2040/ 5 /15
		US TREASURY N/B	2.875	300	279	37,526	2049/ 5 /15
	特殊債券 (除く金融債)	FG A96413	4.0	73	75	10,080	2041/ 1 / 1
		FGOLD 15YR G13408	5.0	5	5	727	2024/ 1 / 1
		FGOLD 15YR J10986	4.5	14	14	1,934	2024/10/ 1
		FGOLD 30YR G03698	6.0	15	17	2,338	2037/12/ 1
		FGOLD 30YR G04586	5.5	28	30	4,115	2038/ 4 / 1
		FGOLD 30YR G08323	5.0	35	37	5,018	2039/ 2 / 1
		FN 971077	4.5	30	31	4,293	2039/ 2 / 1
		FN AA9357	4.5	61	63	8,558	2039/ 8 / 1
		FN AS4301	4.0	118	119	16,095	2045/ 1 / 1
		FN BR2236	2.5	933	848	113,925	2051/ 8 / 1
		FN MA3687	4.0	146	146	19,619	2049/ 6 / 1
		FNMA 30YR 889260	5.0	26	27	3,635	2038/ 4 / 1
		FNMA 30YR 889579	6.0	18	19	2,681	2038/ 5 / 1
		FNMA 30YR 889749	5.5	22	23	3,206	2038/ 6 / 1
		FR QD1955	2.5	979	890	119,501	2051/12/ 1
		G2 MA2445	3.5	111	111	15,031	2044/12/20
G2 MA5076		3.0	113	109	14,639	2048/ 3 /20	
G2 MA7311		2.0	860	774	103,897	2051/ 4 /20	
G2 MA7419		3.0	1,587	1,517	203,612	2051/ 6 /20	
GNMA 30YR 737086		4.5	24	25	3,460	2040/ 8 /15	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	2.3	161	160	21,585	2022/11/21	
	ABBVIE INC	3.2	100	93	12,507	2029/11/21	
	ASHTAD CAPITAL INC	2.45	300	236	31,778	2031/ 8 /12	
	AT&T INC	4.5	100	92	12,469	2048/ 3 / 9	
	ATHENE GLOBAL FUNDING	0.914	100	93	12,521	2024/ 8 /19	
	ATHENE GLOBAL FUNDING	3.205	350	324	43,487	2027/ 3 / 8	
	ATHENE HOLDING LTD	3.45	100	71	9,613	2052/ 5 /15	
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	3.95	500	486	65,289	2024/ 7 / 1	
	AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	4.25	300	284	38,147	2026/ 4 /15	
	BANK 2019-BN20 A3	3.011	500	462	62,065	2062/ 9 /15	
	BANK OF AMERICA CORP	6.125	300	302	40,643	2099/ 4 /22	
	BANK OF MONTREAL	4.338	100	100	13,476	2028/10/ 5	
	BAXALTA INC	5.25	100	102	13,820	2045/ 6 /23	
	BOEING CO	5.15	100	98	13,160	2030/ 5 / 1	
	BPCE SA	5.7	200	204	27,386	2023/10/22	
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	2.45	50	43	5,832	2031/12/ 2	
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.0	50	40	5,422	2041/12/ 2	
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.1	75	57	7,737	2051/12/ 2	
	CENTENE CORP	3.375	200	174	23,465	2030/ 2 /15	
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	45	6,088	2026/ 6 / 1	
CENTERPOINT ENERGY INC	2.95	50	45	6,053	2030/ 3 / 1		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.65	75	71	9,651	2027/4/5	
	CSL FINANCE PLC	3.85	25	24	3,330	2027/4/27	
	CSL FINANCE PLC	4.25	50	49	6,633	2032/4/27	
	CSL FINANCE PLC	4.75	50	49	6,581	2052/4/27	
	CSL FINANCE PLC	4.95	30	29	3,969	2062/4/27	
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.0	83	83	11,218	2024/7/15	
	DELL INT LLC/EMC CORP	4.9	100	101	13,584	2026/10/1	
	DELL INT LLC/EMC CORP	5.3	100	100	13,527	2029/10/1	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	25	23	3,110	2030/5/15	
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	50	50	6,827	2049/4/15	
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	2.9	75	70	9,501	2027/3/1	
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	3.45	100	88	11,933	2032/3/1	
	FISERV INC	2.75	57	55	7,508	2024/7/1	
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	10	11	1,608	2030/4/22	
	FRESENIUS MED CARE III	3.0	150	125	16,852	2031/12/1	
	GC TREASURY CENTRE CO	4.4	250	233	31,402	2032/3/30	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.64	200	184	24,759	2028/2/24	
	HASBRO INC	3.0	43	42	5,693	2024/11/19	
	HCA INC	3.5	100	89	12,025	2030/9/1	
	HCA INC	4.625	100	85	11,494	2052/3/15	
	HESS CORP	7.875	100	116	15,674	2029/10/1	
	HJ HEINZ CO	5.2	100	95	12,814	2045/7/15	
	HSBC HOLDINGS PLC	2.251	200	180	24,163	2027/11/22	
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.35	300	298	40,110	2029/6/15	
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.95	100	101	13,578	2052/6/15	
	INTERNATIONAL FLAVORS&FR	1.832	50	43	5,858	2027/10/15	
	INTERNATIONAL FLAVORS&FR	2.3	200	167	22,450	2030/11/1	
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.4	100	89	12,003	2027/3/1	
	LUNDIN ENERGY FI	3.1	200	172	23,209	2031/7/15	
	MAGALLANES INC	3.755	150	144	19,345	2027/3/15	
	MAGALLANES INC	4.279	50	45	6,169	2032/3/15	
	MAGALLANES INC	5.391	20	17	2,355	2062/3/15	
	MSBAM 2013-C7 A4	2.918	1,000	996	133,725	2046/2/15	
	OLYMPUS CORP	2.143	200	183	24,592	2026/12/8	
	PHOENIX GRP HLD PLC	4.75	200	192	25,830	2031/9/4	
	PUGET ENERGY INC	2.379	50	43	5,904	2028/6/15	
	SANTANDER HOLDINGS USA	3.4	32	32	4,303	2023/1/18	
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.125	300	272	36,511	2080/9/24	
	SEALED AIR CORP	1.573	100	88	11,832	2026/10/15	
	SEMPRA INFRASTRUCTURE PA	3.25	100	86	11,555	2032/1/15	
STANLEY BLACK & DECKER I	4.0	100	92	12,380	2060/3/15		
SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	200	198	26,616	2025/7/23		
SYNGENTA FINANCE NV	4.441	200	201	26,998	2023/4/24		
SYNGENTA FINANCE NV	4.892	500	499	67,022	2025/4/24		
SYNGENTA FINANCE NV	5.182	667	659	88,511	2028/4/24		
SYNGENTA FINANCE NV	5.676	200	194	26,168	2048/4/24		
SYNNEX CORP	1.75	250	221	29,773	2026/8/9		

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	T-MOBILE USA INC	3.75	200	194	26,149	2027/4/15
		TSMC ARIZONA CORP	4.125	200	199	26,830	2029/4/22
		TSMC ARIZONA CORP	4.25	200	198	26,689	2032/4/22
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.863	200	193	25,941	2032/10/7
		VITERRA FINANCE BV	5.25	200	190	25,547	2032/4/21
		WEYERHAEUSER CO	3.375	125	111	15,024	2033/3/9
		WEYERHAEUSER CO	4.0	50	42	5,770	2052/3/9
		ZURICH FINANCE IRELAND	3.0	100	82	11,049	2051/4/19
小 計						2,583,350	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	3.5	1,050	1,218	204,316	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	100	130	21,948	2046/12/7
		UK TREASURY	1.75	1,300	1,109	185,995	2049/1/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDING	1.75	200	176	29,609	2027/11/24
		BAZALGETTE FINANCE PLC	2.75	125	112	18,902	2034/3/10
		BNP PARIBAS	2.0	100	89	15,006	2031/5/24
		CAIXABANK SA	1.5	200	183	30,722	2026/12/3
		COMPASS GROUP FINANCE NV	2.0	100	97	16,299	2025/9/5
		ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	150	172	28,859	2034/6/2
		ENEL FINANCE INTL NV	5.625	75	78	13,190	2024/8/14
		FISERV INC	2.25	100	97	16,276	2025/7/1
		GSK CONSUMER HEALTHCARE	2.875	125	121	20,374	2028/10/29
		MACQUARIE GROUP LTD	4.08	200	196	32,886	2029/5/31
		ROYAL BANK OF CANADA	3.625	200	199	33,398	2027/6/14
		SAGE GROUP PLC (THE)	2.875	150	132	22,281	2034/2/8
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.625	150	149	25,155	2022/6/18
	VIRGIN MONEY UK PLC	2.625	125	112	18,906	2031/8/19	
小 計						734,130	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA HYPOTEK AB	1.25	10,000	9,944	134,543	2023/9/20
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.25	7,000	7,239	97,944	2023/12/1
小 計						232,488	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	1,800	1,148	163,726	2050/8/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	0.375	100	97	13,859	2024/7/6
		BAYER AG	0.75	200	183	26,119	2027/1/6
		BAYER AG	1.125	100	85	12,254	2030/1/6
		BAYER AG	5.375	100	95	13,649	2082/3/25
		FRESENIUS SE & CO KGAA	1.875	150	148	21,137	2025/5/24
		INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.0	100	91	13,078	2032/6/24
		VANTAGE TOWERS AG	0.375	200	177	25,246	2027/3/31
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.85	4,000	4,018	572,725	2024/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	6.5	1,300	1,543	220,027	2027/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	1,000	1,101	156,950	2028/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	6,600	7,543	1,075,199	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	100	113	16,225	2044/9/1

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
		外貨建金額			邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASTM SPA	1.0	100	89	12,806	2026/11/25
		ASTM SPA	1.5	100	82	11,742	2030/1/25
		MEDIOBANCA DI CRED FIN	1.125	250	239	34,114	2025/4/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.0	4,400	4,092	583,273	2048/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	500	580	82,799	2045/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	UNEDIC	0.625	300	290	41,436	2026/3/3
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANQUE FED CRED MUTUEL	0.5	200	200	28,550	2022/11/16
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	1,500	1,266	180,501	2032/1/21
		DASSAULT SYSTEMES	—	100	99	14,253	2022/9/16
ESSILORLUXOTTICA		—	200	198	28,313	2023/5/27	
	TOTAL SE	2.125	125	95	13,672	2099/1/25	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2.885	150	148	21,220	2027/1/31
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.25	250	240	34,216	2099/6/22
		DIAGEO FINANCE PLC	1.875	100	98	14,047	2027/3/27
		INFORMA PLC	2.125	200	195	27,927	2025/10/6
		ITV PLC	1.375	200	183	26,152	2026/9/26
		LLOYDS BK CORP MKTS PLC	0.25	150	150	21,405	2022/10/4
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	0.75	250	239	34,186	2025/11/15
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE AG LONDON	2.125	250	249	35,556	2024/5/31
		CREDIT SUISSE GROUP AG	2.875	100	89	12,802	2032/4/2
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ADECCO INT FINANCIAL SVS	0.125	100	83	11,937	2028/9/21
		AIRBUS SE	1.375	100	97	13,940	2026/6/9
		AKELIUS RESIDENTIAL PROP	1.125	100	83	11,887	2029/1/11
		AMERICAN MEDICAL SYST EU	0.75	200	192	27,481	2025/3/8
		AMERICAN MEDICAL SYST EU	1.375	150	139	19,868	2028/3/8
		COLOPLAST FINANCE BV	2.25	100	98	13,989	2027/5/19
		COLOPLAST FINANCE BV	2.75	100	98	14,037	2030/5/19
		DIGITAL DUTCH FINCO BV	0.125	100	100	14,255	2022/10/15
		EASYJET FINCO BV	1.875	200	177	25,320	2028/3/3
		ESSITY CAPITAL BV	0.25	100	82	11,824	2029/9/15
		GSK CONSUMER HEALTHCARE	1.25	125	121	17,279	2026/3/29
		GSK CONSUMER HEALTHCARE	1.75	100	92	13,233	2030/3/29
		JDE PEET'S NV	1.125	100	75	10,786	2033/6/16
		NN BANK NV NETHERLANDS	0.375	200	190	27,212	2025/2/26
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3.748	200	185	26,473	2099/3/28		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	2,000	1,926	274,603	2028/4/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	1,300	1,515	216,015	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO DE SABADELL SA	2.625	100	96	13,742	2026/3/24
	CAIXABANK SA	0.625	200	193	27,530	2024/10/1	
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.125	100	100	14,338	2022/12/14
		VOLVO TREASURY AB	0.625	125	120	17,213	2025/2/14
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S	1.75	200	190	27,163	2027/3/25
		LOGICOR FINANCING SARL	0.75	100	95	13,664	2024/7/15
		LOGICOR FINANCING SARL	1.625	134	119	17,016	2027/7/15
		SEGRE CAPITAL SARL	1.25	300	285	40,653	2026/3/23
		SEGRE CAPITAL SARL	1.875	150	136	19,387	2030/3/23

ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SES SA	3.5	150	148	21,154	2029/1/14
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	CASTELLUM HELSINKI	2.0	200	193	27,555	2025/3/24
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	500	559	79,750	2025/3/13
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	2.875	200	201	28,672	2026/1/15
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS	0.375	200	177	25,277	2027/9/21
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0.155	100	95	13,662	2024/10/23
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.875	200	187	26,727	2099/2/18
		ATHENE GLOBAL FUNDING	1.125	200	189	27,045	2025/9/2
		ATHENE GLOBAL FUNDING	0.625	150	128	18,295	2028/1/12
		BOOKING HOLDINGS INC	0.5	200	177	25,239	2028/3/8
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1.65	150	129	18,445	2029/6/12
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.2	400	400	57,147	2024/4/1
		MET LIFE GLOB FUNDING I	2.375	200	202	28,890	2023/1/11
		WORLEY US FINANCE SUB	0.875	200	182	26,022	2026/6/9
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3.0	2,000	2,175	310,060	2033/10/14
小 計						5,263,986	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	2,200	2,188	208,357	2037/4/21
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,966	187,147	2025/7/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.25	2,000	1,937	184,404	2026/8/24
		EUROFIMA	3.9	700	697	66,379	2025/12/19
		EUROFIMA	3.35	700	656	62,491	2029/5/21
		INTL FINANCE CORP	3.2	1,000	974	92,809	2026/7/22
		KOMMUNALBANKEN AS	2.4	2,000	1,743	165,916	2029/11/21
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.15	500	481	45,807	2026/9/2
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	4,000	3,762	358,142	2030/2/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	1,000	985	93,838	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	3,000	2,349	223,601	2032/8/20
		WESTERN AUST TREAS CORP	5.0	2,000	2,088	198,813	2025/7/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	3.45	200	199	18,958	2023/9/19
		AT&T INC	4.1	200	196	18,687	2026/1/19
		AT&T INC	4.6	200	193	18,386	2028/9/19
		MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.752	273	272	25,947	2023/7/19
		STANDARD CHARTERED PLC	2.9	290	280	26,685	2025/6/28
		VODAFONE GROUP PLC	4.2	250	238	22,714	2027/12/13
小 計						2,019,091	
合 計						10,833,047	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円 —	百万円 845
		TNOTE (5YEAR)	—	600
		AU10YR	397	—
		BOBL	—	1, 140
		BUNDS	1, 137	—
		BUXL	46	—
		GILTS	38	—
		SCHATZ	—	852
		TBOND	239	—
		TNOTE (10YEAR)	—	633
		T-ULTRA	—	287
		ULTRA (10YEAR)	—	220

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

○投資信託財産の構成 (2022年 6 月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10, 833, 047	85. 0
コール・ローン等、その他	1, 909, 581	15. 0
投資信託財産総額	12, 742, 628	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（12, 380, 801千円）の投資信託財産総額（12, 742, 628千円）に対する比率は97. 2%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=134. 22円、1カナダドル=105. 64円、1英ポンド=167. 71円、1スウェーデンクローナ=13. 53円、1ノルウェークローネ=13. 98円、1ユーロ=142. 54円、1ズロチ=30. 9698円、1リンギ=30. 5122円、1豪ドル=95. 19円、1メキシコペソ=6. 8256円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,626,182,521
コール・ローン等	918,320,440
公社債（評価額）	10,833,047,504
未収入金	4,132,774,029
未収利息	72,050,764
前払費用	3,737,981
差入委託証拠金	666,251,803
(B) 負債	4,183,726,351
未払金	4,078,196,278
未払解約金	105,530,000
未払利息	73
(C) 純資産総額（A－B）	12,442,456,170
元本	6,662,124,276
次期繰越損益金	5,780,331,894
(D) 受益権総口数	6,662,124,276口
1万口当たり基準価額（C／D）	18,676円

（注）期首元本額は7,028,217,394円、期中追加設定元本額は64,172,556円、期中一部解約元本額は430,265,674円、1口当たり純資産額は1.8676円です。

（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）
6,541,964,254円
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）
120,160,022円

○損益の状況（2021年6月11日～2022年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	352,192,255
受取利息	349,070,732
その他収益金	4,659,789
支払利息	△ 1,538,266
(B) 有価証券売買損益	△ 642,159,594
売買益	2,147,401,559
売買損	△2,789,561,153
(C) 先物取引等取引損益	200,773,517
取引益	679,698,029
取引損	△ 478,924,512
(D) 保管費用等	△ 2,572,425
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 91,766,247
(F) 前期繰越損益金	6,175,265,023
(G) 追加信託差損益金	54,147,444
(H) 解約差損益金	△ 357,314,326
(I) 計（E＋F＋G＋H）	5,780,331,894
次期繰越損益金（I）	5,780,331,894

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）

第189期～第194期（2022年6月8日～2022年12月7日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	ー
信託期間	2006年9月14日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてオーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ることを目指します。
主な投資対象	ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFC マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 マザーファンド オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFC 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			ベンチマーク		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
	円		円	%		%		%		%	百万円
165期(2020年7月7日)	10,190		11	1.4	134.56	0.9		95.6		29.3	1,420
166期(2020年8月7日)	10,267		13	0.9	135.12	0.4		95.7		28.7	1,510
167期(2020年9月7日)	10,279		10	0.2	135.29	0.1		94.3		29.7	1,609
168期(2020年10月7日)	10,290		9	0.2	135.86	0.4		89.6		30.4	1,699
169期(2020年11月9日)	10,426		10	1.4	137.17	1.0		90.3		20.7	1,748
170期(2020年12月7日)	10,330		8	△0.8	135.74	△1.0		93.9		14.2	1,734
171期(2021年1月7日)	10,313		12	△0.0	135.52	△0.2		96.1		15.4	1,735
172期(2021年2月8日)	10,253		12	△0.5	134.91	△0.4		96.2		12.6	1,767
173期(2021年3月8日)	9,873		9	△3.6	130.78	△3.1		97.8	△	3.4	1,707
174期(2021年4月7日)	9,939		12	0.8	131.89	0.9		95.1		8.7	1,720
175期(2021年5月7日)	9,988		8	0.6	132.44	0.4		95.9		8.9	351
176期(2021年6月7日)	10,003		11	0.3	132.54	0.1		90.9		5.9	353
177期(2021年7月7日)	10,109		11	1.2	133.57	0.8		89.9		29.3	355
178期(2021年8月10日)	10,219		10	1.2	135.44	1.4		90.8		27.9	357
179期(2021年9月7日)	10,182		11	△0.3	135.08	△0.3		92.2		30.4	355
180期(2021年10月7日)	10,030		10	△1.4	133.08	△1.5		90.2		28.8	349
181期(2021年11月8日)	9,854		9	△1.7	130.89	△1.6		90.3		40.8	345
182期(2021年12月7日)	9,904		9	0.6	132.19	1.0		87.0		37.9	347
183期(2022年1月7日)	9,791		11	△1.0	130.63	△1.2		92.4		39.5	343
184期(2022年2月7日)	9,718		9	△0.7	129.95	△0.5		90.0		39.2	342
185期(2022年3月7日)	9,623		6	△0.9	128.61	△1.0		94.7		41.8	336
186期(2022年4月7日)	9,174		8	△4.6	123.16	△4.2		92.6		51.6	251
187期(2022年5月9日)	8,906		2	△2.9	119.90	△2.6		89.6		49.3	244
188期(2022年6月7日)	8,908		2	0.0	120.01	0.1		96.9		44.4	242
189期(2022年7月7日)	8,933		0	0.3	120.67	0.6		92.7		41.5	173
190期(2022年8月8日)	9,061		0	1.4	122.44	1.5		91.1		20.2	175
191期(2022年9月7日)	8,848		0	△2.4	119.25	△2.6		93.9		21.7	172
192期(2022年10月7日)	8,791		0	△0.6	118.66	△0.5		86.6		27.8	172
193期(2022年11月7日)	8,745		0	△0.5	117.95	△0.6		89.8		23.3	81
194期(2022年12月7日)	8,972		0	2.6	120.77	2.4		88.3		22.6	84

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円ヘッジベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

* ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）を承認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

* ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		ベンチマ	ーク	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落	率				
第189期	(期 首) 2022年 6 月 7 日	円 8,908		% —		120.01	% —	% 96.9
	6 月末	8,800		△1.2		118.75	△1.0	44.4
	(期 末) 2022年 7 月 7 日	8,933		0.3		120.67	0.6	42.4
第190期	(期 首) 2022年 7 月 7 日	8,933		—		120.67	—	92.7
	7 月末	9,037		1.2		121.80	0.9	41.5
	(期 末) 2022年 8 月 8 日	9,061		1.4		122.44	1.5	20.5
第191期	(期 首) 2022年 8 月 8 日	9,061		—		122.44	—	91.1
	8 月末	8,857		△2.3		119.37	△2.5	20.2
	(期 末) 2022年 9 月 7 日	8,848		△2.4		119.25	△2.6	94.4
第192期	(期 首) 2022年 9 月 7 日	8,848		—		119.25	—	93.9
	9 月末	8,712		△1.5		117.37	△1.6	21.7
	(期 末) 2022年10月 7 日	8,791		△0.6		118.66	△0.5	92.2
第193期	(期 首) 2022年10月 7 日	8,791		—		118.66	—	86.6
	10 月末	8,799		0.1		118.62	△0.0	27.8
	(期 末) 2022年11月 7 日	8,745		△0.5		117.95	△0.6	90.5
第194期	(期 首) 2022年11月 7 日	8,745		—		117.95	—	89.8
	11 月末	8,875		1.5		119.50	1.3	23.3
	(期 末) 2022年12月 7 日	8,972		2.6		120.77	2.4	88.8
								22.6

*騰落率は期首比です。
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は+0.7%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+0.6%を上回りました。基準価額の主な変動要因は、当作成期を通じて、利息収入や投資していた債券の価格変動などが挙げられます。

【運用経過】

主要投資対象の〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を概ね高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を高位に組み入れました。信用格付け別構成では、BBB格などの銘柄を中心に組み入れを行いました。

【分配金】

配当等収益等を勘案し、第189期から第194期は、収益分配を行いませんでした。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

〔ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド〕の運用については、オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・パジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

（2022年6月8日～2022年12月7日）

項 目	第189期～第194期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 27	% 0.303	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.248)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	29	0.320	
作成期間の平均基準価額は、8,846円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2022年6月8日～2022年12月7日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第189期～第194期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド	千口 7,472	千円 17,200	千口 79,004	千円 182,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年6月8日～2022年12月7日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年12月7日現在）

親投資信託残高

銘柄	第188期末	第194期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド	千口 106,897	千口 35,365	千円 82,221

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月7日現在)

項 目	第194期末	
	評 価 額	比 率
ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド	千円 82,221	% 96.9
コール・ローン等、その他	2,610	3.1
投資信託財産総額	84,831	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第194期末における外貨建純資産（4,376,698千円）の投資信託財産総額（4,412,218千円）に対する比率は99.2%です。

*外貨建資産は、第194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豪ドル=91.93円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末
	2022年7月7日現在	2022年8月8日現在	2022年9月7日現在	2022年10月7日現在	2022年11月7日現在	2022年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	346,524,023	341,538,130	341,471,972	334,764,253	160,694,839	164,984,777
コール・ローン等	1,760,055	1,645,750	5,720,901	1,759,929	1,388,018	923,602
ノムラマッコーリー豪州債券 ファンド マザーファンド(評価額)	171,474,363	170,966,287	171,941,395	165,462,760	80,920,415	82,221,504
未収入金	173,289,605	168,926,093	163,809,676	167,541,564	78,386,406	81,839,671
(B) 負債	172,777,003	165,562,769	168,540,377	162,355,841	79,064,284	80,194,860
未払金	167,931,764	165,470,202	168,453,981	162,269,829	79,005,856	80,153,592
未払解約金	4,755,615	—	—	—	—	—
未払信託報酬	89,311	92,242	86,087	85,708	58,229	41,132
未払利息	—	—	5	1	1	1
その他未払費用	313	325	304	303	198	135
(C) 純資産総額(A－B)	173,747,020	175,975,361	172,931,595	172,408,412	81,630,555	84,789,917
元本	194,500,000	194,220,000	195,450,000	196,130,000	93,350,000	94,500,000
次期繰越損益金	△ 20,752,980	△ 18,244,639	△ 22,518,405	△ 23,721,588	△ 11,719,445	△ 9,710,083
(D) 受益権総口数	19,450口	19,422口	19,545口	19,613口	9,335口	9,450口
1口当たり基準価額(C/D)	8,933円	9,061円	8,848円	8,791円	8,745円	8,972円

(注) 第189期首元本額は272,280,000円、第189～194期中追加設定元本額は3,440,000円、第189～194期中一部解約元本額は181,220,000円、1口当たり純資産額は、第189期8,933円、第190期9,061円、第191期8,848円、第192期8,791円、第193期8,745円、第194期8,972円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額8,706,501円。(ノムラマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2022年6月8日～ 2022年7月7日	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 99	△ 2	△ 28	△ 158	△ 17	△ 50
支払利息	△ 99	△ 2	△ 28	△ 158	△ 17	△ 50
(B) 有価証券売買損益	513,780	2,576,750	△ 4,036,150	△ 1,031,130	△ 436,882	2,173,499
売買益	16,982,127	8,496,373	3,771,575	9,885,896	5,628,646	2,751,902
売買損	△16,468,347	△ 5,919,623	△ 7,807,725	△10,917,026	△ 6,065,528	△ 578,403
(C) 信託報酬等	△ 89,624	△ 98,507	△ 86,391	△ 86,011	△ 58,427	△ 41,267
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	424,057	2,478,241	△ 4,122,569	△ 1,117,299	△ 495,326	2,132,182
(E) 前期繰越損益金	△14,022,881	△13,579,023	△11,078,759	△15,201,328	△ 7,700,608	△ 8,195,934
(F) 追加信託差損益金	△ 7,154,156	△ 7,143,857	△ 7,317,077	△ 7,402,961	△ 3,523,511	△ 3,646,331
(配当等相当額)	(54,321,748)	(54,243,547)	(54,752,768)	(55,015,675)	(26,185,430)	(26,632,807)
(売買損益相当額)	(△61,475,904)	(△61,387,404)	(△62,069,845)	(△62,418,636)	(△29,708,941)	(△30,279,138)
(G) 計 (D + E + F)	△20,752,980	△18,244,639	△22,518,405	△23,721,588	△11,719,445	△ 9,710,083
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	△20,752,980	△18,244,639	△22,518,405	△23,721,588	△11,719,445	△ 9,710,083
追加信託差損益金	△ 7,154,156	△ 7,143,857	△ 7,317,077	△ 7,402,961	△ 3,523,511	△ 3,646,331
(配当等相当額)	(54,321,748)	(54,243,547)	(54,754,568)	(55,016,050)	(26,185,430)	(26,633,547)
(売買損益相当額)	(△61,475,904)	(△61,387,404)	(△62,071,645)	(△62,419,011)	(△29,708,941)	(△30,279,878)
分配準備積立金	19,606,238	19,988,150	20,294,736	20,646,563	10,130,040	10,346,717
繰越損益金	△33,205,062	△31,088,932	△35,496,064	△36,965,190	△18,325,974	△16,410,469

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

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

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

○お知らせ

- ①ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンドの運用の外部委託先であるAMP Capital Investors Limited（AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッド）の名称をMacquarie Investment Management Global Limited（マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド）に変更し、ファンドの名称を「ノムラーマッコーリー豪州債券ファンド マザーファンド」に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2022年10月14日＞

- ②上記①の変更に伴い、ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行ないました。
（旧「ノムラーAMP豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）」⇒新「ノムラーマッコーリー豪州債券ファンドFC（適格機関投資家専用）」）

＜変更適用日：2022年10月14日＞

ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2022年6月7日）

作成対象期間（2021年6月8日～2022年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリアドル建ての公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債等）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。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せん。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 306 —

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	ブルームバーグ オーストラリア債券 (総合)インデックス (円換算ベース)	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2018年6月7日)	19,829	4.4	182.91	4.0	96.3	39.7	16,511
13期(2019年6月7日)	19,540	△ 1.5	179.39	△ 1.9	94.7	18.6	14,719
14期(2020年6月8日)	20,442	4.6	188.57	5.1	93.1	31.9	12,842
15期(2021年6月7日)	23,011	12.6	208.33	10.5	91.8	6.0	9,855
16期(2022年6月7日)	23,347	1.5	211.77	1.7	94.1	43.1	9,167

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

*ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ノムラーAMP豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

*ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、国債、準政府債（州政府債）、社債及びアセットバック証券等で構成されており、オーストラリア債券市場において発行された全ての満期固定利付き債券を対象としています。当指数は、オーストラリア債券運用のベンチマークとして広く使われています。

(出所) ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落	率	ブルームバーグ オーストラリア債券 (総合)インデックス (円換算ベース)	騰 落	率	
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年6月7日	23,011	—	208.33	—	91.8	6.0
6月末	22,773	△1.0	205.45	△1.4	91.6	20.8
7月末	22,585	△1.9	203.71	△2.2	91.6	28.0
8月末	22,402	△2.6	201.91	△3.1	91.4	29.6
9月末	22,192	△3.6	199.64	△4.2	90.3	27.3
10月末	22,966	△0.2	207.03	△0.6	90.2	40.8
11月末	22,009	△4.4	197.95	△5.0	91.6	38.3
12月末	22,767	△1.1	205.31	△1.5	90.6	39.7
2022年1月末	21,658	△5.9	194.74	△6.5	92.4	39.5
2月末	21,932	△4.7	197.12	△5.4	92.6	39.5
3月末	23,455	1.9	211.97	1.7	92.5	50.1
4月末	23,031	0.1	208.37	0.0	93.7	49.3
5月末	22,904	△0.5	207.59	△0.4	93.9	43.6
(期 末)						
2022年6月7日	23,347	1.5	211.77	1.7	94.1	43.1

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2021年6月8日～2022年6月7日)



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の23,011円から当作成期末には23,347円となりました。

- ・ 当作成期を通じて、豪ドル建て債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期において、豪ドルが対円で上昇したこと

○投資環境

- ・ RBA（豪州準備銀行）は、2022年5月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.25%引き上げ、0.35%にすると決定しました。声明文においては、インフレが予想より早く高い水準まで進んだと述べ、豪州のインフレ率が政策目標に戻るよう、更なる金利の引き上げが求められると言明し、今後の追加利上げの可能性を示唆しました。
- ・ 当作成期間では、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。豪州の経済指標や各国のインフレ抑制に向けた、金融政策の正常化などに左右されました。
- ・ 当作成期間では、豪ドルは対円で上昇となりました。豪州の経済指標、資源価格の高騰などに左右されました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象であるオーストラリアドル建ての公社債（先物を含まない）の組み入れ比率は概ね高位を維持しました。
- ・信用格付け別構成では、BBB格、A格の銘柄を中心に組み入れを行ないました。
- ・種別組入比率は国債・政府機関債等、州政府債等、社債等、アセットバック証券の順に、当作成期末は9%、15%、62%、8%程度としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

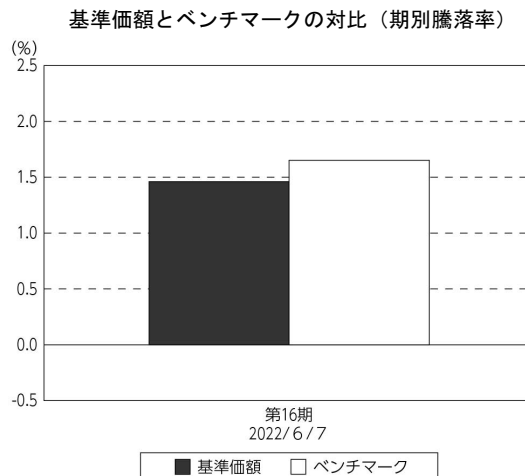
当作成期間の基準価額の騰落率は+1.5%となり、ベンチマークの+1.7%を0.2ポイント下回りました。

(主なプラス要因)

- ・デュレーション（金利感応度）戦略

(主なマイナス要因)

- ・社債の銘柄選択、社債のオーバーウェイト



(注) ベンチマークは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

オーストラリアドル建ての公社債を高位に組み入れます。公社債への投資にあたっては、ポートフォリオの効率的なリスク配分（＝リスク・バジェットティング）を決定し、付加価値の源泉の分散を図り、マクロ経済分析および個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、イールドカーブ戦略、セクター配分（種別の配分）、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月8日～2022年6月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.010 (0.010)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.019	
期中の平均基準価額は、22,556円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021年6月8日～2022年6月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	12,971	12,659
		地方債証券	655	—
		特殊債券	9,338	4,905
		社債券（投資法人債券を含む）	19,289	24,037 (6,892)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 20,167	百万円 18,984	百万円 2,335	百万円 4,324

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月8日～2022年6月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千豪ドル 97,558	千豪ドル 90,880	千円 8,630,042	% 94.1	% —	% 54.6	% 33.3	% 6.2
合 計	97,558	90,880	8,630,042	94.1	—	54.6	33.3	6.2

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社よりデータを入手しています。

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.25	1,580	1,285	122,061	2032/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	3,100	2,945	279,743	2033/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.75	405	408	38,790	2037/4/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,300	1,211	115,090	2039/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	525	451	42,869	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	2,220	1,908	181,276	2047/3/21	
地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	1.75	600	488	46,418	2031/10/23	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	660	575	54,681	2032/10/22	
特殊債券 (除く金融債)	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.55	500	491	46,675	2025/4/7	
	NEW S WALES TREASURY CRP	1.5	500	402	38,236	2032/2/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.5	700	610	58,003	2032/11/22	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,050	866	82,307	2033/3/8	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.5	500	478	45,433	2030/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	3.75	900	837	79,566	2033/4/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	970	810	76,981	2031/8/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	2,430	1,939	184,209	2032/3/2	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	470	370	35,222	2032/8/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	1.75	560	431	40,936	2034/7/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	2.25	800	595	56,504	2040/4/16	
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.2	140	136	12,936	2047/2/20	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	1.75	1,810	1,394	132,414	2034/5/24	
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.0	760	572	54,336	2036/5/23	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.5	500	424	40,353	2033/1/21	
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	500	511	48,576	2032/12/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	500	407	38,713	2034/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	1,940	1,491	141,667	2035/9/17	
WESTERN AUST TREAS CORP	1.75	1,070	892	84,740	2031/10/22		
普通社債券 (含む投資法人債券)	AAI LTD	3.4842	1,000	1,005	95,452	2042/10/6	
	AFG	1.5017	500	498	47,290	2053/9/10	
	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	1,000	872	82,840	2027/6/24	
	AIR NEW ZEALAND LTD	5.7	500	498	47,351	2026/5/25	
	AMPOL LTD	3.7458	500	500	47,554	2080/12/9	
	AMPOL LTD	3.5802	500	498	47,377	2081/12/2	
	AROUNDTOWN SA	4.5	1,400	1,382	131,238	2025/5/14	
	ASCIANO FINANCE LTD	5.25	500	494	46,955	2025/5/19	
	AT&T INC	4.1	600	591	56,138	2026/1/19	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	600	592	56,260	2024/10/30	
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	1.814	1,000	864	82,106	2027/2/5	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.2	500	468	44,498	2028/8/21	
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	3.3842	800	799	75,877	2080/10/6	
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.5274	700	702	66,684	2029/7/26	
	AUST & NZ BANKING GROUP	2.9352	900	892	84,736	2031/2/26	
	Australian Personal Loan	1.4327	157	157	14,997	2028/6/17	
	BANCO SANTANDER SA	1.465	1,000	1,004	95,375	2024/9/26	
	BANCO SANTANDER SA	1.2129	600	591	56,132	2026/7/15	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF MONTREAL	3.2	1,100	1,095	104,006	2023/ 9 / 7	
	BANK OF MONTREAL	2.1	1,300	1,242	118,029	2024/ 7 / 17	
	BANK OF NOVA SCOTIA	1.2608	600	586	55,666	2027/ 1 /20	
	BANK OF QUEENSLAND LTD	1.5504	500	488	46,429	2026/ 5 / 6	
	BANK OF QUEENSLAND LTD	1.3293	500	490	46,574	2026/10/27	
	BARCLAYS PLC	4.327	500	503	47,826	2023/ 6 /15	
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	2.9941	500	496	47,169	2030/11/19	
	BNP PARIBAS	1.695	600	578	54,914	2031/12/11	
	BPCE SA	2.2	600	517	49,102	2028/ 4 /20	
	BRISBANE AIRPORT CORP	3.1	500	462	43,914	2026/ 6 /30	
	BRISBANE AIRPORT CORP LT	3.9	500	485	46,081	2025/ 4 /24	
	CHARTER HALL EXCH FIN	2.317	500	393	37,343	2030/ 9 /25	
	CHARTER HALL LWR LTD	2.656	600	494	46,998	2029/12/17	
	CHC FINANCE PTY LTD	3.092	500	405	38,495	2031/ 4 /21	
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	2.1	500	499	47,392	2022/12/12	
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.4	500	457	43,469	2027/ 1 /14	
	COMMONWEALTH BANK AUST	1.945	600	594	56,497	2030/ 9 /10	
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.3647	900	870	82,679	2031/ 8 /20	
	COMPUTERSHARE US INC	3.147	500	456	43,358	2027/11/30	
	ConQuest Trust	1.67	148	148	14,088	2047/ 6 /15	
	DBNGP FINANCE CO PTY LTD	4.225	1,000	991	94,145	2025/ 5 /28	
	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	3.5	1,300	1,293	122,797	2024/ 9 /27	
	DWPF FINANCE PTY LTD	1.9	500	411	39,041	2028/ 8 / 4	
	ETSA UTILITIES FINANCE	3.5	800	790	75,103	2024/ 8 /29	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.7817	181	181	17,274	2044/12/10	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.5846	341	340	32,345	2046/11/20	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.8086	190	191	18,178	2047/ 4 / 8	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.48	110	110	10,476	2049/ 2 /13	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.6127	1,001	1,000	95,003	2050/11/17	
	FirstMac Mortgage Fundin	1.2133	416	411	39,069	2053/ 2 /19	
	GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	1,000	1,001	95,061	2023/11/ 7	
	GPT RE LTD	3.6725	1,000	993	94,315	2024/ 9 /19	
	GTA FINANCE CO PTY LTD	2.2	500	431	40,953	2027/ 8 /26	
	Harvey Trust	0.97	370	363	34,497	2053/ 3 /16	
	JPMORGAN CHASE & CO	2.1844	1,100	1,101	104,594	2024/11/22	
	KIWIWIBANK LTD	0.895	500	498	47,384	2025/ 9 /23	
	LLITST FINANCE	2.85	500	406	38,613	2030/ 6 /28	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.3906	500	500	47,541	2027/ 6 /10	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	3.9	800	786	74,689	2025/10/15	
	LONSDALE FINANCE PTY LTD	2.45	500	449	42,703	2026/11/20	
	Liberty Funding Pty Lini	1.6817	196	197	18,710	2051/ 6 /10	
	MACQUARIE UNIVERSITY	3.5	500	468	44,496	2028/ 9 / 7	
	MACQUARIE UNIVERSITY	2.25	500	416	39,518	2030/ 5 /22	
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	2.6	500	417	39,661	2029/ 9 /18	
	Medallion Trust	1.315	321	320	30,418	2046/10/26	
	Mortgage House Capital M	1.7025	279	280	26,598	2050/11/12	
	Mortgage House Capital M	1.84	368	369	35,094	2052/ 9 /13	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	Mortgage House Capital M		1.17	520	513	48,802	2052/12/14
	NATIONAL AUSTRALIA BANK		3.1653	1,300	1,307	124,151	2029/5/17
	NATIONAL AUSTRALIA BANK		2.78	600	593	56,347	2030/11/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK		3.1	600	595	56,570	2031/11/18
	NBN CO LTD		1.0	1,900	1,681	159,666	2025/12/3
	NBN CO LTD		4.2	500	487	46,257	2027/4/14
	NEXTERA ENERGY CAPITAL		2.2	600	536	50,942	2026/12/2
	National RMBS Trust		1.3	223	222	21,143	2049/8/24
	OPTUS FINANCE PTY LTD		2.6	700	611	58,114	2028/11/24
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD		2.1	1,000	988	93,839	2023/6/13
	PLACES FOR PEOPLE TREAS		4.0	900	902	85,701	2022/8/22
	Resimac		1.57	246	246	23,393	2049/1/15
	Resimac		1.4517	386	386	36,685	2051/2/10
	Resimac		1.6086	246	246	23,449	2052/2/7
	SGSP AUSTRALIA ASSETS		3.75	1,000	991	94,181	2024/9/27
	SHOPPING CTR AU PRPTY RT		3.9	500	498	47,383	2024/6/7
	SHOPPING CTR AU PRPTY RT		2.45	500	403	38,274	2029/9/24
	SUMITOMO MITSUI FINL GRP		1.6129	1,300	1,305	123,944	2024/10/16
	SUMITOMO MITSUI SYD		2.3917	900	905	85,972	2025/6/5
	SUNCORP GROUP LTD		3.3917	500	503	47,790	2028/12/5
	SUNCORP GROUP LTD		3.4404	500	499	47,404	2035/12/1
	SUNCORP-METWAY LTD		1.3074	1,100	1,080	102,603	2027/1/25
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB		0.5683	800	784	74,457	2026/3/4
	TORONTO-DOMINION BANK		2.05	2,300	2,205	209,387	2024/7/10
	TORONTO-DOMINION BANK		1.31	500	501	47,578	2024/7/10
	TORR 2016-1 A		1.7637	201	201	19,156	2048/2/18
	TORRENS TRUST		1.29	187	186	17,671	2046/8/14
	TRANSURBAN QLD FINANCE		3.25	500	407	38,723	2031/8/5
	Torrens Trust		1.3386	339	338	32,121	2050/12/9
	Torrens Trust		1.42	330	329	31,277	2051/5/15
	UNITED ENERGY DISTRIBUTI		3.85	1,000	995	94,549	2024/10/23
	VER FINCO PTY		2.4	500	416	39,549	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS		4.5	500	487	46,308	2027/8/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST		3.1	1,000	997	94,758	2023/4/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST		1.4	500	449	42,703	2025/8/25
	WESTCONNEX FINANCE CO PT		3.15	500	403	38,351	2031/3/31
	WESTERN SYDNEY UNI		1.606	500	430	40,897	2027/12/8
	WESTPAC BANKING CORP		0.8497	500	498	47,326	2025/3/17
	WESTPAC BANKING CORP		3.8	500	496	47,152	2025/5/20
	WESTPAC BANKING CORP		1.2274	500	493	46,890	2027/1/25
WESTPAC BANKING CORP		4.334	500	496	47,125	2029/8/16	
WESTPAC BANKING CORP		3.1085	1,800	1,813	172,207	2029/8/27	
WSO FINANCE PTY LTD		4.5	600	593	56,393	2027/3/31	
Zip Master Trust		1.2017	500	493	46,881	2033/9/10	
合	計					8,630,042	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	AU03YR	百万円 2,645	百万円 —
		AU05YR	706	—
		AU10YR	608	—
		AU20Y	—	6

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

○投資信託財産の構成 (2022年6月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,630,042	% 91.9
コール・ローン等、その他	755,924	8.1
投資信託財産総額	9,385,966	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（9,116,231千円）の投資信託財産総額（9,385,966千円）に対する比率は97.1%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=94.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,423,460,801
コール・ローン等	185,597,778
公社債(評価額)	8,630,042,104
未収入金	133,407,396
未収利息	42,703,003
差入委託証拠金	431,710,520
(B) 負債	255,614,237
未払金	218,414,179
未払解約金	37,200,000
未払利息	58
(C) 純資産総額(A－B)	9,167,846,564
元本	3,926,815,002
次期繰越損益金	5,241,031,562
(D) 受益権総口数	3,926,815,002口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,347円

(注) 期首元本額は4,282,843,844円、期中追加設定元本額は75,138,565円、期中一部解約元本額は431,167,407円、1口当たり純資産額は2,3347円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーAMP豪州債券ファンドFD(適格機関投資家専用)
3,819,917,358円
・ノムラーAMP豪州債券ファンドFC(適格機関投資家専用)
106,897,644円

○損益の状況 (2021年6月8日～2022年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	234,675,147
受取利息	234,695,031
支払利息	△ 19,884
(B) 有価証券売買損益	186,442,894
売買益	1,149,019,163
売買損	△ 962,576,269
(C) 先物取引等取引損益	△ 293,383,845
取引益	108,799,783
取引損	△ 402,183,628
(D) 保管費用等	△ 832,236
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	126,901,960
(F) 前期繰越損益金	5,572,487,531
(G) 追加信託差損益金	93,161,435
(H) 解約差損益金	△ 551,519,364
(I) 計(E+F+G+H)	5,241,031,562
次期繰越損益金(I)	5,241,031,562

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC/FD

2021年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	汎欧州市場の債券
運 用 方 針	主に汎欧州市場の債券へ分散投資することにより、ベンチマークを上回る収益の確保を目指して運用を行ないます。
投 資 顧 問 会 社	ブラックロック・ジャパン株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2021年12月31日に終了する計測期間
(ユーロ)

収益			1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券数	純資産
銀行口座利息	7,517				
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,844,356				
金利スワップ契約に係る受取利息	1,329	FC Class Units (in JPY)	10,167	196,401	1,996,891,914
雑収益	1	FD Class Units (in JPY)	10,311	894,740	9,225,606,364
収益合計	1,853,203				
費用					
投資顧問報酬	458,297				
事務管理代行報酬	152,702				
保管費用	46,084				
金利スワップ契約に係る支払利息	89				
当座借越利息	18,515				
取引銀行報酬	15,806				
銀行手数料	53,350				
受託報酬	45,832				
法務報酬	7,015				
立替費用	15,267				
専門家報酬	18,051				
印刷、出版手数料	1,750				
雑費用	78				
費用合計	832,836				
純投資損益	1,020,367				
投資有価証券売買に係る損益	5,864,436				
先物契約に係る損益	124,575				
通貨オプション契約に係る損益	(22,408)				
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,540,779)				
インフレ・スワップ契約に係る損益	(37)				
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	2,141				
金利スワップ契約に係る損益	(461,155)				
当期実現純損益	966,773				
投資有価証券評価差損益	(12,836,466)				
先物契約に係る評価差損益	(41,886)				
通貨オプション契約に係る評価差損益	350				
金利スワップ契約に係る評価差損益	(38,831)				
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	(15,605)				
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	593,774				
当期評価差損益	(12,338,664)				
運用の結果による純資産の増減額	(10,351,524)				

組入資産明細
2021年12月31日現在
(ユーロ)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	MACQUARIE GROUP 0.3500% 03/03/28	98,654	0.11
			98,654	0.11
		オーストラリア計	98,654	0.11
オーストリア				
国債				
EUR	575,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 15/07/24	583,199	0.67
EUR	518,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	539,756	0.63
EUR	185,000	REP OF AUSTRIA 0.7000% 20/04/71	170,362	0.20
EUR	130,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	118,785	0.14
EUR	29,000	REP OF AUSTRIA 4.1500% 15/03/37	45,696	0.05
EUR	35,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	34,152	0.04
			1,491,950	1.73
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	BAWAG PSK 0.0100% 03/09/29	296,342	0.35
EUR	167,000	REP OF AUST 2.1000% 20/09/2117 EMTN	258,446	0.30
EUR	200,000	ERSTE GROUP 0.0500% 16/09/25 EMTN	199,020	0.23
			753,808	0.88
		オーストリア計	2,245,758	2.61
ベルギー				
国債				
EUR	1,040,000	BELGIAN 0345 0.8000% 22/06/28 85	1,109,419	1.29
EUR	425,000	BELGIAN 0350 0.4000% 22/06/40 90	405,195	0.47
EUR	210,000	BELGIAN 0351 0.0000% 22/10/27 91	213,322	0.25
EUR	147,504	BELGIAN 0353 0.6500% 22/06/71 93	120,384	0.14
EUR	15,000	BELGIAN 0348 1.7000% 22/06/50 88	17,900	0.02
			1,866,220	2.17
普通社債(固定金利債)				
EUR	400,000	ARGENTA SPBNK 1.0000% 06/02/24 EMTN	408,097	0.47
EUR	200,000	BELFIUS BANK 0.3750% 08/06/27 EMTN	198,722	0.23
EUR	102,000	ANHEUSER BUSCH 2% 17/03/28 EMTN	111,779	0.13
EUR	100,000	BNP PARIBAS FORTIS 0% 24/10/23 EMTN	100,591	0.12
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 EMTN	84,066	0.10
			903,255	1.05
		ベルギー計	2,769,475	3.22
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	480,000	BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 14/09/29	471,010	0.55
EUR	454,000	CPPIB CAPITAL 0.3750% 20/06/24 REGS	460,910	0.54
EUR	290,000	BANK NOVA SCOTIA 0.0100% 15/12/27	287,953	0.33

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	130,000	ONTARIO TEACH 0.9500% 24/11/51 EMTN	124,176	0.14
			1,344,049	1.56
		カナダ計	1,344,049	1.56
		コロンビア		
国債				
USD	295,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	233,190	0.27
			233,190	0.27
		コロンビア計	233,190	0.27
		キプロス		
国債				
EUR	209,000	REP OF CYPRUS 3.75% 26/07/23 EMTN	222,358	0.26
			222,358	0.26
		キプロス計	222,358	0.26
		チェコ		
国債				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 11Y	217,393	0.25
			217,393	0.25
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	KOMERCNI BANK 0.0100% 20/01/26 EMTN	99,880	0.12
			99,880	0.12
		チェコ計	317,273	0.37
		デンマーク		
変動金利債				
EUR	100,000	ORSTED A/S FRN 09/12/19	102,143	0.12
			102,143	0.12
国債				
DKK	2,978,075	KINGDOM OF DENMARK 1.75% 15/11/25	433,236	0.50
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	223,374	0.26
			656,610	0.76
普通社債(固定金利債)				
DKK	2,424,298	NYKREDIT 1.0000% 01/10/53 01E	308,076	0.37
DKK	1,624,955	REALKREDIT DNM 1.0000% 01/10/50 CCS	208,736	0.24
DKK	1,692,583	NORDEA KREDIT 0.5000% 01/10/50 CC2	207,895	0.24
DKK	1,390,000	NYKREDIT 1.0000% 01/01/27 13H	195,199	0.23
DKK	1,390,000	NYKREDIT 1.0000% 01/07/26 13H	194,919	0.23
DKK	1,053,848	NYKREDIT 0.5000% 01/10/50 01E/	129,811	0.15
DKK	871,652	NYKREDIT 1.5000% 01/10/53 01EE	114,976	0.13
DKK	748,338	REALKREDIT DNM 2.0000% 01/10/47 23S	103,892	0.12
DKK	749,163	NYKREDIT 1.5000% 01/10/53 01EE	97,217	0.11
DKK	159,240	NORDEA KREDIT 1.0000% 01/10/50 CC2	20,498	0.02
			1,581,219	1.84
		デンマーク計	2,339,972	2.72
		フィンランド		
国債				
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	146,228	0.16

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	114,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/29	119,347	0.14
EUR	87,000	FINNISH GOV'T 0.5000% 15/09/27	90,952	0.11
EUR	80,000	FINNISH GOV'T 0.2500% 15/09/40	78,041	0.09
EUR	39,000	FINNISH GVT 1.375% 15/04/47 30Y	48,148	0.06
			482,716	0.56
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	OP CORPORATE 0.3750% 29/08/23 EMTN	303,067	0.35
EUR	200,000	AKTIA BANK 0.3750% 05/03/26 EMTN	203,805	0.24
EUR	100,000	DANSKE MORTGAGE 0.0100% 24/11/26	100,179	0.12
EUR	100,000	OP CORPORATE 0.3750% 16/06/28 EMTN	98,521	0.11
			705,572	0.82
		フィンランド計	1,188,288	1.38
		フランス		
特殊債券(CMO)				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	202,555	0.24
			202,555	0.24
変動金利債				
EUR	300,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	304,830	0.35
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 15/07/25 EMTN	303,031	0.35
EUR	300,000	BNP PARIBAS FRN 15/01/32 EMTN	300,037	0.35
EUR	100,000	BNP PARIBAS FRN 25/11/69	111,738	0.13
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,115	0.12
EUR	100,000	SOCIETE GENERALE FRN 24/11/30 EMTN	99,935	0.12
			1,219,686	1.42
国債				
EUR	769,179	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	779,178	0.90
EUR	712,187	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	672,070	0.78
EUR	584,506	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/25	603,035	0.70
EUR	599,563	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	571,803	0.66
EUR	198,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	390,577	0.45
EUR	324,026	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40	316,533	0.37
EUR	330,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/52	315,044	0.37
EUR	123,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	153,947	0.18
EUR	63,745	FRANCE O.A.T. 4.7500% 25/04/35	100,194	0.12
EUR	100,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72	77,180	0.09
			3,979,561	4.62
普通社債(固定金利債)				
GBP	900,000	DEXIA CRED LO 1.6250% 08/12/23 EMTN	1,083,287	1.25
EUR	600,000	CIE FIN FONCIER 0.0100% 25/10/27	598,334	0.69
EUR	400,000	CRED MUTUEL H 0.2500% 30/04/24 EMTN	404,827	0.46
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	318,153	0.36
EUR	300,000	CAPGEMINI SE 2.5000% 01/07/23	310,258	0.35
EUR	300,000	TOTAL CAP INT 0.6960% 31/05/28 EMTN	305,854	0.35
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 0.3750% 30/04/24 EMTN	305,348	0.35
EUR	300,000	BPCE SFH 0.0100% 10/11/27 EMTN	298,912	0.35
EUR	300,000	BPCE SFH 0.0100% 16/10/28	297,652	0.35
EUR	300,000	BPCE SFH 0.1250% 03/12/30	296,605	0.34
EUR	200,000	CIE FIN FONCIER 0.7500% 29/05/26	206,892	0.24
EUR	200,000	BPCE 1.0000% 15/07/24	205,226	0.24
EUR	200,000	SOCIETE GENER 0.5000% 02/06/25 EMTN	204,302	0.24

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	200,000	BPCE SFH 0.3750% 21/02/24 EMTN	202,893	0.24
EUR	200,000	BANQ FED CRD 0.7500% 15/06/23 EMTN	202,851	0.24
EUR	200,000	BPCE 0.6250% 26/09/23 EMTN	202,840	0.24
EUR	200,000	CAISSE DES DE 0.0100% 01/06/26 EMTN	201,836	0.23
EUR	200,000	ENGIE 0.3750% 21/06/27 EMTN	200,438	0.23
EUR	200,000	THALES SA 0.0000% 26/03/26 EMTN	197,591	0.23
EUR	200,000	RTE RESEAU DE 0.0000% 09/09/27 EMTN	196,282	0.23
EUR	100,000	ORANGE 1.2500% 07/07/27 EMTN	105,025	0.12
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.3750% 13/03/25 EMTN	103,982	0.12
EUR	100,000	BPCE 1.0000% 01/04/25 EMTN	102,677	0.12
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNM 0.8920% 14/01/24 EMTN	101,771	0.12
EUR	100,000	CREDIT AGRICOLE 0.625% 11/09/23 EMT	101,702	0.12
EUR	100,000	CIE DE ST GOBAIN 0.6250% 15/03/24	101,591	0.12
EUR	100,000	BPCE SA 0.375% 05/10/23 EMTN	101,010	0.12
EUR	100,000	BPCE 0.1250% 04/12/24	100,504	0.12
EUR	100,000	BANQ FED CRD 0.1250% 05/02/24 EMTN	100,440	0.12
EUR	100,000	SCHNEIDER ELE 0.0000% 12/06/23 EMTN	100,388	0.12
EUR	100,000	ENGIE 0.3750% 11/06/27 EMTN	100,113	0.12
EUR	100,000	BANQ FED CRD 0.0100% 07/03/25 EMTN	99,757	0.12
EUR	100,000	SOCIETE GENERALE 0.1250% 24/02/26	99,568	0.12
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 0.0100% 13/09/28 EMTN	99,183	0.12
EUR	100,000	ELEC DE FRANC 1.0000% 29/11/33 EMTN	99,120	0.12
EUR	100,000	BPCE SFH 0.0100% 27/05/30 EMTN	98,291	0.11
EUR	100,000	BPCE 0.2500% 14/01/31	95,656	0.11
			7,951,159	9.23
フランス計			13,352,961	15.51
ドイツ				
変動金利債				
EUR	100,000	HAMBURG COM BANK FRN 22/09/26 EMTN	99,668	0.12
			99,668	0.12
国債				
EUR	424,000	GEM DT LAENDER 0.6250% 13/02/29 56	440,703	0.51
EUR	317,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 08/04/27 887	319,842	0.37
EUR	312,000	LAND BADEN-WUERT 0.0100% 02/09/30	308,071	0.36
EUR	300,000	LAND HESSEN 0.1250% 10/10/31	297,830	0.35
EUR	125,000	DEUTSCHLAND REP 3.2500% 04/07/42	208,738	0.24
EUR	163,000	LAND BERLIN 0.1250% 04/06/35 518	155,975	0.18
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	8,088	0.01
EUR	5,000	NIEDERSACHSEN 0.0100% 16/06/28	4,994	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	2,010	0.00
			1,746,251	2.03
普通社債(固定金利債)				
EUR	580,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	581,536	0.69
EUR	572,000	KFW 0.0000% 15/06/29 EMTN	572,938	0.68
EUR	364,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	356,304	0.41
EUR	355,000	DZ HYP AG 0.0100% 26/10/26 EMTN	355,735	0.41
EUR	300,000	VOLKSWAGEN BA 1.2500% 10/06/24 EMTN	308,550	0.36
EUR	300,000	DT PFANDBRIEF 0.5000% 22/05/24 EMTN	305,337	0.35
EUR	297,000	BERLIN HYP AG 0.0100% 24/08/26 EMTN	297,866	0.35
EUR	220,000	NRW.BANK 0.6250% 02/02/29 EMTN	227,644	0.26

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	202,000	VOLKSWAGEN FI 1.5000% 01/10/24 EMTN	209,378	0.24
EUR	200,000	SANTAN CONS BANK 0.2500% 05/12/24	202,460	0.24
EUR	200,000	DT PFANDBRIEF 0.0100% 25/08/26 EMTN	200,396	0.23
EUR	197,000	NRW.BANK 0.3750% 16/05/29 EMTN	200,043	0.23
EUR	200,000	DT PFANDBRIEF 0.1250% 05/09/24 EMTN	199,650	0.23
EUR	100,000	EUROGRID GMBH 1.1130% 15/05/32 EMTN	103,844	0.12
EUR	100,000	LB BADEN-WUER 0.8750% 15/09/25 EMTN	103,646	0.12
EUR	100,000	VOLKSWAGEN LE 1.3750% 20/01/25 EMTN	103,483	0.12
EUR	100,000	DEUTSCHE TELE 1.7500% 09/12/49 EMTN	103,059	0.12
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	101,508	0.12
EUR	100,000	ING-DIBA AG 0.25% 16/11/26 EMTN	101,329	0.12
EUR	100,000	NORDDEUTSCHE 0.0100% 23/09/26 EMTN	100,199	0.12
EUR	100,000	LANXESS 0.6250% 01/12/29 EMTN	99,455	0.12
EUR	98,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/26 eMTN	98,610	0.11
EUR	100,000	VONOVIA SE 0.6250% 14/12/29 EMTN	98,485	0.11
EUR	100,000	VONOVIA SE 1.0000% 16/06/33	97,901	0.11
EUR	98,000	BERLIN HYP AG 0.0100% 24/01/28 EMTN	97,798	0.11
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	96,573	0.11
EUR	100,000	DEUTSCH BAHN 0.6250% 15/04/36 EMTN	96,005	0.11
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	68,738	0.08
EUR	47,000	VOLKSWAGEN LE 0.3750% 20/07/26 EMTN	46,888	0.05
EUR	3,000	MUNCHEN HYPOB 0.0100% 02/11/40 EMTN	2,708	0.00
			5,538,066	6.43
		ドイツ計	7,383,985	8.58
		ハンガリー		
国債				
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	161,321	0.19
			161,321	0.19
		ハンガリー計	161,321	0.19
		アイルランド		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	100,076	0.12
			100,076	0.12
特殊債券 (CMBS)				
EUR	123,000	PERLF 2020-1 A1 FRN 17/11/32	123,314	0.14
GBP	100,000	BAMSC 2018-1 C FRN 17/05/28	118,840	0.14
GBP	100,000	TAURS 2019-UK2 C FRN 17/11/29	117,140	0.14
			359,294	0.42
国債				
EUR	207,251	IRISH GVT 5.4% 13/03/25	246,240	0.28
EUR	148,830	IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31	145,074	0.17
EUR	116,216	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	129,186	0.15
EUR	55,000	IRISH TREASURY 2% 18/02/45	69,834	0.08
EUR	41,692	IRISH GOVT 1.5000% 15/05/50	47,944	0.06
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	29,200	0.03
			667,478	0.77
普通社債 (固定金利債)				
EUR	199,000	ABBOTT IL FIN 0.1000% 19/11/24	200,188	0.23

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	102,290	0.12
			302,478	0.35
		アイルランド計	1,429,326	1.66
		イタリア		
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	130,581	0.15
			130,581	0.15
変動金利債				
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 25/06/25 EMTN	204,726	0.24
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	201,541	0.23
			406,267	0.47
国債				
EUR	813,000	BTPS 3.3500% 01/03/35	1,001,006	1.16
EUR	495,000	BTPS I/L 0.4500% 22/05/23 CPI ICPI	515,790	0.60
EUR	449,000	BTPS 2.25% 01/09/36	495,067	0.58
EUR	500,000	BTPS 1.5000% 30/04/45	470,000	0.55
EUR	450,000	BTPS 0.0000% 01/08/26	441,630	0.51
EUR	265,000	BTPS I/L 0.2500% 20/11/23 CPI ICPI	277,451	0.32
EUR	171,000	BTPS 3.4500% 01/03/48	224,403	0.26
EUR	125,000	BTPS 2.45% 01/09/33	140,763	0.16
EUR	110,000	BTPS 1.4500% 01/03/36	110,231	0.13
EUR	65,000	BTPS 2.1500% 01/03/72	62,186	0.07
EUR	55,000	BTPS 2.4500% 01/09/50 CAC	60,495	0.07
EUR	60,000	BTPS 0.9000% 01/04/31	59,100	0.07
			3,858,122	4.48
普通社債 (固定金利債)				
EUR	300,000	CREDITO EMILI 1.1250% 17/01/24 EMTN	308,061	0.36
EUR	200,000	INTESA SANPAO 0.5000% 05/03/24 DMTN	203,418	0.24
EUR	125,000	ENI SPA 0.3750% 14/06/28 EMTN	123,889	0.14
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.0000% 25/03/27 EMTN	104,781	0.12
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	102,740	0.12
EUR	100,000	SNAM 1.0000% 12/09/34 EMTN	99,965	0.12
EUR	100,000	TERNA RETE 0.3750% 25/09/30 EMTN	96,962	0.11
			1,039,816	1.21
		イタリア計	5,434,786	6.31
		ジャージー島		
普通社債 (固定金利債)				
GBP	100,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49 EMTN	114,717	0.13
			114,717	0.13
		ジャージー島計	114,717	0.13
		ルクセンブルグ		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	97,150	0.11
			97,150	0.11
変動金利債				
EUR	100,000	SWISS RE FIN FRN 30/04/50	107,564	0.12
			107,564	0.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	642,594	0.76
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	495,440	0.58
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	225,066	0.26
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	199,450	0.23
EUR	200,000	TRATON FINANC 1.2500% 24/03/33 EMTN	197,394	0.23
EUR	155,000	EFSF 0.7000% 20/01/50	158,765	0.18
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	101,795	0.12
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	78,673	0.09
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	34,857	0.04
			2,134,034	2.49
		ルクセンブルグ計	2,338,748	2.72
メキシコ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	475,217	0.55
			475,217	0.55
		メキシコ計	475,217	0.55
オランダ				
特殊債券(CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	156,293	0.18
EUR	137,000	JPMF 2021-1 A FRN 17/07/58	130,815	0.15
			287,108	0.33
変動金利債				
EUR	200,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	203,567	0.25
EUR	200,000	IBERDROLA INTL FRN 09/02/70 NC6	199,873	0.23
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 03/09/25 EMTN	199,820	0.23
EUR	100,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 17/06/70	106,450	0.12
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70 NC5	103,011	0.12
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 18/02/29	97,337	0.11
			910,058	1.06
国債				
EUR	628,918	NETHERLANDS GVT 2.75% 15/01/47 *	1,020,483	1.18
EUR	380,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	383,827	0.45
EUR	150,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/52	136,806	0.16
EUR	50,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/38	48,536	0.06
			1,589,652	1.85
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	ASML HOLDING NV 3.375% 19/09/23	318,706	0.37
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV 1.3750% 10/01/34	222,398	0.26
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	206,855	0.24
EUR	200,000	THERMO FISHER 1.6250% 18/10/41	203,868	0.24
EUR	200,000	NATURGY FINANCE FRN 31/12/70	200,300	0.23
EUR	200,000	AEGON BANK 0.0100% 16/11/25 EMTN	200,062	0.23
EUR	200,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 17/06/27 EMTN	195,296	0.23
EUR	150,000	TENNET HLD BV 0.8750% 16/06/35 EMTN	148,014	0.17
EUR	125,000	TENNET HLD BV 0.5000% 09/06/31 EMTN	123,820	0.14
EUR	125,000	ENEL FIN INTL 0.8750% 28/09/34 EMTN	122,470	0.14
EUR	100,000	PHILIPS NV 2.0000% 30/03/30 EMTN	111,143	0.13
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	110,287	0.13

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	ING GROEP NV 1.0000% 20/09/23 EMTN	101,991	0.12
EUR	100,000	VOLKSBANK NV 0.0100% 16/09/24 EMTN	100,300	0.12
EUR	100,000	ACHMEA BANK NV 0.0100% 16/06/25	100,209	0.12
EUR	100,000	SHELL INTL FI 0.5000% 08/11/31 EMTN	97,154	0.11
			2,562,873	2.98
		オランダ計	5,349,691	6.22
		ニュージーランド		
国債				
NZD	136,000	NEW ZEALA 2.5000% 20/09/40 CPI 0940	119,889	0.14
NZD	206,000	NEW ZEALAND G 1.7500% 15/05/41 0541	105,654	0.12
NZD	76,000	NEW ZEALAND G 2.7500% 15/05/51 0551	45,148	0.05
NZD	31,000	NEW ZEALA 3.0000% 20/09/30 CPI 0930	26,211	0.03
			296,902	0.34
普通社債(固定金利債)				
EUR	270,000	ASB FINANCE L 0.2500% 21/05/31 EMTN	266,094	0.30
EUR	200,000	CHORUS LTD 1.125% 18/10/23 EMTN	204,300	0.24
EUR	200,000	ASB FINANCE L 0.6250% 18/10/24 EMTN	204,068	0.24
EUR	200,000	ANZ NZ INTL/L 0.5000% 17/01/24 EMTN	202,977	0.24
			877,439	1.02
		ニュージーランド計	1,174,341	1.36
		ノルウェー		
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	374,812	0.44
			374,812	0.44
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	SBANKEN BOLIG 0.3750% 26/04/23 EMTN	202,127	0.23
EUR	200,000	DNB BANK ASA 0.0500% 14/11/23 EMTN	200,937	0.23
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	102,083	0.12
EUR	100,000	DNB BANK ASA 0.6000% 25/09/23 EMTN	101,452	0.12
EUR	100,000	TELENOR 0.0000% 25/09/23 EMTN	100,316	0.12
			706,915	0.82
		ノルウェー計	1,081,727	1.26
		ポーランド		
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	233,116	0.27
EUR	15,000	REP OF POLAND 1% 25/10/28 EMTN	15,820	0.02
			248,936	0.29
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	MBANK HIPOTEC 1.0730% 05/03/25 EMTN	206,578	0.24
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	164,744	0.19
			371,322	0.43
		ポーランド計	620,258	0.72
		ポルトガル		
特殊債券(ABS)				
EUR	100,000	VERSE 7 SEN 0.7000% 12/02/24	47,931	0.06
			47,931	0.06

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
国債				
EUR	106,000	PORTUGUESE OTS 4.1250% 14/04/27	129,902	0.16
EUR	95,000	PORTUGUESE OT'S 2.8750% 15/10/25	106,695	0.12
EUR	45,000	OBRIGACOES DO TESO 4.1000% 15/02/45	72,950	0.08
			309,547	0.36
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	MONTEPIO GERA 0.8750% 17/10/22 EMTN	201,880	0.24
EUR	100,000	BANCO SAN TOTTA 1.2500% 26/09/27	106,797	0.12
EUR	100,000	EDP SA 1.6250% 15/04/27 EMTN	106,210	0.12
			414,887	0.48
		ポルトガル計	772,365	0.90
ルーマニア				
国債				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	194,824	0.23
			194,824	0.23
		ルーマニア計	194,824	0.23
シンガポール				
普通社債(固定金利債)				
EUR	250,000	OVERSEA-CHINE 0.6250% 18/04/25 EMTN	255,548	0.30
			255,548	0.30
		シンガポール計	255,548	0.30
スロバキア				
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	200,087	0.23
EUR	100,000	VSEO UVEROVA 0.2500% 26/03/24 EMTN	100,982	0.12
EUR	100,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 24/03/26 EMTN	99,808	0.12
			400,877	0.47
		スロバキア計	400,877	0.47
スロベニア				
国債				
EUR	185,000	REP OF SLOVEN 0.8750% 15/07/30 RS84	193,271	0.22
			193,271	0.22
		スロベニア計	193,271	0.22
スペイン				
特殊債券(ABS)				
EUR	69,472	SANCF 2020-I C FRN 20/03/33	70,208	0.08
			70,208	0.08
国債				
EUR	1,170,000	SPANISH GOV'T 1.9500% 30/04/26	1,275,476	1.47
EUR	415,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	419,678	0.49
EUR	250,000	BONOS Y OBLIG DEL EST 3.45% 30/7/66	372,625	0.43
EUR	266,000	KINGDOM OF SPAIN 5.1500% 31/10/28	357,557	0.42
EUR	253,000	SPANISH GOV'T 0.2500% 30/07/24 5YR	257,896	0.30
EUR	231,000	SPANISH GOV'T 1.4500% 31/10/27	250,034	0.29
EUR	234,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 30/04/30	236,750	0.28

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	181,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	214,910	0.25
EUR	186,000	SPANISH GVT 2.75% 31/10/24	203,214	0.24
EUR	200,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/28	198,430	0.23
EUR	100,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	166,304	0.19
EUR	60,000	SPANISH GOV'T 4.2000% 31/01/37	88,278	0.10
EUR	60,000	SPANISH GOV'T 0.5000% 31/10/31	59,466	0.07
EUR	29,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 31/10/50	26,335	0.03
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	14,633	0.02
EUR	1,000	SPANISH GVT 4.8% 31/01/24	1,114	0.00
			4,142,700	4.81
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	316,163	0.38
EUR	200,000	ABANCA CORP 0.7500% 28/05/29	207,624	0.24
EUR	200,000	CAJA RURAL NAVARRA 0.625% 01/12/23	202,940	0.24
EUR	200,000	BANCO SABADEL 0.8750% 22/07/25 EMTN	202,084	0.23
EUR	200,000	SANTAN CONS F 0.3750% 27/06/24 EMTN	201,449	0.23
EUR	200,000	CAIXABANK 0.3750% 03/02/25 EMTN	201,106	0.23
EUR	100,000	NORTEGAS ENER 2.0650% 28/09/27 EMTN	106,580	0.12
EUR	100,000	BANCO SANTAND 0.8750% 09/05/31 EMTN	105,360	0.12
EUR	100,000	CAJA RURAL NAV 0.8750% 08/05/25	102,799	0.12
EUR	100,000	IBERCAJA BANCO 0.25% 18/10/23 eMTN	100,787	0.12
EUR	90,000	SPANISH GOV'T 0.6000% 31/10/29 EMTN	92,120	0.11
			1,839,012	2.14
スペイン計			6,051,920	7.03
国際機関				
普通社債(固定金利債)				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT BK 0.0000% 28/03/28	815,598	0.95
EUR	380,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	383,403	0.45
EUR	386,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	370,560	0.43
EUR	230,000	EUROPEAN INVT BK 0.2000% 17/03/36	223,038	0.26
EUR	200,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/10/28 NGEU	201,680	0.23
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	76,406	0.09
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	72,896	0.08
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	58,357	0.07
			2,201,938	2.56
国際機関計			2,201,938	2.56
スウェーデン				
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	229,439	0.27
			229,439	0.27
普通社債(固定金利債)				
EUR	625,000	SKANDINAV ENS 0.0500% 01/07/24 EMTN	627,507	0.72
SEK	6,000,000	STADSHYPOTEK 1.5000% 01/06/23 1587	598,557	0.70
SEK	3,500,000	SKANDINAV ENSK 1.5000% 21/12/22 575	347,027	0.40
SEK	3,000,000	LANDSHYPO BAN 0.7500% 25/05/23 EMTN	295,475	0.34
SEK	2,000,000	STADSHYPOTEK 0.5000% 01/06/26 1591	194,034	0.23
EUR	100,000	LANSFORSKRIN 0.6250% 29/01/26 EMTN	102,577	0.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	SWEDBANK AB 0.2500% 02/11/26 GMTN	99,780	0.12
			2,264,957	2.63
		スウェーデン計	2,494,396	2.90
		スイス		
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FUNDIN FRN 17/04/25	307,950	0.36
EUR	200,000	UBS GROUP FRN 03/11/26	199,137	0.23
EUR	200,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	197,991	0.23
EUR	100,000	CREDIT SUISSE FRN 24/06/27 EMTN	101,275	0.12
			806,353	0.94
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	583,345	0.67
CHF	400,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	410,867	0.48
			994,212	1.15
		スイス計	1,800,565	2.09
		イギリス		
特殊債券 (ABS)				
GBP	101,000	PCLF 2020-1 A FRN 15/09/24	120,511	0.14
GBP	225,000	AZURE 2 A FRN 20/07/30	68,858	0.08
GBP	101,000	MOTOR 2016-1 C 3.7500% 25/11/25	56,089	0.07
			245,458	0.29
特殊債券 (CMO)				
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	261,881	0.30
GBP	170,000	LNBRK 2020-1 B FRN 12/06/57	203,518	0.24
GBP	135,000	AFUND 2021-1 A FRN 25/07/58	153,250	0.18
GBP	126,000	LNBRK 2020-1 C FRN 12/06/57	152,293	0.18
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	128,168	0.15
GBP	101,000	TWIN 2020-1 C FRN 12/12/54	121,477	0.14
GBP	100,000	RMS 32X C FRN 20/06/70	120,983	0.14
GBP	100,000	TWIN 2018-1 D FRN 12/09/50	119,551	0.14
GBP	100,000	GMG 2018-1 B FRN 16/09/65	118,980	0.14
GBP	101,000	RMS 32X A FRN 20/06/70	97,865	0.11
GBP	100,000	RMAC 2018-2 A FRN 12/06/46	77,302	0.09
			1,555,268	1.81
特殊債券 (CMBS)				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	118,891	0.14
			118,891	0.14
変動金利債				
EUR	150,000	SANTANDER UK GRP FRN 13/09/29 EMTN	146,655	0.17
			146,655	0.17
国債				
GBP	1,843,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	3,599,387	4.17
GBP	1,030,599	UK TREASURY 4.25% 07/03/36	1,721,761	2.00
GBP	1,134,032	UK TREAS GILT 2% 07/09/25	1,410,725	1.64
GBP	890,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	1,032,472	1.20
GBP	290,000	UK TREASURY 4.25% 07/12/55	644,980	0.75
GBP	360,000	UK TSY GILT 1.2500% 22/10/41	427,758	0.50
GBP	165,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/40	296,396	0.34
GBP	155,000	UK TSY GILT 0.5000% 22/10/61	152,077	0.18

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	65,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	117,424	0.14
GBP	30,000	UK TSY GILT 1.6250% 22/10/71	45,418	0.05
			9,448,398	10.97
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	127,558	0.14
EUR	100,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A7	99,863	0.12
			227,421	0.26
普通社債(固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	775,277	0.89
GBP	300,000	CADENT FINANC 2.7500% 22/09/46 EMTN	361,356	0.41
GBP	202,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31 EMTN	314,723	0.36
EUR	200,000	BP CAPITAL PL 1.5730% 16/02/27 EMTN	212,136	0.25
EUR	200,000	BRITISH TELECOM 1.0000% 21/11/24 EMTN	203,532	0.24
EUR	200,000	GLAXOSMITHKLINE 0.0000% 23/09/23 EMTN	200,852	0.23
EUR	200,000	CADENT FIN PL 0.6250% 19/03/30 EMTN	196,543	0.23
GBP	100,000	LLOYDS BANK PLC 7.5000% 15/04/24 EMTN	135,343	0.16
GBP	100,000	LLOYDS BANK PLC 5.125% 7/03/25 EMTN	133,637	0.16
EUR	125,000	CREDIT SUISSE AG LDN 1% 07/06/23 EMTN	127,127	0.15
GBP	100,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/46 EMTN	117,761	0.14
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	115,121	0.13
EUR	100,000	BAT INT FIN 0.875% 13/10/23 EMTN	101,259	0.12
EUR	100,000	SANTANDER UK 0.1000% 12/05/24 EMTN	100,680	0.12
EUR	100,000	NATIONWIDE BL 0.2500% 14/09/28 EMTN	98,119	0.11
			3,193,466	3.70
		イギリス計	14,935,557	17.34
アメリカ				
変動金利債				
EUR	200,000	CITIGROUP INC FRN 24/07/26 EMTN	208,633	0.24
EUR	200,000	MORGAN STANLEY FRN 26/07/24 EMTN	202,274	0.23
EUR	200,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 26/10/31 EMTN	194,787	0.23
EUR	100,000	JPMORGAN CHASE FRN 11/03/27 EMTN	102,921	0.12
			708,615	0.82
普通社債(固定金利債)				
USD	400,000	APPLE INC 2.8000% 08/02/61	349,943	0.42
EUR	299,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	302,246	0.35
EUR	200,000	IBM CORP 1.2500% 29/01/27	209,681	0.24
EUR	200,000	MCDONALDS CORP 1% 15/11/23 GMTN	204,459	0.24
EUR	200,000	THERMO FISHER 0.7500% 12/09/24	203,905	0.24
EUR	200,000	NATL GRID NA 0.7500% 08/08/23 EMTN	202,818	0.24
EUR	200,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	202,421	0.24
EUR	200,000	GOLDMAN SACHS 0.8750% 09/05/29 EMTN	200,728	0.23
EUR	198,000	IBM CORP 0.6500% 11/02/32	196,147	0.23
EUR	150,000	AIR PROD & CH 0.8000% 05/05/32 EMTN	151,028	0.18
GBP	100,000	MCDONALD'S CO 2.9500% 15/03/34 EMTN	129,564	0.15
EUR	100,000	AT&T INC 3.3750% 15/03/34	122,018	0.14
EUR	100,000	THERMO FISHER 2.3750% 15/04/32	114,623	0.13
USD	120,000	ORACLE CORP 2.8750% 25/03/31	106,231	0.12
EUR	100,000	INTERNATIONAL FL 1.8000% 25/09/26	105,922	0.12
EUR	100,000	VERIZON COMM INC 1.2500% 08/04/30	104,055	0.12
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	100,071	0.12

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	COCA-COLA CO/THE 0.4000% 06/05/30	98,643	0.11
EUR	100,000	GOLDMAN SACHS 1.0000% 18/03/33 EMTN	98,271	0.11
USD	85,000	INTEL CORP 3.0500% 12/08/51	75,952	0.09
			<u>3,278,726</u>	<u>3.82</u>
米国債				
USD	75,000	TSY INFL IX N/ 0.1250% 15/02/51 CPI	81,504	0.09
			<u>81,504</u>	<u>0.09</u>
		アメリカ計	<u>4,068,845</u>	<u>4.73</u>
		投資有価証券合計	<u><u>83,046,201</u></u>	<u><u>96.48</u></u>

(1) 額面は発行通貨建て表示

* 一部担保差入有価証券

外国為替先渡し契約

2021年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	201,672	SEK	2,063,200	January 18, 2022	213
GBP	1,473	EUR	1,732	January 18, 2022	20
GBP	685	EUR	801	January 18, 2022	14
GBP	468	EUR	547	January 18, 2022	10
GBP	387	EUR	452	January 18, 2022	8
GBP	154	EUR	180	January 18, 2022	3
GBP	145	EUR	170	January 18, 2022	3
GBP	79	EUR	93	January 18, 2022	2
GBP	79	EUR	92	January 18, 2022	2
GBP	65	EUR	76	January 18, 2022	1
GBP	51	EUR	60	January 18, 2022	1
GBP	41	EUR	49	January 18, 2022	1
GBP	30	EUR	35	January 18, 2022	1
CHF	190	EUR	183	January 18, 2022	1
SEK	1,394	EUR	135	January 18, 2022	1
CHF	88	EUR	84	January 18, 2022	0
CHF	60	EUR	57	January 18, 2022	0
CHF	49	EUR	47	January 18, 2022	0
SEK	643	EUR	62	January 18, 2022	0
CHF	19	EUR	19	January 18, 2022	0
SEK	439	EUR	42	January 18, 2022	0
CHF	18	EUR	18	January 18, 2022	0
SEK	363	EUR	35	January 18, 2022	0
CHF	10	EUR	9	January 18, 2022	0
CHF	10	EUR	9	January 18, 2022	0
CHF	8	EUR	8	January 18, 2022	0
CHF	6	EUR	6	January 18, 2022	0
SEK	136	EUR	13	January 18, 2022	0
SEK	145	EUR	14	January 18, 2022	0
GBP	0	EUR	0	January 18, 2022	0
DKK	600	EUR	80	January 18, 2022	0
CHF	5	EUR	5	January 18, 2022	0
CHF	3	EUR	3	January 18, 2022	0
DKK	277	EUR	37	January 18, 2022	0
SEK	61	EUR	6	January 18, 2022	0
SEK	74	EUR	7	January 18, 2022	0
SEK	28	EUR	2	January 18, 2022	0
SEK	39	EUR	3	January 18, 2022	0
SEK	48	EUR	4	January 18, 2022	0
SEK	74	EUR	7	January 18, 2022	0
DKK	157	EUR	21	January 18, 2022	0
DKK	189	EUR	25	January 18, 2022	0
CHF	0	EUR	0	January 18, 2022	0
DKK	62	EUR	8	January 18, 2022	0
DKK	20	EUR	2	January 18, 2022	0
DKK	16	EUR	2	January 18, 2022	0
DKK	0	EUR	0	January 18, 2022	0
DKK	32	EUR	4	January 18, 2022	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
DKK	12	EUR	1	January 18, 2022	0
DKK	32	EUR	4	January 18, 2022	0
DKK	58	EUR	7	January 18, 2022	0
DKK	26	EUR	3	January 18, 2022	0
SEK	0	EUR	0	January 18, 2022	0
EUR	120,212	DKK	894,300	January 18, 2022	(61)
EUR	272,941	CHF	284,300	January 18, 2022	(1,033)
EUR	2,580,555	GBP	2,194,400	January 18, 2022	(29,524)
EUR	10,374	JPY	1,330,977	January 18, 2022	168
EUR	4,802	JPY	615,812	January 18, 2022	80
EUR	3,280	JPY	420,671	January 18, 2022	55
EUR	2,712	JPY	347,870	January 18, 2022	45
EUR	1,081	JPY	138,665	January 18, 2022	18
EUR	1,019	JPY	130,709	January 18, 2022	17
EUR	557	JPY	71,509	January 18, 2022	9
EUR	556	JPY	71,309	January 18, 2022	9
EUR	459	JPY	58,888	January 18, 2022	8
EUR	359	JPY	46,158	January 18, 2022	6
EUR	293	JPY	37,641	January 18, 2022	5
EUR	212	JPY	27,203	January 18, 2022	4
EUR	3	JPY	500	January 18, 2022	0
JPY	2,086,901,858	EUR	16,294,521	January 18, 2022	(292,117)
CHF	550,000	EUR	513,133	January 14, 2022	16,879
CZK	9,485,000	EUR	371,873	January 14, 2022	8,077
EUR	164,274	HUF	59,340,000	January 14, 2022	4,175
EUR	352,457	SEK	3,570,000	January 14, 2022	3,851
GBP	110,000	EUR	128,936	January 14, 2022	1,913
GBP	130,000	EUR	153,785	January 14, 2022	855
GBP	80,000	EUR	94,338	January 14, 2022	825
EUR	88,916	NOK	880,000	January 14, 2022	713
EUR	26,527	USD	30,000	January 14, 2022	60
EUR	23,815	GBP	20,000	January 14, 2022	25
EUR	8,826	USD	10,000	January 14, 2022	4
EUR	11,879	GBP	10,000	January 14, 2022	(16)
EUR	8,806	USD	10,000	January 14, 2022	(16)
EUR	149,262	DKK	1,110,000	January 14, 2022	(17)
EUR	95,461	DKK	710,000	January 14, 2022	(24)
EUR	11,834	GBP	10,000	January 14, 2022	(61)
EUR	11,798	GBP	10,000	January 14, 2022	(97)
EUR	194,213	SEK	1,990,000	January 14, 2022	(108)
EUR	11,749	GBP	10,000	January 14, 2022	(146)
EUR	35,524	GBP	30,000	January 14, 2022	(162)
EUR	23,594	GBP	20,000	January 14, 2022	(196)
EUR	8,622	USD	10,000	January 14, 2022	(200)
EUR	8,594	USD	10,000	January 14, 2022	(228)
EUR	11,665	GBP	10,000	January 14, 2022	(230)
EUR	8,592	USD	10,000	January 14, 2022	(230)
EUR	54,056	PLN	250,000	January 14, 2022	(266)
EUR	23,487	GBP	20,000	January 14, 2022	(304)
USD	185,540	CNH	1,190,000	March 16, 2022	(324)
EUR	17,266	USD	20,000	January 14, 2022	(379)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	17,257	USD	20,000	January 14, 2022	(387)
EUR	17,226	USD	20,000	January 14, 2022	(418)
EUR	17,225	USD	20,000	January 14, 2022	(419)
PLN	1,570,000	EUR	341,572	January 14, 2022	(425)
EUR	70,711	GBP	60,000	January 14, 2022	(661)
EUR	1,325,272	DKK	9,860,000	January 14, 2022	(760)
EUR	70,554	GBP	60,000	January 14, 2022	(818)
EUR	68,925	USD	80,000	January 14, 2022	(1,654)
EUR	129,162	GBP	110,000	January 14, 2022	(1,687)
EUR	81,561	GBP	70,000	January 14, 2022	(1,706)
EUR	359,520	NZD	600,000	January 14, 2022	(2,397)
RUB	44,400,000	EUR	522,352	March 16, 2022	(3,772)
HUF	85,780,000	EUR	236,656	January 14, 2022	(5,222)
EUR	218,796	CZK	5,620,000	January 14, 2022	(6,329)
EUR	540,475	GBP	460,000	January 14, 2022	(6,714)
EUR	787,118	USD	910,000	January 14, 2022	(15,733)
					(336,759)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

先物契約

2021年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション					
AUD	21	FUT AUST 3YR BOND	Mar 2022	1,536,237	2,632
AUD	17	FUT 90-DAY BANK BILL	Dec 2022	10,859,517	5,313
EUR	11	FUT EURO-BTP	Mar 2022	1,619,530	(24,770)
EUR	23	FUT EURO-BUND	Mar 2022	3,944,730	(67,190)
GBP	43	FUT ICE 3MTH SONIA	Dec 2022	12,645,665	(3,703)
EUR	30	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2022	3,388,500	(11,700)
				33,994,179	(99,418)
売建ポジション					
GBP	(3)	FUT LONG GILT	Mar 2022	(444,452)	9,865
EUR	(13)	FUT EURO-BOBL	Mar 2022	(1,732,640)	11,436
EUR	(11)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2022	(2,277,880)	98,113
EUR	(17)	FUT EURO-OAT	Mar 2022	(2,776,100)	50,390
EUR	(14)	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2022	(1,568,350)	2,660
USD	(10)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Mar 2022	(1,149,226)	17
USD	(6)	FUT US ULTRA BOND CBT	Mar 2022	(1,030,415)	(7,941)
USD	(6)	FUT US 10YR ULTRA	Mar 2022	(772,191)	(11,066)
USD	(5)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	Mar 2022	(533,072)	(1,517)
				(12,284,326)	151,957
					52,539

オプション契約

2021年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	費用 (ユーロ)	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
売建オプション						
USD	(1,980,000)	SWAPTION 2Y RTP 0.92 17/06/22 P	June 17, 2022	(7,300)	(9,217)	(1,917)
USD	(1,980,000)	SWAPTION 2YR RTR 0.92% 17/06/22 C	June 17, 2022	(7,301)	(5,034)	2,267
				(14,601)	(14,251)	350
				(14,601)	(14,251)	350

金利スワップ契約

2021年12月31日現在

通貨	額面	銘柄	満期日	経過利息 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
EUR	460,000	Receive Fixed (0.18) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	May 26, 2031	185	(4,206)
EUR	1,840,000	Receive Fixed (-0.10345) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	August 17, 2026	478	(8,857)
EUR	870,000	Receive Fixed (-0.121) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	November 24, 2026	354	(6,055)
EUR	440,000	Receive Fixed (0.088) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	May 26, 2031	0	(8,393)
EUR	350,000	Receive Fixed (0.098) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	February 17, 2031	0	(5,683)
EUR	370,000	Receive Fixed (0.44844) - Pay Floating (EURIBOR 6M)	August 15, 2046	0	(7,887)
NZD	116,325	Receive Fixed (2.6475) - Pay Floating (BILLS 3M)	December 03, 2031	92	226
				1,109	(40,855)

インフレ・スワップ契約

2021年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
GBP	250,000	4.81% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2026	742
GBP	250,000	UKRPI + 0 bps	5.07% FIXED	November 15, 2024	1,434
GBP	250,000	UKRPI + 0 bps	5.3% FIXED	November 15, 2023	2,321
GBP	270,000	4.4125% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2031	4,909
GBP	250,000	4.79% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2026	402
USD	210,000	2.8925% FIXED	USCPIU + 0 bps	November 23, 2031	(487)
GBP	1,920,000	UKRPI + 0 bps	4.38102% FIXED	November 15, 2031	25,299
GBP	40,000	3.62% FIXED	UKRPI + 0 bps	November 15, 2051	2,224
GBP	40,000	UKRPI + 0 bps	3.365% FIXED	November 15, 2071	(6,999)
USD	300,000	USCPIU + 0 bps	2.7725% FIXED	November 30, 2031	2,833
GBP	140,000	4.435% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2031	4,969
USD	275,000	2.6375% FIXED	USCPIU + 0 bps	December 06, 2031	5,756
GBP	120,000	4.99% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2026	3,303
GBP	80,000	4.2625% FIXED	UKRPI + 0 bps	December 15, 2031	658
					47,364

フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスＦＣ（適格機関投資家専用）

旧名称：ＬＭ・米国債券コア・プラスＦＣ（適格機関投資家専用）

第192期～第197期（2022年４月８日～2022年10月７日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分 配 方 針	決算日（原則として毎月７日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。	

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落	中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
168期(2020年5月7日)	7,647	30	2.9	14,870	1.0	95.1	40.0	—	18,596
169期(2020年6月8日)	7,813	30	2.6	14,939	0.5	94.2	33.1	—	17,995
170期(2020年7月7日)	7,887	30	1.3	15,129	1.3	95.1	28.5	—	18,487
171期(2020年8月7日)	8,021	30	2.1	15,344	1.4	96.8	14.2	—	20,487
172期(2020年9月7日)	7,901	30	△1.1	15,176	△1.1	99.1	23.5	—	20,198
173期(2020年10月7日)	7,822	30	△0.6	15,155	△0.1	99.2	11.9	—	16,830
174期(2020年11月9日)	7,860	30	0.9	15,175	0.1	96.6	11.3	—	15,546
175期(2020年12月7日)	7,884	30	0.7	15,170	△0.0	97.7	13.8	—	15,452
176期(2021年1月7日)	7,852	30	△0.0	15,134	△0.2	96.9	16.9	—	15,290
177期(2021年2月8日)	7,776	30	△0.6	15,077	△0.4	102.2	11.7	—	14,975
178期(2021年3月8日)	7,552	30	△2.5	14,789	△1.9	101.9	11.7	—	14,545
179期(2021年4月7日)	7,536	30	0.2	14,780	△0.1	100.6	17.5	—	14,515
180期(2021年5月7日)	7,559	30	0.7	14,863	0.6	19.3	8.7	—	14,574
181期(2021年6月7日)	7,530	30	0.0	14,886	0.2	80.2	23.5	—	139
182期(2021年7月7日)	7,598	30	1.3	15,042	1.1	84.2	21.1	—	140
183期(2021年8月10日)	7,576	30	0.1	15,046	0.0	84.7	19.2	—	140
184期(2021年9月7日)	7,589	30	0.6	15,089	0.3	93.6	15.3	—	141
185期(2021年10月7日)	7,469	30	△1.2	14,958	△0.9	95.6	19.4	—	138
186期(2021年11月8日)	7,496	30	0.8	15,050	0.6	95.7	25.5	—	139
187期(2021年12月7日)	7,423	30	△0.6	14,995	△0.4	94.8	25.9	—	138
188期(2022年1月7日)	7,266	30	△1.7	14,754	△1.6	99.6	19.3	—	136
189期(2022年2月7日)	7,088	15	△2.2	14,485	△1.8	100.0	15.6	—	133
190期(2022年3月7日)	6,978	15	△1.3	14,475	△0.1	96.7	17.7	—	130
191期(2022年4月7日)	6,586	15	△5.4	13,820	△4.5	105.8	8.3	—	96
192期(2022年5月9日)	6,284	15	△4.4	13,287	△3.9	103.4	2.9	—	92
193期(2022年6月7日)	6,297	15	0.4	13,370	0.6	99.1	7.4	—	95
194期(2022年7月7日)	6,202	15	△1.3	13,313	△0.4	100.5	12.2	—	68
195期(2022年8月8日)	6,284	15	1.6	13,417	0.8	97.1	8.9	—	69
196期(2022年9月7日)	6,040	15	△3.6	12,980	△3.3	102.1	2.1	—	67
197期(2022年10月7日)	5,783	15	△4.0	12,526	△3.5	97.1	0.6	—	64

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス (円ヘッジベース) は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited (以下「BISL」) をはじめとする関連会社 (以下、総称して「ブルームバーグ」) のサービスマークであり、フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF C (適格機関投資家専用) を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF C (適格機関投資家専用) に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク ブルームバーグ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第192期	(期 首) 2022年4月7日	円 6,586	% —	13,820	% —	% 105.8	% 8.3	% —
	4月末	6,425	△2.4	13,538	△2.0	101.7	3.1	—
	(期 末) 2022年5月9日	6,299	△4.4	13,287	△3.9	103.4	2.9	—
第193期	(期 首) 2022年5月9日	6,284	—	13,287	—	103.4	2.9	—
	5月末	6,425	2.2	13,581	2.2	95.1	5.6	—
	(期 末) 2022年6月7日	6,312	0.4	13,370	0.6	99.1	7.4	—
第194期	(期 首) 2022年6月7日	6,297	—	13,370	—	99.1	7.4	—
	6月末	6,171	△2.0	13,211	△1.2	100.5	9.0	—
	(期 末) 2022年7月7日	6,217	△1.3	13,313	△0.4	100.5	12.2	—
第195期	(期 首) 2022年7月7日	6,202	—	13,313	—	100.5	12.2	—
	7月末	6,349	2.4	13,558	1.8	95.1	9.2	—
	(期 末) 2022年8月8日	6,299	1.6	13,417	0.8	97.1	8.9	—
第196期	(期 首) 2022年8月8日	6,284	—	13,417	—	97.1	8.9	—
	8月末	6,157	△2.0	13,188	△1.7	101.5	1.3	—
	(期 末) 2022年9月7日	6,055	△3.6	12,980	△3.3	102.1	2.1	—
第197期	(期 首) 2022年9月7日	6,040	—	12,980	—	102.1	2.1	—
	9月末	5,796	△4.0	12,551	△3.3	100.3	△ 1.1	—
	(期 末) 2022年10月7日	5,798	△4.0	12,526	△3.5	97.1	0.6	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎当作成期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレ抑制のために金融引き締めを積極的に進めるとの見方を背景に利回りは上昇しました。しかしその後は、急速な金融引き締めによる景気への影響が懸念され、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、消費者物価指数（CPI）が予想を上回り、FRBによる大幅利上げの観測が広がったことから、利回りは上昇しました。しかし、利上げ決定後は景気悪化でFRBが利上げペースを緩めるとの見方が広がったことから、利回りは低下しました。期の後半は、FRB議長が経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」で利上げを継続する姿勢を改めて示したことなどから、利回りは上昇しました。その後もFRBが利上げを決定するとともに、大幅な利上げを続ける方針を示したことから、利回りの上昇が加速しました。

このような環境の中、当作成期の基準価額の騰落率はマイナス10.9%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークのマイナス9.4%を1.5%下回りました。

【運用経過】

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。また、組入外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

【分配金】

基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1口当たり税込みで第192期15円、第193期15円、第194期15円、第195期15円、第196期15円、第197期15円の収益分配を行いました。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

【今後の運用方針】

米国経済に関しては、インフレ動向、FRBによる金融引き締め、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化による影響などを注視していくことが大切と考えます。また、2022年9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.75%の利上げが決定され、委員らの政策金利見通しでもFRBが大幅利上げを続ける方針が示されました。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○ １口当たりの費用明細

(2022年 4 月 8 日～2022年10月 7 日)

項 目	第192期～第197期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.232	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(11)	(0.176)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.028)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.027	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.027)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0.030	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.010)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	18	0.289	
作成期間の平均基準価額は、6,220円です。			

- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は１口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年4月8日～2022年10月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第192期～第197期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 2,370	千円 4,382	千口 26,444	千円 48,929

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月8日～2022年10月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2022年4月8日～2022年10月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年4月8日～2022年10月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年10月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第191期末	第197期末		
	口 数	口 数	評 価	額
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	千口 58,204	千口 34,130		千円 65,144

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年10月7日現在)

項 目	第197期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド	65,144	100.0
コール・ローン等、その他	3	0.0
投資信託財産総額	65,147	100.0

- (注) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注) フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（8,443,430千円）の投資信託財産総額（9,272,999千円）に対する比率は91.1％です。
- (注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=144.92円、1メキシコペソ=7.2142円、100インドネシアルピア=0.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
	2022年5月9日現在	2022年6月7日現在	2022年7月7日現在	2022年8月8日現在	2022年9月7日現在	2022年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	205,659,989	193,356,270	142,590,322	141,450,485	140,632,193	131,278,343
フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラス・マザーファンド(信託)	97,772,755	97,352,481	69,348,434	70,817,521	69,877,494	65,144,801
未収入金	107,887,234	96,003,789	73,241,888	70,632,964	70,754,699	66,133,542
(B) 負債	112,721,117	98,057,625	73,783,347	71,735,696	73,202,733	66,423,274
未払金	112,459,462	97,794,256	72,594,949	71,539,817	73,007,893	66,228,667
未払収益分配金	221,835	227,010	166,410	166,410	167,460	168,210
未払解約金	—	—	993,750	—	—	—
未払信託報酬	38,508	35,170	27,008	28,157	26,150	25,167
その他未払費用	1,312	1,189	1,230	1,312	1,230	1,230
(C) 純資産総額(A－B)	92,938,872	95,298,645	68,806,975	69,714,789	67,429,460	64,855,069
元本	147,890,000	151,340,000	110,940,000	110,940,000	111,640,000	112,140,000
次期繰越損益金	△ 54,951,128	△ 56,041,355	△ 42,133,025	△ 41,225,211	△ 44,210,540	△ 47,284,931
(D) 受益権総口数	14,789口	15,134口	11,094口	11,094口	11,164口	11,214口
1口当たり基準価額(C／D)	6,284円	6,297円	6,202円	6,284円	6,040円	5,783円

- <注記事項>
- (注) 元本の状況
- 当作成期首元本額 147,040,000円
- 当作成期中追加設定元本額 5,890,000円
- 当作成期中一部解約元本額 40,790,000円
- (注) 元本の欠損
- 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は47,284,931円であります。

○損益の状況

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2022年4月8日～ 2022年5月9日	2022年5月10日～ 2022年6月7日	2022年6月8日～ 2022年7月7日	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 4,188,417	451,064	△ 862,864	1,103,693	△ 2,514,349	△ 2,671,334
売買益	11,642,313	6,608,631	3,602,197	2,028,833	2,522,701	2,379,995
売買損	△15,830,730	△ 6,157,567	△ 4,465,061	△ 925,140	△ 5,037,050	△ 5,051,329
(B) 信託報酬等	△ 39,820	△ 36,359	△ 28,238	△ 29,469	△ 27,380	△ 26,397
(C) 当期損益金(A+B)	△ 4,228,237	414,705	△ 891,102	1,074,224	△ 2,541,729	△ 2,697,731
(D) 前期繰越損益金	△22,236,030	△26,686,102	△19,419,135	△20,476,647	△19,500,002	△22,209,191
(E) 追加信託差損益金	△28,265,026	△29,542,948	△21,656,378	△21,656,378	△22,001,349	△22,209,799
(配当等相当額)	(5,220,378)	(5,348,679)	(3,923,787)	(3,923,787)	(3,951,207)	(3,971,362)
(売買損益相当額)	(△33,485,404)	(△34,891,627)	(△25,580,165)	(△25,580,165)	(△25,952,556)	(△26,181,161)
(F) 計(C+D+E)	△54,729,293	△55,814,345	△41,966,615	△41,058,801	△44,043,080	△47,116,721
(G) 収益分配金	△ 221,835	△ 227,010	△ 166,410	△ 166,410	△ 167,460	△ 168,210
次期繰越損益金(F+G)	△54,951,128	△56,041,355	△42,133,025	△41,225,211	△44,210,540	△47,284,931
追加信託差損益金	△28,265,026	△29,542,948	△21,656,378	△21,656,378	△22,001,349	△22,209,799
(配当等相当額)	(5,221,650)	(5,352,706)	(3,923,787)	(3,923,787)	(3,952,268)	(3,971,618)
(売買損益相当額)	(△33,486,676)	(△34,895,654)	(△25,580,165)	(△25,580,165)	(△25,953,617)	(△26,181,417)
分配準備積立金	223,815	221,264	208,633	270,948	311,061	357,261
繰越損益金	△26,909,917	△26,719,671	△20,685,280	△19,839,781	△22,520,252	△25,432,393

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

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

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

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

(注) 分配金の計算過程

第192期計算期間末における費用控除後の配当等収益(296,124円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,221,650円)および分配準備積立金(149,526円)より分配対象収益は5,667,300円(1口当たり383円)であり、うち221,835円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第193期計算期間末における費用控除後の配当等収益(224,459円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,352,706円)および分配準備積立金(223,815円)より分配対象収益は5,800,980円(1口当たり383円)であり、うち227,010円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第194期計算期間末における費用控除後の配当等収益(207,395円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,923,787円)および分配準備積立金(167,648円)より分配対象収益は4,298,830円(1口当たり387円)であり、うち166,410円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第195期計算期間末における費用控除後の配当等収益(228,725円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,923,787円)および分配準備積立金(208,633円)より分配対象収益は4,361,145円(1口当たり393円)であり、うち166,410円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第196期計算期間末における費用控除後の配当等収益(208,482円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,952,268円)および分配準備積立金(270,039円)より分配対象収益は4,430,789円(1口当たり396円)であり、うち167,460円(1口当たり15円)を分配金額としております。

第197期計算期間末における費用控除後の配当等収益(214,410円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,971,618円)および分配準備積立金(311,061円)より分配対象収益は4,497,089円(1口当たり401円)であり、うち168,210円(1口当たり15円)を分配金額としております。

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

当ファンドならびにマザーファンドのファンド名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(変更日：2022年8月1日)

L M・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第16期（2021年4月8日～2022年4月7日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）がテーパリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がったことや、新型コロナウイルスの感染力の高いデルタ株の広がりが懸念され、投資家のリスク回避が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことや、FRBが金融政策の正常化を前倒しするとの観測が強まったことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がる中、利回りは上昇しました。その後は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けてリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは一時低下したものの、原油価格が急騰し、インフレ圧力が増すとの警戒感が強まったことや、FRBが利上げを決定するとともに、今後の利上げペースの加速を示唆したことなどから、上昇しました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス5.1%となり、ベンチマークのプラス6.1%を1.0%下回りました。

〔運用経過〕

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

〔今後の運用方針〕

米国経済に関しては、景気の回復基調は継続するとの見方が根強いものの、ウクライナ情勢の緊迫化を受けて今後の展開およびエネルギー市場への影響などを注視する必要があります。また、2022年3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.25%の利上げが決定され、委員らの政策金利見通しでも年内の利上げ予想の回数が今回を含め7回と、2021年12月会合時の予想回数（3回）から引き上げられました。

こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

（※）ベンチマークはブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）

「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックス（円ベース）は、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、L M・米国債券コア・プラス・マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、L M・米国債券コア・プラス・マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 4 月 8 日～2022年 4 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 7 (7)	% 0.039 (0.039)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (6) (1)	0.040 (0.034) (0.005)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 債券投資にかかる税金および信託事務処理費用
合 計	14	0.079	
期中の平均基準価額は、17,777円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2021年4月8日～2022年4月7日)

優先証券

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外国	アメリカ	千米ドル —	千米ドル —	千米ドル 350	千米ドル 390

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 41,512	千米ドル 110,626 (3,174)
		地方債証券	103	354
		特殊債券	43,747 (0.80636)	172,860 (16,355)
		社債券 (投資法人債券を含む)	4,820	121,418 (4,053)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 124,210
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル —	千ブラジルレアル 14,839
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 3,934	千ロシアルーブル 282,322
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 18,824,331

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 62,016	百万円 80,889	百万円 30,182	百万円 41,435
国	金利先物取引	9,398	18,610	7,922	43,611

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建				
			新 規 買 付 額	決 済 額	権 利 行 使	権 利 放 棄	新 規 売 付 額	決 済 額	権 利 被 行 使	義 務 消 滅	
外	債券オプション取引	コール	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		プット	75	36	11	40	67	12	34	21	
国	金利オプション取引	コール	32	18	4	18	32	6	8	12	
		プット	3	1	—	—	0.666023	—	—	0.391192	
			3	3	0.918487	0.432186	1	0.623366	—	0.354053	

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等 (2021年4月8日～2022年4月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年4月7日現在)

優先証券

銘 柄	額面金額	当 期 末	
		評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
CITIGROUP INC FRN	30	30	3,753
CITIGROUP INC FRN	70	70	8,766
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	9	7	911
合 計	109	108	13,431
額 面 ・ 金 額	3	—	<0.1%>
銘 柄 数 < 比 率 >			

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	134,997	78,666	9,727,928	96.0	8.1	68.9	23.3	3.8
<売付債券>	<100>	<96>	<11,944>	<0.1>	<—>	<0.1>	<—>	<—>
メキシコ	千メキシコペソ 30,550	千メキシコペソ 29,236	179,396	1.8	—	1.8	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 81,342	千ロシアルーブル 4,067	6,141	0.1	0.1	0.0	0.1	—
インドネシア	千インドネシアルピア 4,850,000	千インドネシアルピア 5,366,072	46,684	0.5	—	—	0.5	—
合 計	—	—	9,948,207	98.2	8.2	70.6	23.9	3.8
内訳<売付債券含む>	—	—	9,960,151	98.3	8.2	70.7	23.9	3.8
内訳<売付債券のみ>	<—>	<—>	<11,944>	<0.1>	<—>	<0.1>	<—>	<—>

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(注) BB以下には格付のない銘柄を含みます。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当		期 末		償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ABU DHABI GOVT	2. 5	200	200	24, 844	2022/10/11
		CASH MGMT BILL	—	290	289	35, 856	2022/ 4 /26
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5. 0	250	216	26, 812	2045/ 1 /27
		KUWAIT INTL BOND	3. 5	200	205	25, 435	2027/ 3 /20
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 25	430	479	59, 241	2047/ 1 / 8
		REPUBLIC OF PANAMA	4. 5	270	261	32, 293	2056/ 4 / 1
		REPUBLIC OF PERU	6. 55	90	111	13, 773	2037/ 3 /14
		RUSSIA GOVT	4. 875	200	50	6, 249	2023/ 9 /16
		RUSSIA GOVT	7. 5	13	3	423	2030/ 3 /31
		STATE OF ISRAEL	3. 375	210	195	24, 118	2050/ 1 /15
		UNITED MEXICAN STATES	3. 5	260	236	29, 260	2034/ 2 /12
		US TREASURY BILL	—	60	59	7, 417	2022/ 8 /11
		US TREASURY NOTE	0. 75	3, 000	2, 773	342, 982	2026/ 3 /31
		US TREASURY NOTE	0. 75	3, 000	2, 769	342, 460	2026/ 4 /30
		US TREASURY NOTE	0. 75	1, 500	1, 382	170, 940	2026/ 5 /31
		US TREASURY NOTE	0. 875	2, 320	2, 146	265, 441	2026/ 6 /30
		US TREASURY NOTE	1. 125	1, 520	1, 414	174, 923	2026/10/31
		US TREASURY NOTE	1. 25	170	159	19, 668	2026/11/30
		US TREASURY NOTE	1. 25	900	840	103, 972	2026/12/31
		US TREASURY NOTE	1. 25	2, 000	1, 835	226, 916	2028/ 4 /30
		US TREASURY NOTE	1. 25	790	724	89, 547	2028/ 5 /31
		US TREASURY NOTE	1. 0	470	423	52, 312	2028/ 7 /31
		US TREASURY NOTE	1. 125	490	444	54, 917	2028/ 8 /31
		US TREASURY NOTE	1. 25	1, 330	1, 214	150, 128	2028/ 9 /30
		US TREASURY NOTE	1. 875	690	654	80, 925	2029/ 2 /28
		US TREASURY NOTE	1. 625	340	312	38, 667	2031/ 5 /15
		US TREASURY NOTE	1. 25	210	186	23, 043	2031/ 8 /15
		US TREASURY NOTE	1. 875	300	281	34, 750	2032/ 2 /15
	US TREASURY NOTE	2. 25	30	27	3, 395	2041/ 5 /15	
	US TREASURY NOTE	1. 75	30	25	3, 113	2041/ 8 /15	
	US TREASURY NOTE	2. 0	720	631	78, 031	2041/11/15	
	US TREASURY NOTE	1. 875	1, 800	1, 513	187, 182	2051/ 2 /15	
	US TREASURY NOTE	2. 375	70	66	8, 171	2051/ 5 /15	
	US TREASURY NOTE	2. 0	420	364	45, 055	2051/ 8 /15	
	US TREASURY NOTE	1. 875	840	707	87, 546	2051/11/15	
	US TREASURY NOTE	2. 25	894	823	101, 880	2052/ 2 /15	
地方債証券	PROVINCIA DE BUENOS AIRE	3. 9	249	107	13, 261	2037/ 9 / 1	
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	0. 73657	51	8	1, 019	2036/ 2 /25	
	AMSI 2005-R3 M4	1. 38657	164	163	20, 271	2035/ 5 /25	
	APID 2021-35A A	1. 304	310	305	37, 835	2034/ 4 /20	
	ARES 2017-44A A1R	1. 32129	520	517	64, 003	2034/ 4 /15	
	BRAVO 2021-NQM2 A1	0. 97	114	111	13, 734	2060/ 3 /25	
	BSARM 2004-8 12A1	3. 621849	2	2	280	2034/11/25	
	BX 2020-VIVA D	3. 54875	300	264	32, 732	2044/ 3 /11	
	COMM 2013-CR12 AM	4. 3	10	10	1, 240	2046/10/ 1	
	COMM 2013-CR12 B	4. 762	10	9	1, 231	2046/10/ 1	
	CSMC 2021-NQM3 A3	1. 632	144	137	17, 003	2066/ 4 /25	
	CWHEL 2005-D 2A	0. 58657	197	188	23, 308	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	0. 53657	416	393	48, 692	2037/ 1 /15	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	CWL 2007-13 2A1	1.35657	490	481	59,522	2047/10/25
	CWL 2007-13 2A2	1.25657	127	124	15,358	2047/10/25
	CYGP 2020-1A AR	1.36129	110	109	13,537	2034/7/17
	DIV 2018-1 A	2.61	53	53	6,622	2038/7/20
	DRSLF 2019-75A AR2	1.28129	280	276	34,153	2034/4/15
	ECMC 2016-1A A	1.80657	213	216	26,789	2066/7/26
	EFMT 2021-2 A1	0.931	139	129	15,982	2066/6/25
	FCBSL 2019-1A A2	2.25886	500	497	61,504	2032/7/23
	FHLMC #841076	3.009	160	159	19,783	2048/11/1
	FHLMC #841081	3.088	87	87	10,831	2050/2/1
	FHLMC #G04715	6.0	3	4	497	2038/6/1
	FHLMC #G06172	5.5	16	18	2,268	2038/12/1
	FHLMC #G06409	6.0	47	52	6,481	2039/11/1
	FHLMC #G06669	6.5	5	5	669	2039/9/1
	FHLMC #G07335	7.0	6	7	952	2039/3/1
	FHLMC #G07697	4.5	61	65	8,052	2038/6/1
	FHLMC #Q52046	3.5	108	108	13,450	2047/11/1
	FHLMC #Q55484	3.5	35	35	4,432	2048/4/1
	FHLMC #ZN0480	3.5	27	27	3,458	2042/10/1
	FHMR 2019-RR01 X IO	1.534	2,500	198	24,549	2048/6/25
	FHMS K058 X1 IO	0.920016	8,922	304	37,610	2026/8/25
	FHMS K094 X1 IO	0.879641	996	53	6,592	2029/6/25
	FHMS K095 XAM IO	1.239408	6,200	486	60,142	2029/6/25
	FHMS K101 X1 IO	0.835233	1,194	62	7,786	2029/10/25
	FHR 3621 SB IO	5.83343	23	3	406	2040/1/15
	FHR 4239 IO	3.5	58	2	286	2027/6/15
	FHR 4298 PI IO	4.0	55	2	335	2043/4/15
	FHR 4310 SA IO	5.55343	47	6	798	2044/2/15
	FHR 4415 IO	1.458903	668	28	3,575	2041/4/15
	FHR 5140 NI IO	2.5	96	13	1,727	2049/5/25
	FHRR R007 ZA	6.0	15	16	2,071	2036/5/15
	FHS 328 S4 IO	1.55943	176	7	968	2038/2/15
	FNA 2015-M8 X2 IO	0.07084	22,407	50	6,243	2048/5/5
	FNMA #725162	6.0	1	1	140	2034/2/1
	FNMA #843997	2.008	4	4	580	2035/11/1
	FNMA #888560	6.0	6	6	819	2035/11/1
	FNMA #889117	5.0	4	5	648	2035/10/1
	FNMA #890248	6.0	11	12	1,515	2037/8/1
	FNMA #934648	7.0	1	1	182	2038/11/1
	FNMA #985626	6.0	3	4	502	2033/4/1
	FNMA #995072	5.5	3	4	536	2038/8/1
	FNMA #AE0758	7.0	17	19	2,400	2039/2/1
	FNMA #AL3572	5.0	11	11	1,477	2041/7/1
	FNMA #AM8674 IO	2.81	40	39	4,913	2025/4/1
	FNMA #AS6328	3.5	181	182	22,531	2045/12/1
	FNMA #AS8623	3.0	305	298	36,965	2047/1/1
	FNMA #AS8951	3.5	57	57	7,154	2047/3/1
	FNMA #AY6181	3.5	53	54	6,689	2045/4/1
	FNMA #BC9096	3.5	26	26	3,307	2046/12/1
	FNMA #BD2455	3.0	877	859	106,336	2047/1/1

銘	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	3.0	90	89	11,018	2046/10/1
	(除く金融債)	4.0	42	43	5,379	2056/8/1
	FNMA #BD8104	4.0	41	42	5,239	2047/10/1
	FNMA #BF0133	4.0	17	18	2,260	2047/12/1
	FNMA #BH4095	2.0	90	82	10,172	2051/1/1
	FNMA #BM2005	2.0	89	81	10,110	2051/3/1
	FNMA #BR1823	2.0	86	79	9,794	2051/4/1
	FNMA #BR5577	2.5	96	91	11,267	2051/9/1
	FNMA #BR7745	2.5	170	160	19,851	2051/2/1
	FNMA #BU0051	2.5	94	89	11,019	2051/3/1
	FNMA #CA9121	2.5	90	87	10,815	2041/4/1
	FNMA #CA9390	2.5	92	88	10,966	2041/4/1
	FNMA #CB0100	2.5	91	87	10,800	2041/4/1
	FNMA #CB0101	2.5	91	86	10,750	2041/5/1
	FNMA #CB0114	2.5	98	92	11,431	2052/2/1
	FNMA #CB0470	4.0	78	80	9,955	2048/1/1
	FNMA #CB2869	4.5	61	63	7,791	2049/10/1
	FNMA #FM2201	4.0	89	91	11,315	2048/11/1
	FNMA #FM3083	4.0	44	45	5,641	2049/5/1
	FNMA #FM3158	4.0	83	84	10,467	2048/11/1
	FNMA #FM3542	4.5	302	313	38,728	2049/8/1
	FNMA #FM5054	3.0	119	117	14,552	2040/3/1
	FNMA #FM6134	2.0	274	250	31,014	2051/3/1
	FNMA #FM6448	2.5	184	173	21,439	2051/6/1
	FNMA #FM7518	4.0	129	132	16,323	2049/1/1
	FNMA #FM7786	2.5	92	87	10,830	2051/7/1
	FNMA #FM7900	4.0	67	69	8,611	2048/10/1
	FNMA #FM7960	2.0	94	86	10,637	2051/7/1
	FNMA #FM7987	2.5	95	90	11,175	2051/10/1
	FNMA #FM8864	2.5	98	92	11,457	2052/1/1
	FNMA #FS0392	2.5	99	93	11,509	2052/2/1
	FNMA #FS0605	3.0	172	169	21,003	2036/2/1
	FNMA #MA2523	3.0	120	119	14,718	2036/4/1
	FNMA #MA2579	3.0	134	132	16,441	2036/10/1
	FNMA #MA2773	4.0	93	95	11,811	2047/10/1
	FNMA #MA3149	4.0	19	20	2,473	2047/12/1
	FNMA #MA3211	4.0	20	20	2,532	2048/1/1
	FNMA #MA3239	6.09343	16	0.85209	105	2040/4/25
	FNR 2011-87 SG IO	3.0	78	2	324	2027/6/25
	FNR 2012-101 AI IO	6.5	2	2	295	2039/6/25
	FNR 2012-28 B	7.0	13	15	1,856	2042/5/25
	FNR 2012-51 B	6.19343	25	2	333	2042/3/25
	FNR 2012-74 SA IO	4.0	48	7	872	2043/3/25
	FNR 2013-14 IG IO	6.5	10	11	1,441	2042/7/25
	FNR 2013-9 BC	5.5	29	31	3,848	2042/4/25
	FNR 2013-9 CB	1.61071	119	5	690	2044/8/25
	FNR 2014-47 AI IO	4.0	37	6	816	2042/4/25
	FNS 409 C18 IO	3.0	42	2	267	2027/4/25
	FNS 409 C2 IO	3.5	20	20	2,555	2047/3/1
	FR ZM2846	3.089	270	260	32,234	2027/11/25
	FRESR 2017-SR01 A3					

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FSMT 2018-2 A4	3.5	57	57	7,103	2048/ 4 /25	
	GNMA #733600	5.0	16	18	2,287	2040/ 4 /15	
	GNMA #AB2892	3.0	96	95	11,779	2042/ 9 /15	
	GNMA2 #4617	4.5	5	6	774	2040/ 1 /20	
	GNMA2 #4696	4.5	11	11	1,441	2040/ 5 / 1	
	GNMA2 #4772	5.0	29	31	3,949	2040/ 8 / 1	
	GNMA2 #4804	6.0	14	15	1,974	2040/ 9 /20	
	GNMA2 #4928	6.0	3	4	525	2041/ 1 /20	
	GNMA2 #5016	4.0	2	2	328	2041/ 4 /20	
	GNMA2 #5054	4.0	2	2	319	2041/ 5 /20	
	GNMA2 #5240	6.0	9	10	1,342	2041/11/20	
	GNMA2 #783368	4.5	13	14	1,774	2041/ 7 /20	
	GNMA2 #MA2678	3.5	49	50	6,212	2045/ 3 /20	
	GNMA2 #MA3375	3.0	38	38	4,704	2046/ 1 /20	
	GNMA2 #MA3521	3.5	66	66	8,262	2046/ 3 /20	
	GNMA2 #MA3597	3.5	17	17	2,195	2046/ 4 /20	
	GNMA2 #MA3736	3.5	18	18	2,277	2046/ 6 /20	
	GNMA2 #MA3873	3.0	145	143	17,774	2046/ 8 /20	
	GNMA2 #MA3937	3.5	60	61	7,557	2046/ 9 /20	
	GNMA2 #MA4261	3.0	25	25	3,129	2047/ 2 /20	
	GNMA2 #MA4838	4.0	317	327	40,446	2047/11/20	
	GNMA2 #MA4899	3.0	178	175	21,748	2047/12/20	
	GNMA2 #MA4901	4.0	145	149	18,522	2047/12/20	
	GNMA2 #MA5138	4.5	40	42	5,202	2048/ 4 /20	
	GNMA2 #MA5877	4.5	78	81	10,049	2049/ 4 /20	
	GNR 2011-H03 FA	0.60629	113	112	13,965	2061/ 1 /20	
	GNR 2011-H05 FB	0.60629	193	192	23,817	2060/12/20	
	GNR 2011-H06 FA	0.55629	111	111	13,751	2061/ 2 /20	
	GNR 2011-H08 FD	0.60629	94	94	11,634	2061/ 2 /20	
	GNR 2011-H09 AF	0.60629	25	25	3,181	2061/ 3 /20	
	GNR 2013-107 AD	2.76409	140	136	16,844	2047/11/16	
	GNR 2013-69 AI IO	3.5	65	10	1,241	2043/ 5 /20	
	GNR 2014-135 IO	0.42429	970	20	2,582	2056/ 1 /17	
	GNR 2014-176 IO	4.0	233	41	5,083	2044/11/20	
	GNR 2016-135 SB IO	5.66943	273	53	6,661	2046/10/16	
	GNR 2020-160 YI IO	2.5	453	67	8,383	2050/10/20	
	GSMS 2013-GC16 B	5.161	30	30	3,719	2046/11/10	
	GSMS 2018-SRP5 A	1.947	1,624	1,462	180,910	2031/ 9 /15	
	GWOLF 2015-1A A1R	1.41771	250	248	30,762	2031/ 1 /27	
	HERTZ 2021-2A A	1.68	270	244	30,209	2027/12/27	
	IMSC 2007-HOA1 A23	1.01657	209	197	24,436	2047/ 7 /25	
	JPMBB 2013-C17 B	4.886322	10	10	1,247	2047/ 1 /15	
	JPMBB 2014-C21 AS	3.9965	312	311	38,580	2047/ 8 /15	
	JPMBB 2015-C31 B	4.622135	130	130	16,117	2048/ 8 /15	
	JPMCC 2015-FL7 D	4.14657	298	274	33,992	2028/ 5 /15	
	JPMMT 2018-5 A1	3.5	17	17	2,167	2048/10/25	
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	110	114	14,098	2027/ 6 /20	
	MORGAN STANLEY REREMIC T	4.25	3	3	484	2036/ 2 / 1	
	MSC 2007-IQ16 AJ	5.673901	28	10	1,338	2049/12/12	
	MSM 2006-8AR 1A2	0.59657	65	16	2,048	2036/ 6 /25	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	MSRR 2015-R3 7A2	0.873996	126	125	15,580	2036/9/26	
	NAVSL 2021-A B	2.24	460	419	51,852	2069/5/15	
	NRZT 2014-2A A3	3.75	171	168	20,838	2054/5/25	
	OBX 2021-NQM2 A1	1.101	162	152	18,840	2061/5/25	
	OBX 2021-NQM3 A1	1.054	178	166	20,649	2061/7/25	
	OCT21 2014-1A AAR3	1.39486	300	298	36,891	2031/2/14	
	OR 2020-3A A1L	2.054	510	507	62,721	2032/4/20	
	PARPK 2021-1A A	1.334	170	169	20,920	2034/7/20	
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	10	9	1,143	2034/7/25	
	QB8934	2.5	85	80	9,989	2051/2/1	
	QB8975	2.0	95	87	10,826	2051/3/1	
	QB9087	2.0	86	79	9,840	2051/2/1	
	QC0160	2.0	81	75	9,285	2051/3/1	
	QC0161	2.0	87	79	9,888	2051/3/1	
	QC0165	2.5	88	83	10,333	2051/3/1	
	QC0883	2.0	266	243	30,132	2051/4/1	
	QC5830	2.5	95	89	11,119	2051/8/1	
	RA4175	2.5	253	238	29,552	2050/12/1	
	RA4414	2.5	83	79	9,777	2051/1/1	
	RAMC 2004-2 AV3	1.41657	96	91	11,307	2034/7/25	
	RB5125	2.0	190	175	21,710	2041/8/1	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	127	42	5,244	2030/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	830	290	35,951	2041/7/9	
	SAIL 2004-7 A8	1.65657	180	177	21,914	2034/8/25	
	SASC 2006-ARS1 A1	0.67657	1,143	34	4,229	2036/2/25	
	SBAP 2019-20D 1	2.98	135	134	16,577	2039/4/1	
	SBAP 2019-25G 1	2.69	217	214	26,487	2044/7/1	
	SD7548	2.5	196	185	22,901	2051/11/1	
	SMB 2015-C R	—	1	881	108,963	2046/9/18	
	STACR 2020-DNA6 M1	0.999	44	44	5,531	2050/12/25	
	VOYA 2017-3A A1R	1.294	270	267	33,017	2034/4/20	
	WCMT 2015-SBC5 A	4.1037	171	168	20,857	2022/9/19	
	WFCM 2013-LC12 B	4.305363	40	38	4,751	2046/7/15	
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	188	23,330	2047/12/15	
	WFCM 2017-RB1 XA IO	1.178554	8,335	392	48,489	2050/3/15	
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	201	24,964	2047/11/15	
	ZA2489	3.5	136	136	16,926	2038/1/1	
	ZS4747	3.5	581	582	72,052	2047/12/1	
	特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR APR FWD	2.5	400	375	46,436	2052/4/1
		FNMA 30YR APR FWD	3.0	100	96	11,944	2052/4/1
		FNMA 30YR JUN FWD	3.5	300	295	36,492	2052/6/1
		FNMA 30YR MAY FWD	2.5	100	93	11,584	2052/5/1
		FNMA 30YR MAY FWD	3.0	400	385	47,655	2052/5/1
		GNMA II 30YR JUN FWD	3.0	200	194	24,096	2052/6/1
		GNMA II 30YR JUN FWD	3.5	100	98	12,241	2052/6/1
	GNMA II 30YR MAY FWD	3.5	200	198	24,559	2052/5/1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	3.7	20	19	2,427	2050/4/15
ABBOTT LABORATORIES		4.75	70	79	9,788	2036/11/30	
ABBOTT LABORATORIES		4.9	50	59	7,346	2046/11/30	
ABBVIE INC		3.6	50	50	6,253	2025/5/14	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	3.2	10	9	1,199	2029/11/21
	(含む投資法人債券)	4.875	10	11	1,375	2048/11/14
	ABBVIE INC	4.25	190	194	24,034	2049/11/21
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.15	280	274	33,976	2024/ 2 /15
	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	2.45	210	192	23,806	2026/10/29
	ALPHABET INC	2.05	50	38	4,753	2050/ 8 /15
	ALTRIA GROUP INC	4.4	66	67	8,380	2026/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	2.45	70	59	7,355	2032/ 2 / 4
	ALTRIA GROUP INC	5.8	80	84	10,503	2039/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	3.875	30	24	3,061	2046/ 9 /16
	ALTRIA GROUP INC	5.95	10	10	1,318	2049/ 2 /14
	ALTRIA GROUP INC	6.2	16	17	2,141	2059/ 2 /14
	AMAZON.COM INC	3.875	160	165	20,429	2037/ 8 /22
	AMAZON.COM INC	4.95	40	47	5,856	2044/12/ 5
	AMAZON.COM INC	4.05	40	42	5,241	2047/ 8 /22
	AMAZON.COM INC	2.5	40	32	4,024	2050/ 6 / 3
	AMAZON.COM INC	3.1	50	45	5,638	2051/ 5 /12
	AMAZON.COM INC	4.25	20	22	2,721	2057/ 8 /22
	ANGLO AMERICAN CAPITAL	4.75	270	277	34,315	2027/ 4 /10
	ANHEUSER-BUSCH	4.0	30	30	3,808	2028/ 4 /13
	ANHEUSER-BUSCH	4.75	10	10	1,318	2029/ 1 /23
	ANHEUSER-BUSCH	3.5	20	19	2,455	2030/ 6 / 1
	ANHEUSER-BUSCH	4.35	80	81	10,053	2040/ 6 / 1
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	50	53	6,625	2046/ 2 / 1
	ANHEUSER-BUSCH	4.6	10	10	1,280	2048/ 4 /15
	ANHEUSER-BUSCH	5.55	10	11	1,452	2049/ 1 /23
	ANHEUSER-BUSCH	4.5	90	93	11,500	2050/ 6 / 1
	AT&T INC	1.65	130	116	14,461	2028/ 2 / 1
	AT&T INC	2.55	20	17	2,145	2033/12/ 1
	AT&T INC	5.35	10	11	1,388	2040/ 9 / 1
	AT&T INC	3.1	120	100	12,486	2043/ 2 / 1
	AT&T INC	3.3	10	8	1,025	2052/ 2 / 1
	AT&T INC	3.55	89	75	9,343	2055/ 9 /15
	AT&T INC	3.65	20	17	2,104	2059/ 9 /15
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	230	233	28,862	2025/ 1 /22
	BANK OF AMERICA CORP	4.45	40	41	5,070	2026/ 3 / 3
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	880	900	111,381	2026/10/22
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.572	90	79	9,815	2032/10/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	2.972	40	36	4,518	2033/ 2 / 4
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.083	110	110	13,631	2051/ 3 /20
	BANK OF AMERICA FRN	3.593	40	39	4,886	2028/ 7 /21
	BANK OF MONTREAL FRN	3.803	30	29	3,629	2032/12/15
	BARCLAYS BANK PLC FRN	5.088	200	204	25,309	2030/ 6 /20
	BARRICK NA FINANCE LLC	5.7	50	59	7,355	2041/ 5 /30
	BAT CAPITAL CORP	3.557	50	48	5,952	2027/ 8 /15
	BAT CAPITAL CORP	4.54	20	17	2,148	2047/ 8 /15
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	55	58	7,177	2044/12/15
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	3.7	80	80	9,993	2030/ 7 /15
	BERKSHIRE HATHAWAY FIN	4.25	50	52	6,513	2049/ 1 /15
	BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	20	23	2,859	2043/ 9 /30

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	4.625	200	202	25,077	2027/3/13
	(含む投資法人債券)	4.4	200	201	24,917	2028/8/14
	BNP PARIBAS	1.433	130	125	15,504	2024/2/4
	BOEING CO	2.196	100	93	11,577	2026/2/4
	BOEING CO	5.15	70	73	9,058	2030/5/1
	BOEING CO	3.25	210	183	22,739	2035/2/1
	BOEING CO	3.55	70	60	7,511	2038/3/1
	BOEING CO	5.705	10	11	1,363	2040/5/1
	BOEING CO	3.75	50	43	5,397	2050/2/1
	BOEING CO	5.805	50	56	6,963	2050/5/1
	BOEING CO	5.93	10	11	1,390	2060/5/1
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.633	40	40	4,950	2030/4/6
	BP CAPITAL MARKETS AMERI	3.0	70	58	7,220	2050/2/24
	BROADCOM INC-144A 351115	3.137	140	120	14,875	2035/11/15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	10	10	1,341	2044/9/1
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	2.875	10	8	1,063	2052/6/15
	CAMERON LNG LLC	3.302	60	55	6,896	2035/1/15
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	3.1	50	42	5,310	2051/12/2
	CARRIER GLOBAL CORP	3.577	10	8	1,101	2050/4/5
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	810	724	89,557	2032/5/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	40	41	5,109	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.75	60	58	7,274	2028/2/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.4	40	39	4,826	2033/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.375	10	10	1,247	2038/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	20	16	2,002	2042/3/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.75	10	10	1,286	2048/4/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.8	40	37	4,617	2050/3/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.5	30	29	3,661	2063/4/1
	CHEVRON CORP	3.078	30	27	3,390	2050/5/11
	CHEVRON USA INC	3.85	130	133	16,532	2028/1/15
	CIGNA CORP	4.375	190	197	24,448	2028/10/15
	CIGNA CORP	4.8	30	32	3,996	2038/8/15
	CIGNA CORP	4.9	10	10	1,357	2048/12/15
	CINTAS CORPORATION NO. 2	3.7	30	30	3,766	2027/4/1
	CITIGROUP INC	4.4	60	61	7,597	2025/6/10
	CITIGROUP INC	5.5	140	148	18,375	2025/9/13
	CITIGROUP INC	4.45	440	447	55,394	2027/9/29
	CITIGROUP INC	8.125	36	53	6,560	2039/7/15
	CITIGROUP INC	5.3	18	19	2,447	2044/5/6
	CITIGROUP INC	4.75	30	31	3,846	2046/5/18
	CITIGROUP INC	4.65	40	43	5,413	2048/7/23
	CITIGROUP INC FRN	4.412	70	71	8,821	2031/3/31
	CITIGROUP INC FRN	2.52	160	139	17,289	2032/11/3
	CITIGROUP INC FRN	3.785	60	58	7,204	2033/3/17
	COCA-COLA CO	2.6	50	41	5,128	2050/6/1
	COMCAST CORP	4.15	170	176	21,866	2028/10/15
	COMCAST CORP	3.4	30	29	3,685	2030/4/1
	COMCAST CORP	4.2	70	73	9,042	2034/8/15
	COMCAST CORP	3.25	30	27	3,422	2039/11/1
	COMCAST CORP	3.75	30	29	3,623	2040/4/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	3.4	50	45	5,596	2046/7/15
	(含む投資法人債券)	4.0	10	10	1,237	2047/8/15
	COMCAST CORP	4.0	40	39	4,905	2048/3/1
	COMCAST CORP	3.45	40	36	4,520	2050/2/1
	COMCAST CORP	2.8	20	16	2,009	2051/1/15
	CON EDISON CO OF NY INC	3.35	30	29	3,646	2030/4/1
	CON EDISON CO OF NY INC	3.95	30	30	3,739	2050/4/1
	CONTL AIRLINES	5.983	55	55	6,824	2022/4/19
	COTERRA ENERGY INC-144A	3.9	200	199	24,726	2027/5/15
	COTERRA ENERGY INC-144A	4.375	70	72	8,919	2029/3/15
	CREDIT SUISSE GROUP FRN	4.194	360	350	43,319	2031/4/1
	CVS CORP	5.298	2	2	329	2027/1/11
	CVS HEALTH CORP	3.625	40	40	4,978	2027/4/1
	CVS HEALTH CORP	4.3	40	41	5,118	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP	3.75	70	70	8,661	2030/4/1
	CVS HEALTH CORP	1.875	10	8	1,063	2031/2/28
	CVS HEALTH CORP	2.125	30	26	3,236	2031/9/15
	CVS HEALTH CORP	4.125	70	69	8,568	2040/4/1
	CVS HEALTH CORP	5.125	110	121	15,079	2045/7/20
	CVS HEALTH CORP	5.05	90	100	12,369	2048/3/25
	DANAHER CORP	2.8	40	32	4,074	2051/12/10
	DANSKE BANK A/S	5.375	390	401	49,601	2024/1/12
	DEERE & COMPANY	3.75	50	51	6,386	2050/4/15
	DELTA AIR LINES	7.0	1,100	1,174	145,190	2025/5/1
	DEVON ENERGY CORPORATION	8.25	60	63	7,874	2023/8/1
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	50	53	6,664	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	30	33	4,188	2041/7/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	20	20	2,543	2042/5/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	100	106	13,143	2045/6/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	10	9	1,223	2026/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	30	29	3,601	2029/12/1
	DP WORLD LTD	5.625	200	217	26,852	2048/9/25
	EATON CORP	4.15	20	20	2,506	2042/11/2
	ECOPETROL SA	5.875	190	164	20,328	2045/5/28
	EL PASO CORPORATION	7.75	20	25	3,133	2032/1/15
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	30	38	4,754	2032/6/15
	ENERGY TRANSFER LP	6.75	130	126	15,700	— (※)
	ENERGY TRANSFER LP FRN	7.125	10	9	1,211	— (※)
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	2.9	50	48	6,048	2025/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	4.95	30	31	3,854	2028/6/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	3.75	120	116	14,379	2030/5/15
	ENERGY TRANSFER OPERATNG	6.25	40	44	5,523	2049/4/15
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	5.375	10	9	1,146	2078/2/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.15	160	164	20,330	2028/10/16
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	2.8	70	66	8,163	2030/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.7	30	26	3,317	2051/1/31
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.95	30	27	3,378	2060/1/31
	EOG RESOURCES INC	3.9	30	30	3,723	2035/4/1
	EOG RESOURCES INC	4.95	10	11	1,467	2050/4/15
	EQT CORP	6.625	10	10	1,303	2025/2/1

銘柄			当		期 末		償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EQT CORP	3.9	30	29	3,675	2027/10/ 1
		EQT CORP	5.0	30	30	3,787	2029/ 1 /15
		EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.25	200	202	25,090	2026/11/ 3
		EXXON MOBIL CORPORATION	3.482	50	50	6,241	2030/ 3 /19
		EXXON MOBIL CORPORATION	4.327	50	53	6,647	2050/ 3 /19
		FORD MOTOR CREDIT CO	5.125	200	201	24,873	2025/ 6 /16
		FORD MOTOR CREDIT CO	3.375	250	239	29,668	2025/11/13
		FORD MOTOR CREDIT CO	4.0	200	183	22,698	2030/11/13
		FOX CORP	4.709	20	20	2,595	2029/ 1 /25
		FOX CORP	5.476	10	11	1,381	2039/ 1 /25
		FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	10	10	1,347	2043/ 3 /15
		GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	50	52	6,546	2040/ 4 / 1
		GENERAL DYNAMICS CORP	4.25	20	21	2,697	2050/ 4 / 1
		GENERAL MOTORS	6.25	90	100	12,425	2043/10/ 2
		GENERAL MOTORS FINL CO	3.1	10	8	1,090	2032/ 1 /12
		GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	21	2,656	2044/ 4 / 1
		GILEAD SCIENCES INC	4.75	20	21	2,671	2046/ 3 / 1
		GLENCORE FUNDING LLC	4.125	160	161	20,024	2024/ 3 /12
		GLENCORE FUNDING LLC	4.0	40	39	4,925	2027/ 3 /27
		GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	110	135	16,738	2037/10/ 1
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.615	10	9	1,220	2028/ 3 /15
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	4.223	90	90	11,243	2029/ 5 / 1
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.65	260	229	28,432	2032/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	3.21	20	17	2,155	2042/ 4 /22
		GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.908	30	24	3,085	2042/ 7 /21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.25	270	275	34,106	2025/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	60	65	8,064	2045/ 5 /22
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.75	20	21	2,645	2045/10/21
		HALLIBURTON CO	5.0	50	52	6,503	2045/11/15
		HARRIS CORPORATION	5.054	20	21	2,718	2045/ 4 /27
		HCA INC	4.5	60	61	7,594	2027/ 2 /15
		HOME DEPOT INC	3.25	90	87	10,877	2032/ 4 /15
		HOME DEPOT INC	3.3	40	37	4,637	2040/ 4 /15
		HOME DEPOT INC	3.9	50	50	6,225	2047/ 6 /15
		HOME DEPOT INC	3.35	20	18	2,281	2050/ 4 /15
		HSBC HOLDINGS PLC	4.95	200	211	26,127	2030/ 3 /31
		HUMANA INC	2.15	10	8	1,062	2032/ 2 / 3
		HUMANA INC	4.625	20	20	2,594	2042/12/ 1
		HUMANA INC	4.8	30	32	4,033	2047/ 3 /15
		ILFC E-CAP TRUST II FRN	4.3	200	162	20,101	2065/12/21
		INTEL CORP	1.6	40	36	4,485	2028/ 8 /12
		INTEL CORP	4.75	20	22	2,804	2050/ 3 /25
		INTEL CORP	3.05	20	17	2,132	2051/ 8 /12
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	270	270	33,450	2023/ 1 /12
		INTESA SANPAOLO SPA	5.71	200	203	25,122	2026/ 1 /15
		JOHNSON & JOHNSON	3.625	130	131	16,260	2037/ 3 / 3
		JP MORGAN CHASE & CO	3.875	170	172	21,385	2024/ 9 /10
		JPMORGAN CHASE & CO	4.95	190	208	25,826	2045/ 6 / 1
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.203	100	101	12,572	2029/ 7 /23
		JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	50	51	6,367	2029/12/ 5

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.58	30	26	3,320	2032/4/22
		KINDER MORGAN INC	4.3	90	92	11,381	2025/6/1
		KINDER MORGAN INC	5.2	10	10	1,312	2048/3/1
		KKR GROUP FIN CO II	5.5	10	11	1,384	2043/2/1
		LAS VEGAS SANDS CORP	3.2	10	9	1,184	2024/8/8
		LAS VEGAS SANDS CORP	2.9	90	84	10,440	2025/6/25
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.375	200	202	25,058	2028/3/22
		LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	40	34	4,234	2050/6/15
		LOWES COS INC	4.5	20	21	2,602	2030/4/15
		MARS INC	3.2	30	29	3,616	2030/4/1
		MASTERCARD INC	3.85	20	20	2,552	2050/3/26
		MCDONALD'S CORP	4.2	90	91	11,317	2050/4/1
		MERCK & CO INC	2.75	50	42	5,243	2051/12/10
		METLIFE INC	6.4	70	75	9,318	2066/12/15
		MICROSOFT CORP	2.525	60	50	6,241	2050/6/1
		MICROSOFT CORP	2.921	15	13	1,680	2052/3/17
		MLPX LP-REGS	4.875	20	20	2,555	2025/6/1
		MORGAN STANLEY FRN	2.188	20	19	2,378	2026/4/28
		MORGAN STANLEY FRN	2.699	150	137	17,006	2031/1/22
		MORGAN STANLEY FRN	3.622	200	195	24,135	2031/4/1
		MORGAN STANLEY FRN	2.511	30	26	3,269	2032/10/20
		MORGAN STANLEY FRN	2.484	20	16	2,073	2036/9/16
		MPLX LP	4.8	30	31	3,902	2029/2/15
		MPLX LP	2.65	50	45	5,574	2030/8/15
		MPLX LP	4.5	40	39	4,922	2038/4/15
		MPLX LP	5.5	60	65	8,044	2049/2/15
		NIKE INC	3.375	120	116	14,420	2050/3/27
		NISSAN MOTOR CO	4.345	200	196	24,239	2027/9/17
		NORTHROP GRUMMAN CORP	3.25	130	129	15,961	2028/1/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	60	73	9,061	2050/5/1
		NVIDIA CORP	2.85	30	29	3,591	2030/4/1
		NVIDIA CORP	3.5	70	68	8,510	2040/4/1
		NVIDIA CORP	3.7	40	39	4,877	2060/4/1
		NVR INC	3.95	10	10	1,241	2022/9/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	5.55	530	557	68,915	2026/3/15
		ORBIA ADVANCE CORP SAB	2.875	300	265	32,802	2031/5/11
		PARK AEROSPACE HOLDINGS	5.25	12	12	1,494	2022/8/15
		PEPSICO INC	2.875	20	17	2,215	2049/10/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	212	223	27,597	2024/3/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.5	210	180	22,339	2051/6/10
		PFIZER INC	4.4	10	11	1,362	2044/5/15
		PHILIP MORRIS	4.5	10	9	1,214	2042/3/20
		PHILIP MORRIS INTL INC	2.1	30	26	3,287	2030/5/1
		PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	10	9	1,139	2026/1/15
		PIONEER NATURAL RESOURCE	2.15	40	35	4,356	2031/1/15
		QATAR PETROLEUM	3.125	200	181	22,477	2041/7/12
		REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	70	70	8,660	2045/8/15
		ROYAL BK SCOTLND FRN	4.269	230	231	28,664	2025/3/22
		SANTANDER HOLDINGS USA	4.5	80	81	10,065	2025/7/17
		SHELL INTL FIN	2.75	20	19	2,354	2030/4/6

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	4.55	50	54	6,679	2043/8/12
	(含む投資法人債株)					
	SHELL INTL FIN	4.375	60	63	7,834	2045/5/11
	SHELL INTL FIN	3.25	30	27	3,393	2050/4/6
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	110	124	15,355	2042/11/8
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.75	10	9	1,227	2032/2/1
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	197	211	26,117	2025/9/20
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.3	20	20	2,484	2044/4/1
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	70	64	8,026	2031/1/15
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.125	70	61	7,624	2032/1/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	50	50	6,207	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	40	37	4,614	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.625	130	116	14,352	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	180	178	22,021	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.55	30	26	3,304	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.875	100	88	10,918	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	150	138	17,091	2031/4/15
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	30	32	3,998	2044/9/15
	TECK RESOURCES LIMITED	3.9	30	29	3,648	2030/7/15
	TECK RESOURCES LIMITED	6.0	20	22	2,787	2040/8/15
	TELEFONICA EMISIONES SAU	5.213	150	157	19,466	2047/3/8
	TENNESSEE GAS PIPELINE	2.9	130	119	14,833	2030/3/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	2.8	660	648	80,230	2023/7/21
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	30	26	3,335	2026/10/1
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	40	44	5,563	2037/5/1
	TIME WARNER CABLE INC	7.3	90	108	13,402	2038/7/1
	TIME WARNER CABLE INC	5.875	50	52	6,553	2040/11/15
	TRANSCONT GAS PIPE LINE	7.85	220	250	30,944	2026/2/1
	UBS GROUP FUNDING SW FRN	7.0	260	270	33,462	— (※)
	UNION PACIFIC CORP-144A	3.839	130	127	15,727	2060/3/20
	UNITED AIRLINES INC	4.625	40	37	4,625	2029/4/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.125	30	31	3,833	2028/11/16
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	30	32	3,973	2042/6/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	30	31	3,843	2028/12/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.3	10	9	1,136	2031/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.7	50	49	6,107	2049/8/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	2.9	10	8	1,069	2050/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	50	45	5,646	2051/5/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.875	50	50	6,218	2059/8/15
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	126	150	18,670	2036/11/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.625	100	96	11,984	2026/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	20	20	2,547	2027/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.0	70	68	8,478	2027/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	160	147	18,277	2028/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	50	45	5,639	2031/3/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	140	146	18,157	2033/8/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.4	90	93	11,534	2034/11/1
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.25	70	79	9,800	2037/3/16
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	10	9	1,133	2041/3/22
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	50	50	6,268	2046/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	30	33	4,133	2046/8/21

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	4.0	50	48	6,048	2050/3/22
	(含む投資法人債券)					
	VISA INC	2.7	50	44	5,463	2040/4/15
	VISA INC	4.3	60	65	8,071	2045/12/14
	VODAFONE GROUP PLC	4.375	70	72	9,001	2028/5/30
	WALMART INC	1.5	20	18	2,246	2028/9/22
	WALMART INC	1.8	10	8	1,101	2031/9/22
	WALT DISNEY COMPANY	6.65	50	65	8,051	2037/11/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	199	24,619	2024/9/17
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.188	20	19	2,375	2026/4/30
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	4.478	40	41	5,129	2031/4/4
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	3.35	20	19	2,352	2033/3/2
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	390	454	56,174	2051/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	50	51	6,339	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	4.65	160	165	20,515	2044/11/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	42	5,269	2045/11/17
	WELLS FARGO & COMPANY	4.4	40	40	5,050	2046/6/14
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	30	31	3,941	2046/12/7
	WESTERN MIDSTREAM OP FRN	1.84443	70	69	8,636	2023/1/13
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	3.6	190	186	23,071	2025/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.55	640	631	78,067	2030/2/1
	WILLIAMS COS INC	7.5	59	72	8,946	2031/1/15
	WILLIAMS COS INC	5.75	20	22	2,787	2044/6/24
	WORKDAY INC	3.5	20	19	2,459	2027/4/1
	WORKDAY INC	3.7	20	19	2,452	2029/4/1
	WORKDAY INC	3.8	30	29	3,648	2032/4/1
	WYETH	5.95	10	12	1,535	2037/4/1
	YAMANA GOLD INC	4.625	80	80	9,972	2027/12/15
小 計					9,727,928	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	8.5	3,470	3,457	21,212	2029/5/31
		8.5	8,330	8,285	50,841	2038/11/18
		8.0	18,750	17,493	107,342	2047/11/7
小 計					179,396	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	8.15	69,500	3,475	5,247	2027/2/3
		7.05	11,842	592	894	2028/1/19
小 計					6,141	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	8.375	4,850,000	5,366,072	46,684	2026/9/15
小 計					46,684	
合 計					9,960,151	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 償還年月日が「－(※)」表示の銘柄は永久債です。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額面金額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円
売建TBA	FNMA 30YR APR FWD	3.0	100	96	11,944
合 計					11,944

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	US 5YR 2206	百万円 5,944	百万円 —
		3M SOFR 2206	487	—
		US 2YR 2206	—	1,253
		US 10YR 2206	—	5,044
		US 20YR 2206	647	—
		US UL 2206	486	—
国	金利先物取引	90 EUR\$ 2503	—	780
		90 EUR\$ 2306	656	—
		90 EUR\$ 2212	3,663	—
		90 EUR\$ 2312	1,644	—
		FED30DAY2204	—	1,335

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	EDM3 C 0619	コール	百万円 1	百万円 1
		EDM3 P 0619	プット	—	2
		EDZ2 C 1219	コール	0.829294	1
		EDZ2 P 1219	プット	—	12
		FVK2 C 0422	コール	0.297567	0.060866
		FVK2 P 0422	プット	3	—
		FVM2 C 0520	コール	—	0.301451
		TYK2 C 0422	コール	0.871423	0.276335
		TYM2 C 0520	コール	—	0.407697
	金利オプション取引	0EM2 C 0610	コール	0.163849	0.030914
		0EM2 P 0610	プット	0.833932	0.9545

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。
(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成 (2022年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
優先証券	13,431	0.1
公社債	9,960,151	90.5
コール・ローン等、その他	1,034,599	9.4
投資信託財産総額	11,008,182	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産 (10,091,001千円) の投資信託財産総額 (11,008,182千円) に対する比率は91.7%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=123.66円、1メキシコペソ=6.136円、1ブラジルレアル=26.2122円、1ロシアルーブル=1.51円、100インドネシアルピア=0.87円です。

○特定資産の価格等の調査 (2021年4月8日～2022年4月7日)

調査依頼を行った取引は2021年4月8日から2022年4月7日までの間では有価証券取引5件でした。これらの有価証券取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律 (昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、銘柄、通貨、数量、売買の別、利率、償還日、約定日、受渡日、約定金額、受渡金額、取引先名、その他の当該有価証券取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,753,698,655
コール・ローン等	219,612,418
優先証券(評価額)	13,431,374
公社債(評価額)	9,960,151,834
コール・オプション(買)	3,275,078
プット・オプション(買)	4,131,328
未収入金	208,931,851
未収利息	66,062,453
前払費用	1,510,480
差入委託証拠金	276,591,839
(B) 負債	621,195,242
コール・オプション(売)	4,223,644
プット・オプション(売)	15,671,586
未払金	589,355,939
未払利息	61
売付債券	11,944,012
(C) 純資産総額(A－B)	10,132,503,413
元本	5,659,830,860
次期繰越損益金	4,472,672,553
(D) 受益権総口数	5,659,830,860口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,902円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	28,480,253,181円
期中追加設定元本額	917,680,142円
期中一部解約元本額	23,738,102,463円

(注) 期末における元本の内訳

LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,982,937,590円
LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	1,980,379,852円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	1,305,532,161円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	332,776,279円
LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	58,204,978円

○損益の状況 (2021年4月8日～2022年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	491,955,504
受取利息	487,234,963
その他収益金	4,944,682
支払利息	△ 224,141
(B) 有価証券売買損益	222,371,626
売買益	1,579,126,328
売買損	△ 1,356,754,702
(C) 先物取引等取引損益	△ 56,876,769
取引益	1,069,696,790
取引損	△ 1,126,573,559
(D) 保管費用等	△ 6,438,953
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	651,011,408
(F) 前期繰越損益金	20,054,169,251
(G) 追加信託差損益金	668,650,478
(H) 解約差損益金	△16,901,158,584
(I) 計(E＋F＋G＋H)	4,472,672,553
次期繰越損益金(I)	4,472,672,553

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

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

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

ベンチマークとするインデックスの名称を、「ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス (円ベース)」から「ブルームバーグ米国総合インデックス (円ベース)」に変更しました。

(変更日：2021年8月24日)

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2022年5月31日決算

(計算期間:2021年6月1日～2022年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆米ドル建ての公社債(以下、「米国債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米国債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。 ●投資顧問会社が、米国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・米国総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書
2022年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	115,591,308
(取得原価: 124,558,154米ドル)	
現金預金等	8,753,332
外国為替先渡し契約に係る評価差益	103,709
受益証券発行未収金	659,825
ブローカーからの未収金	8,809,916
未収収益	421,998
現金および現金同等物に係る利息	68
資産合計	134,340,156
負債	
当座借越	659,825
ブローカーに対する未払金	16,347,715
未払費用	125,287
負債合計	17,132,827
純資産総額	117,207,329

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	8,655	1,077,374	9,324,608,022
FDクラス(円)	14,752	382,788	5,646,882,516

運用計算書
2022年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	2,148
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,488,908
収益合計	2,491,056
費用	
投資顧問報酬	325,493
事務管理代行報酬	66,050
保管費用	39,952
取引銀行報酬	28,124
受託報酬	26,429
法務報酬	6,953
海外登録手数料	92
立替費用	13,208
専門家報酬	19,881
雑費用	91
費用合計	526,273
純投資収益	1,964,783
投資有価証券売買に係る損益	(4,664,712)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(11,990,217)
当期実現純損益	(16,654,929)
投資有価証券評価損益の増減	(8,178,141)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	775,604
当期評価差損益	(7,402,537)
運用の結果による純資産の増減額	(22,092,683)

純資産変動計算書
2022年5月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

発行済受益証券数の変動表
2022年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	138,973,463	FCクラス	
純投資収益	1,964,783	期首受益証券数	959,361
当期実現純損益	(16,654,929)	発行受益証券数	155,649
当期評価差損益	(7,402,537)	買戻受益証券数	(37,636)
運用の結果による純資産の増減額	(22,092,683)	期末発行済受益証券数	1,077,374
受益証券の発行手取金	11,801,162	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(9,649,339)	期首受益証券数	430,678
	2,151,823	発行受益証券数	5,707
受益者への支払分配金	(1,825,274)	買戻受益証券数	(53,597)
期末純資産総額	117,207,329	期末発行済受益証券数	382,788

統計情報
2022年5月31日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	117,207,329	138,973,463	383,041,637

FCクラス(円)

期末純資産総額	9,324,608,022	9,211,599,287	17,132,530,728
期末1口当たり純資産価格	8,655	9,602	9,600

FDクラス(円)

期末純資産総額	5,646,882,516	6,060,209,438	23,931,456,426
期末1口当たり純資産価格	14,752	14,071	13,681

組入資産明細
2022年5月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	94,000	ENSTAR GROUP LTD 3.1000% 01/09/31	93,839	78,740	0.07
			93,839	78,740	0.07
		合計:バミューダ諸島	93,839	78,740	0.07
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	92,000	CANADIAN PACIFIC 1.3500% 02/12/24	91,881	87,542	0.08
USD	43,000	TECK RESOURCES 6.2500% 15/07/41	54,388	46,420	0.04
USD	46,000	ROGERS COMM I 4.5500% 15/03/52 144A	41,979	42,583	0.04
USD	38,000	TECK RESOURCES LTD 6.125% 01/10/35	48,454	41,716	0.04
USD	37,000	CAN IMPERIAL BK 3.6000% 07/04/32	36,868	34,407	0.03
USD	26,000	TECK RESOURCES 5.2000% 01/03/42	29,420	24,846	0.02
USD	29,000	CANADIAN PACIFIC 3.0000% 02/12/41	28,849	23,859	0.02
USD	19,000	CANADIAN PACIFIC 1.7500% 02/12/26	18,973	17,496	0.01
USD	5,000	XSTRATA FIN C 6.0000% 15/11/41 144A	5,198	5,187	0.00
			356,010	324,056	0.28
		合計:カナダ	356,010	324,056	0.28
ドイツ					
変動金利債					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	165,283	0.14
			196,520	165,283	0.14
		合計:ドイツ	196,520	165,283	0.14
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	327,000	AERCAP IRELAND 1.1500% 29/10/23	327,000	313,779	0.26
USD	126,000	STERIS PLC 3.7500% 15/03/51	125,542	100,868	0.09
USD	31,000	SHIRE ACQ INV IE 2.8750% 23/09/23	32,174	30,883	0.03
			484,716	445,530	0.38
		合計:アイルランド	484,716	445,530	0.38
日本					
変動金利債					
USD	253,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/07/25	252,999	238,369	0.19
USD	200,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/04/28	200,000	197,833	0.17
USD	214,000	MITSUB UFJ FIN FRN 13/10/27	214,000	191,688	0.16
USD	210,000	MITSUB UFJ FIN FRN 20/07/27	210,000	188,505	0.16
USD	201,000	MITSUB UFJ FIN FRN 19/01/28	201,000	184,466	0.16
			1,077,999	1,000,861	0.84

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	TAKEDA PHARM 2.0500% 31/03/30	201,680	171,220	0.15
USD	171,000	SUMITOMO MITSUI 1.4020% 17/09/26	171,000	152,868	0.13
USD	149,000	SUMITOMO MITSUI 1.9020% 17/09/28	149,000	128,916	0.11
			521,680	453,004	0.39
		合計:日本	1,599,679	1,453,865	1.23
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	102,000	DH EUROPE 2.2000% 15/11/24 5YR	102,823	99,293	0.09
USD	59,000	DH EUROPE 2.0500% 15/11/22	59,259	58,972	0.05
			162,082	158,265	0.14
		合計:ルクセンブルグ	162,082	158,265	0.14
メキシコ					
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.5000% 22/04/29	218,980	201,710	0.17
USD	208,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	184,808	178,338	0.15
USD	203,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	210,207	172,131	0.15
			613,995	552,179	0.47
普通社債(固定金利債)					
USD	201,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	175,875	139,791	0.12
			175,875	139,791	0.12
		合計:メキシコ	789,870	691,970	0.59
オランダ					
変動金利債					
USD	295,000	COOPERATIEVE RAB FRN 06/04/28 144A	295,000	286,101	0.24
			295,000	286,101	0.24
普通社債(固定金利債)					
USD	220,000	LUNDIN ENERGY 2.0000% 15/07/26 144A	219,620	199,900	0.17
USD	200,000	LUNDIN ENERGY 3.1000% 15/07/31 144A	199,621	174,071	0.15
USD	118,000	NXP BV/NXP FDG 5.0000% 15/01/33	117,647	117,711	0.10
USD	77,000	NXP BV/NXP FDG 2.6500% 15/02/32	69,038	63,857	0.05
USD	47,000	NXP BV/NXP FDG 4.4000% 01/06/27	46,953	47,131	0.04
USD	52,000	NXP BV/NXP FDG 3.4000% 01/05/30	47,406	46,853	0.04
USD	41,000	NXP BV/NXP FDG 3.2500% 11/05/41	40,685	31,355	0.03
			740,970	680,878	0.58
		合計:オランダ	1,035,970	966,979	0.82
パラグアイ					
国債					
USD	203,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 144A	233,263	171,028	0.15
			233,263	171,028	0.15
		合計:パラグアイ	233,263	171,028	0.15

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ペルー					
国債					
USD	71,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	56,124	56,310	0.05
USD	52,000	REPUBLIC OF PERU 2.3920% 23/01/26	53,194	49,120	0.04
USD	42,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	40,328	31,083	0.03
			149,646	136,513	0.12
		合計:ペルー	149,646	136,513	0.12
スペイン					
変動金利債					
USD	200,000	BANCO SANTANDER FRN 14/09/27	200,000	177,345	0.15
			200,000	177,345	0.15
		合計:スペイン	200,000	177,345	0.15
スイス					
変動金利債					
USD	300,000	UBS GROUP FRN 12/05/26 144A	300,000	302,803	0.26
			300,000	302,803	0.26
		合計:スイス	300,000	302,803	0.26
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
USD	40,000	CSL FINANCE P 4.7500% 27/04/52 144A	40,009	39,652	0.03
USD	38,000	CSL FINANCE P 4.0500% 27/04/29 144A	37,920	38,046	0.03
USD	38,000	ASTRAZENECA PLC 1.3750% 06/08/30	31,172	31,698	0.03
USD	19,000	CSL FINANCE P 3.8500% 27/04/27 144A	18,981	19,030	0.02
USD	19,000	VODAFONE GROUP 5.0000% 30/05/38	22,063	18,920	0.02
USD	15,000	VODAFONE GROUP 4.2500% 17/09/50	15,894	13,115	0.01
			166,039	160,461	0.14
		合計:イギリス	166,039	160,461	0.14
アメリカ					
資産担保証券					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	737,135	733,940	0.64
USD	560,000	AMXCA 2022-2 A 3.3900% 17/05/27	559,876	563,391	0.49
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	471,080	472,729	0.41
USD	676,000	SMB 2020-PTA A2A 1.6000% 15/09/54	502,080	470,476	0.41
USD	465,000	TALNT 2022-1A A 3.8200% 25/04/35	464,805	469,063	0.40
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	362,649	345,781	0.30
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	332,946	326,356	0.28
USD	338,000	STRU MZ 1128 DUMMY FRN 20/05/52	307,646	307,646	0.26
USD	436,000	SMB 2021-A APT1 1.0700% 15/01/53	308,521	280,524	0.24
USD	264,000	FORDR 2022-1 A 3.8800% 15/11/34	263,923	260,669	0.22
USD	334,000	SMB 2021-D A1A 1.3400% 17/03/53	265,378	250,967	0.21
USD	246,000	DROCK 2022-1 A 3.0700% 15/02/28	245,948	244,554	0.21
USD	246,000	SDART 2022-2 A3 2.9800% 15/10/26	245,969	244,003	0.21
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	260,764	239,492	0.20

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	234,000	GMCAR 2022-2 A3 3.1000% 16/02/27	233,951	232,962	0.20
USD	247,000	HERTZ 2022-2A A 2.3300% 26/06/28	246,668	228,046	0.19
USD	227,000	HERTZ 2022-1A A 1.9900% 25/06/26	226,960	216,193	0.18
USD	195,000	HERTZ 2022-5A A 3.8900% 25/09/28	194,951	195,037	0.17
USD	195,000	HERTZ 2022-4A A 3.7300% 25/09/26	194,995	193,523	0.17
USD	194,000	FORDL 2022-A A3 3.2300% 15/05/25	193,977	192,953	0.16
USD	210,000	HERTZ 2021-2A A 1.6800% 27/12/27	209,967	190,339	0.16
USD	190,000	AESOP 2021-2A A 1.6600% 20/02/28	189,989	171,405	0.15
USD	210,000	SMB 2021-E A1A 1.6800% 15/02/51	177,602	168,638	0.14
USD	170,000	SMB 2021-C A2 FRN 15/01/53	170,000	166,543	0.14
USD	157,000	VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28	156,992	157,008	0.13
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	160,017	151,088	0.13
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	159,744	144,477	0.12
USD	143,000	SYNIT 2022-A1 A 3.3700% 15/04/28	142,987	142,985	0.12
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	136,995	133,859	0.11
USD	247,000	SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53	139,867	130,842	0.11
USD	163,000	TCF 2020-1A A 2.1100% 20/09/45	139,882	128,108	0.11
USD	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	134,680	127,708	0.11
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	130,543	126,564	0.11
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	133,124	126,472	0.11
USD	125,000	GMCAR 2022-2 A4 3.2500% 17/04/28	124,983	124,734	0.11
USD	202,000	SLMA 2007-2 A4 FRN 25/07/22	118,659	121,434	0.10
USD	460,000	NAVSL 2017-A A2A 2.8800% 16/12/58	122,563	121,016	0.10
USD	134,000	COMET 2021-A2 A2 1.3900% 15/07/30	133,938	119,760	0.10
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	129,263	118,576	0.10
USD	124,000	SMB 2022-A APT 2.8500% 16/11/54	118,568	112,923	0.10
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	100,567	101,457	0.09
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	108,260	99,855	0.09
USD	101,000	AESOP 2020-1A A 2.3300% 20/08/26	103,462	96,860	0.08
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	96,872	95,299	0.08
USD	93,000	TAOT 2022-B A4 3.1100% 16/08/27	92,979	92,659	0.08
USD	93,000	ALLYA 2022-1 A3 3.3100% 15/11/26	92,982	92,487	0.08
USD	92,000	SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26	91,991	91,389	0.08
USD	88,000	WOLS 2022-A A3 3.2100% 18/02/25	87,988	87,759	0.07
USD	87,000	GMALT 2022-2 A4 3.5400% 20/05/26	86,983	86,528	0.07
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	78,263	80,562	0.07
USD	79,000	GMALT 2022-2 A3 3.4200% 20/06/25	78,992	78,758	0.07
USD	75,000	FORDL 2022-A A4 3.3700% 15/07/25	74,995	74,693	0.06
USD	78,000	VZMT 2022-2 A 1.5300% 20/07/28	77,982	74,559	0.06
USD	600,000	SLCLT 2010-1 A FRN 25/11/42	75,096	74,417	0.06
USD	110,000	CASL 2021-A A2 1.6000% 25/07/51	74,995	70,999	0.06
USD	74,000	HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27	73,998	69,457	0.06
USD	100,000	SOFI 2021-A AFX 1.0300% 17/08/43	73,665	67,910	0.06
USD	150,000	NAVSL 2020-HA A 1.3100% 15/01/69	68,264	64,514	0.06
USD	100,000	SMB 2019-A A2A 3.4400% 15/07/36	65,289	63,288	0.05
USD	100,000	NAVSL 2020-BA A2 2.1200% 15/01/69	61,461	60,260	0.05
USD	100,000	SMB 2018-C A2A 3.6300% 15/11/35	59,536	57,573	0.05
USD	52,000	WOLS 2022-A A4 3.3400% 15/06/27	51,997	51,829	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	52,000	FORDO 2022-A A3 1.2900% 15/06/26	50,296	50,271	0.04
USD	46,000	HART 2022-A A4 2.3500% 17/04/28	45,987	44,612	0.04
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	40,431	40,979	0.03
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	39,519	39,373	0.03
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	38,781	37,712	0.03
USD	124,000	SMB 2016-B A2B FRN 17/02/32	36,859	36,586	0.03
USD	37,000	TAOT 2021-D A3 0.7100% 15/04/26	35,560	35,543	0.03
USD	35,000	AMCAR 2022-1 A3 2.4500% 18/11/26	34,994	34,408	0.03
USD	43,000	SMB 2021-B A 1.3100% 17/07/51	32,453	30,434	0.03
USD	30,000	OSCAR 2017-2A A4 2.7600% 10/12/24	2,752	2,756	0.00
			11,684,834	11,338,570	9.67
モーゲージ担保証券					
USD	845,000	GNR 2021-23 MG 1.5000% 20/02/51	529,083	464,623	0.39
USD	2,500,000	GNR 2019-132 NA 3.5000% 20/09/49	443,137	435,326	0.37
USD	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	384,430	358,190	0.31
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	332,605	330,278	0.28
USD	388,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	325,434	301,190	0.26
USD	266,000	FNR 2022-11 A 2.5000% 25/07/47	242,385	242,791	0.21
USD	243,000	NEWZ 2021-1 A FRN 25/05/55	243,000	241,677	0.21
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	266,565	236,628	0.20
USD	1,022,000	GNR 2018-11 PC 2.7500% 20/12/47	209,801	192,538	0.16
USD	283,000	FNR 2019-15 AB 3.5000% 25/05/53	178,899	165,145	0.14
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	159,267	142,039	0.12
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	147,209	141,950	0.12
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	138,022	131,221	0.11
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	136,884	130,781	0.11
USD	519,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	135,665	121,558	0.10
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 FRN 25/10/66	125,933	116,341	0.10
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	110,992	108,356	0.09
USD	291,000	VISIO 2020-1R A1 1.3120% 25/11/55	109,308	107,348	0.09
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	106,585	105,385	0.09
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	100,345	101,548	0.09
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	104,771	97,378	0.08
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	105,494	96,815	0.08
USD	94,000	MWST 2021-2 A FRN 25/04/55	94,000	93,652	0.08
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	96,187	93,642	0.08
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	98,942	93,272	0.08
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	96,007	92,907	0.08
USD	166,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	97,650	86,224	0.07
USD	114,000	COLT 2021-2 A1 FRN 25/08/66	95,620	85,525	0.07
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	92,067	85,510	0.07
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	88,818	81,448	0.07
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	85,540	79,536	0.07
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	71,363	68,766	0.06
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	74,748	68,320	0.06
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	72,316	66,842	0.06
USD	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	61,283	58,811	0.05
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	56,155	54,635	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	49,388	47,387	0.04
USD	117,000	VERUS 2020-5 A1 1.2180% 25/05/65	48,569	47,104	0.04
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	47,148	43,815	0.04
USD	80,000	SCRT 2019-1 M55D 4.0000% 25/07/58	43,502	42,948	0.04
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	44,416	42,919	0.04
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	41,689	41,262	0.04
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	42,126	40,411	0.03
USD	36,000	MWST 2021-1 A FRN 25/02/55	36,000	35,846	0.03
USD	84,000	FNR 2018-15 AB 3.0000% 25/03/48	33,628	32,332	0.03
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	32,299	30,806	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	25,237	0.02
USD	33,000	MWST 2020-2 A FRN 25/11/53	19,800	19,755	0.02
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	16,537	16,324	0.01
USD	30,000	SCRT 2019-3 M55D 4.0000% 25/10/58	16,162	15,549	0.01
			6,313,385	5,959,891	5.08
商業不動産担保証券					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,001	301,504	0.26
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	320,164	289,295	0.25
USD	230,000	COMM 2013-CR11 A4 4.2580% 10/08/50	247,783	231,324	0.20
USD	170,000	MED 2021-MDLN A FRN 15/11/38	170,000	163,325	0.14
USD	132,000	GSMS 2014-GC18 A4 4.0740% 10/01/47	143,029	131,852	0.11
USD	137,000	BX 2021-XL2 A FRN 15/10/38	127,245	122,783	0.10
USD	121,000	JPMCC 2013-C16 A4 4.1664% 15/12/46	130,136	120,556	0.10
USD	129,000	COMM 2015-LC19 A3 2.9220% 10/02/48	121,286	118,001	0.10
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	104,748	0.09
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	107,881	100,438	0.09
USD	103,000	EQUUS 2021-EQAZ A FRN 15/10/38	102,559	98,891	0.08
USD	90,000	BMARK 2022-B35 A5 FRN 15/05/55	92,577	92,678	0.08
USD	91,000	FNA 2022-M3 A2 FRN 25/11/31	82,493	78,609	0.07
USD	79,000	JPMBB 2013-C12 A5 3.6637% 15/07/45	83,141	78,607	0.07
USD	78,000	UBSBB 2012-C4 A4 2.7919% 10/12/45	78,110	77,928	0.07
USD	70,000	JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48	69,759	69,250	0.06
USD	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	72,325	63,752	0.05
USD	58,000	BMARK 2022-B34 A5 3.7860% 15/04/55	59,737	56,338	0.05
USD	55,000	GSMS 2013-GC14 A5 4.2430% 10/08/46	58,741	55,135	0.05
USD	62,000	3650R 2021-PF1 A5 2.5220% 15/11/54	63,855	54,175	0.05
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	52,200	47,060	0.04
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	46,148	43,624	0.04
USD	64,000	COMM 2012-CR3 A3 2.8220% 15/10/45	40,390	39,963	0.03
USD	43,000	CSAIL 2019-C16 A2 3.0667% 15/06/52	40,583	39,472	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	40,236	38,050	0.03
USD	39,000	MSC 2022-L8 A5 FRN 15/04/55	39,826	37,532	0.03
USD	36,000	BANK 2022-BNK41 A4 FRN 15/04/65	36,256	35,051	0.03
USD	37,000	GSMS 2020-GC47 A5 2.3772% 12/05/53	32,996	32,728	0.03
USD	29,000	BBCMS 2018-C2 ASB 4.2360% 15/12/51	32,147	29,371	0.03
USD	31,000	CSAIL 2021-C20 A3 2.8048% 15/03/54	31,930	27,593	0.02
USD	27,000	JPMBB 2013-C17 A4 4.1989% 15/01/47	28,190	26,958	0.02
USD	27,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	29,313	26,115	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	100,000	MSBAM 2013-C13 ASB 3.5570% 15/11/46	25,509	24,971	0.02
USD	19,000	BMARK 2021-B31 A5 2.6690% 15/12/54	16,963	16,812	0.01
USD	15,000	BBCMS 2019-C3 A3 3.3190% 15/05/52	16,516	14,225	0.01
USD	10,000	CFCRE 2017-C8 ASB 3.3674% 15/06/50	10,546	9,725	0.01
			3,090,026	2,898,439	2.47
変動金利債					
USD	584,000	JPMORGAN CHASE FRN 10/12/25	584,375	553,770	0.46
USD	411,000	BANK OF AMER CRP FRN 02/04/26 MTN	410,954	403,953	0.34
USD	390,000	WELLS FARGO CO FRN 24/03/28 MTN	389,938	379,072	0.32
USD	374,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/24	374,052	361,052	0.31
USD	373,000	JPMORGAN CHASE FRN 04/02/27	372,602	335,416	0.29
USD	299,000	BANK OF AMER CRP FRN 11/03/27 N	300,386	273,629	0.23
USD	281,000	MORGAN STANLEY FRN 22/01/25 GMTN	280,697	268,613	0.23
USD	265,000	BANK OF AMER CRP FRN 06/12/25 MTN	265,010	250,406	0.21
USD	286,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/04/32	287,407	249,775	0.21
USD	245,000	MORGAN STANLEY FRN 30/05/25	244,742	231,236	0.20
USD	225,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	225,536	205,009	0.17
USD	207,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	210,091	197,763	0.17
USD	203,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/01/25	203,008	197,058	0.17
USD	208,000	JPMORGAN CHASE FRN 19/11/26	207,844	188,460	0.16
USD	186,000	JPMORGAN CHASE FRN 26/04/28	186,000	187,117	0.16
USD	187,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 10/09/24	186,978	180,410	0.15
USD	190,000	MORGAN STANLEY FRN 10/12/26	189,848	170,853	0.15
USD	163,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/26	167,928	154,838	0.13
USD	150,000	WELLS FARGO CO FRN 25/04/26 MTN	150,000	149,755	0.13
USD	148,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	152,334	147,968	0.13
USD	134,000	CITIGROUP INC FRN 24/05/33	134,000	137,401	0.12
USD	134,000	CITIGROUP INC FRN 24/05/28	134,000	136,210	0.12
USD	145,000	MORGAN STANLEY FRN 20/07/27 GMTN	144,952	130,806	0.11
USD	114,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/06/28	114,688	103,698	0.09
USD	111,000	MORGAN STANLEY FRN 21/07/32 GMTN	110,988	93,701	0.08
USD	105,000	BANK OF AMER CRP FRN 13/02/31 MTN	110,712	91,816	0.08
USD	96,000	MORGAN STANLEY FRN 21/10/25 MTN	95,963	90,319	0.08
USD	92,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/27	91,557	83,946	0.07
USD	93,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/09/27	92,901	83,718	0.07
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 25/01/26	75,002	71,326	0.06
USD	74,000	MORGAN STANLEY FRN 21/10/25 I	74,027	69,252	0.06
USD	65,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 21/10/32	65,039	55,672	0.05
USD	55,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/28	55,000	55,107	0.05
USD	60,000	BANK OF AMER CRP FRN 04/02/33	59,165	53,138	0.05
USD	62,000	BANK OF AMER CRP FRN 24/10/31 MTN	61,899	51,215	0.04
USD	51,000	SVB FINANCIAL GR FRN 29/04/28	50,844	50,719	0.04
USD	50,000	BANK OF AMER CRP FRN 19/06/26 MTN	50,648	46,104	0.04
USD	50,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 24/02/33	50,144	44,378	0.04
USD	37,000	MORGAN STANLEY FRN 21/01/28	37,001	34,449	0.03
USD	30,000	BANK OF AMER CRP FRN 29/04/31	31,381	26,366	0.02
USD	23,000	JPMORGAN CHASE FRN 15/10/25	23,508	22,235	0.02
USD	22,000	PRUDENTIAL FIN FRN 01/03/52	22,000	20,927	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	19,000	CITIGROUP INC FRN 17/03/26	19,000	18,627	0.02
			7,094,149	6,657,283	5.68
その他の債券					
USD	220,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	233,094	218,079	0.18
USD	151,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	155,670	150,370	0.13
			388,764	368,449	0.31
プール					
USD	1,039,000	FN CA8373 2.5000% 01/12/35	911,530	828,544	0.70
USD	927,000	FN MA4437 2.0000% 01/10/51	816,364	794,332	0.67
USD	818,000	G2 MA7767 2.5000% 20/12/51	739,133	748,132	0.63
USD	761,000	FN MA4473 1.5000% 01/11/41	683,932	641,083	0.54
USD	730,000	FN CA6593 2.5000% 01/08/50	564,355	546,239	0.47
USD	531,000	G2 MA7768 3.0000% 20/12/51	488,774	496,137	0.42
USD	604,000	FN BF0500 3.0000% 01/12/54	516,380	466,009	0.40
USD	450,000	FN CB3123 3.5000% 01/03/52	470,933	441,886	0.38
USD	436,000	FN CB3589 3.5000% 01/05/52	423,288	431,396	0.37
USD	940,000	FN FM1385 5.0000% 01/08/49	445,669	424,953	0.36
USD	1,086,000	FN FM1386 5.0000% 01/08/49	441,018	421,684	0.36
USD	400,000	FN CB3124 3.5000% 01/03/52	419,940	394,722	0.34
USD	408,000	FN FS1295 3.0000% 01/01/52	390,845	384,146	0.33
USD	406,000	FN MA4540 2.0000% 01/02/42	385,360	362,248	0.31
USD	1,730,000	FG C92010 4.0000% 01/08/38	368,962	356,301	0.30
USD	352,000	FR RA6567 3.0000% 01/12/51	344,417	331,184	0.28
USD	882,000	FN CA2479 4.5000% 01/10/48	345,790	328,513	0.28
USD	352,000	FN CB2373 2.5000% 01/12/51	327,821	313,932	0.27
USD	366,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	335,623	303,171	0.26
USD	364,000	FN FM4897 3.0000% 01/11/50	320,609	300,500	0.26
USD	2,344,000	G2 MA5194 5.0000% 20/05/48	313,997	299,521	0.26
USD	303,000	FN CB1404 3.0000% 01/08/51	296,118	273,779	0.23
USD	298,000	FN MA4570 2.0000% 01/03/42	274,701	266,894	0.23
USD	314,000	FN MA4445 1.5000% 01/10/41	281,029	262,703	0.22
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	263,396	252,647	0.22
USD	276,000	FR SD0857 2.5000% 01/01/52	260,468	251,165	0.21
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	237,846	242,017	0.21
USD	220,000	FN CB3596 3.5000% 01/05/52	215,051	218,563	0.19
USD	240,000	FN FM9134 3.0000% 01/06/51	229,504	215,537	0.18
USD	237,000	FN CB2319 2.5000% 01/12/51	223,492	214,142	0.18
USD	1,755,000	G2 MA5265 4.5000% 20/06/48	216,135	208,409	0.18
USD	235,000	FR RB5138 2.0000% 01/12/41	209,457	206,825	0.18
USD	209,000	FN CB3130 3.5000% 01/03/52	220,621	206,232	0.18
USD	239,000	FN FM7492 2.5000% 01/06/36	219,535	201,379	0.17
USD	254,000	FN CA6432 3.5000% 01/07/50	209,751	198,889	0.17
USD	194,000	FH1T 383 FRN 01/04/48	196,592	197,510	0.17
USD	495,000	FN CA3075 4.0000% 01/02/49	203,728	191,147	0.16
USD	212,000	FN CB0643 2.5000% 01/05/36	197,065	180,875	0.15
USD	180,000	FN CB2907 3.5000% 01/02/52	188,568	175,676	0.15
USD	194,000	FN CB3034 2.0000% 01/03/52	186,702	171,999	0.15
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	179,435	171,213	0.15

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	175,000	FN CB2681 3.5000% 01/01/52	179,777	170,744	0.15
USD	176,000	FN CB3302 3.0000% 01/04/52	170,815	168,277	0.14
USD	415,000	FH 841073 FRN 01/09/45	165,177	164,995	0.14
USD	1,621,469	G2 MA5712 5.0000% 20/01/49	167,297	160,702	0.14
USD	165,000	FN FS0658 3.5000% 01/04/50	166,255	156,997	0.13
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	165,658	156,537	0.13
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	158,601	151,640	0.13
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	155,256	150,681	0.13
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	159,043	148,665	0.13
USD	334,000	FN FM1056 5.5000% 01/06/49	151,440	144,971	0.12
USD	960,000	G2 MA5080 5.0000% 20/03/48	130,251	127,890	0.11
USD	337,000	FN CA4585 5.0000% 01/11/49	130,247	126,712	0.11
USD	133,000	FN FM8765 2.5000% 01/09/51	122,361	118,042	0.10
USD	126,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	118,365	117,219	0.10
USD	339,000	FN AS8816 4.0000% 01/02/47	114,178	108,971	0.09
USD	113,000	FN CB3301 3.0000% 01/04/52	109,449	107,873	0.09
USD	911,000	G2 MA5332 5.0000% 20/07/48	111,571	106,061	0.09
USD	120,000	FN FM7890 2.5000% 01/06/51	107,430	103,538	0.09
USD	114,000	FN CB2372 2.5000% 01/12/51	107,333	103,082	0.09
USD	116,000	FR RB5145 2.0000% 01/02/42	112,015	102,819	0.09
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	101,388	100,006	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	101,812	97,642	0.08
USD	108,000	FR RB5156 2.0000% 01/05/42	97,090	97,142	0.08
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	96,282	94,728	0.08
USD	121,000	FN BF0400 4.0000% 01/08/59	101,221	93,078	0.08
USD	91,000	FH1T 384 FRN 01/09/47	92,216	92,505	0.08
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	92,395	90,764	0.08
USD	101,000	FR RB5148 2.0000% 01/03/42	98,180	90,512	0.08
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	91,479	88,235	0.08
USD	177,000	FN FM2618 4.0000% 01/12/49	92,707	86,360	0.07
USD	92,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	88,146	85,326	0.07
USD	301,000	FN CA2812 5.0000% 01/12/48	87,584	84,630	0.07
USD	184,000	FN CA3838 4.5000% 01/07/49	85,168	82,426	0.07
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	83,256	79,526	0.07
USD	602,000	G2 MA5266 5.0000% 20/06/48	82,408	78,225	0.07
USD	128,000	FH 841249 FRN 01/03/49	73,763	73,442	0.06
USD	212,000	FN CA3089 4.5000% 01/02/49	75,398	73,033	0.06
USD	276,000	FN AL5396 4.5000% 01/05/34	71,616	69,632	0.06
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	68,621	66,187	0.06
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	71,049	65,568	0.06
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	70,651	65,214	0.06
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	66,840	64,428	0.05
USD	163,000	FN CA3679 4.5000% 01/06/49	64,871	62,625	0.05
USD	74,000	FN FM7234 2.5000% 01/04/36	66,401	61,196	0.05
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	58,796	57,560	0.05
USD	63,000	FN FM9916 4.0000% 01/06/38	59,099	57,143	0.05
USD	151,000	FN CA2822 5.5000% 01/12/48	56,317	54,435	0.05
USD	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	59,097	54,187	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	59,000	FN FM9598 3.0000% 01/06/51	57,577	53,931	0.05
USD	117,000	FN CA3978 4.5000% 01/08/49	53,337	51,605	0.04
USD	52,000	G2 CK9357 3.0000% 20/03/47	49,217	49,830	0.04
USD	55,000	FR RB5141 2.0000% 01/01/42	52,724	48,666	0.04
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	52,643	48,592	0.04
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	43,885	42,337	0.04
USD	44,000	G2 CK9415 3.0000% 20/09/47	41,650	42,155	0.04
USD	49,000	FR QC6760 3.0000% 01/09/51	42,567	41,865	0.04
USD	42,000	G2 CK9447 3.0000% 20/04/47	39,710	40,357	0.03
USD	46,000	FR SD0667 2.5000% 01/08/51	40,491	38,966	0.03
USD	42,000	FN BT7455 3.0000% 01/09/51	37,401	36,784	0.03
USD	38,000	FR QD8805 3.0000% 01/03/52	38,484	36,184	0.03
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	36,326	34,787	0.03
USD	226,000	G2 MA5400 5.0000% 20/08/48	28,201	27,177	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	27,510	26,557	0.02
USD	29,000	FR QD1359 3.0000% 01/11/51	25,198	24,774	0.02
USD	25,000	FR QD8813 3.0000% 01/03/52	25,361	23,827	0.02
USD	25,000	G2 CM3246 3.0000% 20/12/46	22,594	22,876	0.02
USD	25,000	FR QC5295 3.0000% 01/08/51	19,489	19,175	0.02
USD	41,000	G2 BL7728 4.5000% 20/05/49	9,879	9,621	0.01
USD	33,000	G2 BL7745 4.5000% 20/05/49	9,014	8,779	0.01
USD	42,000	G2 BK2509 4.5000% 20/04/49	4,409	4,293	0.00
			20,377,971	19,517,543	16.65
普通社債(固定金利債)					
USD	451,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	382,948	349,684	0.31
USD	330,000	T-MOBILE USA 2.2500% 15/02/26 144A	330,888	308,372	0.27
USD	254,000	AMAZON.COM INC 1.0000% 12/05/26	252,949	232,953	0.21
USD	201,000	ANHEUSER-BUSCH 4.9000% 01/02/46	227,855	199,506	0.18
USD	250,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119	265,555	186,977	0.17
USD	188,000	AUTONATION INC 4.7500% 01/06/30	212,649	183,591	0.17
USD	203,000	CENTENE CORP 2.4500% 15/07/28	205,250	181,523	0.15
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 2.7000% 10/08/26	200,750	181,380	0.15
USD	182,000	VMWARE INC 0.6000% 15/08/23	181,802	176,646	0.15
USD	200,000	ROCHE HLDGS I 2.0760% 13/12/31 144A	200,000	174,688	0.15
USD	186,000	ATHENE GLOBAL 3.2050% 08/03/27 144A	186,000	174,158	0.15
USD	186,000	AT&T INC 1.7000% 25/03/26	180,321	173,216	0.15
USD	186,000	T-MOBILE USA 3.3750% 15/04/29 144A	188,021	172,050	0.15
USD	171,000	T-MOBILE USA INC 3.3750% 15/04/29	172,844	158,175	0.13
USD	156,000	MARRIOTT INTL 4.6250% 15/06/30 FF	174,270	154,180	0.13
USD	177,000	BROADCOM INC 3.4190% 15/04/33 144A	178,194	152,348	0.13
USD	169,000	ATHENE GLOBAL 1.7300% 02/10/26 144A	164,109	149,548	0.13
USD	153,000	ATHENE GLOBAL 2.5140% 08/03/24 144A	153,000	149,508	0.13
USD	142,000	KKR GROUP FIN 4.8500% 17/05/32 144A	141,550	144,557	0.12
USD	141,000	STORE CAPITAL 4.5000% 15/03/28	154,115	140,718	0.12
USD	151,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	165,673	140,144	0.12
USD	150,000	GA GLOBAL FND 0.8000% 13/09/24 144A	149,669	139,320	0.12
USD	137,000	ENERGY TRANS 4.9500% 15/05/28	153,112	137,499	0.12
USD	149,000	APPLE INC 1.4000% 05/08/28	148,632	132,474	0.11

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	141,000	BOEING CO 2.1960% 04/02/26	141,134	129,159	0.11
USD	143,000	AMAZON.COM INC 2.1000% 12/05/31	142,978	125,747	0.11
USD	131,000	HP INC 4.0000% 15/04/29	130,695	124,725	0.11
USD	138,000	MAGALLANES IN 5.1410% 15/03/52 144A	132,623	122,104	0.10
USD	129,000	VMWARE INC 1.0000% 15/08/24	128,933	121,677	0.10
USD	131,000	HP INC 4.2000% 15/04/32	130,955	121,505	0.10
USD	153,000	FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN	133,060	120,501	0.10
USD	156,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	155,405	119,772	0.10
USD	134,000	FLORIDA POWER & 2.4500% 03/02/32	132,742	119,346	0.10
USD	131,000	ASTRAZENECA FIN 1.7500% 28/05/28	131,972	118,310	0.10
USD	131,000	ATHENE GLOBAL 2.5000% 24/03/28 144A	130,777	116,558	0.10
USD	130,000	VMWARE INC 1.4000% 15/08/26	129,738	116,307	0.10
USD	116,000	ABBVIE INC 2.3000% 21/11/22	116,555	115,992	0.10
USD	122,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 15/03/27	121,744	114,779	0.10
USD	129,000	SBL HOLDINGS 5.0000% 18/02/31 144A	129,195	113,343	0.10
USD	113,000	MAGALLANES IN 3.7550% 15/03/27 144A	113,000	109,375	0.09
USD	111,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	132,779	106,415	0.09
USD	120,000	BLACKSTONE PR 4.0000% 15/01/29 144A	119,153	106,113	0.09
USD	130,000	PFIZER INC 2.5500% 28/05/40	126,149	105,557	0.09
USD	115,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	116,218	105,415	0.09
USD	105,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36	125,451	105,257	0.09
USD	119,000	OWL ROCK CAPITAL 3.1250% 13/04/27	118,964	104,300	0.09
USD	111,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29	118,521	104,237	0.09
USD	115,000	AMAZON.COM INC 1.6500% 12/05/28	114,941	103,657	0.09
USD	123,000	ATHENE GLOBAL 2.6460% 04/10/31 144A	122,992	103,113	0.09
USD	113,000	DIAMONDBACK ENER 4.4000% 24/03/51	116,370	101,982	0.09
USD	111,000	GLOBAL PAY INC 2.1500% 15/01/27	110,907	100,879	0.09
USD	112,000	CROWN CASTLE INT 1.0500% 15/07/26	111,567	99,201	0.08
USD	106,000	OWL ROCK CAPITAL 3.4000% 15/07/26	108,284	96,875	0.08
USD	93,000	AMERICAN TOWER 3.6500% 15/03/27	92,551	90,321	0.08
USD	104,000	EXXON MOBIL CORP 3.4520% 15/04/51	104,116	90,225	0.08
USD	93,000	HOME DEPOT INC 3.2500% 15/04/32	92,517	89,971	0.08
USD	93,000	JOHN DEERE CAP 2.3500% 08/03/27 MTN	92,956	88,575	0.08
USD	85,000	CVS HEALTH CORP 4.3000% 25/03/28	93,756	85,912	0.07
USD	98,000	ESSEX PORTFOLIO 1.7000% 01/03/28	96,867	85,835	0.07
USD	89,000	TARGA RES PRTRNS 4.8750% 01/02/31	84,931	85,371	0.07
USD	93,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	92,621	84,561	0.07
USD	87,000	HP INC 2.2000% 17/06/25	87,456	83,068	0.07
USD	104,000	TARGET CORP 2.9500% 15/01/52	98,489	82,607	0.07
USD	93,000	MAGALLANES IN 5.3910% 15/03/62 144A	93,000	82,396	0.07
USD	95,000	F&G GLOBAL FU 2.0000% 20/09/28 144A	94,690	82,156	0.07
USD	96,000	TAPESTRY INC 3.0500% 15/03/32	95,617	80,892	0.07
USD	111,000	DELL INT / EM 3.4500% 15/12/51 144A	110,959	79,278	0.07
USD	93,000	ATHENE GLOBAL 1.9850% 19/08/28 144A	92,954	78,771	0.07
USD	97,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	95,107	77,009	0.07
USD	103,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	99,101	76,711	0.07
USD	101,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	100,272	75,590	0.06
USD	75,000	ITC HOLDINGS COR 2.7000% 15/11/22	76,341	75,050	0.06

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	74,500	0.06
USD	75,000	VMWARE INC 4.7000% 15/05/30	87,224	74,197	0.06
USD	75,000	MAGALLANES IN 3.6380% 15/03/25 144A	75,000	74,048	0.06
USD	71,000	NETFLIX INC 5.8750% 15/11/28	86,655	73,790	0.06
USD	82,000	MAGALLANES IN 5.0500% 15/03/42 144A	82,000	73,484	0.06
USD	89,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	87,029	73,180	0.06
USD	81,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	81,655	72,604	0.06
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	72,290	0.06
USD	80,000	AES CORP/THE 1.3750% 15/01/26	79,921	72,214	0.06
USD	75,000	BROADCOM INC 4.0000% 15/04/29 144A	74,963	71,418	0.06
USD	75,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	74,804	71,386	0.06
USD	81,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	80,423	71,259	0.06
USD	79,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	78,814	71,127	0.06
USD	92,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	92,970	70,948	0.06
USD	83,000	BROADCOM INC 3.4690% 15/04/34 144A	84,333	70,585	0.06
USD	75,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	74,582	70,435	0.06
USD	74,000	QUANTA SERVICES 0.9500% 01/10/24	73,960	69,671	0.06
USD	72,000	HYUNDAI CAP A 0.8000% 08/01/24 144A	71,887	68,927	0.06
USD	75,000	EVERSOURCE ENERG 3.3750% 01/03/32	71,402	68,679	0.06
USD	92,000	DELL INT / EM 3.3750% 15/12/41 144A	91,695	68,538	0.06
USD	75,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	73,138	68,160	0.06
USD	77,000	BLACKSTONE PR 3.2500% 15/03/27 144A	76,819	67,980	0.06
USD	73,000	UNION PAC CORP 2.4000% 05/02/30	73,362	65,867	0.06
USD	66,000	MISS POWER CO 3.9500% 30/03/28	72,372	65,364	0.06
USD	65,000	METROPLTN EDI 4.3000% 15/01/29 144A	73,644	65,034	0.06
USD	69,000	BLACKSTONE PR 2.3500% 22/11/24 144A	68,952	64,697	0.06
USD	74,000	APPLE INC 1.7000% 05/08/31	73,657	63,352	0.05
USD	93,000	COMCAST CORP 2.6500% 15/08/62	72,128	63,272	0.05
USD	77,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	75,257	63,211	0.05
USD	74,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	73,819	62,688	0.05
USD	69,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	69,034	62,619	0.05
USD	67,000	MORGAN STANLE 4.5000% 11/02/27 144A	66,831	62,394	0.05
USD	75,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	83,771	62,085	0.05
USD	78,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	79,819	61,154	0.05
USD	82,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	80,570	60,629	0.05
USD	65,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	65,265	60,576	0.05
USD	66,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	76,881	59,880	0.05
USD	57,000	PECO ENERGY CO 4.6000% 15/05/52	56,588	59,443	0.05
USD	57,000	QUALCOMM INC 4.2500% 20/05/32	56,870	58,898	0.05
USD	58,000	UNITEDHEALTH GRP 4.0000% 15/05/29	57,791	58,872	0.05
USD	72,000	HOME DEPOT INC 3.1250% 15/12/49	73,506	58,239	0.05
USD	64,000	CROWN CASTLE INT 3.3000% 01/07/30	59,600	58,155	0.05
USD	57,000	XCEL ENERGY INC 4.6000% 01/06/32	56,979	58,079	0.05
USD	71,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	68,697	57,931	0.05
USD	61,000	MAGALLANES IN 4.2790% 15/03/32 144A	61,000	56,803	0.05
USD	66,000	STORE CAPITAL 2.7500% 18/11/30	65,735	55,974	0.05
USD	59,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	62,397	55,733	0.05
USD	56,000	AMAZON.COM INC 3.4500% 13/04/29	55,879	55,663	0.05

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	75,000	AMAZON.COM INC 2.5000% 03/06/50	60,883	55,268	0.05
USD	60,000	MPLX LP 4.9500% 14/03/52	59,389	54,719	0.05
USD	46,000	DOW CHEMICAL CO 7.3750% 01/11/29	54,510	54,678	0.05
USD	56,000	JOHN DEERE CAP 2.1250% 07/03/25 MTN	55,976	54,590	0.05
USD	61,000	BAIN CAPITAL SPE 2.5500% 13/10/26	60,330	53,970	0.05
USD	65,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	64,805	53,905	0.05
USD	69,000	ARES CAPITAL COR 3.2000% 15/11/31	68,564	53,735	0.05
USD	63,000	UNION PAC CORP 3.5000% 14/02/53	62,867	53,688	0.05
USD	63,000	THERMO FISHER 2.0000% 15/10/31	61,842	53,623	0.05
USD	56,000	AMAZON.COM INC 3.9500% 13/04/52	55,766	53,566	0.05
USD	57,000	OWL ROCK CORE IN 4.7000% 08/02/27	56,933	53,397	0.05
USD	61,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	61,151	53,219	0.05
USD	63,000	PIONEER NATURAL 1.9000% 15/08/30	62,105	52,828	0.05
USD	52,000	FED RLTY INVS TR 3.9500% 15/01/24	53,980	52,435	0.04
USD	52,000	NETFLIX INC 5.3750% 15/11/29 144A	61,230	52,390	0.04
USD	56,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/04/32 144A	55,928	52,332	0.04
USD	63,000	UNITEDHEALTH GRP 3.2500% 15/05/51	64,286	52,220	0.04
USD	55,000	GLOBAL PAY INC 1.5000% 15/11/24	54,966	52,212	0.04
USD	66,000	UNITEDHEALTH GRP 2.9000% 15/05/50	67,335	51,380	0.04
USD	67,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	67,037	51,123	0.04
USD	65,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	65,819	51,091	0.04
USD	54,000	PENN ELEC CO 3.2500% 15/03/28 144A	56,369	50,749	0.04
USD	56,000	BERKSHIRE HATH 3.8500% 15/03/52	55,802	50,483	0.04
USD	55,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	56,169	50,238	0.04
USD	58,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	58,127	50,225	0.04
USD	56,000	MARRIOTT INTL 3.5000% 15/10/32 GG	59,721	50,027	0.04
USD	67,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	66,286	49,534	0.04
USD	65,000	GILEAD SCIENCES 2.6000% 01/10/40	64,660	49,247	0.04
USD	64,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	63,469	49,183	0.04
USD	57,000	VERIZON COMM INC 2.3550% 15/03/32	57,131	48,819	0.04
USD	56,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	55,900	48,789	0.04
USD	56,000	BLACKSTONE PR 2.6250% 15/12/26 144A	55,592	48,439	0.04
USD	60,000	THERMO FISHER 2.8000% 15/10/41	56,379	48,225	0.04
USD	54,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	53,505	48,205	0.04
USD	55,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	54,917	47,849	0.04
USD	48,000	STORE CAPITAL 4.6250% 15/03/29	49,972	47,692	0.04
USD	56,000	PUB SVC OKLAHOMA 2.2000% 15/08/31 J	55,815	47,685	0.04
USD	59,000	SOUTHERN GAS 1.7500% 15/01/31 20-A	58,068	47,634	0.04
USD	54,000	VERIZON COMM INC 2.5500% 21/03/31	53,770	47,586	0.04
USD	49,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	49,351	47,523	0.04
USD	47,000	NSTAR ELECTRIC 4.5500% 01/06/52	46,702	47,516	0.04
USD	46,000	MID-AMER APT LP 4.0000% 15/11/25	50,039	46,305	0.04
USD	55,000	VERIZON COMM INC 3.7000% 22/03/61	54,255	45,379	0.04
USD	60,000	GILEAD SCIENCES 2.8000% 01/10/50	57,050	43,550	0.04
USD	50,000	MARRIOTT INTL 2.8500% 15/04/31 HH	49,784	43,238	0.04
USD	56,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	54,531	43,075	0.04
USD	50,000	STEWART INFO SRV 3.6000% 15/11/31	49,967	42,738	0.04
USD	60,000	HOME DEPOT INC 2.3750% 15/03/51	57,407	42,379	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	48,000	GOLDMAN SACHS GP 2.6000% 07/02/30	42,043	42,324	0.04
USD	60,000	DICK'S SPORTING 4.1000% 15/01/52	59,852	42,096	0.04
USD	44,000	BROADCOM INC 4.1500% 15/11/30	45,006	41,928	0.04
USD	44,000	AMER CAMPUS COMM 2.2500% 15/01/29	43,968	41,270	0.04
USD	48,000	PUBLIC SERVICE 2.4500% 15/11/31	47,836	40,728	0.03
USD	41,000	WESTLAKE CHEM 3.6000% 15/08/26	44,625	40,606	0.03
USD	44,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	47,897	40,539	0.03
USD	38,000	DELL INT / EMC 6.1000% 15/07/27	44,601	40,528	0.03
USD	55,000	KINDER MORGAN 3.2500% 01/08/50	44,022	40,040	0.03
USD	56,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	55,345	39,927	0.03
USD	39,000	UNITEDHEALTH GRP 4.2000% 15/05/32	38,899	39,919	0.03
USD	45,000	UNION PAC CORP 3.3750% 14/02/42	45,177	39,102	0.03
USD	40,000	CVS HEALTH CORP 3.0000% 15/08/26	40,897	38,911	0.03
USD	38,000	VIRGINIA EL&PWR 4.6250% 15/05/52 C	37,473	38,875	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 3.4000% 15/01/28	39,953	38,617	0.03
USD	38,000	MID-AMER APT LP 4.3000% 15/10/23	40,750	38,494	0.03
USD	45,000	DUKE ENERGY COR 2.5500% 15/06/31	44,948	38,450	0.03
USD	38,000	GLP CAP/FIN II 5.3000% 15/01/29	42,323	37,560	0.03
USD	37,000	CARGILL INC 4.0000% 22/06/32 144A	36,755	37,058	0.03
USD	45,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	44,854	36,946	0.03
USD	49,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	48,777	36,775	0.03
USD	41,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	40,641	36,572	0.03
USD	46,000	BOEING CO 3.2500% 01/02/35	45,039	36,493	0.03
USD	50,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	49,671	36,462	0.03
USD	39,000	MCDONALD'S COR 4.2000% 01/04/50 MTN	36,862	36,172	0.03
USD	37,000	MID-AMER APT LP 3.9500% 15/03/29	40,824	36,108	0.03
USD	39,000	DTE ENERGY CO 1.0500% 01/06/25 F	38,973	36,064	0.03
USD	41,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	40,508	35,988	0.03
USD	48,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	47,660	35,908	0.03
USD	40,000	REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28	39,590	35,867	0.03
USD	42,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	45,497	35,831	0.03
USD	37,000	EXTRA SPACE STOR 3.9000% 01/04/29	36,957	35,433	0.03
USD	37,000	MAGALLANES IN 4.0540% 15/03/29 144A	37,000	35,375	0.03
USD	45,000	KINDER MORGAN 3.6000% 15/02/51	40,487	35,158	0.03
USD	43,000	PUBLIC SERVICE 1.6000% 15/08/30	40,927	34,773	0.03
USD	41,000	GEN MOTORS FIN 3.1000% 12/01/32	40,898	34,578	0.03
USD	38,000	HOME DEPOT INC 3.6250% 15/04/52	37,188	33,997	0.03
USD	38,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	38,548	33,876	0.03
USD	37,000	INTEL CORP 2.4500% 15/11/29	36,185	33,793	0.03
USD	41,000	REXFORD INDUS RE 2.1500% 01/09/31	40,596	33,596	0.03
USD	40,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	39,978	33,538	0.03
USD	33,000	ENERGY TRANSFER 6.1250% 15/12/45	39,169	32,916	0.03
USD	37,000	THERMO FISHER 1.7500% 15/10/28	37,038	32,803	0.03
USD	38,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	37,759	32,589	0.03
USD	32,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	32,012	32,454	0.03
USD	37,000	SUN COMMUNITIES 2.3000% 01/11/28	36,937	32,374	0.03
USD	37,000	HYUNDAI CAP A 2.0000% 15/06/28 144A	36,775	31,796	0.03
USD	33,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	39,669	31,795	0.03

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	44,000	DANAHER CORP 2.6000% 01/10/50	42,296	31,629	0.03
USD	37,000	APPLE INC 1.2500% 20/08/30	30,639	31,130	0.03
USD	38,000	DOW CHEMICAL CO 3.6000% 15/11/50	40,208	31,093	0.03
USD	31,000	FREEPORT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	31,078	31,046	0.03
USD	39,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	36,853	30,775	0.03
USD	41,000	AMGEN INC 3.0000% 15/01/52	41,079	30,444	0.03
USD	37,000	NORTHERN ST PR-M 3.2000% 01/04/52	36,919	30,331	0.03
USD	41,000	CONSUMERS ENERGY 2.6500% 15/08/52	41,046	29,797	0.03
USD	34,000	ANHEUSER-BUSCH 3.7500% 15/07/42	37,626	29,035	0.02
USD	39,000	ONCOR ELECTRIC D 2.7000% 15/11/51	38,251	28,872	0.02
USD	37,000	APPLE INC 2.7000% 05/08/51	33,424	28,700	0.02
USD	37,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	36,843	28,325	0.02
USD	31,000	EVERSOURCE ENERG 1.4000% 15/08/26 U	30,966	28,209	0.02
USD	33,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	32,088	27,946	0.02
USD	37,000	BP CAP MKTS AMER 2.9390% 04/06/51	30,724	27,805	0.02
USD	26,000	UNITEDHEALTH GRP 4.6250% 15/07/35	26,930	27,225	0.02
USD	33,000	EXTRA SPACE STOR 2.3500% 15/03/32	32,933	27,028	0.02
USD	34,000	NSTAR ELECTRIC 3.1000% 01/06/51	33,752	26,876	0.02
USD	30,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	29,816	26,615	0.02
USD	37,000	AMAZON.COM INC 2.7000% 03/06/60	33,330	26,483	0.02
USD	37,000	BRIGHTHOUSE FINA 3.8500% 22/12/51	36,973	26,474	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.3000% 14/05/36	32,660	26,396	0.02
USD	30,000	PACIFIC GAS&ELEC 2.1000% 01/08/27	29,899	26,045	0.02
USD	26,000	TRANS ALLEGHENY 3.85% 01/06/25 144A	28,203	25,890	0.02
USD	27,000	ABBVIE INC 4.4500% 14/05/46	31,378	25,638	0.02
USD	30,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	30,582	25,560	0.02
USD	30,000	AMERICAN TOWER 2.7000% 15/04/31	25,177	25,445	0.02
USD	35,000	WESTLAKE CHEM 3.3750% 15/08/61	32,734	25,153	0.02
USD	32,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	32,036	24,768	0.02
USD	30,000	AT&T INC 3.6500% 01/06/51	30,563	24,644	0.02
USD	32,000	CHARTER COMM OPT 4.4000% 01/12/61	31,970	24,561	0.02
USD	30,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	29,953	23,629	0.02
USD	29,000	PACIFICORP 3.3000% 15/03/51	23,005	23,617	0.02
USD	29,000	UNITEDHEALTH GRP 2.7500% 15/05/40	28,482	23,617	0.02
USD	26,000	SPIRIT REALTY LP 3.4000% 15/01/30	26,102	23,348	0.02
USD	26,000	EXELON CO 4.1000% 15/03/52 144A	25,982	23,051	0.02
USD	32,000	APPLE INC 2.5500% 20/08/60	31,554	22,993	0.02
USD	26,000	BRIXMOR OPERATIN 2.2500% 01/04/28	25,916	22,893	0.02
USD	30,000	INTEL CORP 3.2000% 12/08/61	29,886	22,884	0.02
USD	25,000	TARGA RES PRTNRS 4.0000% 15/01/32	22,809	22,854	0.02
USD	26,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	25,928	22,626	0.02
USD	30,000	DANAHER CORP 2.8000% 10/12/51	29,819	22,510	0.02
USD	25,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	27,689	22,468	0.02
USD	24,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	24,192	22,427	0.02
USD	30,000	VERIZON COMM INC 2.8750% 20/11/50	29,637	22,325	0.02
USD	30,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	29,957	22,311	0.02
USD	26,000	MCDONALD'S COR 3.6250% 01/09/49 MTN	24,450	22,077	0.02
USD	25,000	T-MOBILE USA INC 2.8750% 15/02/31	24,595	21,938	0.02

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	22,000	TARGA RES PRTRNS 5.5000% 01/03/30	21,945	21,775	0.02
USD	26,000	STORE CAPITAL 2.7000% 01/12/31	25,968	21,555	0.02
USD	26,000	AMAZON.COM INC 2.8750% 12/05/41	22,513	21,501	0.02
USD	32,000	CONSUMERS ENERGY 2.5000% 01/05/60	31,585	21,302	0.02
USD	20,000	VICI PROPERTIE 5.6250% 15/05/52	19,876	19,916	0.02
USD	19,000	DELL INT / EMC 4.9000% 01/10/26	21,113	19,361	0.02
USD	20,000	KEURIG DR PEPPER 4.0500% 15/04/32	19,906	19,153	0.02
USD	19,000	QUALCOMM INC 4.5000% 20/05/52	18,586	19,138	0.02
USD	19,000	CROWN CASTLE INT 4.0000% 01/03/27	20,764	18,931	0.02
USD	19,000	BANK OF AMER 3.5000% 19/04/26 GMTN	21,473	18,842	0.02
USD	22,000	VMWARE INC 1.8000% 15/08/28	21,883	18,704	0.02
USD	19,000	ENERGY TRANSFER 6.1000% 15/02/42	22,709	18,671	0.02
USD	18,000	ENERGY TRANS 4.4000% 15/03/27	19,796	17,843	0.02
USD	20,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	21,527	16,996	0.01
USD	19,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	18,918	15,894	0.01
USD	20,000	CIGNA CORP 3.4000% 15/03/50	16,288	15,876	0.01
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5000% 01/07/40	21,081	15,475	0.01
USD	22,000	VIRGINIA EL&PWR 2.4500% 15/12/50	21,547	15,403	0.01
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	19,769	15,322	0.01
USD	20,000	WALT DISNEY CO 2.7500% 01/09/49	17,099	15,032	0.01
USD	18,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	18,222	14,797	0.01
USD	19,000	HCA INC 3.5000% 15/07/51	16,326	14,215	0.01
USD	19,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	18,916	14,170	0.01
USD	20,000	COMCAST CORP 2.4500% 15/08/52	15,929	14,109	0.01
USD	17,000	AMAZON.COM INC 3.1000% 12/05/51	17,592	14,058	0.01
USD	19,000	WESTLAKE CHEM 3.1250% 15/08/51	18,357	13,972	0.01
USD	15,000	HOME DEPOT INC 3.3000% 15/04/40	17,186	13,212	0.01
USD	16,000	INTEL CORP 3.0500% 12/08/51	14,564	12,616	0.01
USD	15,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	14,880	9,640	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.7500% 01/09/46	9,357	9,032	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	10,996	8,572	0.01
USD	9,000	FS KKR CAPITAL 3.2500% 15/07/27	8,943	8,104	0.01
USD	8,000	ALTRIA GROUP INC 2.3500% 06/05/25	8,031	7,652	0.01
USD	4,000	UNITEDHEALTH GRP 4.7500% 15/05/52	3,964	4,227	0.00
USD	4,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/06/25 144A	4,314	3,929	0.00
			20,707,765	18,202,931	15.53
TBA取引					
USD	2,300,000	FNCL MBS 30YR TBA 5.0000% 11/08/22	2,345,109	2,361,812	2.03
USD	1,600,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 14/07/22	1,590,582	1,596,750	1.36
USD	1,200,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.0000% 13/06/22	1,201,277	1,200,750	1.02
USD	900,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 18/08/22	909,602	913,641	0.78
USD	700,000	FNCL MBS 30YR TBA 4.5000% 11/08/22	706,504	708,641	0.60
USD	600,000	FNCL MBS 30YR TBA 3.5000% 14/07/22	584,922	586,781	0.50
USD	400,000	G2SF MBS 30YR TBA 4.5000% 21/07/22	405,438	407,438	0.35
USD	300,000	G2SF MBS 30YR TBA 3.5000% 22/06/22	294,773	297,375	0.25
			8,038,207	8,073,188	6.89

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
国債					
USD	5,117,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/05/26	5,093,080	4,714,836	4.03
USD	3,220,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/32	3,210,131	3,225,535	2.76
USD	4,410,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	4,345,892	3,131,789	2.67
USD	3,100,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/08/27	3,018,559	2,744,953	2.34
USD	2,732,000	US TREASURY N/B 2.7500% 30/04/27	2,714,202	2,720,474	2.32
USD	3,348,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	3,212,887	2,605,685	2.22
USD	1,799,000	US TREASURY N/B 0.2500% 30/09/25	1,701,500	1,653,675	1.41
USD	1,580,000	US TREASURY N/B 2.5000% 30/04/24	1,575,997	1,578,766	1.35
USD	1,519,000	US TREAS NOTE 2.5% 15/02/45	1,776,109	1,312,748	1.12
USD	1,119,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/01/26	1,104,767	1,024,235	0.87
USD	991,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/02/28	1,008,343	984,342	0.84
USD	1,181,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	965,598	960,485	0.82
USD	875,000	US TREASURY N/B 0.5000% 31/10/27	790,282	771,094	0.66
USD	773,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/02/25	747,727	748,119	0.64
USD	843,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	738,907	730,907	0.62
USD	705,000	US TREASURY N/B 2.7500% 15/05/25	704,726	705,220	0.60
USD	778,000	US TREASURY N/B 0.6250% 30/11/27	720,610	689,138	0.59
USD	647,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28	643,847	589,478	0.50
USD	882,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/08/50	799,801	589,148	0.50
USD	594,000	US TREASURY N/B 1.5000% 15/08/26	558,106	562,351	0.48
USD	550,000	US TREASURY N/B 2.1250% 15/05/25	581,365	540,289	0.46
USD	682,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/08/51	668,970	535,370	0.46
USD	671,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/11/51	541,261	511,428	0.44
USD	506,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/03/25	493,745	492,559	0.42
USD	574,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/02/52	489,558	480,456	0.41
USD	484,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/06/28	448,495	439,759	0.38
USD	380,000	US TREASURY N/B 0.7500% 31/03/26	355,939	351,381	0.30
USD	323,000	US TREASURY N/B 2.8750% 30/04/29	320,868	322,798	0.28
USD	319,000	US TREASURY N/B 2.6250% 15/04/25	317,437	317,953	0.27
USD	285,000	US TREASURY N/B 2.5000% 28/02/26	285,916	281,883	0.24
USD	302,000	US TREASURY N/B 0.8750% 30/06/26	303,184	279,256	0.24
USD	299,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	284,426	239,901	0.20
USD	250,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	218,496	183,984	0.16
USD	172,000	US TREASURY N/B 1.6250% 15/11/50	145,080	122,980	0.10
USD	76,000	US TREASURY N/B 1.7500% 31/01/29	75,272	70,823	0.06
USD	51,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52	49,035	49,103	0.04
USD	43,000	US TREASURY N/B 0.1250% 31/08/23	42,841	41,878	0.04
USD	24,000	US TREASURY N/B 2.2500% 15/05/41	25,258	20,445	0.02
USD	17,000	US TREASURY N/B 3.2500% 15/05/42	17,202	16,952	0.01
合計:アメリカ			41,095,419	37,342,176	31.87
			118,790,520	110,358,470	94.15
組入資産合計			124,558,154	115,591,308	98.62

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建てで表示。

財務書類に関する注記
 2022年5月31日現在
 (購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記－外国為替先渡し契約

2022年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	9,394,726,363	USD	73,528,056	2022年6月27日	107,354
JPY	3,810,000	USD	30,027	2022年6月27日	(165)
JPY	11,320,000	USD	89,215	2022年6月27日	(489)
JPY	69,170,000	USD	545,141	2022年6月27日	(2,991)
					103,709

Nomura Multi Managers Fund II – European Bond

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－欧州債券FC/FD

2022年5月31日決算

(計算期間:2021年6月1日～2022年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆汎欧州通貨建ての債券(以下、「欧州債券」といいます。)を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●欧州債券を主要投資対象とし、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてブルームバーグ・汎欧州総合インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書
2022年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価	125,616,634
(取得原価: 140,649,466ユーロ)	
現金預金等	3,424,425
先物契約に係る評価差益	461,311
未収収益	512,662
資産合計	130,015,032
負債	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	66,419
デリバティブに係る未払委託証拠金	18,782
ブローカーへの未払金	700,049
未払費用	169,824
未払利息	43
負債合計	955,117
純資産総額	129,059,915

受益証券一口当たり情報:

	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	10,221	47,218	482,622,134
FDクラス(円)	13,984	1,231,241	17,217,840,617

運用計算書
2022年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

収益	
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,320,435
雑収益	33
収益合計	1,320,468
費用	
投資顧問報酬	510,591
事務管理代行報酬	71,937
保管費用	43,436
当座借越利息	31,875
取引銀行報酬	13,291
銀行手数料	8,200
受託報酬	28,788
法務報酬	1,602
立替費用	14,385
専門家報酬	13,700
雑費用	78
費用合計	737,883
純投資収益	582,585
投資有価証券売買に係る損益	(3,598,680)
先物契約に係る損益	1,215,788
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	24,717
当期実現純損益	(2,358,175)
投資有価証券評価損益の増減	(14,690,754)
先物契約に係る評価損益の増減	401,488
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(42,820)
当期評価差損益	(14,332,086)
運用の結果による純資産の増減額	(16,107,676)

純資産変動計算書
2022年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

期首純資産総額	147,474,390
純投資収益	582,585
当期実現純損益	(2,358,175)
当期評価差損益	(14,332,086)
運用の結果による純資産の増減額	(16,107,676)
受益証券の発行手取金	1,066,844
受益証券の買戻支払金	(2,154,030)
	(1,087,186)
受益者への支払分配金	(1,219,613)
期末純資産総額	129,059,915

発行済受益証券数の変動表
2022年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	60,053
発行受益証券数	1,658
買戻受益証券数	(14,493)
期末発行済受益証券数	47,218
FDクラス	
期首受益証券数	1,230,423
発行受益証券数	9,044
買戻受益証券数	(8,226)
期末発行済受益証券数	1,231,241

統計情報
2022年5月31日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(ユーロ)	129,059,915	147,474,390	152,945,193
FCクラス(円)			
期末純資産総額	482,622,134	698,354,745	660,490,131
期末1口当たり純資産価格	10,221	11,629	11,701
FDクラス(円)			
期末純資産総額	17,217,840,617	19,053,490,834	17,543,716,804
期末1口当たり純資産価格	13,984	15,485	13,676

組入資産明細
2022年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,260,000	COM BK AUSTRA 0.3750% 11/04/24 EMTN	1,252,465	1,244,598	0.96
			1,252,465	1,244,598	0.96
		合計:オーストラリア	1,252,465	1,244,598	0.96
オーストリア					
国債					
EUR	1,550,000	REP OF AUSTRIA 0.9000% 20/02/32	1,522,576	1,442,119	1.12
EUR	729,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	725,020	714,505	0.55
EUR	295,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/02/29	315,636	278,608	0.22
EUR	346,000	REP OF AUSTRIA 0.7000% 20/04/71	305,300	200,524	0.16
EUR	220,000	REP OF AUSTRIA 0.2500% 20/10/36	193,855	174,941	0.14
EUR	150,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/10/40	152,847	105,034	0.08
EUR	43,000	REP OF AUSTRIA 0.7500% 20/03/51	46,150	31,720	0.02
			3,261,384	2,947,451	2.29
普通社債(固定金利債)					
EUR	340,000	REP OF AUSTRI 0.7500% 20/02/28 EMTN	345,190	331,476	0.25
EUR	120,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/2117 EMTN	220,320	111,083	0.09
			565,510	442,559	0.34
		合計:オーストリア	3,826,894	3,390,010	2.63
ベルギー					
国債					
EUR	1,700,000	BELGIAN 0341 0.8000% 22/06/27 81	1,847,900	1,677,219	1.30
EUR	860,000	BELGIAN 0352 0.0000% 22/10/31 92	856,055	739,198	0.57
EUR	540,000	BELGIAN 0348 1.7000% 22/06/50 88	615,913	476,730	0.37
EUR	170,000	BELGIAN 0353 0.6500% 22/06/71 93	156,687	86,727	0.07
EUR	90,000	BELGIAN 0.3500% 22/06/32 94	89,881	78,674	0.06
			3,566,436	3,058,548	2.37
普通社債(固定金利債)					
EUR	824,793	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 EMTN	837,477	618,990	0.47
EUR	192,000	AB INBEV SA/N 3.7000% 02/04/40 EMTN	191,011	200,176	0.16
			1,028,488	819,166	0.63
		合計:ベルギー	4,594,924	3,877,714	3.00
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	920,000	QUEBEC PROVIN 0.0000% 29/10/30 EMTN	921,932	783,240	0.61
			921,932	783,240	0.61
		合計:カナダ	921,932	783,240	0.61
ケイマン諸島					
変動金利債					
EUR	152,000	XLIT LTD FRN 29/06/47	172,966	162,807	0.13
			172,966	162,807	0.13
		合計:ケイマン諸島	172,966	162,807	0.13

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
中国					
国債					
EUR	580,000	CHINA (PEOPLE'S) 0.6250% 25/11/35	576,781	457,620	0.35
			576,781	457,620	0.35
		合計:中国	576,781	457,620	0.35
キプロス					
普通社債(固定金利債)					
EUR	210,000	REP OF CYPRUS 1.5000% 16/04/27 EMTN	209,116	205,666	0.16
			209,116	205,666	0.16
		合計:キプロス	209,116	205,666	0.16
チェコ					
国債					
CZK	11,000,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	425,880	336,175	0.26
			425,880	336,175	0.26
		合計:チェコ	425,880	336,175	0.26
デンマーク					
普通社債(固定金利債)					
EUR	294,000	NYKREDIT 0.6250% 17/01/25 EMTN	292,486	284,914	0.22
			292,486	284,914	0.22
		合計:デンマーク	292,486	284,914	0.22
フィンランド					
変動金利債					
EUR	345,000	SAMPO OYJ FRN 03/09/52 EMTN	368,454	287,890	0.23
			368,454	287,890	0.23
普通社債(固定金利債)					
EUR	298,000	SBB TREASURY 0.7500% 14/12/28 EMTN	294,996	210,101	0.16
			294,996	210,101	0.16
		合計:フィンランド	663,450	497,991	0.39
フランス					
変動金利債					
EUR	663,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70	663,000	608,073	0.48
EUR	600,000	BNP PARIBAS FRN 25/07/28 EMTN	598,464	599,236	0.46
EUR	600,000	SOCIETE GENERALE FRN 02/12/27	597,120	547,240	0.42
EUR	500,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	498,425	450,912	0.35
			2,357,009	2,205,461	1.71
国債					
EUR	2,000,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/11/24	2,131,859	2,053,778	1.58
EUR	2,000,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	1,942,160	1,900,984	1.47
EUR	1,500,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/11/28	1,504,305	1,454,679	1.13
EUR	540,000	FRANCE O.A.T. 4.0000% 25/04/55	799,675	761,911	0.59
EUR	770,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/72	731,014	372,638	0.29
EUR	300,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44	298,296	217,156	0.17
EUR	170,000	FRANCE OAT 3.25% 25/05/45	277,143	206,207	0.16
EUR	140,000	FRANCE GVT 1.75% 25/05/66	207,897	122,496	0.09
EUR	80,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	132,392	115,889	0.09
EUR	170,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	138,596	115,057	0.09
EUR	106,693	FRANCE GVT 1.75% 25/06/39	111,786	104,204	0.08
EUR	100,000	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40	79,830	77,104	0.06
			8,354,953	7,502,103	5.80

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	900,000	BPCE 0.6250% 28/04/25	895,680	872,594	0.67
EUR	700,000	CSSE REFIN L'HAB 0.0100% 08/10/29	704,424	617,501	0.48
EUR	800,000	CIE FIN FONCIER 0.6000% 25/10/41	797,600	609,696	0.47
GBP	439,000	BNP PARIBAS 1.125% 16/08/22 EMTN	516,483	514,518	0.40
EUR	500,000	CREDIT AGRICO 0.5000% 24/06/24 EMTN	499,090	490,455	0.38
EUR	500,000	SUEZ 2.8750% 24/05/34 EMTN	495,660	484,458	0.38
EUR	500,000	ARKEA HL 0.1250% 12/07/29	497,720	447,058	0.35
EUR	400,000	BOUYGUS SA 3.2500% 30/06/37	395,576	396,933	0.31
EUR	400,000	SOCIETE GENERALE 1.3750% 05/05/28	399,452	394,320	0.31
EUR	400,000	BPCE SFH 1.7500% 27/05/32	395,984	392,918	0.30
EUR	400,000	AXA BANK EURO 0.0100% 22/01/27 EMTN	398,520	372,858	0.29
EUR	300,000	LA BANQUE POS 1.6250% 12/05/30 EMTN	298,287	297,000	0.23
EUR	300,000	KERING 1.8750% 05/05/30 EMTN	298,590	293,083	0.23
EUR	291,000	RCI BANQUE 0.5000% 14/07/25 EMTN	289,836	269,779	0.21
EUR	300,000	ORANGE 1.2000% 11/07/34 EMTB	302,760	251,208	0.19
EUR	300,000	ELEC DE FRANC 2.0000% 09/12/49 EMTN	288,072	206,807	0.16
EUR	200,000	ORANGE 2.3750% 18/05/32 EMTN	198,318	198,424	0.15
EUR	100,000	ORANO SA 2.7500% 08/03/28 EMTN	104,625	91,156	0.07
			7,776,677	7,200,766	5.58
		合計:フランス	18,488,639	16,908,330	13.09
ドイツ					
変動金利債					
EUR	700,000	ALLIANZ SE FRN 05/07/52 EMTN	700,049	708,182	0.56
EUR	300,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 24/05/28	298,776	298,736	0.23
EUR	300,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19/11/25 EMTN	298,611	288,534	0.22
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 24/03/26 EMTN	99,513	95,620	0.07
			1,396,949	1,391,072	1.08
国債					
EUR	1,930,000	DEUTSCHLAND REP 0.5000% 15/08/27	2,088,672	1,894,661	1.47
EUR	1,300,000	LAND BERLIN 0.0100% 26/10/28 527	1,280,045	1,184,497	0.92
EUR	1,150,000	DEUTSCHLAND REP 0.0000% 15/08/30	1,206,212	1,058,589	0.82
EUR	1,000,000	SACHSEN - ANHALT 0.3500% 09/02/32	866,650	878,424	0.68
EUR	480,000	LAND BADEN-WUERT 0.1250% 19/11/40	462,768	341,311	0.26
EUR	440,000	LAND BERLIN 0.1000% 18/01/41 530	413,512	308,617	0.24
			6,317,859	5,666,099	4.39
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,360,000	NORDRHEIN-WES 0.0000% 12/10/35 15YR	1,322,596	1,045,545	0.81
EUR	857,000	UNICREDIT 0.0100% 19/11/27 EMTN	853,169	788,121	0.61
EUR	655,000	VOLKSWAGEN FI 0.2500% 31/01/25 EMTN	654,083	624,947	0.48
EUR	730,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 25/11/39 EMTN	722,831	566,042	0.44
EUR	500,000	BAYER AG 0.3750% 06/07/24	497,750	488,510	0.38
EUR	500,000	KFW 0.8750% 04/07/39 EMTN	534,720	422,619	0.33
EUR	491,000	VOLKSWAGEN LE 0.6250% 19/07/29 EMTN	487,313	419,701	0.33
EUR	349,000	KFW 1.3750% 07/06/32	346,749	340,211	0.26
EUR	270,000	VOLKSWAGEN FI 0.3750% 12/02/30 EMTN	267,187	220,079	0.17
EUR	200,000	ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN	198,778	172,546	0.13
EUR	140,000	VOLKSWAGEN FI 3.3750% 06/04/28 EMTN	139,248	143,664	0.11
EUR	206,000	DEUTSCH BAHN 0.6250% 08/12/50 EMTN	205,046	123,509	0.10
EUR	134,000	DEUTSCH BAHN 1.3750% 16/04/40 EMTN	133,118	109,003	0.08
			6,362,588	5,464,497	4.23
		合計:ドイツ	14,077,396	12,521,668	9.70

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ギリシャ					
国債					
EUR	900,000	HELLENIC REPUBLI 2.0000% 22/04/27	884,736	884,259	0.69
EUR	855,000	HELLENIC REPUBLI 1.7500% 18/06/32	848,134	725,114	0.56
			1,732,870	1,609,373	1.25
		合計:ギリシャ	1,732,870	1,609,373	1.25
香港					
変動金利債					
EUR	328,000	AIA GROUP FRN 09/09/33 GMTN	327,934	278,071	0.22
			327,934	278,071	0.22
		合計:香港	327,934	278,071	0.22
ハンガリー					
国債					
EUR	770,000	HUNGARY 0.1250% 21/09/28 REGS	759,305	629,447	0.49
HUF	114,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	263,757	209,551	0.16
EUR	130,000	HUNGARY 1.5000% 17/11/50	125,265	78,820	0.06
			1,148,327	917,818	0.71
		合計:ハンガリー	1,148,327	917,818	0.71
インドネシア					
国債					
EUR	710,000	INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34	705,875	551,855	0.43
EUR	380,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	379,498	313,819	0.24
			1,085,373	865,674	0.67
		合計:インドネシア	1,085,373	865,674	0.67
アイルランド					
国債					
EUR	4,024,250	IRISH GOVT 0.0000% 18/10/31	4,047,130	3,453,974	2.67
EUR	1,170,000	IRISH GOVT 1.3500% 18/03/31	1,312,974	1,156,524	0.90
			5,360,104	4,610,498	3.57
その他債券					
EUR	660,000	SILVERBANK FIN 3.1261% 25/02/37	426,990	436,794	0.34
			426,990	436,794	0.34
普通社債(固定金利債)					
EUR	545,000	ABBOTT IL FIN 0.8750% 27/09/23	544,521	546,035	0.42
EUR	379,000	CCEP FINANCE IRE 0.0000% 06/09/25	378,985	357,046	0.28
EUR	242,000	CCEP FINANCE IRE 0.8750% 06/05/33	240,550	195,650	0.15
			1,164,056	1,098,731	0.85
		合計:アイルランド	6,951,150	6,146,023	4.76
イタリア					
変動金利債					
EUR	352,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	351,236	333,388	0.25
EUR	312,000	ENI SPA FRN 11/05/70 NC6	312,000	274,285	0.21
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 20/02/29 EMTN	219,684	202,833	0.16
EUR	146,000	ENEL SPA FRN 08/09/69 6.5Y	144,880	123,997	0.10
			1,027,800	934,503	0.72
国債					
EUR	3,300,000	BTPS 0.9500% 01/08/30	3,326,731	2,835,894	2.20
EUR	980,000	BTPS 1.6000% 01/06/26	1,051,417	964,968	0.75

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	1,000,000	BTPS 0.2500% 15/03/28	996,200	882,700	0.68
EUR	850,000	BTPS 0.8500% 15/01/27	877,787	801,207	0.62
EUR	800,000	BTPS 2.4500% 01/09/50 CAC	697,992	657,878	0.51
EUR	850,000	BTPS 2.1500% 01/09/52	846,770	639,163	0.50
EUR	620,000	BTPS 1.2500% 01/12/26	650,888	597,389	0.46
EUR	590,000	BTPS 1.5000% 01/06/25	620,908	586,582	0.45
EUR	470,000	BTPS 0.0000% 15/04/24	470,526	459,636	0.36
EUR	120,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	141,217	101,183	0.08
EUR	30,000	BTPS 1.5000% 30/04/45	29,359	21,252	0.02
			9,709,795	8,547,852	6.63
普通社債(固定金利債)					
EUR	690,000	BANCO BPM SPA 0.7500% 15/03/27 EMTN	689,089	657,953	0.51
EUR	575,000	INTESA SANPAO 0.7500% 16/03/28 EMTN	574,724	509,142	0.39
			1,263,813	1,167,095	0.90
合計:イタリア			12,001,408	10,649,450	8.25
日本					
国債					
EUR	401,000	DEV BANK JAPA 0.0100% 15/10/24 GMTN	404,012	389,158	0.30
			404,012	389,158	0.30
合計:日本			404,012	389,158	0.30
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
EUR	271,000	HEATHROW FNDG 1.5000% 12/10/25	269,463	265,041	0.21
EUR	180,000	HEATHROW FNDG 1.8750% 12/07/32 EMTN	190,316	157,765	0.12
			459,779	422,806	0.33
合計:ジャージー			459,779	422,806	0.33
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,850,000	EUROPEAN INVT BK 0.0100% 15/11/35	1,868,519	1,431,574	1.10
EUR	894,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 20/10/26 EMTN	893,696	800,302	0.62
EUR	519,000	BLACKSTONE PR 1.0000% 04/05/28 EMTN	518,652	434,485	0.34
EUR	200,000	LOGICOR FIN 0.8750% 14/01/31 EMTN	198,710	150,030	0.12
			3,479,577	2,816,391	2.18
合計:ルクセンブルグ			3,479,577	2,816,391	2.18
メキシコ					
国債					
EUR	200,000	UNITED MEXICAN 3.3750% 23/02/31	227,000	192,710	0.15
			227,000	192,710	0.15
合計:メキシコ			227,000	192,710	0.15
オランダ					
変動金利債					
EUR	401,000	ATHORA NL FRN 31/08/32	401,000	406,763	0.32
EUR	200,000	VOLKSWAGEN INTFN FRN 28/03/71 .	172,450	180,861	0.14
EUR	100,000	IBERDROLA INTL FRN 28/04/70 NC5	100,000	92,495	0.07
			673,450	680,119	0.53
国債					
EUR	1,300,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/29	1,334,905	1,201,818	0.94
EUR	1,000,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/07/26	1,053,560	984,700	0.76

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	560,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	572,802	506,230	0.39
EUR	480,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/52	427,157	301,221	0.23
EUR	80,000	NETHERLANDS GOVT 0.5000% 15/01/40	82,000	65,898	0.05
			3,470,424	3,059,867	2.37
普通社債(固定金利債)					
EUR	626,000	TENNET HLD BV 2.7500% 17/05/42 EMTN	615,064	606,029	0.46
EUR	606,000	BAT NETHERLAN 3.1250% 07/04/28 EMTN	601,661	587,263	0.46
EUR	495,000	UNILEVER FINA 2.2500% 16/05/34 EMTN	489,619	483,080	0.37
EUR	445,000	ENEL FIN INTL 0.0000% 28/05/26 EMTN	443,674	408,563	0.32
EUR	400,000	WINTERSHALL FIN 1.3320% 25/09/28	400,000	342,795	0.27
EUR	371,000	LEASEPLAN COR 0.2500% 23/02/26 EMTN	369,568	341,834	0.26
EUR	300,000	ZF EUROPE 1.2500% 23/10/23	297,351	292,500	0.23
EUR	270,000	STELLANTIS NV 1.2500% 20/06/33 EMTN	275,778	204,368	0.16
EUR	173,000	ENEXIS HOLDIN 0.7500% 02/07/31 EMTN	172,251	150,557	0.12
EUR	161,000	LSEG NTHRLND BV 0.7500% 06/04/33	159,316	133,005	0.10
EUR	160,000	THERMO FISHER 2.0000% 18/10/51	127,522	122,534	0.09
EUR	123,000	UPJOHN FINANCE 1.9080% 23/06/32	123,000	99,179	0.08
EUR	102,000	UPJOHN FINANCE 1.3620% 23/06/27	102,000	91,884	0.07
EUR	100,000	JAB HOLDINGS 2.2500% 19/12/39	110,669	74,662	0.06
			4,287,473	3,938,253	3.05
		合計:オランダ	8,431,347	7,678,239	5.95
ノルウェー					
国債					
NOK	4,300,000	NORWEGIAN GOV ^a 1.7500% 17/02/27 479	439,848	407,046	0.32
			439,848	407,046	0.32
普通社債(固定金利債)					
EUR	675,000	DNB BOLIGKRED 0.6250% 19/06/25 EMTN	671,004	661,454	0.51
			671,004	661,454	0.51
		合計:ノルウェー	1,110,852	1,068,500	0.83
フィリピン					
普通社債(固定金利債)					
EUR	960,000	ASIAN DEV BANK 1.4% 06/02/37 GMTN	952,541	888,588	0.69
			952,541	888,588	0.69
		合計:フィリピン	952,541	888,588	0.69
ポーランド					
国債					
PLN	2,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	411,715	333,031	0.26
			411,715	333,031	0.26
		合計:ポーランド	411,715	333,031	0.26
ポルトガル					
国債					
EUR	378,947	PORTUGUESE OT'S 1.1500% 11/04/42	376,567	290,201	0.22
			376,567	290,201	0.22
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CAIXA GERAL D 1.2500% 25/11/24 EMTN	299,640	292,903	0.23
			299,640	292,903	0.23
		合計:ポルトガル	676,207	583,104	0.45

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ルーマニア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,400,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	1,399,188	1,228,724	0.94
EUR	190,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	187,923	137,731	0.11
EUR	140,000	ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS	139,930	109,900	0.09
			1,727,041	1,476,355	1.14
		合計:ルーマニア	1,727,041	1,476,355	1.14
ロシア					
国債					
RUB	64,000,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	935,499	62,809	0.05
			935,499	62,809	0.05
		合計:ロシア	935,499	62,809	0.05
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
EUR	328,000	TEMASEK FINL 0.5000% 20/11/31 GMTN	323,874	278,073	0.22
			323,874	278,073	0.22
		合計:シンガポール	323,874	278,073	0.22
スロバキア					
国債					
EUR	200,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	198,744	181,175	0.14
			198,744	181,175	0.14
		合計:スロバキア	198,744	181,175	0.14
スロベニア					
国債					
EUR	245,000	REP OF SLOVEN 0.2750% 14/01/30 RS82	244,493	216,888	0.17
EUR	160,000	REP OF SLOVEN 0.0000% 12/02/31 RS86	161,557	134,037	0.10
			406,050	350,925	0.27
		合計:スロベニア	406,050	350,925	0.27
スペイン					
変動金利債					
EUR	600,000	KUTXABANK FRN 14/10/27	598,026	547,536	0.42
EUR	300,000	BANCO SABADELL FRN 11/03/27	300,219	283,460	0.22
			898,245	830,996	0.64
国債					
EUR	3,100,000	SPANISH GOVT 0.7000% 30/04/32	3,017,692	2,679,392	2.09
EUR	1,600,000	SPANISH GOVT 0.0000% 31/01/28	1,514,064	1,460,170	1.13
EUR	1,185,000	SPANISH GOVT 0.2500% 30/07/24 5YR	1,215,786	1,169,901	0.91
EUR	1,250,000	SPANISH GOVT 0.0000% 31/01/27	1,200,550	1,166,050	0.90
EUR	720,000	SPANISH GOVT 1.4500% 31/10/71	471,564	424,143	0.33
EUR	450,000	SPANISH GOVT 0.5000% 31/10/31	452,939	386,855	0.30
EUR	200,000	SPANISH GOVT 3.4500% 30/07/66	326,046	213,884	0.17
EUR	170,000	BONOS Y OBLIG DEL ES 2.35% 30/07/33	210,997	170,850	0.13
EUR	72,000	SPANISH GOVT 0.8500% 30/07/37	71,598	56,330	0.04
EUR	4,000	SPANISH GOVT 4.9000% 30/07/40	6,961	5,361	0.00
			8,488,197	7,732,936	6.00
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CELLNEX TELECOM 1.7500% 23/10/30 EMTN	297,825	236,412	0.18
EUR	200,000	CELLNEX FINAN 0.7500% 15/11/26 EMTN	198,472	177,057	0.14
			496,297	413,469	0.32
		合計:スペイン	9,882,739	8,977,401	6.96

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,323,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/29 EMTN	1,320,964	1,193,545	0.93
EUR	807,000	EUROPEAN UNIO 0.1000% 04/10/40 SURE	802,077	573,205	0.45
EUR	630,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/31 EMTN	624,588	542,247	0.42
EUR	540,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/09/27 EARN	537,489	516,688	0.40
EUR	500,000	EUROPEAN UNIO 0.4000% 04/02/37 NGEU	496,095	404,026	0.31
EUR	448,000	EUROPEAN UNIO 1.2500% 04/02/43 NGEU	438,010	392,926	0.30
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 0.7000% 06/07/51 NGEU	237,938	169,712	0.13
			4,457,161	3,792,349	2.94
		合計:国際機関	4,457,161	3,792,349	2.94
スウェーデン					
国債					
SEK	66,000,000	SWEDISH GOVRN 1.0000% 12/11/26 1059	6,157,147	6,128,012	4.75
			6,157,147	6,128,012	4.75
普通社債(固定金利債)					
EUR	1,296,000	SWEDBANK HYPO 0.0500% 28/05/25 EMTN	1,293,680	1,248,870	0.97
			1,293,680	1,248,870	0.97
		合計:スウェーデン	7,450,827	7,376,882	5.72
スイス					
変動金利債					
EUR	800,000	CREDIT SUISSE FRN 14/01/28 EMTN	797,928	702,634	0.54
EUR	418,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/32	416,654	384,375	0.30
EUR	349,000	UBS GROUP FRN 21/03/25 EMTN	348,253	345,025	0.27
EUR	326,000	CREDIT SUISSE FRN 02/04/26 EMTN	324,905	327,565	0.25
			1,887,740	1,759,599	1.36
国債					
CHF	2,560,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 22/06/29	2,443,829	2,375,843	1.85
			2,443,829	2,375,843	1.85
普通社債(固定金利債)					
EUR	741,000	UBS AG LONDON 0.0100% 31/03/26 EMTN	740,296	686,574	0.53
			740,296	686,574	0.53
		合計:スイス	5,071,865	4,822,016	3.74
イギリス					
変動金利債					
EUR	580,000	BARCLAYS PLC FRN 09/06/25 EMTN	577,732	563,439	0.44
EUR	580,000	STANDARD CHART FRN 23/09/31 EMTN	581,083	519,962	0.40
EUR	443,000	BARCLAYS PLC FRN 07/02/28 EMTN	440,140	441,123	0.34
EUR	386,000	NATWEST GROUP FRN 14/09/32 EMTN	386,189	331,988	0.26
EUR	241,000	VIRGIN MONEY FRN 27/05/24 GMTN	240,928	238,034	0.18
EUR	189,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	189,000	175,770	0.14
			2,415,072	2,270,316	1.76
国債					
GBP	7,330,000	UK TREAS GILT 1.75% 07/09/37	9,271,231	7,955,334	6.16
GBP	1,850,000	UK TSY GILT 0.6250% 31/07/35	2,008,943	1,758,519	1.36
GBP	2,000,000	UK TSY GILT 0.8750% 31/01/46	2,096,642	1,716,000	1.33
			13,376,816	11,429,853	8.85

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
GBP	470,000	ROTHESAY LIFE 3.3750% 12/07/26	571,978	535,772	0.42
GBP	461,000	NIE FINANCE 2.5000% 27/10/25	518,344	535,585	0.41
EUR	493,000	YORKSHRE BLD SOC 0.5000% 01/07/28	492,187	431,143	0.33
EUR	300,000	LLOYDS BANK P 0.1250% 23/09/29 EMTN	296,448	266,076	0.21
GBP	250,000	CHESNARA 4.7500% 04/08/32	270,733	262,709	0.20
EUR	250,000	NATIONWIDE BL 2.2500% 16/05/37 EMTN	247,555	250,578	0.19
EUR	126,000	CADENT FIN PL 0.7500% 11/03/32 EMTN	124,284	100,770	0.08
			2,521,529	2,382,633	1.84
		合計:イギリス	18,313,417	16,082,802	12.45
アメリカ					
変動金利債					
EUR	986,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 30/04/24 EMTN	985,902	975,854	0.75
EUR	886,000	BANK OF AMER CRP FRN 27/04/33 EMTN	885,551	874,829	0.68
EUR	657,000	MORGAN STANLEY FRN 07/05/32	657,000	661,360	0.51
GBP	359,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 29/10/29 EMTN	431,181	420,412	0.33
			2,959,634	2,932,455	2.27
普通社債(固定金利債)					
EUR	843,000	GOLDMAN SACHS GP 3.3750% 27/03/25	841,398	874,212	0.68
EUR	730,000	AT&T INC 0.2500% 04/03/26	727,708	687,229	0.53
EUR	510,000	PHILIP MORRIS IN 1.8750% 06/11/37	422,821	360,547	0.28
EUR	396,000	BALL CORP 1.5000% 15/03/27	396,000	355,756	0.28
EUR	397,000	GOLDMAN SACHS 0.8750% 09/05/29 EMTN	396,718	348,807	0.27
EUR	357,000	AMERICAN TOWER 0.4000% 15/02/27	354,890	316,162	0.24
EUR	270,000	ZIMMER BIOMET 2.4250% 13/12/26	297,297	269,206	0.21
EUR	252,000	FIDELITY NATL IN 0.7500% 21/05/23	252,000	251,695	0.20
EUR	254,000	FIDELITY NATL IN 0.6250% 03/12/25	253,761	240,988	0.19
EUR	79,000	GOLDMAN SACHS 0.2500% 26/01/28 EMTN	77,001	69,121	0.05
			4,019,594	3,773,723	2.93
		合計:アメリカ	6,979,228	6,706,178	5.20
組入資産合計			140,649,466	125,616,634	97.33

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記
2022年5月31日現在
(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2022年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	575,582	GBP	488,500	2022年6月27日	2,811
EUR	52,128	SEK	547,800	2022年6月27日	197
EUR	60,178	CHF	62,000	2022年6月27日	99
JPY	516,057,605	EUR	3,813,620	2022年6月27日	(52,101)
PLN	1,953,000	EUR	410,496	2022年7月11日	12,262
EUR	2,073,674	SEK	21,783,000	2022年7月11日	9,387
EUR	2,436,496	SEK	25,613,000	2022年6月27日	8,410
EUR	424,587	GBP	358,000	2022年6月9日	4,445
RON	1,600,000	EUR	321,622	2022年6月10日	1,227
DKK	7,656,000	EUR	1,029,055	2022年7月11日	48
CZK	4,431,000	EUR	178,518	2022年7月11日	(631)
EUR	148,009	GBP	127,000	2022年7月11日	(806)
GBP	81,000	EUR	96,065	2022年6月9日	(1,006)
NOK	729,000	EUR	72,851	2022年7月11日	(1,239)
SEK	2,410,000	EUR	229,793	2022年7月11日	(1,407)
HUF	33,330,000	EUR	86,309	2022年7月11日	(2,518)
GBP	554,207	EUR	655,000	2022年6月9日	(4,593)
GBP	2,846,000	EUR	3,381,015	2022年6月9日	(41,004)
					(66,419)

注記2－先物契約

2022年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
売り持ちポジション					
EUR	(36)	FUT EURO-BOBL JUN22	2022年6月	(4,550,400)	53,922
EUR	(1)	FUT EURO-BTP SEP22	2022年9月	(124,630)	1,240
EUR	(75)	FUT EURO-BUND JUN22	2022年6月	(11,361,750)	384,303
EUR	(6)	FUT EURO-BUXL 30Y BND JUN22	2022年6月	(975,960)	77,300
EUR	(61)	FUT EURO-SCHATZ JUN22	2022年6月	(6,715,185)	5,045
				(23,727,925)	521,810
買い持ちポジション					
EUR	7	FUT EURO-BUND SEP22	2022年9月	1,063,160	(18,270)
EUR	30	FUT EURO-OAT SEP22	2022年9月	4,254,900	(29,625)
GBP	4	FUT LONG GILT 10YR 6% SEP22	2022年9月	545,683	(8,689)
EUR	15	FUT SHORT EURO-BTP SEP22	2022年9月	1,633,500	(3,915)
				7,497,243	(60,499)
					461,311

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2022年1月31日決算
(計算期間:2021年2月1日～2022年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書
2022年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	500,086,056
(取得原価:514,516,147米ドル)	
現金預金等	26,508,136
デリバティブに係る未収証拠金	397,400
ブローカーからの未収金	3,567,378
未収収益	7,818,615
資産合計	538,377,585
負債	
当座借越	1
先物契約に係る評価差損	192,425
外国為替先渡し契約に係る評価差損	911,901
買戻に係る未払金	7,191
ブローカーへの未払金	4,190,506
未払費用	784,392
負債合計	6,086,416
純資産総額	532,291,169

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,539	1,515,078	14,451,927,431
FDクラス(円)	12,620	3,724,834	47,009,089,922

運用計算書

2022年1月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	280
債券利息(源泉徴収税控除後)	26,302,738
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	42,817
収益合計	26,345,835
費用	
投資顧問報酬	2,361,345
事務管理代行報酬	230,473
保管費用	199,259
銀行口座支払利息	244
取引銀行報酬	34,200
銀行手数料	15,660
受託報酬	111,735
法務報酬	12,476
海外登記手数料	549
立替費用	50,833
専門家報酬	28,084
雑費用	15,525
費用合計	3,060,383
純投資損益	23,285,452
投資有価証券売買に係る損益	7,595,626
先物契約に係る損益	(172,908)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(7,182,300)
当期実現純損益	240,418
投資有価証券評価損益の増減	(22,954,592)
先物契約に係る評価差損益	(192,425)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(859,452)
当期評価差損益	(24,006,469)
運用の結果による純資産の増減額	(480,599)

純資産変動計算書
2022年1月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	242,518,522
純投資損益	23,285,452
当期実現純損益	240,418
当期評価差損益	(24,006,469)
運用の結果による純資産の増減額	(480,599)
受益証券の発行手取金	408,491,609
受益証券の買戻支払金	(94,450,899)
	314,040,710
受益者への支払分配金	(23,787,464)
期末純資産総額	532,291,169

発行済受益証券数の変動表
2022年1月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	92,664
発行受益証券数	1,709,765
買戻受益証券数	(287,351)
期末発行済受益証券数	<u><u>1,515,078</u></u>

FDクラス

期首受益証券数	2,081,599
発行受益証券数	2,254,780
買戻受益証券数	(611,545)
期末発行済受益証券数	<u><u>3,724,834</u></u>

統計情報
2022年1月31日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	532,291,169	242,518,522	244,704,117
FCクラス(円)			
期末純資産総額	14,451,927,431	908,081,154	908,355,767
期末1口当たり純資産価格	9,539	9,800	9,779
FDクラス(円)			
期末純資産総額	47,009,089,922	24,467,845,131	25,770,533,376
期末1口当たり純資産価格	12,620	11,754	12,276

組入資産明細
2022年1月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
オーストラリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,405,000	MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A	1,555,544	1,503,455	0.29
USD	358,000	CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A	351,277	383,060	0.07
USD	175,000	FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A	175,000	175,140	0.03
USD	50,000	NUFARM AU LTD 5.0000% 27/01/30 144A	50,000	49,917	0.01
USD	50,000	VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A	50,000	1,875	0.00
			2,181,821	2,113,447	0.40
		合計:オーストラリア	2,181,821	2,113,447	0.40
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	AMS AG 7.0000% 31/07/25 144A	198,000	209,000	0.04
			198,000	209,000	0.04
		合計:オーストリア	198,000	209,000	0.04
バミューダ諸島					
その他債券					
USD	303,000	DIGICEL GROUP PIK 01/04/24	294,750	303,758	0.06
USD	22,097	DIGICEL 0.5 PIK 01/04/25 144A	178,783	20,550	0.00
			473,533	324,308	0.06
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	33,437	DIGICEL GROUP CV PIK 01/10/69 144A	21,384	28,923	0.01
			21,384	28,923	0.01
普通社債(固定金利債)					
USD	1,150,000	NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A	1,086,157	1,083,874	0.19
USD	795,000	DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A	742,557	772,151	0.14
USD	595,000	NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A	597,569	565,250	0.11
USD	375,000	WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A	375,000	378,484	0.07
USD	325,000	NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A	305,716	311,188	0.06
USD	290,000	VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A	290,169	283,475	0.05
USD	200,000	DIG INTL FIN 8.7500% 25/05/24 144A	209,000	205,000	0.04
USD	175,000	WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A	175,000	180,905	0.03
USD	150,000	VIK CRUISES 13.0000% 15/05/25 144A	145,500	167,625	0.03
USD	145,000	NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A	145,000	136,844	0.03
USD	150,000	VIK CRUISES L 5.8750% 15/09/27 144A	134,446	136,500	0.03
USD	100,000	VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A	99,875	96,250	0.02
USD	64,000	NCL CORP 10.2500% 01/02/26 144A	64,000	72,480	0.01
USD	32,000	NCL CORP 12.2500% 15/05/24 144A	31,680	37,080	0.01
			4,401,669	4,427,106	0.82

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
優先証券					
--	3,100	BUNGE LTD CV PFD 4.875% 31/12/49	278,315	400,644	0.08
			278,315	400,644	0.08
		合計:バミューダ諸島	5,174,901	5,180,981	0.97
		英領バージン諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	605,000	EVERARC ESCRO 5.0000% 30/10/29 144A	604,131	578,313	0.11
USD	200,000	STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A	200,000	174,500	0.03
			804,131	752,813	0.14
		合計:英領バージン諸島	804,131	752,813	0.14
		カナダ			
コール・ワラント					
--	650	ATHABA OIL -CW26	0	57,245	0.01
			0	57,245	0.01
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	75,000	HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A	73,500	78,375	0.02
USD	75,000	INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A	75,813	78,000	0.01
			149,313	156,375	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	2,570,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144	2,549,831	2,624,612	0.49
USD	2,705,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A	2,679,749	2,170,762	0.41
USD	1,945,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A	1,967,436	1,886,649	0.35
USD	2,000,000	1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A	1,954,914	1,856,093	0.35
USD	1,610,000	BOMBARDIER INC 7.5% 15/03/25 144A	1,594,772	1,626,099	0.31
USD	1,600,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A	1,595,168	1,295,519	0.24
USD	1,118,000	BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A	1,123,546	1,126,384	0.21
USD	950,000	MEG ENERGY CO 7.1250% 01/02/27 144A	961,075	985,625	0.19
USD	925,000	IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A	963,800	869,500	0.16
USD	765,000	BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A	804,373	788,000	0.15
USD	770,000	VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A	811,275	785,400	0.15
USD	800,000	PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A	790,000	769,000	0.14
USD	725,000	ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A	704,563	725,000	0.14
USD	700,000	BOMBARDIER IN 7.5000% 01/12/24 144A	728,813	724,500	0.14
USD	650,000	CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A	676,000	659,750	0.12
USD	815,000	BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A	794,042	649,963	0.12
USD	575,000	NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A	622,438	603,750	0.11
USD	550,000	MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A	549,693	540,375	0.10
USD	525,000	BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A	532,969	530,250	0.10
USD	500,000	ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A	500,000	498,537	0.09
USD	475,000	TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A	481,125	484,500	0.09
USD	455,000	HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A	486,663	472,631	0.09
USD	480,000	HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A	482,625	470,232	0.09
USD	425,000	BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A	425,000	409,857	0.08
USD	480,000	BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A	477,250	405,600	0.08
USD	400,000	AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A	397,750	390,000	0.07
USD	360,000	MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A	360,000	366,300	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	350,000	VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A	357,165	362,250	0.07
USD	350,000	PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A	366,855	360,941	0.07
USD	345,000	INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A	353,781	344,003	0.06
USD	395,000	BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A	381,500	335,501	0.06
USD	340,000	BCULC 3.8750% 15/01/28 144A	341,631	330,650	0.06
USD	300,000	PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A	296,605	300,510	0.06
USD	300,000	SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A	307,095	298,500	0.06
USD	475,000	TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A	467,063	285,000	0.05
USD	275,000	GARDA SECURIT 6.0000% 01/06/29 144A	275,000	257,125	0.05
USD	250,000	MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A	265,625	256,406	0.05
USD	250,000	RITCHIE BROS 5.3750% 15/01/25 144A	257,400	252,188	0.05
USD	250,000	ROCKPOINT GAS 7.0000% 31/03/23 144A	252,875	250,000	0.05
USD	250,000	1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A	245,625	235,735	0.04
USD	225,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A	225,000	224,719	0.04
USD	225,000	PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A	225,000	215,438	0.04
USD	200,000	BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A	206,000	209,000	0.04
USD	200,000	FIRST QUANTUM 6.5000% 01/03/24 144A	203,250	202,798	0.04
USD	200,000	GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A	200,000	190,500	0.04
USD	183,000	BAUSCH HEALTH 6.1250% 15/04/25 144A	173,946	185,974	0.03
USD	180,000	NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27	189,450	182,250	0.03
USD	175,000	BROOKFIELD RE 4.8750% 15/02/30 144A	175,000	169,808	0.03
USD	155,000	MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A	156,839	156,938	0.03
USD	150,000	NEW GOLD INC 6.375% 15/05/25 144A	154,875	153,000	0.03
USD	150,000	TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A	155,063	152,625	0.03
USD	150,000	GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A	150,000	149,250	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A	150,000	145,182	0.03
USD	150,000	OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A	150,000	143,580	0.03
USD	125,000	BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A	129,219	126,563	0.02
USD	125,000	BROOKFIELD RE 5.0000% 15/06/29 144A	125,000	125,313	0.02
USD	125,000	MASONITE INTL 3.5000% 15/02/30 144A	125,000	118,003	0.02
USD	100,000	CLARIOS GLOBA 8.5000% 15/05/27 144A	100,000	104,250	0.02
USD	100,000	GOEASY LTD 5.3750% 01/12/24 144A	103,330	102,250	0.02
USD	100,000	EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A	101,313	101,250	0.02
USD	100,000	1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A	100,000	98,120	0.02
USD	100,000	GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A	100,000	93,875	0.02
USD	75,000	BAUSCH HEALTH 7.2500% 30/05/29 144A	75,000	67,688	0.01
USD	75,000	TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A	75,000	63,375	0.01
USD	75,000	TELESAT CANAD 4.8750% 01/06/27 144A	75,000	60,000	0.01
USD	50,000	PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A	50,000	50,238	0.01
USD	46,000	CLARIOS GLOBA 6.7500% 15/05/25 144A	46,288	47,725	0.01
USD	100,000	NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A	99,722	1	0.00
USD	275,000	LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A ⁽²⁾	273,625	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	353,500	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 31/12/49 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0% 29/12/69 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	15,000	SANJEL CORP 0.0000% 29/12/69 INTR ⁽²⁾	0	0	0.00
			34,629,510	32,223,410	6.05
		合計:カナダ	34,778,823	32,437,030	6.09
		ケイマン諸島			
普通株式					
--	3,711	NOBLE - REGISTERED SHS	70,418	90,920	0.02
			70,418	90,920	0.02
その他債券					
USD	908,985	GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A	813,656	856,536	0.15
USD	455,000	TRANSOCEAN 6.1250% 01/08/25 144A	297,195	297,229	0.06
USD	170,000	TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A	164,575	164,900	0.03
USD	100,000	TRANSOCEAN SE 5.3750% 15/05/23 144A	82,951	80,400	0.02
			1,358,377	1,399,065	0.26
ステップアップ/ダウン債					
USD	38,000	TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41	36,385	22,990	0.00
			36,385	22,990	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A	521,249	452,499	0.10
USD	400,000	CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A	317,333	384,687	0.07
USD	410,000	WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A	404,000	362,850	0.07
USD	225,000	TRANSOCEAN IN 7.2500% 01/11/25 144A	186,188	176,063	0.03
USD	150,000	SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A	152,536	162,375	0.03
USD	175,000	SHELF DRL HOL 8.2500% 15/02/25 144A	174,500	133,000	0.02
USD	125,000	TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A	105,313	92,813	0.02
USD	75,000	SHELF DRL HOL 8.8750% 15/11/24 144A	73,562	76,688	0.01
USD	70,000	TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A	153,917	69,125	0.01
USD	7,467	NOBLE FINANCE CO 11.0000% 15/02/28	9,541	8,139	0.00
USD	1,034	NOBLE FINANC 11.0000% 15/02/28 144A	1,321	1,127	0.00
			2,099,460	1,919,366	0.36
		合計:ケイマン諸島	3,564,640	3,432,341	0.64
		フランス			
普通社債(固定金利債)					
USD	750,000	CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A	739,225	708,751	0.13
USD	600,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/01/29 144A	597,500	561,012	0.11
USD	575,000	ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A	575,000	530,811	0.10
USD	500,000	ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A	531,400	529,375	0.10
USD	475,000	ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A	482,500	479,156	0.09
USD	400,000	SPCM SA 3.3750% 15/03/30 144A	400,000	375,460	0.07
USD	275,000	ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A	275,000	277,442	0.05
USD	200,000	ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A	200,000	189,500	0.04
			3,800,625	3,651,507	0.69
		合計:フランス	3,800,625	3,651,507	0.69

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
ドイツ					
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	2,135,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A	2,198,256	2,161,688	0.41
USD	1,095,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A	1,152,488	1,127,850	0.21
			3,350,744	3,289,538	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	TK ELEV HOLDC 7.6250% 15/07/28 144A	216,000	210,000	0.04
			216,000	210,000	0.04
		合計:ドイツ	3,566,744	3,499,538	0.66
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,600,000	MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A	1,632,999	1,595,999	0.30
USD	1,200,000	JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A	1,209,250	1,185,000	0.22
USD	975,000	ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A	954,250	954,038	0.18
USD	613,000	JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A	648,657	628,325	0.12
USD	584,000	LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A	624,375	602,980	0.11
USD	325,000	CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A	325,688	318,500	0.06
USD	300,000	LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A	308,000	293,874	0.06
USD	300,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A	294,375	282,750	0.05
USD	397,000	ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A	268,997	266,983	0.05
USD	103,000	ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A	107,070	101,455	0.02
			6,373,661	6,229,904	1.17
		合計:アイルランド	6,373,661	6,229,904	1.17
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
USD	50,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	50,000	48,688	0.01
USD	50,000	ENERGEAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31	50,000	48,464	0.01
			100,000	97,152	0.02
		合計:イスラエル	100,000	97,152	0.02
イタリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR	509,265	500,000	0.09
			509,265	500,000	0.09
		合計:イタリア	509,265	500,000	0.09
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
USD	950,000	ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A	975,200	956,413	0.18
			975,200	956,413	0.18
		合計:ジャージー	975,200	956,413	0.18
リベリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,075,000	ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28	1,000,625	963,469	0.19

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	325,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A	326,250	313,797	0.06
USD	175,000	ROYAL CARIBBE 9.1250% 15/06/23 144A	178,000	183,313	0.03
USD	150,000	ROYAL CARIBBEAN 5.2500% 15/11/22	135,000	150,582	0.03
USD	125,000	ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A	125,000	120,625	0.02
USD	75,000	ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A	75,000	73,125	0.01
			1,839,875	1,804,911	0.34
		合計:リベリア	1,839,875	1,804,911	0.34
		ルクセンブルグ			
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	643,437	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A	642,726	653,089	0.12
			642,726	653,089	0.12
普通社債(固定金利債)					
USD	850,000	CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A	883,629	879,749	0.18
USD	845,000	VENATOR FIN S 5.7500% 15/07/25 144A	836,788	794,299	0.15
USD	500,000	ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A	551,875	528,644	0.10
USD	400,000	ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A	393,220	379,774	0.07
USD	255,000	JBS USA/FOOD/ 5.5000% 15/01/30 144A	260,625	272,213	0.05
USD	200,000	ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A	200,000	185,500	0.03
USD	200,000	ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A	200,000	180,650	0.03
USD	150,000	CONS ENERGY F 6.5000% 15/05/26 144A	150,000	152,594	0.03
USD	150,000	CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A	150,000	152,250	0.03
USD	225,000	INTELSAT JACK 9.7500% 15/07/25 144A	226,772	99,338	0.02
USD	75,000	TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34	77,480	73,612	0.01
USD	125,000	MALLINCKRODT FIN 5.625% 15/10/23 14	125,000	66,875	0.01
USD	50,000	INTELSAT JACK 8% 15/02/24 144A	51,144	50,688	0.01
USD	125,000	INTELSAT LUX 8.125% 01/06/23	75,625	625	0.00
			4,182,158	3,816,811	0.72
		合計:ルクセンブルグ	4,824,884	4,469,900	0.84
		マルタ			
普通社債(固定金利債)					
USD	275,000	VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A	275,000	272,080	0.05
			275,000	272,080	0.05
		合計:マルタ	275,000	272,080	0.05
		マーシャル諸島			
普通社債(固定金利債)					
USD	400,000	SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A	400,000	396,000	0.07
			400,000	396,000	0.07
		合計:マーシャル諸島	400,000	396,000	0.07
		モーリシャス			
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A	200,000	203,690	0.04
			200,000	203,690	0.04
		合計:モーリシャス	200,000	203,690	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A	200,000	207,336	0.04
USD	200,000	CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A	200,000	190,218	0.03
			400,000	397,554	0.07
		合計:メキシコ	400,000	397,554	0.07
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,255,000	VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A	1,234,896	1,210,072	0.23
USD	550,000	SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A	548,688	540,375	0.10
USD	300,000	ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A	309,609	290,250	0.05
USD	200,000	UPC HOLDING B 5.5000% 15/01/28 144A	208,250	202,750	0.04
USD	200,000	UPC BROAD FIN 4.8750% 15/07/31 144A	200,000	198,250	0.04
USD	170,000	DIAMOND BC BV 4.6250% 01/10/29 144A	166,381	160,398	0.03
USD	150,000	EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A	150,000	135,750	0.03
USD	125,000	OI EUROPEAN G 4.7500% 15/02/30 144A	125,000	121,413	0.02
			2,942,824	2,859,258	0.54
		合計:オランダ	2,942,824	2,859,258	0.54
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
USD	2,375,000	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	2,431,107	2,279,999	0.44
USD	1,150,000	CARNIVAL COR 10.5000% 01/02/26 144A	1,327,500	1,293,750	0.24
USD	625,000	CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A	625,000	598,813	0.11
USD	150,000	CARNIVAL CORP 9.8750% 01/08/27 144A	150,000	168,656	0.03
USD	175,000	CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A	175,000	166,688	0.03
USD	100,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A	100,000	101,687	0.02
			4,808,607	4,609,593	0.87
		合計:パナマ	4,808,607	4,609,593	0.87
スペイン					
普通社債(固定金利債)					
USD	275,000	GRIFOLS ESCRO 4.7500% 15/10/28 144A	276,108	274,313	0.05
			276,108	274,313	0.05
		合計:スペイン	276,108	274,313	0.05
スウェーデン					
普通社債(固定金利債)					
USD	250,000	STENA AB 7.0000% 01/02/24 144A	256,320	256,250	0.05
			256,320	256,250	0.05
		合計:スウェーデン	256,320	256,250	0.05
イギリス					
変動金利債					
USD	300,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	329,933	344,708	0.06
USD	300,000	BARCLAYS PLC FRN 15/12/69	332,625	318,264	0.06
			662,558	662,972	0.12

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
普通社債(固定金利債)					
USD	1,365,000	INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A	1,533,637	1,487,849	0.28
USD	800,000	VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A	800,694	752,999	0.14
USD	450,000	ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A	452,250	433,656	0.08
USD	400,000	ROLLS-ROYCE P 5.7500% 15/10/27 144A	419,500	421,000	0.08
USD	400,000	TRANSDIGM UK HLD 6.8750% 15/05/26	423,000	414,000	0.08
USD	400,000	ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A	405,000	411,000	0.08
USD	383,000	TECHNIPFMC 6.5000% 01/02/26 144A	409,810	400,479	0.08
USD	400,000	EG GLOBAL 6.7500% 07/02/25 144A	407,000	398,000	0.07
USD	225,000	INTL GAME TEC 5.2500% 15/01/29 144A	232,031	229,775	0.04
USD	200,000	INTL GAME 6.5% 15/02/25 144A	221,500	213,500	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A	200,000	209,907	0.04
USD	200,000	JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A	200,000	194,440	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.7500% 15/07/31 144A	201,500	189,500	0.04
USD	200,000	VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A	200,000	183,500	0.03
EUR	100,000	EG GLOBAL 6.2500% 30/10/25 REGS	115,287	112,091	0.02
EUR	100,000	EG GLOBAL 4.3750% 07/02/25 REGS	114,471	109,704	0.02
			6,335,680	6,161,400	1.16
合計: イギリス			6,998,238	6,824,372	1.28
アメリカ					
バンクローン					
USD	995,000	JAZZ PHARM INIT \$ FRN 05/05/28 TL	990,024	994,844	0.19
USD	992,500	GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102	999,944	993,327	0.19
USD	855,590	MCAFEE LLC FRN 30/09/24 1ST LIEN TB	855,163	854,063	0.16
USD	784,398	PERATON CO FRN 01/02/28 1ST LIEN TB	784,398	784,031	0.15
USD	769,811	CIMPRESS PLC FRN 17/05/28 TB101	762,113	768,208	0.14
USD	717,000	AMERICAN AIRLINES I FRN 10/03/28 TL	740,451	744,186	0.14
USD	693,958	PG&E CORPORATION FRN 23/06/25 TL	693,091	686,802	0.13
USD	660,000	ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4	653,400	660,000	0.12
USD	650,000	LIFEPOINT FRN 16/11/25 1ST LIEN TB	648,375	648,071	0.12
USD	595,273	COGECO COMM FRN 31/12/49 TB	588,576	591,627	0.11
USD	496,173	VIZIENT FRN 06/05/26 TB6	493,693	494,106	0.09
USD	448,750	DT MIDSTREAM INIT FRN 26/06/28 TL01	446,506	450,121	0.08
USD	429,053	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL01	422,617	427,712	0.08
USD	424,189	CIMPRESS PLC FRN 17/05/28 TB102	419,947	423,305	0.08
USD	350,000	SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL	344,750	351,750	0.07
USD	342,125	DIRECTTV FINANCING FRN 22/07/27 TL	340,170	342,684	0.06
USD	340,000	SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL	336,900	337,981	0.06
USD	275,000	PRESTIGE BRANDS IN FRN 31/12/49 TB5	273,625	274,607	0.05
USD	250,000	CARNIVAL INCR ADV FRN 08/10/28 TB	248,750	246,875	0.05
USD	248,750	SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB	247,506	246,263	0.05
USD	223,857	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL01	223,857	223,829	0.04
USD	220,493	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL02	220,493	220,465	0.04
USD	220,692	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB14	215,174	207,002	0.04
USD	166,685	CROWN SUBSEA INIT FRN 31/12/49 TL	165,018	167,206	0.03
USD	145,193	ICON LUX FRN 03/07/28 TB	144,467	144,709	0.03
USD	125,000	BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL	124,375	125,737	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	128,123	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB06	124,920	120,175	0.02
USD	101,425	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB13	98,889	95,134	0.02
USD	87,782	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL03	86,465	87,507	0.02
USD	87,015	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL03	87,015	87,004	0.02
USD	85,142	CHANGE HEALTH CLO FRN 01/03/24 TL05	85,142	85,132	0.02
USD	79,881	FINASTRA FRN 13/06/24 1ST LIEN TL02	78,683	79,632	0.01
USD	74,784	BOXER PARENT REP DO FRN 02/10/25 TL	74,223	74,356	0.01
USD	60,932	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB04	59,408	57,152	0.01
USD	60,103	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB12	58,601	56,375	0.01
USD	48,750	DT MIDSTREAM INIT FRN 26/06/28 TL02	48,506	48,899	0.01
USD	51,074	INTRADO FRN 10/10/24 1ST LIEN TB11	49,797	47,905	0.01
USD	39,737	PARKER DRILLING FRN 26/03/24 TL	0	38,346	0.01
USD	36,175	ICON US FRN 03/07/28 TL	35,994	36,054	0.01
USD	18,225	GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL ⁽²⁾	98,083	0	0.00
			13,369,109	13,323,182	2.50
コール・ワラント					
--	431	DENBURY-CW25	1,566	19,039	0.00
			1,566	19,039	0.00
転換社債					
USD	550,000	DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A	530,325	527,415	0.10
USD	140,000	MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26	141,135	151,446	0.03
USD	90,000	GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27	90,000	75,042	0.01
USD	5	GULFPORT ENERGY - P CV PIK 29/12/49	15,893	28,500	0.01
			777,353	782,403	0.15
変動金利債					
USD	475,000	VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A	478,062	473,812	0.09
USD	450,000	VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A	450,000	465,749	0.09
USD	175,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V	162,000	174,720	0.03
USD	150,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/12/49 Q	148,338	153,062	0.03
USD	125,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T	125,000	138,125	0.03
USD	75,000	JP MORGAN CHASE & CO FRN 29/01/49	79,594	80,381	0.02
USD	75,000	JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH	75,000	75,000	0.01
USD	75,000	CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W	75,000	74,063	0.01
			1,592,994	1,634,912	0.31
普通株式					
--	13,005	RANGER OIL CORP	0	385,727	0.08
--	12,760	HEXION HOLDINGS	634,207	365,573	0.08
--	5,723	FTS INTERNAT-A	184,974	150,687	0.03
--	2,014	GULFPORT ENERGY	107,425	130,306	0.02
--	8,775	UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK	139,813	71,297	0.01
--	273	FERRELLGAS PAR-B	72,000	65,520	0.01
--	1,636	VISTRA CORP	83,621	35,493	0.01
--	30	HOLDCO MEMBERSHIP INTERESTS	0	22,194	0.00
--	926	IHEARTMEDIA-CL A	35,800	18,585	0.00
--	280	NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY	19,087	17,080	0.00
--	2,557	PARKER DRILLING	119,770	11,507	0.00
--	78	NOBLE - REGISTERED SHS - 144A	1,480	1,911	0.00
--	16,378	BRUIN BLOCKER LLC COM (REC BLOCK)	0	819	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
--	1,844	BLUESTEM GROUP INC ⁽²⁾	37,360	369	0.00
--	38	SUNGUARD MEMBERSHIP INTEREST ⁽²⁾	0	38	0.00
--	3,265	WARREN RESOURCES INC ⁽²⁾	0	33	0.00
--	2	PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY ⁽²⁾	0	0	0.00
--	4,873	NINE POINT ENERGY HDG DUMMY ⁽²⁾	227,217	0	0.00
--	10,714	MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY ⁽²⁾	8,571	0	0.00
--	150	CLOUD PEAK ENERG ⁽²⁾	0	0	0.00
			1,671,325	1,277,139	0.24
その他債券					
USD	897,000	AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A	931,413	916,062	0.17
USD	1,695,000	RUBY PIPELINE 8.0000% 01/04/22 144A	850,344	874,216	0.16
USD	450,000	FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25	449,425	416,250	0.08
USD	350,000	DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A	367,500	362,964	0.07
USD	330,000	AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A	330,000	335,346	0.06
USD	264,740	AMC ENTMNT H 10.0000% 15/06/26 144A	318,344	246,870	0.05
USD	100,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	100,000	106,640	0.02
USD	65,000	UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26	56,160	57,775	0.01
USD	25,000	JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A	25,015	5	0.00
			3,428,201	3,316,128	0.62
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
USD	575,000	IRIS HLDING INC PIK 15/02/26 144A	590,625	580,752	0.11
USD	450,000	WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A	463,631	454,500	0.09
USD	75,000	BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A	74,523	72,750	0.01
USD	63,000	TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 ⁽²⁾	62,370	0	0.00
			1,191,149	1,108,002	0.21
新株予約権					
--	2,141	VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS	0	2,890	0.00
			0	2,890	0.00
普通社債(固定金利債)					
USD	2,700,000	FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43	2,772,019	2,760,749	0.53
USD	2,500,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/23	2,856,579	2,696,449	0.52
USD	2,695,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A	2,758,398	2,668,049	0.51
USD	2,650,000	DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A	2,577,937	2,596,999	0.50
USD	2,450,000	FS ENERGY & P 7.5000% 15/08/23 144A	2,498,124	2,544,937	0.49
USD	2,519,000	CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A	2,555,641	2,444,311	0.47
USD	2,415,000	TENET HEALTHC 6.1250% 01/10/28 144A	2,485,681	2,415,748	0.46
USD	1,740,000	KRAFT HEINZ FOOD 6.5000% 09/02/40	2,310,034	2,323,071	0.45
USD	1,985,000	PG&E CORP 5.0000% 01/07/28	2,026,242	1,994,924	0.38
USD	1,945,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A	1,965,034	1,898,047	0.37
USD	1,800,000	VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A	1,878,832	1,817,999	0.35
USD	1,775,000	CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A	1,852,573	1,814,937	0.35
USD	1,750,000	T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28	1,873,437	1,798,124	0.35
USD	1,905,000	CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A	1,959,703	1,790,699	0.35
USD	1,600,000	VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A	1,667,164	1,633,599	0.31
USD	1,555,000	DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26	1,618,268	1,597,762	0.30
USD	1,525,000	TENET HEALTHC 7.5000% 01/04/25 144A	1,635,999	1,580,280	0.30
USD	1,470,000	VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A	1,566,174	1,521,449	0.29
USD	1,525,000	SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28 144A	1,550,812	1,494,499	0.28

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,400,000	BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29	1,549,459	1,494,499	0.28
USD	1,391,392	GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A	1,494,432	1,488,788	0.28
USD	1,500,000	MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A	1,543,499	1,488,749	0.28
USD	1,050,000	SPRINT CAP CORP 8.7500% 15/03/32	1,493,807	1,467,374	0.28
USD	1,426,000	MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27	1,497,681	1,466,939	0.28
USD	1,525,000	NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A	1,545,429	1,460,187	0.27
USD	1,365,000	TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI	1,370,394	1,450,312	0.27
USD	1,525,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A	1,529,787	1,448,749	0.27
USD	1,500,000	CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A	1,484,999	1,413,509	0.27
USD	1,395,000	TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27	1,411,634	1,401,974	0.26
USD	1,350,000	HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI	1,434,249	1,389,770	0.26
USD	1,370,000	TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A	1,388,195	1,385,412	0.26
USD	1,000,000	HCA INC 7.5000% 06/11/33	1,337,675	1,384,999	0.26
USD	1,350,000	NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A	1,410,249	1,381,873	0.26
USD	1,400,000	ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A	1,419,499	1,375,219	0.26
USD	1,470,000	CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A	1,425,498	1,374,449	0.26
USD	1,400,000	MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A	1,399,999	1,373,749	0.26
USD	1,315,000	UNITI/UNITI/C 7.8750% 15/02/25 144A	1,395,918	1,367,599	0.26
USD	1,280,000	VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A	1,359,089	1,348,799	0.25
USD	1,325,000	CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI	1,383,874	1,346,530	0.25
USD	1,375,000	SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31	1,378,968	1,335,289	0.25
USD	1,300,000	NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A	1,334,618	1,334,462	0.25
USD	1,250,000	JB POINDEXTER 7.1250% 15/04/26 144A	1,323,124	1,300,249	0.24
USD	1,325,000	LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A	1,330,090	1,288,336	0.24
USD	1,250,000	KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A	1,315,624	1,272,837	0.24
USD	1,300,000	DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A	1,321,064	1,266,693	0.24
USD	1,270,000	NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A	1,304,179	1,266,303	0.24
USD	1,325,000	SCOTTS MIRACL 4.0000% 01/04/31 144A	1,315,262	1,265,374	0.24
USD	1,235,000	CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A	1,292,717	1,245,805	0.23
USD	1,225,000	HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A	1,264,343	1,243,809	0.23
USD	1,300,000	CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A	1,300,776	1,238,249	0.23
USD	1,000,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.5000% 01/06/50	1,243,749	1,232,638	0.23
USD	1,150,000	MGM GROWTH/MGM F 4.5000% 15/01/28	1,204,062	1,213,249	0.23
USD	1,290,000	LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31	1,260,529	1,199,699	0.23
USD	1,150,000	AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25	1,272,784	1,187,374	0.22
USD	1,160,000	SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30	1,160,420	1,186,099	0.22
USD	1,100,000	TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A	1,222,374	1,182,499	0.22
USD	1,150,000	MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26	1,191,124	1,175,874	0.22
USD	1,225,000	TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI	1,208,313	1,174,909	0.22
USD	1,225,000	MOZART DEBT M 3.8750% 01/04/29 144A	1,217,874	1,171,405	0.22
USD	1,275,000	DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A	1,234,637	1,165,030	0.22
USD	1,150,000	VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A	1,171,142	1,157,417	0.22
USD	1,210,000	LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A	1,195,737	1,149,499	0.22
USD	1,080,000	DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25	1,217,007	1,143,449	0.21
USD	1,250,000	PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A	1,202,494	1,135,655	0.21
USD	1,089,000	PILGRIM'S PRI 5.8750% 30/09/27 144A	1,167,344	1,135,282	0.21
USD	1,100,000	MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28	1,161,718	1,132,999	0.21
USD	950,000	SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28	1,208,487	1,131,687	0.21

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	1,070,000	TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A	1,147,237	1,128,849	0.21
USD	1,100,000	CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144	1,135,479	1,127,499	0.21
USD	1,175,000	STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A	1,192,989	1,125,085	0.21
USD	1,145,000	BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A	1,150,200	1,122,099	0.21
USD	1,125,000	PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A	1,154,313	1,116,562	0.21
USD	900,000	OCCIDENTAL PETE 7.5000% 01/05/31	1,019,698	1,109,249	0.21
USD	1,050,000	ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A	1,124,673	1,107,749	0.21
USD	1,100,000	PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A	1,130,250	1,099,185	0.21
USD	1,150,000	SWITCH LTD 3.7500% 15/09/28 144A	1,143,335	1,098,249	0.21
USD	1,050,000	DANA INC 5.6250% 15/06/28	1,134,380	1,088,062	0.20
USD	1,125,000	TENET HEALTHC 4.2500% 01/06/29 144A	1,122,518	1,085,174	0.20
USD	1,125,000	PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A	1,125,415	1,074,374	0.20
USD	775,000	FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30	1,042,551	1,039,468	0.20
USD	1,075,000	LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A	1,089,563	1,039,126	0.20
USD	1,115,000	ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30	1,094,930	1,036,949	0.19
USD	1,000,000	SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A	1,050,000	1,032,679	0.19
USD	1,000,000	TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A	1,057,500	1,031,299	0.19
USD	1,000,000	WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A	1,068,750	1,030,069	0.19
USD	1,000,000	FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN	1,060,436	1,029,999	0.19
USD	1,060,000	CCO HOLDINGS LL 4.5000% 01/05/32 WI	1,055,093	1,020,292	0.19
USD	1,000,000	AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26	1,028,500	1,019,150	0.19
USD	1,000,000	HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27	1,041,250	1,015,000	0.19
USD	1,000,000	ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A	991,425	1,010,000	0.19
USD	950,000	SALLY HLD/SAL 8.7500% 30/04/25 144A	1,049,931	999,875	0.19
USD	1,015,000	JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28	1,018,000	997,238	0.19
USD	995,000	BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27	1,010,481	991,418	0.19
USD	941,000	BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A	1,011,018	988,050	0.19
USD	1,000,000	EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26	1,004,000	985,700	0.19
USD	944,000	CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A	1,009,527	984,120	0.18
USD	950,000	CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144	996,313	970,188	0.18
USD	950,000	UNIVISION COMM 5.125% 15/02/25 144A	959,938	958,645	0.18
USD	950,000	CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A	977,268	955,938	0.18
USD	935,000	PARK INTERMED 5.8750% 01/10/28 144A	992,269	951,363	0.18
USD	925,000	CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A	957,375	950,438	0.18
USD	950,000	GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI	1,015,000	948,202	0.18
USD	1,000,000	CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A	993,625	942,500	0.18
USD	880,000	HEXION INC 7.8750% 15/07/27 144A	943,331	931,700	0.18
USD	900,000	CREDIT ACCEPT 5.1250% 31/12/24 144A	927,000	911,250	0.17
USD	900,000	GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27	933,250	903,492	0.17
USD	980,000	PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A	960,525	901,600	0.17
USD	800,000	HCA INC 5.8750% 01/02/29	935,663	901,000	0.17
USD	961,000	NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A	955,358	900,938	0.17
USD	875,000	SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A	910,125	900,883	0.17
USD	925,000	MOZART DEBT M 5.2500% 01/10/29 144A	924,034	900,858	0.17
USD	950,000	POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A	944,459	897,750	0.17
USD	880,000	HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A	900,760	897,600	0.17
USD	875,000	ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI	890,426	897,313	0.17
USD	840,000	GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A	885,120	869,400	0.16

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	980,000	DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29	946,167	857,500	0.16
USD	850,000	KOPPERS INC 6.0000% 15/02/25 144A	875,500	856,375	0.16
USD	850,000	DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A	859,450	847,875	0.16
USD	800,000	UNITED RENTAL NA 5.2500% 15/01/30	871,120	842,800	0.16
USD	850,000	REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A	885,180	832,388	0.16
USD	825,000	BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A	835,563	832,178	0.16
USD	875,000	TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI	865,375	829,063	0.16
USD	750,000	NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A	833,063	828,750	0.16
USD	800,000	VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A	835,353	826,000	0.16
USD	808,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/24 14	842,162	824,160	0.15
USD	805,000	T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27	854,306	823,113	0.15
USD	800,000	SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI	799,363	812,000	0.15
USD	800,000	ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A	840,750	803,760	0.15
USD	800,000	HCA INC 3.5000% 01/09/30	834,800	797,256	0.15
USD	825,000	TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A	837,675	796,125	0.15
USD	800,000	ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A	775,411	795,000	0.15
USD	720,000	SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26	785,859	793,440	0.15
USD	775,000	SCIENTIFIC GA 5.0000% 15/10/25 144A	800,515	791,779	0.15
USD	750,000	NEWMARK GROUP 6.1250% 15/11/23 WI	818,250	787,500	0.15
USD	800,000	LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A	815,373	782,424	0.15
USD	765,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A	768,900	776,475	0.15
USD	650,000	EQT CORP 7.5000% 01/02/30	713,572	771,875	0.15
USD	750,000	CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29	797,031	765,938	0.14
USD	770,000	NCR CORP 5.2500% 01/10/30 144A	795,625	762,300	0.14
USD	795,000	OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A	787,800	759,225	0.14
USD	750,000	M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28	787,450	757,500	0.14
USD	725,000	PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A	782,313	754,000	0.14
USD	710,000	TARGA RES PRTRNS 5.5000% 01/03/30	732,500	750,825	0.14
USD	725,000	ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A	773,938	749,469	0.14
USD	690,000	INNOPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A	739,030	741,157	0.14
USD	723,000	FIVE PT OP CO 7.8750% 15/11/25 144A	764,075	741,075	0.14
USD	700,000	DCP MIDSTREAM OP 5.1250% 15/05/29	747,455	740,250	0.14
USD	750,000	MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI	778,125	738,750	0.14
USD	675,000	OCCIDENTAL PETE 6.9500% 01/07/24	743,313	735,750	0.14
USD	725,000	ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A	744,594	732,250	0.14
USD	700,000	GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A	726,250	724,500	0.14
USD	675,000	GRANITE US H 11.0000% 01/10/27 144A	687,685	723,938	0.14
USD	745,000	KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A	750,967	719,856	0.14
USD	775,000	VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A	800,788	717,945	0.13
USD	750,000	HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A	745,455	717,750	0.13
USD	700,000	PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A	729,050	714,000	0.13
USD	675,000	UNIVISION COM 9.5000% 01/05/25 144A	741,395	712,125	0.13
USD	750,000	CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A	736,191	711,420	0.13
USD	625,000	KB HOME 6.8750% 15/06/27	727,938	707,813	0.13
USD	750,000	YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31	741,750	706,875	0.13
USD	700,000	WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A	713,956	706,125	0.13
USD	600,000	YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37	735,000	705,000	0.13
USD	650,000	MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25	719,438	702,000	0.13

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	720,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29	719,588	700,909	0.13
USD	725,000	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	721,582	693,368	0.13
USD	650,000	ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A	691,903	689,000	0.13
USD	600,000	LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28	697,700	688,500	0.13
USD	675,000	AFFINITY GAMI 6.8750% 15/12/27 144A	710,750	688,500	0.13
USD	2,720,000	DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A	1,444,569	686,800	0.13
USD	675,000	B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27	704,438	682,175	0.13
USD	725,000	H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A	712,219	681,500	0.13
USD	663,000	AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A	692,988	680,205	0.13
USD	635,000	CALLON PETROL 9.0000% 01/04/25 144A	689,175	679,450	0.13
USD	650,000	UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28	685,875	666,250	0.13
USD	700,000	HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A	692,000	663,642	0.12
USD	660,000	PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A	697,188	654,416	0.12
USD	650,000	MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A	657,188	651,625	0.12
USD	700,000	SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A	695,656	651,000	0.12
USD	600,000	REALOGY GRP / 9.3750% 01/04/27 144A	670,250	649,800	0.12
USD	630,000	NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI	669,781	648,900	0.12
USD	700,000	TENNECO INC 5.1250% 15/04/29 144A	697,375	648,312	0.12
USD	655,000	LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A	662,063	646,230	0.12
USD	655,000	ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A	658,225	645,175	0.12
USD	675,000	CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A	674,500	644,625	0.12
USD	675,000	HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A	650,750	642,938	0.12
USD	605,000	AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27	654,250	639,285	0.12
USD	600,000	UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A	655,574	638,250	0.12
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 5.1130% 03/05/29	507,000	637,992	0.12
USD	700,000	PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27	674,785	632,100	0.12
USD	590,000	OCCIDENTAL PETE 5.5500% 15/03/26	520,281	630,563	0.12
USD	635,000	VIASAT INC 6.5000% 15/07/28 144A	655,000	628,650	0.12
USD	579,000	ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A	613,839	626,768	0.12
USD	605,000	PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A	639,465	626,332	0.12
USD	585,000	TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A	641,738	625,113	0.12
USD	600,000	MEDNAX INC 6.2500% 15/01/27 144A	638,750	624,000	0.12
USD	595,000	COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A	633,349	623,376	0.12
USD	642,000	COMMSCOPE TECH FIN 6% 15/06/25 144A	629,585	622,740	0.12
USD	600,000	ARAMARK SERV 6.3750% 01/05/25 144A	637,500	620,250	0.12
USD	600,000	TRIDENT TPI H 9.2500% 01/08/24 144A	605,020	619,500	0.12
USD	650,000	SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A	643,000	619,125	0.12
USD	625,000	WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A	642,750	618,750	0.12
USD	625,000	COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A	644,083	618,750	0.12
USD	595,000	SPIRIT AEROSY 7.5000% 15/04/25 144A	596,226	617,199	0.12
USD	525,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	570,094	616,875	0.12
USD	600,000	MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27	632,400	615,000	0.12
USD	490,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	531,911	614,205	0.12
USD	620,000	TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A	642,888	613,800	0.12
USD	615,000	MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A	615,000	611,925	0.11
USD	600,000	GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A	607,531	611,250	0.11
USD	470,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	519,925	611,000	0.11
USD	600,000	FORD MOTOR CRED 4.0630% 01/11/24	598,000	610,500	0.11

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	558,000	HCA INC 5.875% 15/02/26	630,455	607,185	0.11
USD	600,000	MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26	633,750	603,000	0.11
USD	625,000	WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A	629,544	600,894	0.11
USD	570,000	WESTERN MIDSTRM 4.5500% 01/02/30	497,898	597,132	0.11
USD	600,000	WR GRACE HOLD 4.8750% 15/06/27 144A	624,750	595,500	0.11
USD	625,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	625,000	595,313	0.11
USD	600,000	ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A	605,250	594,750	0.11
USD	500,000	FORD MOTOR CO 9.0000% 22/04/25	556,250	592,765	0.11
USD	560,000	NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A	612,900	591,500	0.11
USD	575,000	SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A	610,438	589,375	0.11
USD	450,000	FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46	622,125	588,645	0.11
USD	580,000	COMMScope FIN 6.0000% 01/03/26 144A	589,344	587,250	0.11
USD	625,000	PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A	616,293	585,938	0.11
USD	575,000	RAIN CII CARB 7.2500% 01/04/25 144A	595,344	583,625	0.11
USD	610,000	CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A	605,973	581,788	0.11
USD	433,000	ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A	508,378	575,890	0.11
USD	630,000	CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A	630,788	575,190	0.11
USD	650,000	CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A	654,063	573,398	0.11
USD	560,000	WILLIAM CARTE 5.6250% 15/03/27 144A	580,500	573,300	0.11
USD	600,000	BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A	594,390	571,500	0.11
USD	600,000	LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A	604,843	570,858	0.11
USD	600,000	ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A	604,750	570,000	0.11
USD	565,000	AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A	583,200	569,238	0.11
USD	525,000	PENINSULA PAC 8.5000% 15/11/27 144A	555,490	560,438	0.11
USD	580,000	CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A	585,993	552,450	0.10
USD	550,000	PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A	568,750	551,568	0.10
USD	525,000	STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A	541,800	549,281	0.10
USD	518,000	OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A	576,275	547,785	0.10
USD	528,598	IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26	564,716	547,363	0.10
USD	575,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	578,521	546,969	0.10
USD	525,000	ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A	550,313	543,375	0.10
USD	575,000	HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A	564,219	542,777	0.10
USD	575,000	NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A	573,890	540,500	0.10
USD	500,000	LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A	555,000	538,700	0.10
USD	550,000	T-MOBILE USA 3.3750% 15/04/29 144A	555,500	538,142	0.10
USD	525,000	INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A	552,630	538,125	0.10
USD	550,000	FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A	550,000	534,875	0.10
USD	525,000	RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25	520,091	533,610	0.10
USD	600,000	WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A	595,278	532,500	0.10
USD	551,000	RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A	549,926	530,338	0.10
USD	500,000	ADIANT US LLC 9.0000% 15/04/25 144A	553,750	529,850	0.10
USD	550,000	BLACKSTONE MT 3.7500% 15/01/27 144A	546,500	528,000	0.10
USD	435,000	AMERICAN AIR 11.7500% 15/07/25 144A	430,650	525,806	0.10
USD	550,000	NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A	550,541	524,464	0.10
USD	550,000	CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A	541,500	522,665	0.10
USD	550,000	REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A	536,313	522,500	0.10
USD	500,000	MGM GROWTH/FIN 4.5% 01/09/26	528,750	522,500	0.10
USD	500,000	BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A	538,750	520,350	0.10

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	500,000	CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A	511,500	519,253	0.10
USD	510,000	EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28	496,854	517,650	0.10
USD	500,000	GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI	531,250	515,000	0.10
USD	525,000	FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A	528,063	514,500	0.10
USD	550,000	AT HOME GROUP 7.1250% 15/07/29 144A	534,813	512,875	0.10
USD	444,000	OCCIDENTAL PETE 6.1250% 01/01/31	473,694	512,820	0.10
USD	500,000	VALEANT PHARM 9.2500% 01/04/26 144A	553,125	512,500	0.10
USD	500,000	SUMMIT MID HL 8.5000% 15/10/26 144A	497,056	511,250	0.10
USD	485,000	GRAY TELE INC 7.0000% 15/05/27 144A	522,600	510,916	0.10
USD	500,000	IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A	518,000	510,565	0.10
USD	500,000	LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A	502,000	510,000	0.10
USD	500,000	DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A	530,140	509,375	0.10
USD	525,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A	520,500	508,783	0.10
USD	495,000	NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A	510,000	507,375	0.10
USD	500,000	MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI	512,081	506,285	0.10
USD	475,000	UNISYS CORP 6.8750% 01/11/27 144A	522,500	505,875	0.10
USD	495,000	AUSTIN BIDCO 7.1250% 15/12/28 144A	510,536	503,663	0.09
USD	485,000	FREPORT-MCMORAN 5.0000% 01/09/27	506,114	503,396	0.09
USD	500,000	CENTURYLINK I 5.1250% 15/12/26 144A	516,119	503,315	0.09
USD	550,000	C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A	542,625	503,250	0.09
USD	500,000	BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A	512,868	502,350	0.09
USD	525,000	ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A	526,911	501,375	0.09
USD	520,000	RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A	515,625	499,200	0.09
USD	500,000	CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31	500,000	498,750	0.09
USD	475,000	WESTERN GAS PART 4.5000% 01/03/28	501,125	497,563	0.09
USD	500,000	COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A	506,938	497,500	0.09
USD	475,000	HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A	491,993	494,000	0.09
USD	520,000	ZAYO GROUP HO 6.1250% 01/03/28 144A	534,480	493,350	0.09
USD	500,000	AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A	503,438	492,500	0.09
USD	460,000	WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A	489,287	491,625	0.09
USD	500,000	BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A	510,060	490,000	0.09
USD	495,000	UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A	502,590	489,416	0.09
USD	500,000	LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A	500,000	488,125	0.09
USD	500,000	TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26	510,180	486,250	0.09
USD	475,000	FREPORT-MCMORAN 4.2500% 01/03/30	469,967	484,348	0.09
USD	500,000	MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A	493,263	479,375	0.09
USD	475,000	NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A	483,125	478,563	0.09
USD	450,000	CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A	472,111	477,000	0.09
USD	450,000	AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A	470,313	475,178	0.09
USD	475,000	GOODYEAR TIRE 5.0000% 15/07/29 144A	493,844	474,406	0.09
USD	435,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	435,000	467,081	0.09
USD	490,000	CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A	490,775	466,725	0.09
USD	1,030,000	DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A	626,760	466,075	0.09
USD	500,000	WHEEL PROS IN 6.5000% 15/05/29 144A	504,000	465,000	0.09
USD	450,000	TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27	475,900	464,625	0.09
USD	475,000	LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A	478,750	464,018	0.09
USD	450,000	GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A	463,094	461,250	0.09
USD	450,000	MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A	457,343	458,618	0.09

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	451,000	ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A	457,010	458,049	0.09
USD	425,000	VINE ENERGY H 6.7500% 15/04/29 144A	448,666	455,005	0.09
USD	450,000	SBA COMMUNICATIO 3.8750% 15/02/27	456,618	454,500	0.09
USD	450,000	ANTERO RESOURCES 5.0000% 01/03/25	450,965	454,500	0.09
USD	470,000	SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A	475,696	450,613	0.08
USD	474,000	ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A	468,765	449,399	0.08
USD	475,000	BRAND ENERGY 8.5000% 15/07/25 144A	483,696	448,875	0.08
USD	440,000	HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A	442,252	447,700	0.08
USD	425,000	NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26	451,125	447,313	0.08
USD	450,000	MOLINA HEALTH 3.8750% 15/11/30 144A	463,500	443,813	0.08
USD	425,000	TENET HEALTHCARE 6.75% 15/06/23	454,044	443,594	0.08
USD	450,000	ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30	477,313	442,125	0.08
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	424,375	441,875	0.08
USD	460,000	GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A	462,713	441,600	0.08
USD	465,000	SYNEOS HEALTH 3.6250% 15/01/29 144A	459,403	440,588	0.08
USD	450,000	IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A	450,000	440,339	0.08
USD	450,000	T-MOBILE USA 3.5000% 15/04/31 144A	454,500	439,596	0.08
USD	460,000	FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A	465,688	439,300	0.08
USD	400,000	TARGA RES PRTRNS 6.8750% 15/01/29	447,000	437,438	0.08
USD	435,000	CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A	417,600	437,414	0.08
USD	405,000	DCP MIDSTREAM OP 5.6250% 15/07/27	420,094	437,400	0.08
USD	425,000	NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A	441,500	436,902	0.08
USD	450,000	CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A	455,700	436,829	0.08
USD	400,000	SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI	463,520	436,700	0.08
USD	425,000	VIZIENT INC 6.2500% 15/05/27 144A	450,500	435,625	0.08
USD	425,000	LAREDO PETROLEUM 9.5000% 15/01/25	321,750	432,348	0.08
USD	445,000	CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A	423,863	431,650	0.08
USD	430,000	NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A	435,762	430,538	0.08
USD	400,000	COLGATE ENERG 7.7500% 15/02/26 144A	408,840	429,000	0.08
USD	425,000	JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A	426,125	428,987	0.08
USD	430,000	PG&E CORP 5.2500% 01/07/30	450,373	427,850	0.08
USD	450,000	CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A	444,773	427,545	0.08
USD	400,000	BRIGHTSTAR ES 9.7500% 15/10/25 144A	437,000	426,000	0.08
USD	425,000	LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A	436,458	425,506	0.08
USD	400,000	UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A	430,500	423,000	0.08
USD	475,000	ENDURANCE ACQ 6.0000% 15/02/29 144A	461,525	422,888	0.08
USD	415,000	WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A	422,125	422,263	0.08
USD	406,000	NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI	421,285	418,148	0.08
USD	400,000	APACHE CORP 4.6250% 15/11/25	418,000	417,000	0.08
USD	450,000	STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A	444,569	416,250	0.08
USD	400,000	CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27	430,355	416,000	0.08
USD	400,000	BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A	419,645	415,500	0.08
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27	424,125	413,000	0.08
USD	425,000	P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A	454,325	412,250	0.08
USD	400,000	CAESARS RESOR 5.7500% 01/07/25 144A	417,082	411,880	0.08
USD	425,000	UNITI / CSL 4.7500% 15/04/28 144A	423,619	411,188	0.08
USD	400,000	INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A	418,000	411,000	0.08
USD	400,000	CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI	412,500	411,000	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	425,000	NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29	425,000	410,125	0.08
USD	425,000	VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A	424,438	410,125	0.08
USD	400,000	SM ENERGY CO 6.6250% 15/01/27	328,375	410,000	0.08
USD	400,000	RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24	414,185	408,500	0.08
USD	425,000	ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A	423,750	408,000	0.08
USD	375,000	CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A	376,000	402,994	0.08
USD	390,000	CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A	407,750	402,024	0.08
USD	400,000	GOLDEN NUGGET 6.7500% 15/10/24 144A	378,236	400,040	0.08
USD	425,000	SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A	425,000	399,500	0.08
USD	394,000	RANGE RESOURCES 5.0000% 15/03/23 *	392,055	399,398	0.08
USD	350,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	333,688	398,125	0.07
USD	600,000	TPC GROUP IN 10.5000% 01/08/24 144A	562,442	396,000	0.07
USD	400,000	PARK INTERMED 4.8750% 15/05/29 144A	400,000	395,000	0.07
USD	425,000	AMER AXLE & MFG 5.0000% 01/10/29	425,000	392,063	0.07
USD	425,000	SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A	422,773	391,270	0.07
USD	410,000	BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A	404,138	390,525	0.07
USD	400,000	MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A	399,500	390,000	0.07
USD	425,000	UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A	424,219	389,938	0.07
USD	400,000	VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A	400,000	389,000	0.07
USD	425,000	STANDARD INDS 3.3750% 15/01/31 144A	406,438	388,034	0.07
USD	395,000	HOLLY PAR/FIN 5.0000% 01/02/28 144A	407,481	385,398	0.07
USD	389,000	MIDAS INT HOLD 7.875% 01/10/22 144A	358,241	382,648	0.07
USD	400,000	LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A	393,625	382,000	0.07
USD	360,000	MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A	383,496	381,600	0.07
USD	370,000	CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A	370,000	381,100	0.07
USD	375,000	KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A	388,594	381,094	0.07
USD	400,000	LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A	399,125	380,180	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 6.2500% 01/10/29 144A	400,000	380,000	0.07
USD	400,000	OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A	396,092	378,964	0.07
USD	395,000	LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A	388,270	378,213	0.07
USD	400,000	OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A	400,000	378,000	0.07
USD	400,000	CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A	397,500	377,000	0.07
USD	375,000	SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A	379,688	375,938	0.07
USD	375,000	RENEWABLE NRG 5.8750% 01/06/28 144A	384,975	373,125	0.07
USD	295,000	BOEING CO 5.9300% 01/05/60	383,067	372,758	0.07
USD	375,000	ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI	385,313	372,188	0.07
USD	400,000	SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A	399,813	371,848	0.07
USD	325,000	L BRANDS 6.75% 01/07/36	347,343	371,313	0.07
USD	375,000	CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A	375,000	371,250	0.07
USD	350,000	NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25	343,000	368,375	0.07
USD	375,000	SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30 144A	375,000	367,804	0.07
USD	350,000	ALLISON TRANS 5.8750% 01/06/29 144A	379,155	366,625	0.07
USD	375,000	CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI	379,500	366,563	0.07
USD	378,000	GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A	387,327	365,084	0.07
USD	425,000	CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A	409,181	364,438	0.07
USD	375,000	FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A	376,375	363,548	0.07
USD	375,000	CENTENE CORP 3.0000% 15/10/30	373,750	362,344	0.07
USD	375,000	POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A	379,188	362,108	0.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	375,000	FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A	378,369	361,946	0.07
USD	350,000	HOLOGIC INC 4.6250% 01/02/28 144A	371,000	361,813	0.07
USD	376,000	CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A	388,789	361,148	0.07
USD	375,000	PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A	377,655	360,938	0.07
USD	350,000	COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A	370,563	360,721	0.07
USD	350,000	SPIRIT AEROSY 5.5000% 15/01/25 144A	365,717	359,555	0.07
USD	370,000	OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A	371,266	358,900	0.07
USD	345,000	TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A	350,719	358,800	0.07
USD	350,000	POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A	371,000	358,750	0.07
USD	350,000	VICI PROPRTI 4.6250% 01/12/29 144A	362,750	357,000	0.07
USD	340,000	SCIENTIFIC GA 7.0000% 15/05/28 144A	347,531	356,578	0.07
USD	350,000	GREYSTAR REAL 5.7500% 01/12/25 144A	360,938	355,642	0.07
USD	325,000	JBS USA/FOOD/ 6.5000% 15/04/29 144A	349,244	352,222	0.07
USD	350,000	TERRAFORM POW 4.2500% 31/01/23 144A	360,938	351,750	0.07
USD	323,000	FXI HOLDINGS 12.2500% 15/11/26 144A	339,821	351,263	0.07
USD	345,000	EQT MIDSTREAM P 4.7500% 15/07/23 5Y	361,388	349,313	0.07
USD	350,000	MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A	357,875	349,125	0.07
USD	350,000	ASSUREDPTNE 7.0000% 15/08/25 144A	352,406	347,813	0.07
USD	350,000	SCRIPPS ESCRO 5.3750% 15/01/31 144A	350,438	346,715	0.07
USD	350,000	STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A	358,724	345,188	0.06
USD	375,000	VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A	369,031	344,106	0.06
USD	350,000	REALOGY GRP / 5.7500% 15/01/29 144A	354,125	343,875	0.06
USD	350,000	AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A	356,334	343,438	0.06
USD	350,000	HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A	354,875	343,420	0.06
USD	325,000	ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A	343,518	341,250	0.06
USD	370,000	CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A	370,000	341,221	0.06
USD	335,000	LEVEL 3 FIN INC 5.3750% 01/05/25	342,538	339,606	0.06
USD	355,000	UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32	355,394	339,025	0.06
USD	300,000	HCA INC 5.6250% 01/09/28	346,890	333,375	0.06
USD	350,000	LSF9 ATL/VIC 7.7500% 15/02/26 144A	356,313	332,395	0.06
USD	350,000	HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25	346,061	332,150	0.06
USD	325,000	USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI	332,156	330,493	0.06
USD	325,000	ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A	328,777	329,248	0.06
USD	350,000	PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A	347,207	328,125	0.06
USD	350,000	NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A	343,925	327,040	0.06
USD	350,000	MSCI INC 3.2500% 15/08/33 144A	350,000	326,813	0.06
USD	320,000	BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A	332,480	326,282	0.06
USD	325,000	SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32	325,000	324,838	0.06
USD	325,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A	327,344	324,805	0.06
USD	375,000	HOME POINT CA 5.0000% 01/02/26 144A	372,656	324,469	0.06
USD	300,000	ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25	325,125	324,285	0.06
USD	325,000	TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A	330,500	323,278	0.06
USD	300,000	SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28	325,520	323,250	0.06
USD	320,000	US STEEL CORP 6.8750% 01/03/29	329,021	323,053	0.06
USD	300,000	SSL ROBOTICS 9.7500% 31/12/23 144A	335,445	322,455	0.06
USD	325,000	UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A	326,990	320,840	0.06
USD	325,000	LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A	328,250	319,478	0.06
USD	340,000	CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A	340,063	317,900	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	300,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/12/27 144A	312,000	317,250	0.06
USD	350,000	KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A	339,031	316,750	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A	320,750	315,375	0.06
USD	325,000	ARCHES BUYER 6.1250% 01/12/28 144A	334,000	314,844	0.06
USD	325,000	TENET HEALTHC 4.3750% 15/01/30 144A	325,000	314,067	0.06
USD	300,000	EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A	300,000	313,500	0.06
USD	325,000	RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A	328,835	312,166	0.06
USD	347,000	TALEN ENERGY 7.2500% 15/05/27 144A	331,749	311,020	0.06
USD	300,000	CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A	313,170	310,500	0.06
USD	275,000	OCCIDENTAL PETE 7.1500% 15/05/28	315,219	309,375	0.06
USD	325,000	ACRISURE LLC 6.0000% 01/08/29 144A	325,000	308,750	0.06
USD	300,000	FIRSTENERGY CORP 4.4000% 15/07/27 B	332,250	305,978	0.06
USD	300,000	GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A	307,938	304,500	0.06
USD	325,000	GO DADDY OP/F 3.5000% 01/03/29 144A	320,630	301,438	0.06
USD	300,000	NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A	300,125	300,750	0.06
USD	300,000	VICI PROPRTI 4.1250% 15/08/30 144A	301,500	300,000	0.06
USD	300,000	IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A	308,940	298,500	0.06
USD	310,000	CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A	308,788	297,600	0.06
USD	300,000	NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A	312,050	297,420	0.06
USD	300,000	CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28	301,074	297,000	0.06
USD	300,000	CTR PARTNERSH 3.8750% 30/06/28 144A	302,225	296,853	0.06
USD	327,000	PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A	325,365	296,344	0.06
USD	300,000	CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A	300,000	293,700	0.06
USD	300,000	UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30	300,000	293,250	0.06
USD	260,000	DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A	301,275	291,525	0.05
USD	325,000	LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A	320,986	290,875	0.05
USD	300,000	SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A	301,816	289,125	0.05
USD	270,000	WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A	293,288	287,210	0.05
USD	275,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.5500% 01/07/30	255,341	285,808	0.05
USD	250,000	HCA INC 7.69% 15/06/25	281,875	284,375	0.05
USD	300,000	ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A	292,125	284,250	0.05
USD	275,000	WERNER LP/INC 8.7500% 15/07/25 144A	275,000	283,250	0.05
USD	275,000	ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A	280,750	282,554	0.05
USD	300,000	T-MOBILE USA INC 2.8750% 15/02/31	289,500	282,384	0.05
USD	261,000	HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28	286,774	279,909	0.05
USD	275,000	MOHEGAN GAMIN 8.0000% 01/02/26 144A	275,000	278,438	0.05
USD	275,000	WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A	280,344	278,251	0.05
USD	300,000	OCCIDENTAL PETE 4.2000% 15/03/48	274,313	278,250	0.05
USD	275,000	UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25	246,188	275,688	0.05
USD	275,000	EXTERRAN SOL/FI 8.1250% 01/05/25 WI	250,021	275,000	0.05
USD	275,000	HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A	275,000	273,625	0.05
USD	275,000	DT MIDSTREAM 4.3750% 15/06/31 144A	275,000	271,563	0.05
USD	260,000	TRONOX INC 6.5000% 01/05/25 144A	277,875	269,828	0.05
USD	300,000	DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31	287,875	269,250	0.05
USD	275,000	LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A	275,688	268,125	0.05
USD	275,000	FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A	275,000	267,781	0.05
USD	275,000	UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A	276,656	267,438	0.05
USD	275,000	DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A	275,000	265,375	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	OASIS MIDSTRE 8.0000% 01/04/29 144A	256,805	265,313	0.05
USD	275,000	HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A	275,000	265,265	0.05
USD	275,000	WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A	267,125	261,938	0.05
USD	270,000	TOPBUILD CORP 3.6250% 15/03/29 144A	268,575	260,847	0.05
USD	250,000	CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A	261,855	260,625	0.05
USD	300,000	COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A	292,813	260,250	0.05
USD	250,000	KB HOME 4.8000% 15/11/29	268,095	258,750	0.05
USD	250,000	LEGACY LIFEPO 6.7500% 15/04/25 144A	266,563	258,438	0.05
USD	260,000	EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A	260,000	258,375	0.05
USD	250,000	CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A	270,625	258,125	0.05
USD	250,000	ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A	250,000	256,875	0.05
USD	250,000	ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26	224,375	256,250	0.05
USD	250,000	JACOBS ENTERT 7.8750% 01/02/24 144A	254,625	255,725	0.05
USD	225,000	HCA INC 7.58% 15/09/25 MTN	249,188	255,375	0.05
USD	250,000	NCR CORP 5.7500% 01/09/27 144A	259,470	253,935	0.05
USD	250,000	ICAHN ENTER/FIN 4.7500% 15/09/24 WI	250,714	253,125	0.05
USD	250,000	NATRL RESRCE 9.1250% 30/06/25 144A	253,125	252,143	0.05
USD	250,000	WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A	234,375	251,383	0.05
USD	250,000	CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A	242,651	250,625	0.05
USD	250,000	CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A	257,188	250,625	0.05
USD	250,000	TENET HEALTHC 5.1250% 01/11/27 144A	261,200	250,313	0.05
USD	250,000	ROCKIES EXPRE 4.8000% 15/05/30 144A	251,200	249,375	0.05
USD	249,000	CENTURYLINK INC 7.6500% 15/03/42 U	283,907	249,000	0.05
USD	250,000	CHENIERE ENERGY 4.0000% 01/03/31	250,000	248,888	0.05
USD	250,000	DIEBOLD INC 8.5% 15/04/24 WI	242,807	248,125	0.05
USD	250,000	CHOBANI LLC/F 4.6250% 15/11/28 144A	258,998	247,500	0.05
USD	250,000	KB HOME 4.0000% 15/06/31	250,000	246,250	0.05
USD	250,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A	246,875	246,113	0.05
USD	250,000	LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A	247,750	245,000	0.05
USD	250,000	TEGNA INC 4.6250% 15/03/28	250,000	243,125	0.05
USD	250,000	VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A	248,663	242,640	0.05
USD	250,000	WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A	257,038	242,500	0.05
USD	250,000	UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A	251,206	241,820	0.05
USD	250,000	CARRIAGE SERV 4.2500% 15/05/29 144A	249,781	241,250	0.05
USD	230,000	UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A	238,100	241,213	0.05
USD	225,000	WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A	235,033	240,188	0.05
USD	250,000	CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A	248,500	239,750	0.05
USD	250,000	COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A	242,563	238,438	0.04
USD	230,000	CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A	230,000	238,050	0.04
USD	225,000	PRA GROUP INC 7.3750% 01/09/25 144A	243,630	237,938	0.04
USD	235,000	LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A	236,244	237,883	0.04
USD	250,000	SPECTRUM BRAN 3.8750% 15/03/31 144A	247,813	236,875	0.04
USD	250,000	STATION CAS 4.6250% 01/12/31 144A	250,000	235,625	0.04
USD	250,000	AHERN RENTALS 7.375% 15/5/23 144A	203,444	235,000	0.04
USD	250,000	HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A	253,906	235,000	0.04
USD	240,000	ASHBURY AUTO G 4.6250% 15/11/29 144A	240,000	234,792	0.04
USD	225,000	CHS/COMMUNITY 8.0000% 15/03/26 144A	225,591	234,563	0.04
USD	225,000	NORTHERN OIL 8.1250% 01/03/28 144A	230,063	234,000	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	250,000	CHENIERE ENER 3.2500% 31/01/32 144A	250,000	233,518	0.04
USD	250,000	SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28	249,084	233,125	0.04
USD	225,000	POWDR CORP 6.0000% 01/08/25 144A	236,779	232,875	0.04
USD	225,000	CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A	225,000	232,313	0.04
USD	240,000	DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28	239,513	232,200	0.04
USD	210,000	MGM GROWTH/MGM 5.7500% 01/02/27 WI	213,812	232,050	0.04
USD	250,000	NABORS INDS INC 5.7500% 01/02/25 WI	210,938	231,250	0.04
USD	225,000	FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A	211,000	230,625	0.04
USD	250,000	GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A	247,313	230,625	0.04
USD	225,000	HUB INTL LTD 7.0000% 01/05/26 144A	226,790	230,619	0.04
USD	225,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 15/10/24 144A	228,906	230,063	0.04
USD	230,000	NCR CORP 5.0000% 01/10/28 144A	231,813	230,048	0.04
USD	225,000	PDC ENERGY INC 5.7500% 15/05/26	232,031	228,375	0.04
USD	225,000	LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29	232,656	228,094	0.04
USD	225,000	VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A	225,000	226,766	0.04
USD	237,000	CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A	234,246	226,266	0.04
USD	225,000	EQT CORP 3.9000% 01/10/27	241,719	226,040	0.04
USD	250,000	MPH ACQUISITI 5.7500% 01/11/28 144A	246,118	225,000	0.04
USD	220,000	BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A	226,584	224,950	0.04
USD	225,000	NCR CORP 5.1250% 15/04/29 144A	225,063	224,442	0.04
USD	225,000	MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28	234,281	222,750	0.04
USD	225,000	ACRISURE LLC 7.0000% 15/11/25 144A	225,000	222,469	0.04
USD	225,000	ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI	234,375	222,300	0.04
USD	225,000	LAMB WESTON H 4.1250% 31/01/30 144A	225,000	222,254	0.04
USD	225,000	STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A	188,250	222,188	0.04
USD	225,000	LAMB WESTON H 4.3750% 31/01/32 144A	225,000	220,968	0.04
USD	220,000	NIELSEN FINAN 5.6250% 01/10/28 144A	220,000	220,000	0.04
USD	225,000	DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A	225,000	218,513	0.04
USD	218,000	MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A	219,417	218,273	0.04
USD	225,000	AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A	225,000	216,000	0.04
USD	200,000	HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27	231,859	215,500	0.04
USD	210,000	GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A	215,655	214,725	0.04
USD	208,000	TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A	220,480	214,240	0.04
USD	200,000	TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI	205,575	210,440	0.04
USD	205,000	SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27	214,039	210,125	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 5.1250% 16/06/25	200,000	210,046	0.04
USD	200,000	SCIENTIFIC GA 8.2500% 15/03/26 144A	214,680	208,750	0.04
USD	214,000	OLYMPUS MERGE 8.5000% 15/10/25 144A	216,587	208,650	0.04
USD	200,000	MGIC INVESTMENT CORP 5.75% 15/08/23	200,000	208,000	0.04
USD	200,000	CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A	211,700	207,750	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A	211,750	207,500	0.04
USD	200,000	ENPRO INDUSTRIES 5.7500% 15/10/26	210,600	207,500	0.04
USD	210,000	ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A	210,000	207,375	0.04
USD	200,000	CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28	211,500	206,750	0.04
USD	250,000	ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A	249,688	203,750	0.04
USD	200,000	VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A	207,485	203,500	0.04
USD	200,000	APACHE CORP 4.7500% 15/04/43	200,000	203,500	0.04
USD	200,000	CALLON PETROL 8.0000% 01/08/28 144A	200,000	202,420	0.04

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	200,000	RITCHIE BROS 4.7500% 15/12/31 144A	200,000	201,320	0.04
USD	200,000	AMERICAN AIR 5.0000% 01/06/22 144A	153,988	200,500	0.04
USD	200,000	CALLON PETROLEUM 6.1250% 01/10/24	193,500	200,308	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.8150% 02/11/27	168,500	200,000	0.04
USD	200,000	CITGO HOLDING 9.2500% 01/08/24 144A	200,000	199,000	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25	200,000	198,750	0.04
USD	200,000	OCCIDENTAL PETE 3.4000% 15/04/26	179,500	197,750	0.04
USD	200,000	BWAY HDGS CO 7.25% 15/04/25 144a	187,183	197,500	0.04
USD	200,000	SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29 144A	202,188	197,250	0.04
USD	200,000	CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A	203,750	196,250	0.04
USD	205,000	CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A	205,000	196,210	0.04
USD	200,000	FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31	200,000	196,186	0.04
USD	200,000	BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A	200,000	196,000	0.04
USD	200,000	PBF LOGIST LP/FIN 6.875% 15/5/23 WI	193,919	195,700	0.04
USD	200,000	SWITCH LTD 4.1250% 15/06/29 144A	200,000	194,796	0.04
USD	200,000	SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A	200,000	194,750	0.04
USD	200,000	180 MEDICAL I 3.8750% 15/10/29 144A	200,750	194,500	0.04
USD	200,000	HILTON GRAND 4.8750% 01/07/31 144A	200,000	193,635	0.04
USD	200,000	GARTNER GROUP 3.7500% 01/10/30 144A	206,000	193,500	0.04
USD	200,000	MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31	201,875	192,000	0.04
USD	200,000	SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A	200,000	191,750	0.04
USD	200,000	PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A	199,844	191,000	0.04
USD	200,000	HOSPITALITY PROP 5.2500% 15/02/26	191,500	190,500	0.04
USD	185,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	170,200	190,319	0.04
USD	175,000	SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25	187,734	190,050	0.04
USD	175,000	JBS USA LUX/F 6.7500% 15/02/28 144A	189,963	186,596	0.04
USD	200,000	CSC HOLDINGS 4.5000% 15/11/31 144A	200,000	185,750	0.03
USD	200,000	ALLISON TRANS 3.7500% 30/01/31 144A	195,250	185,000	0.03
USD	175,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.2% 01/04/26	181,697	182,627	0.03
USD	175,000	HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A	171,375	182,000	0.03
USD	175,000	NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A	159,138	181,542	0.03
USD	175,000	TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI	175,000	181,125	0.03
USD	175,000	XPO LOGISTICS 6.2500% 01/05/25 144A	176,313	180,906	0.03
USD	175,000	SIRIUS XM RAD 5.5000% 01/07/29 144A	175,766	180,906	0.03
USD	185,000	US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A	185,000	180,606	0.03
USD	175,000	SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI	175,000	180,469	0.03
USD	175,000	CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A	173,675	180,031	0.03
USD	200,000	CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A	200,000	179,500	0.03
USD	175,000	TARGA RES PRTRNS 5.0000% 15/01/28	178,875	179,156	0.03
USD	175,000	VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A	180,775	178,500	0.03
USD	175,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 01/02/27	175,000	178,500	0.03
USD	175,000	ARCHROCK LP/F 6.2500% 01/04/28 144A	178,656	176,258	0.03
USD	170,000	EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A	174,550	175,525	0.03
USD	170,000	CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27	132,081	175,525	0.03
USD	175,000	RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A	175,000	174,748	0.03
USD	175,000	BCPE EMPIRE 7.6250% 01/05/27 144A	173,962	174,071	0.03
USD	200,000	ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45	132,500	174,000	0.03
USD	175,000	GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28	176,313	172,999	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	175,000	COMPASS GRP L 5.0000% 15/01/32 144A	175,000	172,594	0.03
USD	175,000	ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A	175,000	172,375	0.03
USD	170,000	MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A	170,000	171,700	0.03
USD	175,000	ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A	176,750	171,063	0.03
USD	175,000	TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A	177,250	169,859	0.03
USD	175,000	DISH DBS CORP 5.7500% 01/12/28 144A	175,000	168,775	0.03
USD	160,000	WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A	158,949	168,400	0.03
USD	175,000	DANA INC 4.5000% 15/02/32	175,000	168,000	0.03
USD	160,000	REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A	173,760	167,600	0.03
USD	185,000	BOEING CO 3.3750% 15/06/46	158,576	167,335	0.03
USD	175,000	CANO HEALTH L 6.2500% 01/10/28 144A	177,813	167,060	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PARTNERS 5.45% 1/04/44	113,400	165,375	0.03
USD	150,000	WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48	118,625	165,000	0.03
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 5.7500% 01/02/50	116,700	164,625	0.03
USD	150,000	FORD MOTOR CO 5.2910% 08/12/46	159,750	164,625	0.03
USD	175,000	MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A	175,000	162,750	0.03
USD	155,000	WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A	155,000	162,556	0.03
USD	175,000	GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A	170,781	162,313	0.03
USD	175,000	FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A	175,000	161,875	0.03
USD	185,000	CORNERSTONE C 6.7500% 15/08/24 144A	169,738	161,528	0.03
USD	150,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.2500% 01/03/31	150,000	158,455	0.03
USD	150,000	NCR CORP 6.1250% 01/09/29 144A	150,000	157,658	0.03
USD	150,000	PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A	150,000	157,500	0.03
USD	150,000	EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A	150,000	155,250	0.03
USD	150,000	AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A	157,875	153,938	0.03
USD	150,000	SELECT MEDICA 6.2500% 15/08/26 144A	156,000	153,846	0.03
USD	150,000	TAP ROCK RESO 7.0000% 01/10/26 144A	150,000	153,750	0.03
USD	150,000	HESS MIDSTREA 5.1250% 15/06/28 144A	150,000	153,188	0.03
USD	150,000	MURPHY OIL CORP 5.7500% 15/08/25	152,813	152,250	0.03
USD	150,000	COMPASS MINERALS 4.875% 15/7/24 144	150,000	152,185	0.03
USD	175,000	GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A	175,000	151,375	0.03
USD	150,000	GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31 144A	153,855	150,798	0.03
USD	150,000	WESTERN MIDSTRM 3.6000% 01/02/25	131,625	150,750	0.03
USD	150,000	GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A	150,000	150,653	0.03
USD	150,000	CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A	150,000	150,416	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A	150,000	150,188	0.03
USD	200,000	COOPER STANDARD 5.625% 15/11/26	200,000	150,000	0.03
USD	150,000	ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A	150,000	149,813	0.03
USD	150,000	CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A	150,938	149,625	0.03
USD	150,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24	149,250	149,615	0.03
USD	150,000	TARGA RES PRT 4.0000% 15/01/32 144A	150,000	149,250	0.03
USD	153,000	ZIFF DAVIS IN 4.6250% 15/10/30 144A	153,000	149,175	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/07/30 144A	150,000	148,507	0.03
USD	150,000	CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A	150,000	148,401	0.03
USD	150,000	IRON MOUNTAIN 4.8750% 15/09/29 144A	150,000	148,070	0.03
USD	145,000	BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27	152,344	147,900	0.03
USD	150,000	COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32	150,000	147,750	0.03
USD	150,000	COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30	150,000	147,750	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	150,000	LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A	148,940	147,000	0.03
USD	150,000	PBF HOLDING C 9.2500% 15/05/25 144A	153,536	145,898	0.03
USD	150,000	HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A	150,000	145,875	0.03
USD	146,000	AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A	149,212	145,270	0.03
USD	150,000	UBER TECHNOLO 4.5000% 15/08/29 144A	150,000	144,563	0.03
USD	150,000	KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A	138,375	144,375	0.03
USD	150,000	FRONTIER COMM 6.0000% 15/01/30 144A	150,000	144,000	0.03
USD	175,000	GEO GROUP INC 6% 15/04/26	175,000	143,938	0.03
USD	140,000	NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A	148,444	143,850	0.03
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3500% 01/10/24	139,656	143,250	0.03
USD	150,000	PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A	149,963	142,500	0.03
USD	135,000	TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28	135,000	142,425	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A	150,000	141,623	0.03
USD	140,000	PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A	140,000	141,260	0.03
USD	150,000	ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28	150,000	140,625	0.03
USD	150,000	PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A	150,000	139,125	0.03
USD	125,000	RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI	126,125	138,110	0.03
USD	130,000	SPRINGLEAF FIN 8.8750% 01/06/25	130,000	137,963	0.03
USD	150,000	FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A	150,000	137,528	0.03
USD	150,000	MICHAELS COS 7.8750% 01/05/29 144A	150,000	137,063	0.03
USD	130,000	YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A	143,488	133,575	0.03
USD	125,000	TENNECO INC 7.8750% 15/01/29 144A	125,000	133,203	0.03
USD	125,000	GENWORTH MTGE 6.5000% 15/08/25 144A	132,617	132,388	0.02
USD	135,000	MODIVCARE ESC 5.0000% 01/10/29 144A	135,000	131,056	0.02
USD	125,000	TARGA RES PRTRNS 4.8750% 01/02/31	125,000	130,625	0.02
USD	125,000	USA PART/USA FIN 6.8750% 01/09/27	125,500	129,263	0.02
USD	125,000	SPECIALTY BUI 6.3750% 30/09/26 144A	125,000	129,025	0.02
USD	150,000	HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30	140,250	129,000	0.02
USD	125,000	FLEX ACQUIS 7.8750% 15/07/26 144A	125,000	128,750	0.02
USD	125,000	HILLENBRAND INC 5.7500% 15/06/25	127,906	128,750	0.02
USD	125,000	EMBARQ CORP 7.9950% 01/06/36	126,185	128,750	0.02
USD	125,000	PENN VIRGINIA 9.2500% 15/08/26 144A	123,773	128,188	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLIFF 5.8750% 01/06/27 WI	120,156	128,125	0.02
USD	125,000	MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A	125,000	127,656	0.02
USD	125,000	TRANSDIGM INC 6.3750% 15/06/26	107,188	127,188	0.02
USD	125,000	COLGATE ENERG 5.8750% 01/07/29 144A	125,875	126,875	0.02
USD	125,000	ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A	125,000	126,423	0.02
USD	125,000	APACHE CORP 4.2500% 15/01/30	132,813	126,190	0.02
USD	130,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	114,256	126,055	0.02
USD	125,000	CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A	125,000	125,550	0.02
USD	125,000	DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI	124,056	125,391	0.02
USD	125,000	NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A	125,000	123,975	0.02
USD	125,000	MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A	125,000	123,750	0.02
USD	125,000	IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A	125,000	123,438	0.02
USD	125,000	VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A	125,000	123,304	0.02
USD	125,000	TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A	127,031	122,500	0.02
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 3.5000% 15/04/31	125,000	122,110	0.02
USD	125,000	AMWINS GROUP 4.8750% 30/06/29 144A	125,000	122,031	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	125,000	EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A	125,000	121,875	0.02
USD	125,000	SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32	125,000	121,563	0.02
USD	125,000	TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A	125,000	121,250	0.02
USD	125,000	CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A	125,000	121,250	0.02
USD	125,000	LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28	125,000	120,938	0.02
USD	125,000	GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A	125,000	120,781	0.02
USD	125,000	ASCENT RESOUR 5.8750% 30/06/29 144A	125,000	120,625	0.02
USD	125,000	PILGRIM'S PRI 3.5000% 01/03/32 144A	125,000	118,438	0.02
USD	125,000	ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A	125,000	117,563	0.02
USD	125,000	T-MOBILE USA INC 2.6250% 15/02/29	120,000	117,188	0.02
USD	125,000	SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A	125,000	115,000	0.02
USD	120,000	UNITI / CSL 6.5000% 15/02/29 144A	120,000	113,476	0.02
USD	100,000	KRAFT HEINZ FOOD 4.8750% 01/10/49	101,954	113,180	0.02
USD	125,000	ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44	104,438	113,125	0.02
USD	125,000	HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29	112,438	112,500	0.02
USD	115,000	BOEING CO 3.9000% 01/05/49	107,228	111,598	0.02
USD	100,000	WESTERN GLBL 10.3750% 15/08/25 144A	98,625	110,625	0.02
USD	100,000	L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A	100,000	107,780	0.02
USD	105,000	CATALENT PHAR 5.0000% 15/07/27 144A	105,000	106,575	0.02
USD	100,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.2500% 01/09/29	110,750	105,750	0.02
USD	75,000	FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30	75,000	105,608	0.02
USD	100,000	SERVICE PROP 7.5000% 15/09/25	100,000	104,728	0.02
USD	100,000	TKC HOLDINGS 10.5000% 15/05/29 144A	100,000	104,500	0.02
USD	100,000	AG ISSUER LLC 6.2500% 01/03/28 144A	100,000	103,512	0.02
USD	100,000	APACHE CORP 4.8750% 15/11/27	100,000	103,500	0.02
USD	100,000	APACHE CORP 4.3750% 15/10/28	91,000	103,159	0.02
USD	100,000	CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A	100,000	103,000	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A	100,000	102,250	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A	101,000	102,250	0.02
USD	100,000	ARCHROCK LP/F 6.8750% 01/04/27 144A	100,000	102,000	0.02
USD	100,000	OLIN CORP 5.0000% 01/02/30	87,000	102,000	0.02
USD	100,000	ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A	100,000	101,965	0.02
USD	110,000	BOEING CO 3.6250% 01/03/48	96,724	101,803	0.02
USD	100,000	LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A	100,000	101,750	0.02
USD	100,000	IRB HOLDING C 6.7500% 15/02/26 144A	100,000	101,500	0.02
USD	100,000	CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A	100,000	101,500	0.02
USD	100,000	DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A	100,000	101,450	0.02
USD	100,000	TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A	100,000	101,000	0.02
USD	100,000	IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A	92,500	101,000	0.02
USD	100,000	MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27	96,708	100,962	0.02
USD	95,000	BOYD GAMING C 8.6250% 01/06/25 144A	101,650	100,463	0.02
USD	100,000	CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A	100,000	100,375	0.02
USD	100,000	FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A	100,000	100,250	0.02
USD	100,000	AVIS BUDGET C 5.3750% 01/03/29 144A	100,000	100,250	0.02
USD	100,000	FLEX ACQUISITION 6.875% 15/01/25 14	100,000	100,000	0.02
USD	100,000	II-VI INC 5.0000% 15/12/29 144A	100,000	99,750	0.02
USD	100,000	UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A	100,000	98,875	0.02
USD	100,000	CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A	100,000	98,250	0.02

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	100,000	API ESCROW CO 4.7500% 15/10/29 144A	100,000	98,250	0.02
USD	100,000	NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A	100,000	98,000	0.02
USD	100,000	BUILDERS FIRST 4.2500% 01/02/32 JAN	100,500	98,000	0.02
USD	100,000	HUB INTL LTD 5.6250% 01/12/29 144A	100,000	98,000	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.6250% 15/04/26	100,000	97,933	0.02
USD	100,000	ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A	102,287	97,500	0.02
USD	100,000	IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A	100,000	97,450	0.02
USD	100,000	ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A	100,000	97,125	0.02
USD	100,000	TRAVEL + LEIS 4.5000% 01/12/29 144A	100,000	96,750	0.02
USD	100,000	HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A	100,000	96,375	0.02
USD	100,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	100,000	96,125	0.02
USD	100,000	KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A	99,250	95,750	0.02
USD	100,000	LUMEN TECH IN 5.3750% 15/06/29 144A	100,000	94,924	0.02
USD	100,000	BROOKFIELD PP 4.5000% 01/04/27 144A	100,000	94,259	0.02
USD	100,000	ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A	99,255	94,000	0.02
USD	100,000	PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A	100,000	94,000	0.02
USD	90,000	RAILWORKS HLD 8.2500% 15/11/28 144A	88,248	93,330	0.02
USD	100,000	SBA COMMUNICATI 3.1250% 01/02/29 WI	96,750	93,250	0.02
USD	100,000	VICTORS MERGE 6.3750% 15/05/29 144A	100,000	91,750	0.02
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 6.4500% 15/09/36	52,438	90,563	0.02
USD	125,000	PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28	92,344	87,500	0.02
USD	85,000	POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A	87,906	87,253	0.02
USD	75,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.2000% 15/07/45	87,750	86,740	0.02
USD	70,000	NEWELL RUBBERMAI 6.0000% 01/04/46	73,053	82,600	0.02
USD	85,000	MADISON IAQ L 4.1250% 30/06/28 144A	85,000	81,484	0.02
USD	75,000	SPRINGLEAF FIN 8.2500% 01/10/23	75,000	81,375	0.02
USD	79,000	K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A	97,761	80,383	0.02
USD	75,000	APACHE CORP 5.1000% 01/09/40	78,424	79,313	0.01
USD	75,000	OLIN CORP 5.6250% 01/08/29	75,000	78,731	0.01
USD	75,000	IRB HOLDING C 7.0000% 15/06/25 144A	75,000	78,375	0.01
USD	75,000	HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A	75,000	78,188	0.01
USD	75,000	UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A	75,000	77,813	0.01
USD	75,000	ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A	75,000	77,578	0.01
USD	75,000	PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A	75,000	77,438	0.01
USD	75,000	NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24	75,281	77,438	0.01
USD	75,000	HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A	75,000	77,145	0.01
USD	75,000	LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A	78,188	77,063	0.01
USD	75,000	NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A	75,000	76,679	0.01
USD	75,000	GOLDEN NUGGET 8.7500% 01/10/25 144A	77,234	76,664	0.01
USD	75,000	MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29	71,571	76,500	0.01
USD	75,000	CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A	75,000	76,313	0.01
USD	75,000	FXI HOLDINGS 7.8750% 01/11/24 144A	77,625	75,938	0.01
USD	75,000	VICI PROPRTI 4.2500% 01/12/26 144A	75,000	75,563	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 5.2500% 15/05/27 WI	76,500	75,413	0.01
USD	75,000	OXFORD FIN/COS 6.3750% 15/12/22	75,000	74,976	0.01
USD	75,000	DUN & BRADSTR 5.0000% 15/12/29 144A	75,000	74,813	0.01
USD	75,000	TENET HEALTHC 4.6250% 15/06/28 144A	75,000	74,531	0.01
USD	75,000	TRIUMPH GROUP 7.7500% 15/08/25	75,000	74,445	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	75,000	FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A	75,000	74,072	0.01
USD	75,000	OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25	52,688	73,969	0.01
USD	75,000	AHP HEALTH 5.7500% 15/07/29 144A	75,000	73,596	0.01
USD	75,000	CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A	75,000	73,500	0.01
USD	75,000	SONIC AUTOMOT 4.6250% 15/11/29 144A	75,000	73,313	0.01
USD	75,000	DANA INC 4.2500% 01/09/30	75,000	73,275	0.01
USD	75,000	VIAVI SOLUTIO 3.7500% 01/10/29 144A	75,000	73,144	0.01
USD	75,000	LADDER CAP FI 4.2500% 01/02/27 144A	75,000	72,750	0.01
USD	75,000	SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A	75,000	72,615	0.01
USD	75,000	MICHAELS COS 5.2500% 01/05/28 144A	75,000	72,278	0.01
USD	75,000	CENTURYTEL IN 4.0000% 15/02/27 144A	75,000	72,227	0.01
USD	75,000	EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A	75,000	71,813	0.01
USD	75,000	THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A	75,000	71,438	0.01
USD	70,000	HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A	70,000	71,400	0.01
USD	75,000	ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29	75,000	71,167	0.01
USD	75,000	ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A	73,969	70,875	0.01
USD	75,000	CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A	75,000	70,502	0.01
USD	75,000	NRG ENERGY IN 3.3750% 15/02/29 144A	75,000	69,375	0.01
USD	75,000	LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A	75,000	68,063	0.01
USD	75,000	PAYSAFE FIN P 4.0000% 15/06/29 144A	75,000	67,125	0.01
USD	75,000	SUMMIT MID HDGS 5.75% 15/04/25	75,000	66,977	0.01
USD	75,000	ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47	65,813	66,750	0.01
USD	75,000	TALEN ENERGY 6.6250% 15/01/28 144A	75,000	65,625	0.01
USD	60,000	ORTHO-CLINICA 7.2500% 01/02/28 144A	60,000	63,450	0.01
USD	63,000	PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A	62,978	63,236	0.01
USD	60,000	ENDEAVOR ENER 6.6250% 15/07/25 144A	60,181	62,550	0.01
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	50,000	56,938	0.01
USD	50,000	DELTA AIR LINES 7.3750% 15/01/26	49,993	56,447	0.01
USD	91,000	EXELA INTER 11.5000% 15/07/26 144A	91,000	56,079	0.01
USD	79,000	K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A	52,239	55,300	0.01
USD	50,000	L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29	50,688	54,250	0.01
USD	50,000	SCIENTIFIC GA 7.2500% 15/11/29 144A	50,000	54,000	0.01
USD	50,000	ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A	50,000	53,938	0.01
USD	50,000	EQT CORP 6.6250% 01/02/25	39,600	53,794	0.01
USD	50,000	ANTERO MIDSTR 7.8750% 15/05/26 144A	54,875	53,500	0.01
USD	50,000	UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A	54,100	52,938	0.01
USD	50,000	TRI POINTE GROUP 5.8750% 15/06/24	49,075	52,438	0.01
USD	50,000	CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A	49,392	52,375	0.01
USD	50,000	TAYLOR MORRIS 6.6250% 15/07/27 144A	50,000	52,000	0.01
USD	50,000	ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A	53,313	51,438	0.01
USD	50,000	HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A	50,000	51,375	0.01
USD	50,000	OCCIDENTAL PETE 3.4500% 15/07/24	44,375	50,750	0.01
USD	50,000	TERRAFORM POW 5.0000% 31/01/28 144A	50,000	50,557	0.01
USD	50,000	PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A	50,000	50,500	0.01
USD	100,000	ENVISION HEAL 8.7500% 15/10/26 144A	99,730	50,500	0.01
USD	50,000	FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A	50,000	50,375	0.01
USD	50,000	STANDARD IND 5% 15/02/27 144A	49,750	50,369	0.01
USD	50,000	LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A	50,000	50,313	0.01

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	50,000	PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A	50,000	50,018	0.01
USD	50,000	MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A	50,000	50,000	0.01
USD	50,000	EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A	50,000	49,750	0.01
USD	50,000	RYAN SPECIALT 4.3750% 01/02/30 144A	50,000	49,688	0.01
USD	50,000	SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27	50,000	49,507	0.01
USD	50,000	CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A	50,000	49,480	0.01
USD	50,000	NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A	50,375	48,813	0.01
USD	50,000	OT MERGER COR 7.8750% 15/10/29 144A	50,000	48,759	0.01
USD	50,000	LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A	50,000	48,688	0.01
USD	50,000	NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A	50,000	48,375	0.01
USD	50,000	SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28	48,250	48,214	0.01
USD	50,000	HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A	50,000	48,125	0.01
USD	50,000	AT HOME GROUP 4.8750% 15/07/28 144A	50,000	48,063	0.01
USD	50,000	PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A	50,000	48,002	0.01
USD	50,000	COMMScope INC 4.7500% 01/09/29 144A	50,000	47,500	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A	50,000	47,438	0.01
USD	50,000	UNITED WHOLES 5.7500% 15/06/27 144A	50,000	47,250	0.01
USD	50,000	ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A	50,000	47,250	0.01
USD	50,000	CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A	50,000	47,048	0.01
USD	45,000	ORTHO-CLINICA 7.3750% 01/06/25 144A	45,000	46,969	0.01
USD	50,000	SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A	50,000	46,500	0.01
USD	50,000	ASSURED PARTNE 5.6250% 15/01/29 144A	50,000	46,188	0.01
USD	50,000	COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A	50,000	44,500	0.01
USD	37,000	KRAFT HEINZ FOOD 5.0000% 15/07/35	40,541	42,728	0.01
USD	35,000	EQT CORP 5.0000% 15/01/29	37,906	36,838	0.01
USD	36,732	FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29	47,380	35,483	0.01
USD	75,000	TALEN ENERGY 10.5000% 15/01/26 144A	72,470	34,500	0.01
USD	28,000	AMC ENTMT H 10.5000% 24/04/26 144A	26,590	29,680	0.01
USD	25,000	OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40	15,813	28,938	0.01
USD	25,000	RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25	25,000	26,750	0.01
USD	25,000	DIEBOLD NIXDO 9.3750% 15/07/25 144A	24,758	26,375	0.00
USD	25,000	CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40	19,625	26,000	0.00
USD	23,000	ANTERO RESOUR 8.3750% 15/07/26 144A	23,000	25,652	0.00
USD	25,000	NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A	24,500	25,528	0.00
USD	25,000	UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24	17,375	25,250	0.00
USD	25,000	CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25	25,000	25,188	0.00
USD	25,000	CALLON PETROLEUM 8.2500% 15/07/25	25,331	24,500	0.00
USD	25,000	ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31	25,000	24,375	0.00
USD	25,000	CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI	25,000	23,750	0.00
USD	25,000	PACTIV EVERGR 4.0000% 15/10/27 144A	24,719	23,688	0.00
USD	20,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34	24,225	23,225	0.00
USD	25,000	TENNECO INC 5% 15/07/26	21,188	23,188	0.00
USD	25,000	TALEN ENERGY 7.6250% 01/06/28 144A	25,000	22,368	0.00
USD	25,000	PBF HOLDING CO 7.2500% 15/06/25 WI	21,500	19,563	0.00
USD	15,000	L BRANDS INC 9.3750% 01/07/25 144A	15,000	17,925	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25	11,007	12,726	0.00
USD	12,500	PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28	11,191	12,620	0.00
USD	10,000	BOEING CO 3.8500% 01/11/48	9,107	9,637	0.00

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率 (%)
USD	400,000	SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23	321,876	8,000	0.00
USD	5,000	WYNDHAM WORLDWID 3.9000% 01/03/23	4,450	5,025	0.00
USD	4,000	HOWMET AEROSPACE 6.8750% 01/05/25	4,000	4,415	0.00
USD	200,000	SANCHEZ ENERGY ESC 7.7500% 15/06/21	165,944	4,000	0.00
USD	50,000	BASIC ENERGY 10.7500% 15/10/23 144A	49,521	3,500	0.00
USD	100,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 15/10/24	1,277	3,100	0.00
USD	300,000	CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24	172,125	3,000	0.00
USD	2,285	GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26	699	2,445	0.00
USD	75,000	GULFPORT NRG ESC 0.0000% 31/12/71	952	2,325	0.00
USD	2,000	TRIUMPH GROUP 8.8750% 01/06/24 144A	2,000	2,135	0.00
USD	190,023	DENVER CORP ESCROW 0% 15/08/18 ⁽²⁾	145,956	0	0.00
USD	250,000	GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18 ⁽²⁾	0	0	0.00
USD	400,000	APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 ⁽²⁾	250,200	0	0.00
			407,003,204	397,070,128	74.61
優先証券					
--	1,075	BOSTON SCIE CV PFD 5.5000% 01/06/23	117,493	123,969	0.02
--	84	NINE POINT ENERGY HOLDINGS PFD DUMM ⁽²⁾	84,000	0	0.00
			201,493	123,969	0.02
ワラント					
--	1,215	VISTRA COR-CW24	1	160	0.00
--	378	SANDRIDGE-B-CW22	8,913	43	0.00
--	898	SANDRIDGE-A-CW22	21,172	14	0.00
			30,086	217	0.00
		合計:アメリカ	429,266,480	418,658,009	78.66
		組入資産合計	514,516,147	500,086,056	93.95

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

財務書類に関する注記
2022年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2022年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	14,407,114,844	USD	125,709,284	2022年2月24日	(913,144)
USD	230,911	EUR	204,631	2022年3月2日	2,190
USD	436,928	JPY	50,098,510	2022年2月24日	2,969
USD	10,029	JPY	1,150,030	2022年2月24日	68
USD	9,347	JPY	1,071,770	2022年2月24日	64
USD	5,067	JPY	581,035	2022年2月24日	34
USD	78	JPY	8,948	2022年2月24日	1
USD	57	JPY	6,547	2022年2月24日	0
JPY	1,780,000	USD	15,556	2022年2月24日	(138)
JPY	33,120,000	USD	290,834	2022年2月24日	(3,945)
					(911,901)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記2-先物契約

2022年1月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>売り持ちポジション</i>					
USD	(1)	FUT US LONG BOND (CBT)	2022年3月	(155,281)	2,375
USD	(5)	FUT US ULTRA BOND CBT	2022年3月	(942,344)	27,750
				(1,097,625)	30,125
<i>買い持ちポジション</i>					
USD	27	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年3月	3,450,938	(74,922)
USD	20	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2022年3月	4,330,156	(37,980)
USD	64	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2022年3月	7,622,000	(109,647)
				15,403,094	(222,549)
					(192,424)

Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2022年5月31日決算
(計算期間:2021年6月1日～2022年5月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA European Currency High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書
2022年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

運用計算書
2022年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価: 59,708,465ユーロ)	53,745,299
現金預金等	3,250,486
先物契約に係る評価差益	2,037
デリバティブに係る未収委託証拠金	2,592
ブローカーからの未収金	96,720
未収収益	679,457
資産合計	57,776,591
負債	
銀行借越金	788,289
外国為替先渡し契約に係る評価差損	22,855
ブローカーへの未払金	89,722
未払費用	132,975
未払利息	29
負債合計	1,033,870
純資産総額	56,742,721

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	9,105	22,927	208,739,423
FDクラス(円)	12,169	622,362	7,573,478,775

収益	
銀行口座利息	71
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,122,194
その他収益	167,709
収益合計	2,289,974
費用	
投資顧問報酬	335,034
事務管理代行報酬	55,508
保管費用	16,917
当座借越利息	13,652
取引銀行報酬	6,584
銀行手数料	19,179
受託報酬	11,109
法務報酬	2,090
立替費用	11,097
専門家報酬	18,800
雑費用	1,561
費用合計	491,531
純投資収益	1,798,443
投資有価証券売買に係る損益	(776,481)
先物契約に係る損益	11,690
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(86,419)
当期実現純損益	(851,210)
投資有価証券評価損益の増減	(6,234,280)
先物契約評価損益の増減	2,037
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(14,754)
当期評価差損益	(6,246,997)
運用の結果による純資産の増減額	(5,299,764)

純資産変動計算書
2022年5月31日に終了する計測期間
(金額はユーロ表示)

発行済受益証券数の変動表
2022年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	44,512,341	FCクラス	
純投資収益	1,798,443	期首受益証券数	19,468
当期実現純損益	(851,210)	発行受益証券数	10,069
当期評価差損益	(6,246,997)	買戻受益証券数	(6,610)
運用の結果による純資産の増減額	(5,299,764)	期末発行済受益証券数	22,927
受益証券の発行手取金	20,548,583	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(552,493)	期首受益証券数	426,282
	19,996,090	発行受益証券数	196,742
受益者への支払分配金	(2,465,946)	買戻受益証券数	(662)
期末純資産総額	56,742,721	期末発行済受益証券数	622,362

統計情報
2022年5月31日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(ユーロ)	56,742,721	44,512,341	43,437,189
FCクラス(円)			
期末純資産総額	208,739,423	202,640,770	180,879,056
期末1口当たり純資産価格	9,105	10,409	9,554
FDクラス(円)			
期末純資産総額	7,573,478,775	5,759,078,351	4,989,205,501
期末1口当たり純資産価格	12,169	13,510	11,000

組入資産明細
2022年5月31日現在
(金額はユーロ表示)

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ベルギー					
変動金利債					
EUR	100,000	SOLVAY SA FRN 02/03/70	99,376	91,910	0.16
			99,376	91,910	0.16
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27	203,250	158,899	0.28
			203,250	158,899	0.28
		合計:ベルギー	302,626	250,809	0.44
英領・バージン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26	195,090	168,588	0.30
			195,090	168,588	0.30
		合計:英領バージン諸島	195,090	168,588	0.30
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	275,000	PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS	260,817	244,406	0.43
			260,817	244,406	0.43
		合計:カナダ	260,817	244,406	0.43
ケイマン諸島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	UPCB FINANCE 3.6250% 15/06/29 REGS	249,595	231,065	0.41
			249,595	231,065	0.41
		合計:ケイマン諸島	249,595	231,065	0.41
チェコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	SAZKA GROUP A 4.1250% 20/11/24 REGS	201,858	196,000	0.34
EUR	200,000	SAZKA GROUP A 3.8750% 15/02/27 REGS	197,750	185,000	0.33
			399,608	381,000	0.67
		合計:チェコ	399,608	381,000	0.67
フィンランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	TEOLLISUUDEN 2.6250% 31/03/27 EMTN	99,511	96,566	0.17
EUR	100,000	NOKIA OYJ 2.0000% 11/03/26 EMTN	99,477	96,104	0.17
EUR	100,000	PHM GROUP 4.7500% 18/06/26	101,313	96,000	0.16
EUR	100,000	TEOLLISUUDEN 1.3750% 23/06/28 EMTN	99,696	87,995	0.16
			399,997	376,665	0.66
		合計:フィンランド	399,997	376,665	0.66
フランス					
変動金利債					
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49	220,888	196,720	0.34
EUR	200,000	EDF FRN 22/01/49 EMTN	224,902	192,500	0.34
EUR	200,000	ACCOR FRN 30/04/70	180,500	181,750	0.32
EUR	200,000	BPCE FRN 13/01/42 NC5.	199,716	178,904	0.32

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	ELEC DE FRANCE FRN 15/03/70	198,566	173,250	0.31
GBP	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS	139,782	120,641	0.21
GBP	100,000	ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN	115,037	108,087	0.19
EUR	100,000	SOLVAY FINANCE FRN 29/06/49	100,000	104,000	0.18
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	100,000	94,368	0.17
			1,479,391	1,350,220	2.38
ステップアップ/ダウン債					
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 3.248% 7/3/24 EMTN	102,000	89,500	0.16
			102,000	89,500	0.16
普通社債(固定金利債)					
EUR	599,000	ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS	623,798	562,990	0.98
EUR	400,000	CONSTELLUM S 3.1250% 15/07/29 REGS	386,625	338,204	0.59
EUR	358,000	FAURECIA 2.7500% 15/02/27	359,750	307,143	0.54
EUR	300,000	ALTICE FRANCE 5.8750% 01/02/27 REGS	314,825	286,125	0.50
EUR	200,000	IM GROUP 6.6250% 01/03/25 REGS	207,000	201,600	0.36
EUR	200,000	GETLINK SE 3.5000% 30/10/25	202,000	198,000	0.35
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 5.1250% 15/10/26 REGS	204,125	193,947	0.34
EUR	200,000	ILIAD HOLDING 5.6250% 15/10/28 REGS	203,250	188,982	0.33
EUR	200,000	LOXAM SAS 4.5000% 15/02/27 REGS	198,000	188,000	0.33
EUR	200,000	AIR FRANCE-KLM 3.8750% 01/07/26	198,319	180,672	0.32
EUR	200,000	SPCM SA 2.6250% 01/02/29 REGS	197,325	177,548	0.31
EUR	200,000	SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28	200,625	177,285	0.31
EUR	200,000	LA FIN ATALIA 5.1250% 15/05/25 REGS	180,545	174,728	0.31
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS	181,000	167,754	0.30
EUR	200,000	ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS	199,375	167,422	0.30
EUR	200,000	VERALLIA SA 1.8750% 10/11/31	183,127	166,500	0.29
EUR	165,000	CROWN EURO HDGS 2.625% 30/09/24 REG	165,000	163,429	0.29
EUR	150,000	REXEL SA 2.1250% 15/12/28	150,000	131,250	0.23
EUR	116,000	LOXAM SAS 3.2500% 14/01/25	116,000	111,643	0.20
EUR	100,000	CMA CGM SA 7.5000% 15/01/26 REGS	102,074	106,331	0.19
EUR	126,000	ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS	126,449	105,516	0.19
EUR	100,000	PARTS EUROPE 6.5000% 16/07/25 REGS	101,000	102,520	0.18
EUR	100,000	ELIS SA 4.1250% 24/05/27 EMTN	99,447	100,500	0.18
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 4.0000% 31/03/25 REGS	94,313	99,307	0.18
EUR	100,000	LOXAM SAS 4.2500% 15/04/24 REGS	101,469	99,254	0.17
EUR	100,000	QUATRIM 5.8750% 15/01/24 REGS	99,125	99,000	0.17
EUR	100,000	IQERA GROUP 6.5000% 30/09/24 REGS	100,375	98,993	0.17
EUR	100,000	SPCM SA 2.0000% 01/02/26 REGS	100,000	95,300	0.17
EUR	100,000	ILIAD 2.3750% 17/06/26	100,125	93,882	0.17
EUR	100,000	PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS	101,215	92,597	0.16
EUR	100,000	FAURECIA 3.1250% 15/06/26	100,000	91,597	0.16
EUR	100,000	RENAULT 1.2500% 24/06/25 EMTN	98,000	91,255	0.16
EUR	100,000	RENAULT 2.3750% 25/05/26 EMTN	103,145	90,750	0.16
EUR	100,000	AIR FRANCE-KLM 1.8750% 16/01/25	90,125	90,090	0.16
EUR	100,000	REXEL SA 2.1250% 15/06/28	100,000	89,518	0.16
EUR	100,000	VERALLIA SA 1.6250% 14/05/28	102,875	89,000	0.16
EUR	100,000	LA FINAC ATALIAN 4% 15/05/24 REGS	79,250	88,400	0.16
EUR	100,000	KAPLA HOLDING 3.3750% 15/12/26 REGS	100,163	88,198	0.16
EUR	100,000	FAURECIA 3.7500% 15/06/28	104,948	87,276	0.15
EUR	100,000	RENAULT 2.5000% 02/06/27 EMTN	100,000	86,500	0.15
EUR	100,000	LABORATOIRE 5.0000% 01/02/29 REGS	103,469	85,536	0.15
EUR	100,000	ILIAD 1.8750% 11/02/28	94,625	85,072	0.15
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 6.6250% 15/01/26	101,370	84,650	0.15
EUR	100,000	ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26	100,000	84,016	0.15

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	FAURECIA 2.3750% 15/06/27	101,500	83,494	0.15
EUR	100,000	ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS	100,000	82,098	0.14
EUR	100,000	VALEO SA 1.0000% 03/08/28 EMTN	98,895	81,461	0.14
EUR	100,000	CASINO GUICHARD 5.2500% 15/04/27	100,000	79,500	0.14
EUR	100,000	NOVAFIVES 5.0000% 15/06/25 REGS	79,500	78,000	0.14
			7,454,146	6,812,833	12.00
		合計:フランス	9,035,537	8,252,553	14.54
		ドイツ			
変動金利債					
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN	109,071	98,540	0.18
EUR	100,000	BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5	99,429	96,990	0.17
EUR	100,000	COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN	98,641	85,517	0.15
			307,141	281,047	0.50
その他債券					
EUR	200,000	TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS	180,423	169,325	0.30
			180,423	169,325	0.30
ベイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	300,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/25 REGS	304,150	280,500	0.49
EUR	225,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS	229,219	201,219	0.35
EUR	200,000	IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 REGS	202,750	173,110	0.31
			736,119	654,829	1.15
普通社債(固定金利債)					
EUR	425,000	NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS	420,799	374,311	0.65
EUR	355,000	PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS	362,918	333,504	0.59
EUR	300,000	TECHEM VERWAL 2.0000% 15/07/25 REGS	289,815	279,038	0.49
EUR	300,000	ZF FINANCE 3.7500% 21/09/28 EMTN	279,785	263,894	0.47
EUR	300,000	MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN	297,875	242,999	0.43
EUR	200,000	DEUTSCHE BANK 4.5000% 19/05/26 EMTN	229,136	204,966	0.36
EUR	200,000	SCHAEFFLER AG 2.7500% 12/10/25 EMTN	206,000	193,429	0.34
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 3.5000% 11/02/27 REGS	189,999	186,458	0.33
EUR	200,000	CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS	200,000	186,362	0.33
EUR	200,000	DT LUFTHANSA 3.0000% 29/05/26 EMTN	190,640	185,406	0.33
EUR	200,000	PCF GMBH 4.7500% 15/04/26 REGS	201,875	176,919	0.31
EUR	200,000	DT LUFTHANSA 2.8750% 16/05/27 EMTN	198,772	176,350	0.31
EUR	200,000	CT INVESTMENT 5.5000% 15/04/26 REGS	202,125	174,610	0.31
EUR	200,000	DOUGLAS 6.0000% 08/04/26 REGS	192,500	169,200	0.30
EUR	161,000	SCHAEFFLER AG 2.8750% 26/03/27 EMTN	167,841	151,179	0.27
EUR	124,000	TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS	124,000	114,390	0.20
EUR	100,000	PLATIN 1426 G 5.3750% 15/06/23 REGS	101,343	98,246	0.17
EUR	100,000	DT LUFTHANSA AG 2.8750% 11/02/25	99,535	96,940	0.17
EUR	105,000	NIDDA BONDCO 7.2500% 30/09/25 REGS	106,901	96,789	0.17
EUR	100,000	HT TROPLAST A 9.2500% 15/07/25 REGS	100,000	95,780	0.17
EUR	100,000	GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS	100,000	95,189	0.17
EUR	100,000	ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN	99,430	93,867	0.17
EUR	100,000	NIDDA HEALTHC 3.5000% 30/09/24 REGS	100,550	92,700	0.16
EUR	100,000	STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS	98,655	87,247	0.15
EUR	100,000	ZF FINANCE GM 2.7500% 25/05/27 EMTN	99,278	86,273	0.15
EUR	100,000	ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26	102,117	72,492	0.13
EUR	52,000	THYSSENKRUPP 2.8750% 22/02/24 EMTN	50,765	51,662	0.09
EUR	125,000	SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS	101,048	156	0.00
			4,913,702	4,380,356	7.72
		合計:ドイツ	6,137,385	5,485,557	9.67

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アイルランド					
変動金利債					
EUR	100,000	BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN	103,879	96,017	0.17
EUR	100,000	AIB GROUP PLC FRN 19/11/29 EMTN	103,362	94,873	0.17
			207,241	190,890	0.34
普通社債(固定金利債)					
GBP	300,000	VIRGIN MEDIA 4.8750% 15/07/28 REGS	349,752	310,935	0.55
EUR	325,000	ARDAGH PKG FI 2.1250% 15/08/26 REGS	318,500	285,153	0.50
EUR	250,000	JAMES HARDIE 3.6250% 01/10/26 REGS	250,275	242,217	0.43
EUR	232,000	EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26	232,186	217,245	0.38
EUR	150,000	MOTION BONDCO 4.5000% 15/11/27 REGS	143,400	124,928	0.22
GBP	100,000	ARDAGH PKG FI 4.7500% 15/07/27 REGS	118,227	92,977	0.16
			1,412,340	1,273,455	2.24
		合計:アイルランド	1,619,581	1,464,345	2.58
マン島					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	PLAYTECH PLC 3.7500% 12/10/23	100,000	99,573	0.18
			100,000	99,573	0.18
		合計:マン島	100,000	99,573	0.18
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
EUR	400,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	390,925	351,768	0.62
EUR	240,000	TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27	233,350	219,360	0.39
			624,275	571,128	1.01
		合計:イスラエル	624,275	571,128	1.01
イタリア					
変動金利債					
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN	178,000	189,426	0.32
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 15/01/32	173,000	179,030	0.32
GBP	100,000	ASSICURAZIONI FRN 16/06/65	136,261	120,040	0.21
EUR	100,000	INTESA SANPAOLO FRN 12/07/29 EMTN	107,500	100,453	0.18
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30	91,500	65,500	0.12
			686,261	654,449	1.15
その他債券					
EUR	250,000	ASR MEDIA 5.1250% 01/08/24 REGS	236,412	222,239	0.39
			236,412	222,239	0.39
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	INTESA SANPAO 2.8550% 23/04/25 EMTN	331,110	348,303	0.62
EUR	275,000	DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS	277,865	254,331	0.46
EUR	250,000	INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN	278,850	252,408	0.44
EUR	250,000	GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS	231,625	210,074	0.37
EUR	200,000	NEXI 1.6250% 30/04/26	190,833	183,000	0.32
EUR	200,000	ATLANTIA SPA 1.8750% 12/02/28	198,700	174,702	0.31
EUR	200,000	AUTOSTRADA PER L 2.0000% 15/01/30	198,253	169,620	0.30
EUR	147,000	AUTOSTRADA PE 1.8750% 04/11/25 EMTN	154,359	138,130	0.24
EUR	130,000	AUTOSTRADA PE 4.3750% 16/09/25 EMTN	139,395	133,700	0.24
EUR	150,000	INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN	141,420	126,968	0.22
EUR	125,000	TELECOM ITALI 2.3750% 12/10/27 EMTN	124,340	111,567	0.20
EUR	116,000	FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS	116,000	103,435	0.18
EUR	104,000	INTL DESIGN G 6.5000% 15/11/25 REGS	104,000	101,122	0.18

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	100,000	TELECOM ITALI 4.0000% 11/04/24 EMTN	107,375	101,057	0.18
EUR	100,000	UNIPOL GRUPPO 3.2500% 23/09/30 EMTN	106,180	98,497	0.17
EUR	100,000	TELECOM ITALIA SPA 3.625% 25/5/26 E	100,000	98,136	0.17
EUR	100,000	LEONARDO SPA 2.3750% 08/01/26 GMTN	104,461	97,996	0.17
EUR	100,000	TELECOM ITALI 2.7500% 15/04/25 EMTN	99,320	95,942	0.17
EUR	100,000	UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN	110,000	95,936	0.17
EUR	100,000	MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN	102,375	95,161	0.17
EUR	100,000	MARCOLIN 6.1250% 15/11/26 REGS	100,000	93,500	0.16
EUR	100,000	INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS	100,000	91,400	0.16
EUR	100,000	AUTOSTRADPE 1.7500% 01/02/27 EMTN	103,379	90,863	0.16
EUR	106,000	NEXI 2.1250% 30/04/29	106,000	88,518	0.16
EUR	100,000	INFRASTRUTTURA 1.6250% 21/10/28 GMTN	99,755	88,396	0.16
EUR	100,000	AUTOSTRADPE 1.6250% 25/01/28 EMTN	99,384	87,558	0.15
EUR	100,000	AUTOSTRADPER L 2.0000% 04/12/28	98,814	87,127	0.15
EUR	100,000	IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS	100,000	86,431	0.15
EUR	400,000	WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS	346,351	40	0.00
			4,370,144	3,703,918	6.53
合計:イタリア			5,292,817	4,580,606	8.07
日本					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	SOFTBANK GRP COR 4.0000% 19/09/29	292,819	248,250	0.43
EUR	250,000	SOFTBANK GRP COR 5.0000% 15/04/28	245,750	226,232	0.40
EUR	100,000	SOFTBANK GRP COR 2.1250% 06/07/24	94,750	94,000	0.17
EUR	100,000	SOFTBANK GRP COR 3.1250% 19/09/25	102,550	91,379	0.16
			735,869	659,861	1.16
合計:日本			735,869	659,861	1.16
ジャージー					
普通社債(固定金利債)					
GBP	125,000	KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS	149,689	134,067	0.24
EUR	130,000	AVIS BUDGET F 4.7500% 30/01/26 REGS	130,000	126,640	0.22
EUR	100,000	ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS	74,000	93,636	0.17
EUR	100,000	KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS	100,000	92,540	0.16
			453,689	446,883	0.79
合計:ジャージー			453,689	446,883	0.79
ルクセンブルグ					
変動金利債					
EUR	100,000	HOLCIM FINANCE L FRN 05/07/69	99,412	98,653	0.17
EUR	100,000	CULLINAN HOLDCO FRN 15/10/26 REGS	99,750	91,003	0.16
			199,162	189,656	0.33
その他債券					
EUR	275,000	CIRSA FINANCE 6.2500% 20/12/23 REGS	232,192	231,903	0.41
EUR	206,250	CODERE FIN 2 PIK 30/11/27 REGS	73,171	51,389	0.09
EUR	100,000	GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS	9,925	13	0.00
			315,288	283,305	0.50
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	455,000	ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 REGS	412,600	358,750	0.63
EUR	104,000	LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS	101,198	96,980	0.17
EUR	66,965	CODERE NEW HOLDC PIK 30/11/27 REGS	84,804	56,920	0.10
			598,602	512,650	0.90

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ステップアップ/ダウン債					
EUR	62,677	CODERE FIN 2 PIK 30/09/26 REGS	60,583	65,389	0.12
			60,583	65,389	0.12
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	INTRALOT CAPI 5.2500% 15/09/24 REGS	295,062	312,844	0.56
EUR	327,000	INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS	326,530	274,795	0.49
EUR	300,000	VIVION 3.5000% 01/11/25	295,049	271,330	0.48
EUR	300,000	SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS	278,677	245,070	0.43
GBP	215,000	GARFUNKELUX H 7.7500% 01/11/25 REGS	238,276	239,183	0.42
EUR	250,000	CONS ENERGY F 5.0000% 15/10/28 REGS	246,875	216,820	0.38
EUR	175,000	TELECOM IT FI 7.7500% 24/01/33 EMTN	244,353	197,868	0.35
EUR	200,000	CULLINAN HOLD 4.6250% 15/10/26 REGS	188,200	174,258	0.31
EUR	200,000	ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS	200,000	172,007	0.30
EUR	200,000	FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26	200,000	171,500	0.30
EUR	185,000	KLEOPATRA HLD 6.5000% 01/09/26 REGS	142,550	123,155	0.22
EUR	125,000	SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS	126,250	120,924	0.21
EUR	125,000	MYTILINEOS FIN 2.5000% 01/12/24	127,500	119,675	0.21
EUR	150,000	DANA FIN LUX 3.0000% 15/07/29 REGS	139,688	118,683	0.21
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 3.6250% 15/07/25	110,907	108,899	0.19
EUR	125,000	ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS	110,938	105,868	0.19
GBP	100,000	B&M EUROPEAN 4.0000% 15/11/28	118,841	104,085	0.18
EUR	100,000	HANESBRANDS L 3.5000% 15/06/24 REGS	105,632	99,133	0.17
EUR	100,000	LINCOLN FIN 3.6250% 01/04/24 REGS	99,896	98,974	0.17
EUR	100,000	LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS	96,605	97,680	0.17
EUR	103,000	GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS	103,000	97,335	0.17
EUR	100,000	MONITCHEM HOL 5.2500% 15/03/25 REGS	97,000	96,380	0.17
EUR	100,000	TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS	101,238	94,316	0.17
EUR	100,000	ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS	100,000	93,999	0.17
EUR	100,000	SANI/KOS 5.6250% 15/12/26 REGS	100,000	93,750	0.17
EUR	100,000	MATTERHORN TE 4.0000% 15/11/27 REGS	96,650	92,365	0.16
EUR	100,000	LUNE HOLDINGS 5.6250% 15/11/28 REGS	90,750	89,750	0.16
EUR	100,000	CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS	94,625	87,506	0.15
EUR	100,000	KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS	87,950	84,995	0.15
EUR	100,000	ALTICE FINCO 4.7500% 15/01/28 REGS	95,450	83,226	0.15
EUR	100,000	ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS	96,750	81,744	0.14
EUR	100,000	HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS	78,625	75,960	0.13
EUR	100,000	ADLER GROUP SA 3.2500% 05/08/25	98,871	57,598	0.10
EUR	100,000	ADLER GROUP SA 2.7500% 13/11/26	98,646	54,900	0.10
EUR	100,000	ADLER GROUP SA 2.2500% 14/01/29	84,000	50,500	0.09
			5,115,384	4,607,075	8.12
		合計:ルクセンブルグ	6,289,019	5,658,075	9.97
メキシコ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7	236,808	254,820	0.44
EUR	300,000	PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN	231,825	249,240	0.44
EUR	175,000	PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN	176,610	158,723	0.28
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 3.75% 21/02/24 EMTN	101,000	99,120	0.17
EUR	100,000	PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN	77,863	88,208	0.16
EUR	100,000	NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS	100,225	77,780	0.14
EUR	100,000	CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS	104,375	10,000	0.02
			1,028,706	937,891	1.65
		合計:メキシコ	1,028,706	937,891	1.65

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オランダ					
変動金利債					
EUR	300,000	TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70 .	307,736	292,459	0.51
EUR	200,000	COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69	221,750	191,740	0.33
EUR	200,000	REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70	199,125	179,492	0.32
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN 4.5% 25/03/75	108,750	101,538	0.18
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 14/03/2168	100,000	101,166	0.18
EUR	100,000	REPSOL INTL FIN FRN 11/12/69	105,625	93,875	0.17
EUR	100,000	TRIODOS BANK FRN 05/02/32 .	99,497	90,856	0.16
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/09/70	102,750	90,402	0.16
EUR	100,000	TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70	100,000	88,207	0.16
			1,345,233	1,229,735	2.17
普通株式					
--	21,851	SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)	4,080	18,573	0.03
--	10,926	SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)	2,040	9,287	0.02
			6,120	27,860	0.05
その他債券					
EUR	167,871	SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS	141,073	156,867	0.27
EUR	92,476	SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS	71,442	89,609	0.16
			212,515	246,476	0.43
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	200,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	215,256	202,685	0.36
EUR	200,000	SUMMER BIDCO PIK 15/11/25 REGS	211,000	197,576	0.35
			426,256	400,261	0.71
普通社債(固定金利債)					
EUR	350,000	EAGLE INT/RUY 5.3750% 01/05/23 REGS	330,097	294,875	0.51
EUR	300,000	DARLING GLBL 3.6250% 15/05/26 REGS	298,003	293,357	0.51
EUR	300,000	VZ VENDOR 2.8750% 15/01/29 REGS	288,125	249,000	0.44
EUR	275,000	TEVA PHARM FNC 1.8750% 31/03/27	234,195	231,633	0.41
EUR	275,000	SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS	208,106	194,563	0.34
EUR	225,000	GOODYEAR EURO 2.7500% 15/08/28 REGS	229,313	186,784	0.33
EUR	200,000	DUFYR ONE BV 3.3750% 15/04/28	199,275	172,500	0.30
EUR	175,000	PPF ARENA 1 B 3.1250% 27/03/26 EMTN	170,625	165,120	0.29
EUR	200,000	COMPACT BIDCO 5.7500% 01/05/26 REGS	189,500	159,500	0.28
EUR	200,000	DIEBOLD NIXDO 9.0000% 15/07/25 REGS	216,200	146,446	0.26
EUR	100,000	LKQ EURO BV 4.1250% 01/04/28 REGS	103,000	101,852	0.18
EUR	100,000	INTERTRUST G 3.3750% 15/11/25 REGS	100,000	98,800	0.17
EUR	100,000	TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS	97,000	96,245	0.17
EUR	100,000	PHOENIX PIB DUTC 2.3750% 05/08/25	99,419	95,417	0.17
EUR	100,000	PPF ARENA 1 B 2.1250% 31/01/25 EMTN	99,638	94,520	0.17
EUR	100,000	PFF TELECOM G 3.2500% 29/09/27 EMTN	106,750	91,290	0.16
EUR	100,000	ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS	100,000	90,625	0.16
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 1.5000% 01/03/25 REGS	96,419	90,309	0.16
EUR	100,000	WP/AP TELECOM 3.7500% 15/01/29 REGS	100,000	90,000	0.16
EUR	100,000	ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26	94,350	88,125	0.16
EUR	100,000	UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS	86,375	85,494	0.15
EUR	100,000	Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS	97,500	85,112	0.15
EUR	100,000	WP/AP TELECOM 5.5000% 15/01/30 REGS	100,000	84,136	0.15
EUR	100,000	VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS	100,000	84,086	0.15
EUR	100,000	UNITED GROUP 5.2500% 01/02/30 REGS	100,000	82,603	0.15
EUR	100,000	NOBEL BIDCO B 3.1250% 15/06/28 REGS	100,000	79,000	0.14
EUR	100,000	TEVA PHARM FNC 1.6250% 15/10/28	91,438	78,360	0.14
			4,035,328	3,609,752	6.36
合計:オランダ			6,025,452	5,514,084	9.72

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ノルウェー					
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	NASSA TOPCO 2.8750% 06/04/24 REGS	205,850	198,960	0.35
			205,850	198,960	0.35
		合計: ノルウェー	205,850	198,960	0.35
パナマ					
普通社債(固定金利債)					
EUR	300,000	CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 REGS	305,290	281,160	0.50
			305,290	281,160	0.50
		合計: パナマ	305,290	281,160	0.50
ポーランド					
普通社債(固定金利債)					
EUR	250,000	CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS	252,744	211,875	0.37
			252,744	211,875	0.37
		合計: ポーランド	252,744	211,875	0.37
ポルトガル					
変動金利債					
EUR	100,000	EDP SA FRN 14/03/82 NC5.	99,481	84,878	0.15
			99,481	84,878	0.15
普通社債(固定金利債)					
EUR	200,000	TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS	170,413	184,526	0.33
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN	202,125	29,000	0.05
EUR	200,000	BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17	193,500	29,000	0.05
			566,038	242,526	0.43
		合計: ポルトガル	665,519	327,404	0.58
ルーマニア					
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS	95,500	93,675	0.16
EUR	100,000	RCS & RDS SA 3.2500% 05/02/28 REGS	98,250	88,058	0.16
			193,750	181,733	0.32
		合計: ルーマニア	193,750	181,733	0.32
シンガポール					
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
EUR	198,622	MULHACEN PTE LTD PIK 01/08/23 REGS	129,574	101,297	0.18
			129,574	101,297	0.18
		合計: シンガポール	129,574	101,297	0.18
スペイン					
変動金利債					
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 13/09/67	210,400	205,500	0.37
EUR	200,000	CAIXABANK FRN 18/10/69	199,200	201,204	0.35
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 24/03/26 EMTN	100,140	97,536	0.17
EUR	100,000	BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN	94,075	88,625	0.16
EUR	100,000	BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN	95,170	86,077	0.15
			698,985	678,942	1.20
その他債券					
EUR	138,000	OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS	116,644	126,506	0.22
			116,644	126,506	0.22

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
EUR	445,000	LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS	450,450	415,964	0.72
EUR	300,000	INTL CONSOLIDAT 3.7500% 25/03/29	280,650	247,645	0.44
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 2.2500% 12/04/26 EMTN	98,932	96,667	0.17
EUR	100,000	GRIFOLS SA 3.2% 01/05/25 REGS	100,500	95,989	0.17
EUR	100,000	GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS	97,525	95,413	0.17
EUR	100,000	INTL CONSOLIDAT 2.7500% 25/03/25	99,800	92,747	0.16
EUR	100,000	GRIFOLS ESCRO 3.8750% 15/10/28 REGS	100,000	90,050	0.16
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 1.0000% 15/09/27 EMTN	98,895	84,593	0.15
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 1.5000% 08/06/28 EMTN	99,585	84,091	0.15
EUR	100,000	KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS	100,000	84,056	0.15
EUR	100,000	INTL CONSOLIDAT 1.5000% 04/07/27	91,375	78,502	0.14
EUR	100,000	CELLNEX FINAN 2.0000% 15/02/33 EMTN	98,086	74,315	0.13
			1,715,798	1,540,032	2.71
	合計:スペイン		2,531,427	2,345,480	4.13
スウェーデン					
変動金利債					
EUR	200,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70	184,798	142,982	0.26
EUR	100,000	HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70	102,543	81,184	0.14
			287,341	224,166	0.40
普通社債(固定金利債)					
EUR	105,000	INTRUM AB 3.1250% 15/07/24 REGS	102,112	101,046	0.17
EUR	101,000	VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS	101,050	89,383	0.16
EUR	100,000	VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS	100,000	83,995	0.15
			303,162	274,424	0.48
	合計:スウェーデン		590,503	498,590	0.88
イギリス					
変動金利債					
GBP	200,000	BARCLAYS PLC FRN 15/03/70	264,044	232,476	0.41
GBP	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70	264,250	227,192	0.40
GBP	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	127,487	115,974	0.20
GBP	100,000	CO-OPERATIVE FIN FRN 06/04/27	117,872	114,770	0.20
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/01/79	104,225	99,905	0.18
USD	100,000	VODAFONE GROUP FRN 04/04/79	98,560	97,631	0.17
EUR	100,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	100,000	97,125	0.17
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 03/10/78	113,550	97,012	0.17
EUR	100,000	ALLWYN ENTERTAIN FRN 15/02/28 REGS	99,500	95,000	0.17
EUR	100,000	VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6	103,450	93,660	0.17
			1,392,938	1,270,745	2.24
ペイ・イン・カインド(PIK)債					
GBP	150,000	ENQUEST PLC PIK 15/10/23 EMTN	178,002	174,004	0.30
USD	131,138	ENQUEST PLC PIK 15/10/23 EMTN	100,931	116,946	0.21
			278,933	290,950	0.51
ステップアップ/ダウン債					
GBP	100,000	CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26	140,981	109,057	0.19
			140,981	109,057	0.19
普通社債(固定金利債)					
GBP	419,000	BELLIS ACQUIS 3.2500% 16/02/26 REGS	475,599	416,017	0.74
EUR	400,000	EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS	400,844	373,400	0.67
GBP	325,000	PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS	382,162	350,098	0.63
EUR	525,000	CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29	404,780	337,919	0.60
GBP	300,000	DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS	349,705	301,069	0.53

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	300,000	PINNACLE BIDC 5.5000% 15/02/25 REGS	298,472	285,140	0.50
GBP	277,000	ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS	328,511	273,194	0.48
GBP	200,000	NEMEAN BONDCO 7.375% 01/02/24 REGS	236,081	228,953	0.40
GBP	225,000	RAC BOND CO 5.2500% 04/11/27 REGS	265,308	227,485	0.40
GBP	200,000	PINEWOOD FINA 3.2500% 30/09/25 REGS	231,037	221,908	0.39
EUR	229,000	INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS	222,333	211,606	0.37
GBP	200,000	MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS	237,034	207,232	0.37
EUR	250,000	ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN	241,300	206,250	0.36
GBP	200,000	OCADO GROUP P 3.8750% 08/10/26 REGS	233,025	191,875	0.34
EUR	200,000	INEOS FINANCE 3.3750% 31/03/26 REGS	204,257	189,222	0.33
EUR	200,000	BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS	191,375	177,200	0.31
EUR	200,000	INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25	210,425	176,176	0.31
EUR	200,000	VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26	196,500	176,000	0.31
EUR	200,000	INTL GAME TEC 2.3750% 15/04/28 REGS	191,150	174,604	0.31
GBP	150,000	IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS	169,984	170,119	0.30
EUR	143,000	VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS	143,000	121,456	0.21
GBP	100,000	INSPIRED ENTE 7.8750% 01/06/26 REGS	116,443	116,519	0.21
GBP	100,000	ARQIVA BROAD FIN 6.7500% 30/09/23	120,865	116,120	0.20
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA SEC 5% 15/04/27 REGS	120,446	113,779	0.20
GBP	100,000	JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS	112,229	109,486	0.19
GBP	100,000	MARKS & SPENC 3.7500% 19/05/26 EMTN	122,485	109,244	0.19
GBP	100,000	JERROLD FINCO 4.8750% 15/01/26 REGS	117,207	109,108	0.19
GBP	100,000	VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS	125,017	108,430	0.19
GBP	100,000	MARKS & SPENCER 4.5000% 10/07/27	123,450	107,485	0.19
GBP	100,000	SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS	117,084	102,148	0.18
GBP	100,000	VMED O2 UK FI 4.5000% 15/07/31 REGS	116,810	101,290	0.18
EUR	100,000	INTL GAME TEC 3.5000% 15/07/24 REGS	100,000	100,500	0.18
EUR	100,000	ROLLS-ROYCE P 4.6250% 16/02/26 REGS	100,000	99,733	0.18
EUR	107,000	INEOS FINANCE 2.8750% 01/05/26 REGS	100,603	98,440	0.17
GBP	100,000	ICELAND BONDC 4.6250% 15/03/25 REGS	102,097	98,299	0.17
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 5.8750% 15/11/24 REGS	108,440	97,750	0.17
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS	114,065	97,000	0.17
GBP	100,000	CONSTELLATION 4.8750% 15/07/27 REGS	117,166	94,822	0.17
EUR	102,000	SHERWOOD FINA 4.5000% 15/11/26 REGS	102,000	92,432	0.16
GBP	100,000	BOPARAN FINAN 7.6250% 30/11/25 REGS	111,697	84,436	0.15
EUR	100,000	BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS	100,000	83,250	0.15
EUR	100,000	JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS	100,000	81,360	0.14
			7,960,986	7,138,554	12.59
合計:イギリス			9,773,838	8,809,306	15.53
アメリカ					
バンクローン					
EUR	49,959	TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL	49,959	51,333	0.09
			49,959	51,333	0.09
普通株式					
--	2,496	CODERE NEW HOLDCO SA	0	0	0.00
			0	0	0.00
普通社債(固定金利債)					
EUR	450,000	STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS	443,696	387,026	0.68
EUR	400,000	BWAY HOLDING 4.7500% 15/04/24 REGS	397,104	384,146	0.68
EUR	400,000	UGI INTL LLC 2.5000% 01/12/29 REGS	397,499	325,648	0.57
GBP	273,000	FORD MOTOR CR 4.5350% 06/03/25 EMTN	309,279	312,140	0.55
EUR	325,000	LEVI STRAUSS & CO 3.3750% 15/03/27	329,263	311,149	0.55
EUR	325,000	BELDEN INC 3.8750% 15/03/28 REGS	331,778	301,438	0.53

通貨	数量/額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	320,000	CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS	314,900	286,400	0.50
EUR	225,000	BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS	237,587	218,925	0.39
EUR	235,000	IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS	230,048	211,552	0.37
EUR	200,000	OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS	193,625	177,901	0.31
EUR	200,000	ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS	192,703	171,500	0.30
EUR	130,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/05/27 REGS	140,932	129,191	0.23
GBP	100,000	FORD MOTOR CR 2.7480% 14/06/24 EMTN	110,619	111,541	0.20
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26	116,609	107,229	0.19
GBP	100,000	MPT OP PTNR/FINL 3.6920% 05/06/28	125,728	106,617	0.19
EUR	125,000	WMG ACQUISITI 2.2500% 15/08/31 REGS	107,813	103,125	0.18
EUR	125,000	OLYMPUS WTR H 5.3750% 01/10/29 REGS	100,469	101,677	0.18
EUR	100,000	FORD MOTOR CR 3.0210% 06/03/24 EMTN	89,000	99,361	0.18
EUR	113,000	IQVIA INC 2.2500% 15/03/29 REGS	113,000	98,756	0.17
EUR	100,000	AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS	100,950	98,269	0.17
EUR	100,000	SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG	97,375	97,595	0.17
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3300% 25/11/25	86,375	94,520	0.17
EUR	100,000	NETFLIX INC 3.6250% 15/06/30 REGS	107,250	94,444	0.17
EUR	100,000	FORD MOTOR CRED 2.3860% 17/02/26	104,600	94,028	0.17
EUR	100,000	FORD MOTOR CR 1.3550% 07/02/25 EMTN	99,910	93,500	0.16
EUR	100,000	IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS	102,485	92,251	0.16
EUR	100,000	ORGANON & CO/ 2.8750% 30/04/28 REGS	101,175	91,875	0.16
EUR	100,000	BALL CORP 1.5000% 15/03/27	96,450	89,837	0.16
EUR	100,000	GRAPHIC PACKA 2.6250% 01/02/29 REGS	100,000	87,079	0.15
EUR	100,000	SILGAN HOLDINGS 2.2500% 01/06/28	100,000	85,364	0.15
EUR	100,000	ATLAS LUXCO 4 3.6250% 01/06/28 REGS	100,000	82,500	0.15
EUR	100,000	ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS	89,500	79,624	0.14
USD	55,000	OCCIDENTAL PETE 8.8750% 15/07/30	64,787	63,519	0.11
USD	44,000	OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30	47,007	45,919	0.08
USD	35,000	OCCIDENTAL PETE 8.0000% 15/07/25	35,979	35,613	0.06
USD	35,000	OCCIDENTAL PETE 6.9500% 01/07/24	34,222	34,553	0.06
USD	35,000	OCCIDENTAL PETE 5.8750% 01/09/25	33,908	33,983	0.06
USD	29,000	OCCIDENTAL PETE 7.8750% 15/09/31	32,943	32,546	0.06
USD	20,000	OCCIDENTAL PETE 8.5000% 15/07/27	21,963	21,608	0.04
USD	21,000	OCCIDENTAL PETE 6.3750% 01/09/28	21,417	21,123	0.04
合計:アメリカ			5,859,948	5,415,072	9.54
			5,909,907	5,466,405	9.63
組入資産合計			59,708,465	53,745,299	94.72

⁽¹⁾ 数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記

2022年5月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2022年5月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約はFCクラスのヘッジ目的で用いられた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	161,539	GBP	137,100	2022年6月27日	788
JPY	223,495,717	EUR	1,664,088	2022年6月27日	(35,041)
EUR	588,736	USD	620,858	2022年6月6日	10,689
EUR	148,209	GBP	124,950	2022年6月8日	1,563
EUR	2,494	USD	2,602	2022年6月6日	71
EUR	2,892	USD	3,047	2022年6月6日	55
EUR	1,661	USD	1,742	2022年6月6日	39
EUR	6,706	USD	7,177	2022年6月6日	24
EUR	1,469	USD	1,572	2022年6月6日	6
EUR	2,239	USD	2,398	2022年6月6日	6
USD	2,046	EUR	1,917	2022年6月6日	(12)
USD	1,793	EUR	1,704	2022年6月6日	(34)
USD	2,760	EUR	2,623	2022年6月6日	(53)
USD	4,546	EUR	4,306	2022年6月6日	(74)
USD	3,785	EUR	3,601	2022年6月6日	(77)
EUR	154,746	GBP	132,537	2022年6月8日	(805)
					(22,855)

注記2－先物契約

2022年5月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(ユーロ)	未実現損益(ユーロ)
売建ポジション					
USD	(2)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年9月	(222,362)	2,037
				(222,362)	2,037
					2,037

野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）
第176期～第181期（2022年6月8日～2022年12月7日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	野村エマージング債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。実質組入外貨建資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。なお、現地通貨による為替ヘッジが困難な一部の通貨については、当該現地通貨との連動性等を勘案し、先進主要国通貨等の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。	
主な投資対象	野村エマージング債券ファンドFC	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合もあります。
	マザーファンド	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合もあります。
主な投資制限	野村エマージング債券ファンドFC	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	基準価額			ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		税 分	込 配	金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円			円		%		%	百万円
152期(2020年7月7日)	12,287	35		35	186.47	1.7	2.1	91.7	487
153期(2020年8月7日)	12,686	23		23	193.02	3.4	3.5	92.8	499
154期(2020年9月7日)	12,680	30		30	192.80	0.2	△0.1	92.4	495
155期(2020年10月7日)	12,350	48		48	188.79	△2.2	△2.1	91.9	480
156期(2020年11月9日)	12,551	30		30	191.82	1.9	1.6	90.1	494
157期(2020年12月7日)	12,866	22		22	195.77	2.7	2.1	92.8	504
158期(2021年1月7日)	12,914	33		33	196.48	0.6	0.4	91.6	506
159期(2021年2月8日)	12,857	31		31	196.46	△0.2	△0.0	94.8	507
160期(2021年3月8日)	12,317	25		25	188.75	△4.0	△3.9	97.3	493
161期(2021年4月7日)	12,334	29		29	189.66	0.4	0.5	92.9	494
162期(2021年5月7日)	12,521	40		40	192.68	1.8	1.6	92.9	227
163期(2021年6月7日)	12,604	28		28	194.40	0.9	0.9	91.4	227
164期(2021年7月7日)	12,594	31		31	195.58	0.2	0.6	90.9	226
165期(2021年8月10日)	12,618	31		31	196.46	0.4	0.4	93.1	221
166期(2021年9月7日)	12,735	29		29	198.59	1.2	1.1	89.2	223
167期(2021年10月7日)	12,336	31		31	193.22	△2.9	△2.7	89.9	216
168期(2021年11月8日)	12,404	31		31	195.61	0.8	1.2	91.8	217
169期(2021年12月7日)	12,217	28		28	193.61	△1.3	△1.0	90.9	215
170期(2022年1月7日)	12,035	30		30	191.19	△1.2	△1.2	91.7	213
171期(2022年2月7日)	11,766	28		28	187.74	△2.0	△1.8	91.0	209
172期(2022年3月7日)	10,773	18		18	175.21	△8.3	△6.7	87.5	190
173期(2022年4月7日)	10,749	26		26	173.69	0.0	△0.9	91.9	150
174期(2022年5月9日)	10,120	20		20	163.71	△5.7	△5.7	90.1	143
175期(2022年6月7日)	10,193	11		11	165.08	0.8	0.8	90.8	149
176期(2022年7月7日)	9,638	12		12	157.66	△5.3	△4.5	92.8	107
177期(2022年8月8日)	9,899	10		10	162.81	2.8	3.3	91.1	109
178期(2022年9月7日)	9,598	0		0	157.64	△3.0	△3.2	93.7	108
179期(2022年10月7日)	9,134	4		4	150.91	△4.8	△4.3	87.6	102
180期(2022年11月7日)	9,012	0		0	149.38	△1.3	△1.0	86.7	101
181期(2022年12月7日)	9,690	0		0	160.22	7.5	7.3	88.7	107

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
*ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US \$ ベース) をもとに、当社において為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。（設定時を100として指数化しています。）
*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーカー	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率				
第176期	(期 首) 2022年 6 月 7 日	円 10,193	% —	165.08	% —	% 90.8	% 1.3
	6 月末	9,628	△5.5	156.91	△5.0	92.0	△2.0
	(期 末) 2022年 7 月 7 日	9,650	△5.3	157.66	△4.5	92.8	△2.7
第177期	(期 首) 2022年 7 月 7 日	9,638	—	157.66	—	92.8	△2.7
	7 月末	9,752	1.2	160.53	1.8	87.0	1.6
	(期 末) 2022年 8 月 8 日	9,909	2.8	162.81	3.3	91.1	1.8
第178期	(期 首) 2022年 8 月 8 日	9,899	—	162.81	—	91.1	1.8
	8 月末	9,768	△1.3	160.20	△1.6	93.0	△2.8
	(期 末) 2022年 9 月 7 日	9,598	△3.0	157.64	△3.2	93.7	2.2
第179期	(期 首) 2022年 9 月 7 日	9,598	—	157.64	—	93.7	2.2
	9 月末	9,045	△5.8	149.22	△5.3	89.6	3.3
	(期 末) 2022年10月 7 日	9,138	△4.8	150.91	△4.3	87.6	5.1
第180期	(期 首) 2022年10月 7 日	9,134	—	150.91	—	87.6	5.1
	10 月末	9,029	△1.1	149.64	△0.8	85.8	6.6
	(期 末) 2022年11月 7 日	9,012	△1.3	149.38	△1.0	86.7	5.6
第181期	(期 首) 2022年11月 7 日	9,012	—	149.38	—	86.7	5.6
	11 月末	9,586	6.4	158.43	6.1	89.4	3.7
	(期 末) 2022年12月 7 日	9,690	7.5	160.22	7.3	88.7	3.4

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、インフレ懸念を背景に欧米の金利が上昇したこと、グローバルに積極的な金融引き締めが進むとの警戒から世界的にリスク回避が広がり株式市場が下落したことや原油の上昇傾向が一服したことなどから新興国債券市場が下落したことでした。当作成期の基準価額の騰落率は－4.7%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの－2.9%を1.8ポイント下回りました。主な差異の要因は【野村エマージング債券マザーファンド】において、国別配分や銘柄選択がマイナスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではサウジアラビア、カタール、アラブ首長国連邦、メキシコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いました。

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第176期12円、第177期10円、第178期0円、第179期4円、第180期0円、第181期0円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【野村エマージング債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

【野村エマージング債券マザーファンド】の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。インカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1口当たりの費用明細

(2022年6月8日～2022年12月7日)

項 目	第176期～第181期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.414	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(34)	(0.358)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.013	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	40	0.430	
作成期間の平均基準価額は、9,468円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年 6 月 8 日～2022年12月 7 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第176期～第181期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村エマージング債券マザーファンド	千口 9,003	千円 24,800	千口 26,408	千円 72,600

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年 6 月 8 日～2022年12月 7 日)

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第176期～第181期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,542	百万円 23	% 0.9	百万円 2,978	百万円 23	% 0.8

平均保有割合 1.4%

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

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

○組入資産の明細

(2022年12月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第175期末	第181期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
野村エマージング債券マザーファンド		55,050	37,645	104,895

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年12月7日現在)

項	目	第181期末	
		評価額	比率
		千円	%
野村エマージング債券マザーファンド		104,895	96.4
コール・ローン等、その他		3,946	3.6
投資信託財産総額		108,841	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第181期末における外貨建純資産（7,618,670千円）の投資信託財産総額（7,769,644千円）に対する比率は98.1%です。
*外貨建資産は、第181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=137.31円、1トルコリラ=7.3676円、1ユーロ=143.60円、1アルゼンチンペソ=0.8094円、1メキシコペソ=6.9453円、1コロンビアペソ=0.028386円、1ソル=35.7712円、1ランド=7.90円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末
		2022年7月7日現在	2022年8月8日現在	2022年9月7日現在	2022年10月7日現在	2022年11月7日現在	2022年12月7日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	211,903,796	218,338,863	216,792,585	201,233,402	196,869,160	211,258,150
	コール・ローン等	1,167,235	1,170,306	1,176,005	1,059,219	944,870	611,212
	野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	107,128,505	111,933,820	110,439,519	101,899,816	97,960,835	104,895,808
	未収入金	103,608,056	105,234,737	105,177,061	98,274,367	97,963,455	105,751,130
(B)	負債	104,822,040	108,521,445	108,576,395	98,739,825	95,739,922	103,345,868
	未払金	104,613,843	108,333,093	107,481,674	98,622,999	95,669,227	102,462,215
	未払収益分配金	133,320	110,940	—	44,884	—	—
	未払解約金	—	—	1,019,190	—	—	811,776
	未払信託報酬	74,689	77,215	75,342	71,759	70,512	71,693
	未払利息	—	—	1	—	1	1
	その他未払費用	188	197	188	183	182	183
(C)	純資産総額(A－B)	107,081,756	109,817,418	108,216,190	102,493,577	101,129,238	107,912,282
	元本	111,100,000	110,940,000	112,750,000	112,210,000	112,210,000	111,370,000
	次期繰越損益金	△ 4,018,244	△ 1,122,582	△ 4,533,810	△ 9,716,423	△ 11,080,762	△ 3,457,718
(D)	受益権総口数	11,110口	11,094口	11,275口	11,221口	11,221口	11,137口
	1口当たり基準価額(C／D)	9.638円	9.899円	9.598円	9.134円	9.012円	9.690円

(注) 第176期首元本額は146,210,000円、第176～181期中追加設定元本額は4,500,000円、第176～181期中一部解約元本額は39,340,000円、1口当たり純資産額は、第176期9.638円、第177期9.899円、第178期9.598円、第179期9.134円、第180期9.012円、第181期9.690円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額17,371,261円。(野村エマージング債券マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期
	2022年6月8日～ 2022年7月7日	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 13	—	△ 10	△ 80	△ 25	△ 35
支払利息	△ 13	—	△ 10	△ 80	△ 25	△ 35
(B) 有価証券売買損益	△ 5,989,769	3,077,780	△ 3,344,462	△ 5,088,889	△ 1,287,680	7,610,344
売買益	3,558,172	9,869,745	6,604,055	6,267,791	3,102,707	9,349,758
売買損	△ 9,547,941	△ 6,791,965	△ 9,948,517	△11,356,680	△ 4,390,387	△ 1,739,414
(C) 信託報酬等	△ 74,877	△ 77,412	△ 75,530	△ 71,942	△ 76,634	△ 71,876
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 6,064,659	3,000,368	△ 3,420,002	△ 5,160,911	△ 1,364,339	7,538,433
(E) 前期繰越損益金	△21,246,714	△27,404,722	△24,284,228	△27,570,077	△32,775,872	△33,882,978
(F) 追加信託差損益金	23,426,449	23,392,712	23,170,420	23,059,449	23,059,449	22,886,827
(配当等相当額)	(58,288,047)	(58,206,420)	(59,557,863)	(59,280,773)	(59,280,773)	(58,837,000)
(売買損益相当額)	(△34,861,598)	(△34,813,708)	(△36,387,443)	(△36,221,324)	(△36,221,324)	(△35,950,173)
(G) 計 (D + E + F)	△ 3,884,924	△ 1,011,642	△ 4,533,810	△ 9,671,539	△11,080,762	△ 3,457,718
(H) 収益分配金	△ 133,320	△ 110,940	0	△ 44,884	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	△ 4,018,244	△ 1,122,582	△ 4,533,810	△ 9,716,423	△11,080,762	△ 3,457,718
追加信託差損益金	23,426,449	23,392,712	23,170,420	23,059,449	23,059,449	22,886,827
(配当等相当額)	(58,290,366)	(58,206,420)	(59,566,056)	(59,280,773)	(59,280,773)	(58,837,000)
(売買損益相当額)	(△34,863,917)	(△34,813,708)	(△36,395,636)	(△36,221,324)	(△36,221,324)	(△35,950,173)
分配準備積立金	15,336,769	15,677,578	15,752,017	15,991,912	16,345,119	16,641,541
繰越損益金	△42,781,462	△40,192,872	△43,456,247	△48,767,784	△50,485,330	△42,986,086

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村エマージング債券 マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2022年6月7日）

作成対象期間（2021年6月8日～2022年6月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 ①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。 ②新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。
主な投資対象	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合もあります。
主な投資制限	①外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 ③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 456 —

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%	百万円
11期(2018年 6 月 7 日)	22,674	△0.7	180.40	△2.2	91.3	3.6	19,842
12期(2019年 6 月 7 日)	24,039	6.0	192.92	6.9	95.6	△0.3	21,114
13期(2020年 6 月 8 日)	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2	19,585
14期(2021年 6 月 7 日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542
15期(2022年 6 月 7 日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク (＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。(設定時を100として指数化しています。)

* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
	円	%	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース)	%	%	%
(期 首) 2021年 6 月 7 日	27,084	－	213.99	－	92.9	8.4
6 月末	27,402	1.2	217.16	1.5	90.3	9.5
7 月末	27,264	0.7	216.19	1.0	91.2	10.5
8 月末	27,654	2.1	218.79	2.2	90.5	9.6
9 月末	27,633	2.0	218.98	2.3	90.0	10.6
10月末	28,017	3.4	222.75	4.1	92.8	12.2
11月末	27,413	1.2	218.87	2.3	92.0	14.2
12月末	28,086	3.7	224.53	4.9	90.8	△ 4.4
2022年 1 月末	27,414	1.2	219.06	2.4	91.3	△ 4.6
2 月末	25,981	△4.1	210.63	△1.6	89.6	△ 1.7
3 月末	26,752	△1.2	218.22	2.0	89.0	△ 5.0
4 月末	26,956	△0.5	218.13	1.9	88.5	△ 5.9
5 月末	26,769	△1.2	216.19	1.0	89.2	1.3
(期 末) 2022年 6 月 7 日	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2021年6月8日～2022年6月7日)



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の27,084円から当作成期末には27,349円となりました。

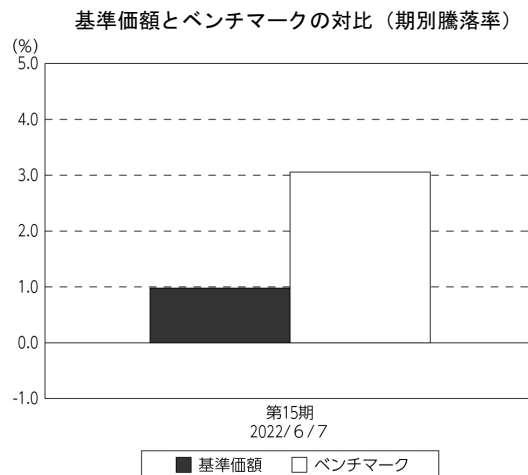
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したこと、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことを背景に地政学的リスクが高まったことなどから、新興国債券市場が下落したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
- ・国別ではメキシコ、カタール、サウジアラビア、インドネシアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+1.0%となり、ベンチマークの+3.1%を2.1ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。



（注）ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 6 月 8 日～2022年 6 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (3) (2)	0.021 (0.012) (0.009)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.027	
期中の平均基準価額は、27,278円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2021年6月8日～2022年6月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 31,449	千米ドル 49,240 (461)
		地方債証券	—	119
		特殊債券	2,045	1,581
		社債券 (投資法人債券を含む)	8,783	15,724 (1,247)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	—	198
	ハンガリー	国債証券	—	359
	コートジボワール	国債証券	364	—
	ブルガリア	社債券 (投資法人債券を含む)	464	202
	ルーマニア	国債証券	188	840
	クロアチア	国債証券	322	569
	その他	国債証券	353	358 (610)
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 3,806	千チェココルナ 3,795
	ロシア	国債証券	千ルーブル 3,428	千ルーブル 17,754
	インドネシア	特殊債券	千ルピア 304,500	千ルピア 3,182,100
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 11,668
	ブラジル	国債証券	千リアル 593	千リアル 2,313
	チリ	国債証券	千チリペソ 213,833	千チリペソ 212,099
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 603,809	千コロンビアペソ 1,257,790
	ペルー	国債証券	千ソル 456	千ソル 1,181
	南アフリカ	国債証券	千ランド 6,231	千ランド 6,184

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 10,759	百万円 13,976	百万円 8,835	百万円 11,214

*単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月8日～2022年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,247	百万円 112	% 1.4	百万円 11,984	百万円 112	% 0.9

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

○組入資産の明細

(2022年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 64,808	千米ドル 50,387	千円 6,663,207	% 83.9	% 39.3	% 63.9	% 14.3	% 5.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ハンガリー	40	31	4,473	0.1	—	0.1	—	—
コートジボワール	365	311	44,091	0.6	0.6	0.6	—	—
ブルガリア	265	220	31,148	0.4	0.4	0.4	—	—
クロアチア	2,185	1,957	276,667	3.5	3.5	3.5	—	—
その他	915	800	113,082	1.4	1.4	0.5	0.6	0.3
合 計	—	—	7,132,670	89.9	45.2	68.9	15.0	5.9

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.2%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	940	766	101,347	2049/9/30	
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	335	312	41,337	2050/4/16	
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.0	200	160	21,253	2051/9/15	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	455	318	42,069	2048/2/21	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	270	197	26,074	2049/3/1	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	271	35,871	2050/5/29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	290	194	25,688	2061/2/16	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	400	390	51,650	2031/2/19	
	CROATIA	6.0	505	523	69,284	2024/1/26	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	155	155	20,555	2027/1/25	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	150	148	19,653	2028/7/19	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	150	142	18,836	2029/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	665	587	77,677	2030/1/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.875	150	129	17,165	2032/9/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	150	139	18,434	2033/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.3	240	189	25,101	2041/1/21	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	440	374	49,479	2049/6/5	
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	455	351	46,476	2050/9/9	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	295	217	28,774	2050/1/14	
	GABONESE REPUBLIC	6.95	450	431	57,046	2025/6/16	
	GOVT OF BERMUDA	4.75	270	279	36,999	2029/2/15	
	HUNGARY	5.375	310	318	42,115	2024/3/25	
	HUNGARY	2.125	255	204	27,061	2031/9/22	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	145	19,245	2027/12/5	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	260	167	22,094	2031/4/8	
	IVORY COAST	6.125	610	541	71,599	2033/6/15	
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	190	25,125	2025/7/7	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	695	682	90,280	2026/6/15	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.25	200	205	27,175	2031/1/25	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	300	272	36,100	2047/3/8	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	275	255	33,794	2048/1/17	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	425	405	53,578	2051/1/25	
	PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	235	232	30,750	2026/4/17	
	PERU GLOBAL	7.35	155	169	22,472	2025/7/21	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.55	200	204	27,044	2026/3/29	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	200	208	27,552	2025/11/12	
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	380	353	46,761	2029/11/26	
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	270	254	33,604	2032/4/14	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	240	212	28,036	2048/5/8	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	689	203	26,882	2030/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.125	1,140	313	41,426	2035/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	605	196	25,960	2041/7/9	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	200	200	26,557	2024/3/18	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	310	267	35,380	2032/9/1	
	REPUBLIC OF CHILE	2.75	200	190	25,256	2027/1/31	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF CHILE	2. 55	760	638	84, 476	2033/ 7 /27	
	REPUBLIC OF CHILE	3. 5	200	182	24, 108	2034/ 1 /31	
	REPUBLIC OF CHILE	3. 1	200	157	20, 831	2041/ 5 / 7	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 0	200	199	26, 337	2024/ 2 /26	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 5	225	207	27, 500	2029/ 3 /15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 0	200	164	21, 751	2030/ 1 /30	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 25	250	199	26, 379	2032/ 4 /22	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 625	405	336	44, 468	2044/ 2 /26	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 0	800	614	81, 229	2045/ 6 /15	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5. 875	70	31	4, 140	2025/ 1 /30	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 1246	215	86	11, 458	2050/ 1 /20	
	REPUBLIC OF GABON	6. 625	470	396	52, 488	2031/ 2 / 6	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3. 5	400	391	51, 787	2028/ 1 /11	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4. 75	600	626	82, 845	2029/ 2 /11	
	REPUBLIC OF INDONESIA	1. 85	200	169	22, 352	2031/ 3 /12	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3. 55	470	448	59, 364	2032/ 3 /31	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4. 625	330	313	41, 461	2043/ 4 /15	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4. 3	200	185	24, 470	2052/ 3 /31	
	REPUBLIC OF PANAMA	3. 875	400	390	51, 584	2028/ 3 /17	
	REPUBLIC OF PANAMA	2. 252	300	243	32, 149	2032/ 9 /29	
	REPUBLIC OF PERU	2. 844	195	174	23, 050	2030/ 6 /20	
	REPUBLIC OF PERU	2. 783	1, 065	928	122, 845	2031/ 1 /23	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4. 2	200	202	26, 844	2024/ 1 /21	
	REPUBLIC OF POLAND	3. 25	335	329	43, 598	2026/ 4 / 6	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6. 25	345	300	39, 775	2033/ 5 /23	
	REPUBLIC OF SERBIA	2. 125	1, 130	875	115, 765	2030/12/ 1	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 85	255	99	13, 169	2024/ 3 /14	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	400	156	20, 651	2028/ 4 /18	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	7. 55	200	78	10, 321	2030/ 3 /28	
	REPUBLIC OF TURKEY	4. 75	200	175	23, 215	2026/ 1 /26	
	REPUBLIC OF TURKEY	5. 125	210	175	23, 144	2028/ 2 /17	
	REPUBLIC OF TURKEY	5. 875	260	208	27, 510	2031/ 6 /26	
	REPUBLIC OF TURKEY	5. 75	955	655	86, 735	2047/ 5 /11	
	REPUBLIC OF UZBEKISTAN	4. 75	200	197	26, 111	2024/ 2 /20	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	83	10, 992	2038/ 3 /31	
	ROMANIA	5. 25	262	262	34, 764	2027/11/25	
	ROMANIA	3. 625	800	684	90, 568	2032/ 3 /27	
	RUSSIAN FEDERATION	—	200	2	264	2026/ 5 /27	
	RUSSIAN FEDERATION	—	200	2	264	2027/ 6 /23	
	RUSSIAN FEDERATION	—	800	8	1, 057	2029/ 3 /21	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4. 5	345	330	43, 757	2046/10/26	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4. 625	200	194	25, 732	2047/10/ 4	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 25	200	160	21, 212	2051/11/17	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 45	737	583	77, 130	2061/ 2 / 2	
	STATE OF QATAR	3. 25	200	200	26, 454	2026/ 6 / 2	
	STATE OF QATAR	4. 5	335	354	46, 889	2028/ 4 /23	
	STATE OF QATAR	4. 0	200	206	27, 357	2029/ 3 /14	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	STATE OF QATAR	3. 75	685	697	92, 277	2030/ 4 /16	
	STATE OF QATAR	4. 625	200	208	27, 634	2046/ 6 / 2	
	STATE OF QATAR	4. 817	200	211	28, 017	2049/ 3 /14	
	STATE OF QATAR	4. 4	730	734	97, 085	2050/ 4 /16	
	UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	265	102	13, 567	2027/ 9 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT	7. 375	201	72	9, 595	2032/ 9 /25	
	UKRAINE GOVERNMENT	7. 253	345	125	16, 545	2033/ 3 /15	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	150	105	13, 899	2022/ 9 / 1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7. 75	888	336	44, 446	2026/ 9 / 1	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 75	830	819	108, 345	2032/ 4 /27	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 28	425	352	46, 678	2041/ 8 /14	
	UNITED MEXICAN STATES	4. 5	777	643	85, 118	2050/ 1 /31	
	特殊債券 (除く金融債)	PETRONAS CAPITAL LTD	3. 404	220	171	22, 623	2061/ 4 /28
		PT PERTAMINA (PERSERO)	3. 65	200	189	25, 117	2029/ 7 /30
		PT PERTAMINA (PERSERO)	4. 175	400	335	44, 310	2050/ 1 /21
		QATAR ENERGY	3. 125	550	452	59, 807	2041/ 7 /12
		QATAR PETROLEUM	1. 375	400	367	48, 641	2026/ 9 /12
		QATAR PETROLEUM	2. 25	450	396	52, 415	2031/ 7 /12
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6. 875	200	207	27, 460	2026/ 3 /24
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5. 125	215	180	23, 865	2061/ 8 /11
AI CANDELARIA SPAIN SLU		5. 75	250	206	27, 244	2033/ 6 /15	
AIA GROUP LTD		3. 2	255	206	27, 273	2040/ 9 /16	
ALFA DESARROLLO SPA		4. 55	199	152	20, 139	2051/ 9 /27	
ANGLOGOLD HOLDINGS PLC		3. 375	200	175	23, 182	2028/11/ 1	
BANCO DE CREDITO DEL PER		3. 125	135	125	16, 586	2030/ 7 / 1	
BANCO DE CREDITO DEL PER		3. 25	40	36	4, 782	2031/ 9 /30	
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)		4. 875	200	195	25, 796	2029/ 1 /11	
BANCOLOMBIA SA		3. 0	200	189	25, 095	2025/ 1 /29	
BANGKOK BANK PCL		3. 466	200	171	22, 626	2036/ 9 /23	
BANK HAPOLIM		3. 255	200	176	23, 384	2032/ 1 /21	
BANK LEUMI LE-ISRAEL		3. 275	200	183	24, 266	2031/ 1 /29	
BHARTI AIRTEL INTERNATIO		5. 35	245	250	33, 171	2024/ 5 /20	
BIOCEANICO SOVEREIGN		—	262	177	23, 409	2034/ 6 / 5	
BOC AVIATION USA CORP		1. 625	200	192	25, 455	2024/ 4 /29	
BRASKEM IDESA SAPI		6. 99	200	176	23, 340	2032/ 2 /20	
BRASKEM NETHERLANDS		5. 875	200	178	23, 587	2050/ 1 /31	
CDBL FUNDING TWO		2. 0	225	208	27, 605	2026/ 3 / 4	
CNTL AMR BOTTLING CORP		5. 25	208	199	26, 370	2029/ 4 /27	
COUNTRY GARDEN HLDGS		2. 7	230	131	17, 382	2026/ 7 /12	
CSN RESOURCES SA		5. 875	200	176	23, 307	2032/ 4 / 8	
ECOPETROL SA		5. 375	110	108	14, 307	2026/ 6 /26	
ECOPETROL SA		4. 625	125	106	14, 076	2031/11/ 2	
EIG PEARL HOLDINGS SARL		3. 545	200	176	23, 370	2036/ 8 /31	
EIG PEARL HOLDINGS SARL		4. 387	400	335	44, 305	2046/11/30	
EMPRESA NACIONAL DEL PET		5. 25	275	267	35, 411	2029/11/ 6	
EMPRESA NACIONAL DEL PET		4. 5	210	164	21, 702	2047/ 9 /14	
ENERGEAN ISRAEL FINANCE		4. 875	200	189	25, 075	2026/ 3 /30	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	55	51	6,764	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	10	9	1,207	2031/3/30
	ENTEL CHILE SA	3.05	150	125	16,570	2032/9/14
	GALAXY PIPELINE ASSETS	1.75	196	185	24,496	2027/9/30
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	255	33,810	2036/3/31
	GALAXY PIPELINE ASSETS	3.25	220	182	24,119	2040/9/30
	GREENKO DUTCH BV	3.85	203	183	24,301	2026/3/29
	IHS HOLDING LTD	6.25	200	182	24,160	2028/11/29
	IND & COMM BK OF CHINA	4.875	200	206	27,362	2025/9/21
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	192	25,424	2030/1/13
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	770	790	104,510	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	265	261	34,551	2028/8/14
	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	2.9	200	200	26,516	2023/1/24
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	390	273	36,204	2022/7/19
	LAMAR FUNDING LTD	3.958	427	411	54,383	2025/5/7
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	200	198	26,277	2030/6/30
	LUKOIL CAPITAL DAC	2.8	200	114	15,191	2027/4/26
	MDGH GMTN RSC LTD	3.0	205	199	26,437	2027/3/28
	MEITUAN	3.05	200	151	20,091	2030/10/28
	MEXICO CITY ARPT TRUST	3.875	200	178	23,611	2028/4/30
	MILlicom INTL CELLULAR	6.25	216	212	28,087	2029/3/25
	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	3.077	280	251	33,278	2031/4/7
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	200	201	26,659	2025/10/22
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	400	296	39,227	2051/6/23
	OOREDOO INTL FINANCE	2.625	310	275	36,403	2031/4/8
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	971	2038/6/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	210	206	27,305	2048/5/21
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	5	746	2022/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	15	2,022	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	31	4,220	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	76	10,164	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	84	11,190	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	652	546	72,262	2032/2/16
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	587	403	53,418	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	973	726	96,110	2050/1/23
	PROSUS NV	3.257	200	178	23,661	2027/1/19
	QNB FINANCE LTD	1.375	450	412	54,546	2026/1/26
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD)	—	200	—	—	2024/4/5
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	410	406	53,735	2024/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.625	200	187	24,754	2025/11/24
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	875	854	113,047	2029/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	395	52,364	2030/11/24
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.25	200	155	20,548	2050/11/24
	SHINHAN BANK	4.375	200	195	25,913	2032/4/13
	STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	190	25,229	2038/10/14
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	485	479	63,424	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	210	209	27,720	2023/3/13

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	345	45,735	2030/ 3 /18
		TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	193	25,575	2027/ 4 /15
		TIMES CHINA HLDG LTD	5.75	275	75	10,000	2027/ 1 /14
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.863	200	192	25,517	2032/10/ 7
		VEON HOLDINGS BV	3.375	290	181	24,049	2027/11/25
		YPF REGS	6.95	50	34	4,504	2027/ 7 /21
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	234	136	18,094	2047/12/15
小 計						6,663,207	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.75	40	31	4,473	2035/ 6 / 5
コートジボワール	国債証券	IVORY COAST	5.875	180	158	22,452	2031/10/17
		IVORY COAST	4.875	185	153	21,638	2032/ 1 /30
ブルガリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	220	31,148	2028/ 7 /22
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.125	660	591	83,654	2029/ 6 /19
		CROATIA	1.5	995	882	124,780	2031/ 6 /17
		CROATIA	2.875	325	319	45,200	2032/ 4 /22
		CROATIA	1.75	205	162	23,031	2041/ 3 / 4
その他	国債証券	BENIN INTL GOV BOND	4.875	100	80	11,310	2032/ 1 /19
		BENIN INTL GOV BOND	4.95	275	204	28,941	2035/ 1 /22
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	158	22,342	2023/ 7 /26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	357	50,488	2026/ 6 / 3
小 計						469,463	
合 計						7,132,670	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引		百万円	百万円
		TNOTE (2YEAR)	—	139
		TNOTE (5YEAR)	251	—
		TBOND	90	—
		TNOTE (10YEAR)	—	155
		T-ULTRA	241	—
		ULTRA (10YEAR)	—	183

* 単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2022年 6 月 7 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,132,670	87.1
コール・ローン等、その他	1,052,051	12.9
投資信託財産総額	8,184,721	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（7,861,408千円）の投資信託財産総額（8,184,721千円）に対する比率は96.0%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=132.24円、1トルコリラ=7.9647円、1ユーロ=141.32円、1アルゼンチンペソ=1.0918円、1メキシコペソ=6.7594円、1コロンビアペソ=0.03484円、1ソル=35.4126円、1ランド=8.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年 6 月 7 日現在)

○損益の状況

(2021年 6 月 8 日～2022年 6 月 7 日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,979,702,168
コール・ローン等	797,239,890
公社債(評価額)	7,132,670,991
未収入金	1,922,366,117
未収利息	89,051,233
前払費用	11,759,156
差入委託証拠金	26,614,781
(B) 負債	2,041,896,372
未払金	2,019,196,322
未払解約金	22,700,000
未払利息	50
(C) 純資産総額(A－B)	7,937,805,796
元本	2,902,448,744
次期繰越損益金	5,035,357,052
(D) 受益権総口数	2,902,448,744口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,349円

(注) 期首元本額は4,261,735,774円、期中追加設定元本額は116,571,326円、期中一部解約元本額は1,475,858,356円、1口当たり純資産額は2,7349円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）
2,083,922,337円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 763,475,685円
・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用） 55,050,722円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	423,957,178
受取利息	423,970,513
その他収益金	15,583
支払利息	△ 28,918
(B) 有価証券売買損益	△ 181,186,828
売買益	1,960,963,228
売買損	△2,142,150,056
(C) 先物取引等取引損益	△ 65,240,247
取引益	145,112,519
取引損	△ 210,352,766
(D) 保管費用等	△ 1,907,722
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	175,622,381
(F) 前期繰越損益金	7,280,798,641
(G) 追加信託差損益金	193,628,674
(H) 解約差損益金	△2,614,692,644
(I) 計(E＋F＋G＋H)	5,035,357,052
次期繰越損益金(I)	5,035,357,052

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Debt
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC/FD

2022年2月28日決算

(計算期間:2021年3月1日～2022年2月28日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保 管 受 託 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書
2022年2月28日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	482,427,829
(取得原価:550,231,532米ドル)	
現金預金等	29,917,624
先物契約に係る評価差益	839,028
外国為替先渡し契約に係る評価差益	716,744
デリバティブに係る委託証拠金	223,171
受益証券発行に係る未収金	4,847
ブローカーからの未収金	1,362,261
未収収益	6,353,620
資産合計	521,845,124
負債	
銀行当座借越	6,047
金利スワップ契約に係る評価差損	171,170
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損	318,646
金利スワップ契約に係る未払利息純額	599
ブローカーに対する未払金	649,392
未払費用	848,053
未払利息	38
負債合計	1,993,945
純資産総額	519,851,179

受益証券一口当たり情報:			
	一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス(円)	7,476	1,739,468	13,004,918,854
FDクラス(円)	10,096	4,662,217	47,071,679,497

運用計算書
2022年2月28日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	623
債券利息(源泉徴収税控除後)	21,174,739
金利スワップ契約に係る受取利息	2,341
受取配当金(源泉徴収税控除後)	744
その他収益	118
収益合計	21,178,565
費用	
投資顧問報酬	2,452,221
事務管理代行報酬	199,068
保管費用	195,348
金利スワップ契約に係る支払利息	3,332
銀行口座に係る支払利息	8,228
取引銀行報酬	112,659
銀行手数料	192,720
受託報酬	112,816
法務報酬	33,865
海外登記手数料	1,181
立替費用	48,874
専門家報酬	16,136
その他税金	6,876
雑費用	473
費用合計	3,383,797
純投資損益	17,794,768
投資有価証券売買に係る損益	(3,876,568)
先物契約に係る損益	(1,335,525)
オプション契約に係る損益	(69,066)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る実現純損益	(6,421,027)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	144,374
金利スワップ契約に係る損益	218,218
当期実現純損益	(11,339,594)
投資有価証券評価損益の増減	(67,693,111)
先物契約に係る評価損益の増減	829,615
オプション契約に係る損益の増減	(74)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(200,175)
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減	(366,970)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	815,882
当期評価差損益	(66,614,833)
運用の結果による純資産の増減額	(60,159,659)

純資産変動計算書
2022年2月28日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	49,809,405
純投資損益	17,794,768
当期実現純損益	(11,339,594)
当期評価差損益	(66,614,833)
運用の結果による純資産の増減額	(60,159,659)
受益証券の発行手取金	628,484,983
受益証券の買戻支払金	(73,410,657)
	555,074,326
受益者への支払分配金	(24,872,893)
期末純資産総額	519,851,179

発行済受益証券数の変動表
2022年2月28日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	21,810
発行受益証券数	2,164,593
買戻受益証券数	(446,935)
期末発行済受益証券数	1,739,468
FDクラス	
期首受益証券数	469,798
発行受益証券数	4,601,505
買戻受益証券数	(409,086)
期末発行済受益証券数	4,662,217

統計情報
2022年2月28日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	519,851,179	49,809,405	52,218,830
FCクラス(円)			
期末純資産総額	13,004,918,854	190,900,159	194,010,175
期末1口当たり純資産価格	7,476	8,753	9,005
FDクラス(円)			
期末純資産総額	47,071,679,497	5,095,376,014	5,480,877,157
期末1口当たり純資産価格	10,096	10,846	11,493

組入資産明細

2022年2月28日現在

(金額は米ドル表示)

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルバニア					
国債					
EUR	200,000	ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS	221,733	203,947	0.04
			221,733	203,947	0.04
		合計: アルバニア	221,733	203,947	0.04
アンゴラ					
国債					
USD	2,589,000	ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS	2,608,454	2,529,091	0.48
USD	1,500,000	ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS	1,609,275	1,601,205	0.31
USD	1,616,000	ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS	1,660,617	1,504,877	0.29
USD	1,400,000	ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS	1,443,033	1,387,735	0.27
USD	1,300,000	ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS	1,266,492	1,201,265	0.23
			8,587,871	8,224,173	1.58
		合計: アンゴラ	8,587,871	8,224,173	1.58
アルゼンチン					
国債					
USD	8,071,361	ARGENTINA 2.5000% 09/07/41	2,850,174	2,744,263	0.53
USD	6,635,577	ARGENTINA 1.0000% 09/07/29	2,578,303	2,222,918	0.43
USD	6,080,310	ARGENTINA 1.1250% 09/07/35	1,949,517	1,839,294	0.35
USD	4,441,543	ARGENTINA 0.5000% 09/07/30	1,614,364	1,376,878	0.26
USD	461,113	ARGENTINA 2.0000% 09/01/38	191,001	170,612	0.03
USD	86,061	ARGENTINA 1.1250% 09/07/46	36,600	26,249	0.01
			9,219,959	8,380,214	1.61
その他債券					
USD	649,168	YPF SOCIEDAD ANO STUP 12/02/26 REGS	535,430	555,759	0.11
USD	746,107	PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS	346,103	315,230	0.06
			881,533	870,989	0.17
		合計: アルゼンチン	10,101,492	9,251,203	1.78
アルメニア					
国債					
USD	1,000,000	ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS	923,820	857,500	0.16
USD	260,000	ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS	249,860	237,900	0.05
			1,173,680	1,095,400	0.21
		合計: アルメニア	1,173,680	1,095,400	0.21
オーストリア					
普通社債(固定金利債)					
USD	240,000	SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS	314,352	271,202	0.05
			314,352	271,202	0.05
		合計: オーストリア	314,352	271,202	0.05
アゼルバイジャン					
国債					
USD	1,664,000	REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS	1,864,900	1,755,486	0.34
USD	450,000	REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS	431,663	423,576	0.08
			2,296,563	2,179,062	0.42
普通社債(固定金利債)					
USD	1,470,000	STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30	1,825,498	1,716,584	0.33
			1,825,498	1,716,584	0.33
		合計: アゼルバイジャン	4,122,061	3,895,646	0.75

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
バハマ					
国債					
USD	250,000	BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS	210,250	210,210	0.04
			210,250	210,210	0.04
		合計:バハマ	210,250	210,210	0.04
バーレーン					
国債					
USD	3,471,000	BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS	3,453,605	3,197,665	0.61
USD	800,000	BAHRAIN 6.1250% 05/07/22 REGS	842,535	809,001	0.16
USD	600,000	BAHRAIN 7.0000% 12/10/28 REGS	665,421	634,506	0.12
USD	337,000	BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS	339,150	282,238	0.05
USD	201,000	BAHRAIN 7.3750% 14/05/30 REGS	201,000	212,814	0.04
USD	200,000	BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS	210,000	205,500	0.04
			5,711,711	5,341,724	1.02
普通社債(固定金利債)					
USD	2,300,000	BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS	2,310,174	2,182,520	0.43
USD	1,000,000	CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS	1,000,000	955,000	0.18
USD	800,000	BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS	775,450	708,016	0.14
USD	670,000	OIL & GAS HLD 7.5000% 25/10/27 REGS	745,389	696,438	0.13
USD	200,000	BAHRAIN 6.2500% 25/01/51 REGS	181,200	169,494	0.03
			5,012,213	4,711,468	0.91
		合計:バーレーン	10,723,924	10,053,192	1.93
バルバドス					
国債					
USD	21,300	BARBADOS 6.5000% 01/10/29 REGS	21,058	20,981	0.00
			21,058	20,981	0.00
		合計:バルバドス	21,058	20,981	0.00
ベラルーシ					
国債					
USD	1,107,000	REP OF BELARU 5.8750% 24/02/26 REGS	1,071,686	276,750	0.05
USD	819,000	REP OF BELARU 6.3780% 24/02/31 REGS	758,853	204,750	0.04
			1,830,539	481,500	0.09
		合計:ベラルーシ	1,830,539	481,500	0.09
ベニン					
国債					
EUR	150,000	BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS	181,340	149,340	0.03
EUR	149,000	BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS	171,617	142,356	0.03
			352,957	291,696	0.06
		合計:ベニン	352,957	291,696	0.06
バミューダ諸島					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,020,000	BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS	1,182,298	1,137,599	0.22
USD	1,109,000	TENGIZCH FIN 2.6250% 15/08/25 REGS	1,130,946	1,053,273	0.20
USD	453,000	SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS	453,000	451,503	0.09
USD	400,000	TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS	408,860	368,211	0.07
			3,175,104	3,010,586	0.58
		合計:バミューダ諸島	3,175,104	3,010,586	0.58
ボリビア					
その他債券					
USD	200,000	BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS	180,898	176,000	0.03
			180,898	176,000	0.03
		合計:ボリビア	180,898	176,000	0.03
ブラジル					
国債					
USD	3,659,000	BRAZIL REP OF 3.7500% 12/09/31	3,554,977	3,293,100	0.63

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,917,000	BRAZIL REP OF 2.8750% 06/06/25	1,938,998	1,903,957	0.37
USD	790,000	FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41	827,200	760,375	0.15
USD	700,000	BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50	649,210	575,750	0.11
USD	400,000	BRAZIL REP OF 4.5000% 30/05/29	400,560	392,512	0.08
			7,370,945	6,925,694	1.34
その他債券					
USD	1,960,000	BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS	1,260,198	1,183,361	0.23
USD	345,000	MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS	345,000	317,835	0.06
			1,605,198	1,501,196	0.29
普通社債(固定金利債)					
USD	375,000	GLOBO COMMUN 5.5000% 14/01/32 REGS	367,946	343,125	0.06
USD	300,000	OI MOVEL SA 8.7500% 30/07/26	300,000	306,453	0.06
USD	300,000	BANCO BRASL (3.2500% 30/09/26 REGS	300,000	288,186	0.06
USD	200,000	BRF SA 5.7500% 21/09/50 REGS	198,340	179,302	0.03
			1,166,286	1,117,066	0.21
		合計:ブラジル	10,142,429	9,543,956	1.84
英領ヴァージン諸島					
変動金利債					
USD	1,018,000	CN HUANENG GP HK FRN 09/06/70	1,032,825	1,019,833	0.20
USD	1,000,000	MINMETALS BOUNTE FRN 03/09/69	1,017,450	1,007,260	0.19
USD	717,000	HUANENG HK CAP FRN 30/04/70	732,774	721,661	0.14
USD	260,000	DIANJIAN HAIYU FRN 20/12/69 EMTN	268,967	265,990	0.05
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL FRN 11/03/70	206,000	204,585	0.04
			3,258,016	3,219,329	0.62
普通社債(固定金利債)					
USD	1,161,000	SINOCHEM OFFS 2.2500% 24/11/26 EMTN	1,160,013	1,122,651	0.22
USD	706,000	SINOPEC GROUP 2.7000% 13/05/30 REGS	702,860	685,596	0.13
USD	600,000	CHALCO HK INVST 2.1000% 28/07/26	598,416	576,086	0.11
USD	378,000	SINOPEC GRP OVER 3.25% 28/04/25 REG	374,303	387,824	0.07
USD	400,000	SPIC MTN 1.6250% 27/07/25 EMTN	396,654	387,271	0.07
USD	400,000	HUARONG FINAN 4.9500% 07/11/47 EMTN	344,500	337,000	0.06
USD	300,000	HUARONG FIN I 5.5000% 16/01/25 EMTN	300,600	300,885	0.06
USD	300,000	JGSH PHILIPPINES 4.1250% 09/07/30	322,980	294,000	0.06
USD	200,000	HUARONG FIN I 5.0000% 19/11/25 EMTN	138,000	196,750	0.04
USD	200,000	CONTEMPRY RUIDNG 1.8750% 17/09/25	198,590	194,539	0.04
USD	200,000	CHINALCO CAPITAL 2.1250% 03/06/26	198,890	191,570	0.04
USD	200,000	CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN	194,484	189,968	0.04
USD	200,000	HUARONG FIN 2 3.6250% 30/09/30 EMTN	118,000	169,500	0.03
USD	200,000	CHAMPION PATH 4.8500% 27/01/28	189,600	163,000	0.03
			5,237,890	5,196,640	1.00
		合計:英領ヴァージン諸島	8,495,906	8,415,969	1.62
カメルーン					
国債					
EUR	417,000	REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS	496,397	406,729	0.08
			496,397	406,729	0.08
		合計:カメルーン	496,397	406,729	0.08
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	1,010,000	PETRONAS ENER 2.1120% 23/03/28 REGS	1,003,188	966,657	0.19
			1,003,188	966,657	0.19
		合計:カナダ	1,003,188	966,657	0.19
ケイマン諸島					
その他債券					
USD	2,061,000	BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS	1,469,262	1,438,463	0.28
			1,469,262	1,438,463	0.28
普通社債(固定金利債)					
USD	1,940,000	SA GLOBAL SUK 1.6020% 17/06/26 REGS	1,939,999	1,857,549	0.35
USD	1,924,000	KSA SUKUK LTD 2.2500% 17/05/31 REGS	1,904,228	1,854,563	0.35
USD	1,169,000	STONECO LTD 3.9500% 16/06/28 REGS	1,168,829	924,095	0.18

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	710,000	CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS	768,625	733,963	0.14
USD	500,000	DP WORLD CRES 3.8750% 18/07/29 EMTN	533,800	512,966	0.10
USD	500,000	XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS	494,310	465,000	0.09
USD	450,000	SHARJAH SUKUK 3.2340% 23/10/29	459,000	445,599	0.09
USD	300,000	MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29	336,600	320,250	0.06
USD	300,000	GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS	302,400	264,453	0.05
USD	200,000	ICD SUKUK CO 5.0000% 01/02/27 EMTN	219,500	210,728	0.04
USD	200,000	QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN	198,500	189,500	0.04
USD	300,000	SEAZEN GROUP LTD 4.4500% 13/07/25	255,000	178,350	0.03
USD	200,000	TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS	183,812	161,882	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25	182,000	156,000	0.03
USD	200,000	COUNTRY GARDEN 5.1250% 17/01/25	194,500	154,000	0.03
USD	200,000	SEAZEN GROUP LTD 6.1500% 15/04/23	186,000	132,800	0.03
USD	400,000	KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25	389,200	88,000	0.02
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 6.5000% 10/01/25	199,000	78,000	0.02
USD	200,000	SUNAC CHINA HLDG 7.0000% 09/07/25	192,000	76,000	0.01
合計:ケイマン諸島			10,107,303	8,803,698	1.69
			11,576,565	10,242,161	1.97
チリ					
国債					
USD	5,921,000	CHILE 2.5500% 27/07/33	5,942,949	5,328,899	1.02
USD	2,574,000	CHILE 2.7500% 31/01/27	2,571,686	2,594,438	0.50
USD	1,093,000	CHILE 3.1000% 07/05/41	1,077,114	963,245	0.19
USD	600,000	CHILE 2.5500% 27/01/32	583,950	568,466	0.11
USD	400,000	CHILE 3.2500% 21/09/71	383,764	331,246	0.06
USD	300,000	CHILE 2.4500% 31/01/31	299,210	282,375	0.05
USD	200,000	CHILE 4.0000% 31/01/52	198,100	203,851	0.04
USD	200,000	CHILE 3.2400% 06/02/28	217,750	203,793	0.04
USD	200,000	CHILE 3.5000% 31/01/34	199,864	201,805	0.04
CLP	165,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28	233,347	200,948	0.04
USD	200,000	CHILE 3.1000% 22/01/61	191,800	161,693	0.03
			11,899,534	11,040,759	2.12
その他債券					
USD	170,000	ENTEL CHILE S 3.0500% 14/09/32 REGS	169,969	156,189	0.03
			169,969	156,189	0.03
普通社債(固定金利債)					
USD	820,000	EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG	865,525	827,183	0.15
USD	600,000	EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS	594,250	508,506	0.10
USD	500,000	CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS	467,840	486,306	0.09
USD	500,000	CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS	515,750	442,272	0.09
USD	450,000	CODELCO INC 3.1500% 14/01/30 REGS	473,138	435,650	0.08
USD	400,000	EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS	428,600	406,000	0.08
USD	400,000	EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS	398,592	366,004	0.07
USD	400,000	EFE 3.8300% 14/09/61 REGS	393,400	339,504	0.07
USD	300,000	CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS	282,990	240,525	0.05
USD	200,000	EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS	229,200	207,002	0.04
USD	200,000	CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS	218,900	203,752	0.04
合計:チリ			4,868,185	4,462,704	0.86
			16,937,688	15,659,652	3.01
中国					
国債					
USD	1,550,000	CHINA (PEOPLE'S) 3.2500% 19/10/23	1,655,092	1,594,144	0.31
USD	1,618,000	CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS	1,587,830	1,539,129	0.30
USD	1,574,000	CHINA (PEOPLE) 1.2500% 26/10/26 REGS	1,572,095	1,532,442	0.29
USD	1,218,000	CHINA (PEOPLE) 0.4000% 21/10/23 REGS	1,218,799	1,197,665	0.23
USD	317,000	CHINA (PEOPLE'S) 1.8750% 03/12/22	322,392	317,878	0.06
			6,356,208	6,181,258	1.19
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	ZHONGAN ONLINE 3.1250% 16/07/25	302,013	280,429	0.05
合計:中国			302,013	280,429	0.05
			6,658,221	6,461,687	1.24

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
コロンビア					
国債					
USD	4,691,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42	4,485,801	3,597,954	0.70
USD	3,251,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 15/03/29	3,459,431	3,141,974	0.61
USD	2,500,000	COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30	2,430,355	2,132,378	0.41
USD	1,870,000	REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45	1,998,389	1,565,629	0.30
USD	1,710,000	COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32	1,632,743	1,422,467	0.27
USD	1,301,000	COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49	1,276,326	1,101,955	0.21
USD	1,200,000	COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31	1,147,510	1,010,086	0.19
USD	1,200,000	COLOMBIA REP OF 4.1250% 15/05/51	1,158,978	886,644	0.17
USD	600,000	COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26	650,760	609,906	0.12
USD	500,000	COLOMBIA REP OF 8.1250% 21/05/24	600,800	552,408	0.11
USD	490,000	COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44	499,750	443,264	0.09
USD	400,000	REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41	444,600	387,469	0.07
USD	200,000	COLOMBIA REP OF 4.0000% 26/02/24	206,200	203,056	0.04
			19,991,643	17,055,190	3.29
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	ECOPETROL SA 4.125% 16/01/25	626,898	599,880	0.13
USD	200,000	ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30	246,360	208,640	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.8750% 18/09/23	220,200	208,300	0.04
USD	200,000	ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31	200,000	179,160	0.03
USD	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45	220,600	172,640	0.03
USD	137,000	ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51	137,000	115,006	0.02
			1,651,058	1,483,626	0.29
		合計:コロンビア	21,642,701	18,538,816	3.58
コスタリカ					
国債					
USD	2,517,000	COSTA RICA GO 6.1250% 19/02/31 REGS	2,633,796	2,510,708	0.48
USD	740,000	COSTA RICA GO 7.1580% 12/03/45 REGS	754,800	724,275	0.14
USD	600,000	COSTA RICA GO 5.6250% 30/04/43 REGS	550,233	507,000	0.10
USD	300,000	COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS	304,500	304,875	0.06
USD	228,000	REP OF COSTA RICA 7% 4/04/44 REGS	227,834	220,305	0.04
USD	200,000	COSTA RICA GO 4.2500% 26/01/23 REGS	202,900	202,750	0.04
			4,674,063	4,469,913	0.86
		合計:コスタリカ	4,674,063	4,469,913	0.86
クロアチア					
国債					
EUR	800,000	CROATIA 1.1250% 04/03/33	891,550	771,294	0.15
EUR	410,000	CROATIA 1.5000% 17/06/31	521,084	419,151	0.08
			1,412,634	1,190,445	0.23
		合計:クロアチア	1,412,634	1,190,445	0.23
ドミニカ共和国					
国債					
USD	2,895,000	DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS	2,901,455	2,873,287	0.55
USD	2,917,000	DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS	2,922,373	2,548,728	0.49
USD	2,628,000	DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS	2,673,561	2,457,180	0.47
USD	1,750,000	DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS	1,988,036	1,811,250	0.35
USD	1,834,000	DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS	1,799,141	1,574,948	0.30
USD	1,500,000	DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS	1,554,670	1,381,875	0.27
USD	1,256,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	1,256,000	1,260,710	0.24
USD	1,360,000	DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS	1,469,573	1,241,000	0.24
USD	620,000	DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS	702,721	641,700	0.12
USD	200,000	DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS	220,700	208,000	0.04
USD	150,000	DOMINICAN REP 6.85% 27/01/45 REGS	157,425	148,875	0.03
USD	150,000	DOMINICAN REP 6.5000% 15/02/48 REGS	152,625	143,063	0.03
			17,798,280	16,290,616	3.13
		合計:ドミニカ共和国	17,798,280	16,290,616	3.13

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
エクアドル					
国債					
USD	8,489,841	REPUBLIC OF E 1.0000% 31/07/35 REGS	5,723,078	5,857,991	1.13
USD	3,006,648	REPUBLIC OF E 0.5000% 31/07/40 REGS	1,787,587	1,834,055	0.35
USD	1,878,336	REPUBLIC OF E 5.0000% 31/07/30 REGS	1,522,546	1,582,498	0.30
			9,033,211	9,274,544	1.78
		合計:エクアドル	9,033,211	9,274,544	1.78
エジプト					
国債					
USD	4,659,000	ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS	4,939,098	3,989,269	0.76
USD	1,929,000	ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS	1,932,354	1,451,553	0.28
USD	1,500,000	ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS	1,530,075	1,223,622	0.24
USD	1,145,000	ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS	1,091,380	928,858	0.18
USD	1,220,000	ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS	1,217,086	911,950	0.18
EGP	14,228,000	EGYPT GOVT BO 14.4060% 07/07/27 7YR	904,637	906,818	0.17
USD	1,130,000	ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE	1,163,223	898,373	0.17
USD	393,000	ARAB REP EGYPT 6.8750% 30/04/40 REGS	390,062	313,410	0.06
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS	217,787	161,748	0.03
			13,385,702	10,785,601	2.07
普通社債(固定金利債)					
USD	2,649,000	ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS	2,590,482	2,165,557	0.42
EUR	2,050,000	ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS	2,598,406	1,820,982	0.35
USD	600,000	ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS	524,946	427,757	0.08
USD	300,000	AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS	300,000	287,250	0.06
USD	300,000	ARAB REP EGYPT 5.8000% 30/09/27 REGS	284,550	263,988	0.05
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS	200,000	156,623	0.03
USD	200,000	ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS	172,700	154,848	0.03
			6,671,084	5,277,005	1.02
		合計:エジプト	20,056,786	16,062,606	3.09
エルサルバドル					
国債					
USD	2,140,000	EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS	2,213,326	1,171,650	0.23
USD	1,808,000	REP EL SALVADOR 5.875% 30/01/25 REG	1,769,341	1,093,840	0.21
USD	500,000	REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS	526,000	263,750	0.05
USD	225,000	EL SALVADOR R 7.7500% 24/01/23 REGS	238,028	190,125	0.04
USD	150,000	EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS	130,500	74,625	0.01
			4,877,195	2,793,990	0.54
		合計:エルサルバドル	4,877,195	2,793,990	0.54
エチオピア					
国債					
USD	200,000	ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS	148,500	149,998	0.03
			148,500	149,998	0.03
		合計:エチオピア	148,500	149,998	0.03
ガボン					
国債					
USD	625,000	REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS	625,000	571,144	0.11
USD	400,000	GABONESE REP 6.95% 16/06/25 REGS	419,450	403,496	0.08
USD	400,000	REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS	401,470	364,000	0.07
			1,445,920	1,338,640	0.26
		合計:ガボン	1,445,920	1,338,640	0.26
ジョージア					
国債					
USD	329,000	GEORGIA REP O 2.7500% 22/04/26 REGS	327,098	303,104	0.05
			327,098	303,104	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS	200,000	190,740	0.04
		合計:ジョージア	200,000	190,740	0.04
			527,098	493,844	0.09
ガーナ					
国債					
USD	2,530,000	GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS	2,419,711	1,767,837	0.35
USD	2,508,000	GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS	2,385,320	1,630,199	0.31
USD	2,352,000	GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS	2,312,445	1,565,762	0.30
USD	1,350,000	GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS	1,377,759	918,000	0.18
USD	900,000	GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS	918,940	617,656	0.12
USD	850,000	GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS	822,954	545,063	0.10
USD	250,000	GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS	198,125	148,506	0.03
USD	200,000	GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS	199,501	132,750	0.03
USD	200,000	GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS	200,780	128,750	0.02
USD	200,000	GHANA REP OF 8.6270% 16/06/49 REGS	172,628	128,500	0.02
			11,008,163	7,583,023	1.46
その他債券					
USD	1,030,000	GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS	1,304,923	1,011,975	0.19
		合計:ガーナ	1,304,923	1,011,975	0.19
			12,313,086	8,594,998	1.65
グアテマラ					
国債					
USD	1,476,000	REP OF GUATEM 4.9000% 01/06/30 REGS	1,638,010	1,488,915	0.30
USD	1,200,000	REP OF GUATEMALA 5.75% 06/6/22 REG	1,237,160	1,204,500	0.23
USD	900,000	REP OF GUATEM 4.3750% 05/06/27 REGS	977,080	906,750	0.17
USD	829,000	REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS	958,966	853,870	0.16
USD	540,000	REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS	526,273	491,400	0.09
USD	400,000	REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS	475,380	407,500	0.08
USD	300,000	REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS	338,250	304,875	0.06
USD	200,000	REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS	195,258	180,750	0.03
			6,346,377	5,838,560	1.12
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	CT TRUST 5.1250% 03/02/32 REGS	200,000	201,000	0.04
		合計:グアテマラ	200,000	201,000	0.04
			6,546,377	6,039,560	1.16
ホンジュラス					
国債					
USD	616,000	HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS	601,440	555,940	0.10
USD	150,000	HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS	165,135	139,125	0.03
		合計:ホンジュラス	766,575	695,065	0.13
			766,575	695,065	0.13
香港					
普通社債(固定金利債)					
USD	411,000	CNAC HK FINBRID 3.8750% 19/06/29	433,941	416,746	0.08
USD	300,000	LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS	308,163	286,536	0.06
		合計:香港	742,104	703,282	0.14
			742,104	703,282	0.14
ハンガリー					
国債					
USD	2,496,000	HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS	2,395,956	2,021,759	0.39
USD	1,787,000	HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS	1,758,746	1,609,789	0.31
USD	578,000	REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41	948,126	848,640	0.16
USD	318,000	HUNGARY GVT 5.375% 21/02/23	345,693	327,143	0.06
USD	250,000	HUNGARY 5.3750% 25/03/24	284,181	265,015	0.05

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
EUR	200,000	HUNGARY 1.7500% 05/06/35	258,165	202,340	0.04
			5,990,867	5,274,686	1.01
		合計:ハンガリー	5,990,867	5,274,686	1.01
		インド			
国債					
USD	400,000	EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS	423,824	406,712	0.08
			423,824	406,712	0.08
普通社債(固定金利債)					
USD	2,186,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	2,173,464	2,097,226	0.40
USD	1,846,000	PT PERTAMINA 4.3000% 20/05/23 REGS	1,908,303	1,883,530	0.36
USD	1,750,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	1,585,713	1,540,840	0.30
USD	500,000	SHRIRAM TRANS 5.1000% 16/07/23 REGS	503,880	503,125	0.10
USD	504,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	497,004	452,651	0.09
USD	210,000	PERTAMINA PT 6% 03/05/42 REGS	258,906	232,313	0.04
			6,927,270	6,709,685	1.29
		合計:インド	7,351,094	7,116,397	1.37
		インドネシア			
国債					
USD	4,158,000	INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30	4,308,697	4,095,596	0.79
USD	1,800,000	INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS	2,215,922	2,027,110	0.39
USD	1,557,000	INDONESIA (REP) 3.0500% 12/03/51	1,447,228	1,393,445	0.27
USD	937,000	INDONESIA REP 4.6250% 15/04/43 REGS	1,061,934	984,837	0.19
USD	800,000	INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50	890,375	821,018	0.16
USD	519,000	INDONESIA (RE 6.6250% 17/02/37 REGS	714,819	657,443	0.13
EUR	630,000	INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31	776,584	644,414	0.12
USD	414,000	REP OF INDONES 8.5% 12/10/35	654,805	606,999	0.12
USD	335,000	INDONESIA (REP) 3.5000% 11/01/28	361,800	345,896	0.07
USD	200,000	INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70	198,018	207,738	0.04
EUR	100,000	INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS	128,744	121,851	0.02
EUR	100,000	INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33	116,750	97,678	0.02
			12,875,676	12,004,025	2.32
普通社債(固定金利債)					
USD	1,693,000	INDONESIA (REP) 2.1500% 28/07/31	1,650,070	1,584,913	0.31
USD	1,374,000	SBSN INDO III 4.3250% 28/05/25 REGS	1,476,467	1,447,646	0.28
EUR	900,000	PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS	1,072,608	887,913	0.17
USD	800,000	PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS	882,250	792,216	0.15
USD	500,000	PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS	653,160	602,675	0.12
USD	400,000	PELABUHAN IND 4.5000% 02/05/23 REGS	425,000	407,672	0.08
USD	383,000	HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS	405,632	387,914	0.07
USD	400,000	PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS	390,360	373,041	0.07
USD	300,000	PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS	315,300	308,133	0.06
USD	200,000	PT PERTAMINA 6.4500% 30/05/44 REGS	264,900	235,602	0.05
USD	200,000	INDONESIA ASA 6.7570% 15/11/48 REGS	254,940	224,760	0.04
USD	220,000	INDONESIA ASA 5.8000% 15/05/50 REGS	265,375	222,475	0.04
USD	200,000	PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS	228,500	220,118	0.04
USD	200,000	INDONESIA ASA 5.4500% 15/05/30 REGS	232,000	211,396	0.04
USD	200,000	PT PERTAMINA 4.1750% 21/01/50 REGS	208,500	185,036	0.04
			8,725,062	8,091,510	1.56
		合計:インドネシア	21,600,738	20,095,535	3.88
		イラク			
その他債券					
USD	500,000	IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28	363,478	359,813	0.07
			363,478	359,813	0.07
		合計:イラク	363,478	359,813	0.07
		アイルランド			
普通社債(固定金利債)					
USD	530,000	GTLK EU CAPITAL 4.6500% 10/03/27	541,819	304,877	0.06

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	246,000	LUKOIL CAPITA 3.6000% 26/10/31 REGS	246,000	160,551	0.03
			787,819	465,428	0.09
		合計:アイルランド	787,819	465,428	0.09
		マン島			
普通社債(固定金利債)	USD 600,000	SASOL FINANCING 4.5000% 14/11/22	616,200	602,952	0.12
			616,200	602,952	0.12
		合計:マン島	616,200	602,952	0.12
		イスラエル			
国債	USD 1,136,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/2120	1,395,586	1,262,447	0.24
			1,395,586	1,262,447	0.24
		普通社債(固定金利債)			
		USD 700,000 ISRAEL ELECTR 3.7500% 22/02/32 GMTN	697,802	693,525	0.13
USD	500,000	LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27	562,050	512,040	0.10
USD	200,000	ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6	225,000	211,906	0.04
USD	200,000	LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30	227,200	202,700	0.04
			1,712,052	1,620,171	0.31
		合計:イスラエル	3,107,638	2,882,618	0.55
		コートジボワール			
国債	EUR 1,340,000	IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS	1,737,553	1,363,917	0.26
		EUR 800,000 IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS	953,937	761,782	0.15
		EUR 700,000 IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS	879,369	726,188	0.14
		EUR 400,000 IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS	488,401	382,413	0.07
			4,059,260	3,234,300	0.62
その他債券	USD 1,100,000	IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS	729,395	701,864	0.14
			729,395	701,864	0.14
		合計:コートジボワール	4,788,655	3,936,164	0.76
		ジャマイカ			
国債	USD 300,000	JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45	408,720	395,625	0.08
			408,720	395,625	0.08
		合計:ジャマイカ	408,720	395,625	0.08
		ジャージー			
その他債券	USD 4,230,000	GALAXY PIPELI 2.9400% 30/09/40 REGS	4,195,294	3,902,708	0.75
		USD 1,239,000 GALAXY PIPELI 2.1600% 31/03/34 REGS	1,224,132	1,152,270	0.22
		USD 240,000 GALAXY PIPELI 2.6250% 31/03/36 REGS	234,998	217,027	0.04
			5,654,424	5,272,005	1.01
		合計:ジャージー	5,654,424	5,272,005	1.01
		ヨルダン			
国債	USD 2,100,000	JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS	2,137,986	1,921,479	0.37
		USD 400,000 JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS	416,281	376,488	0.07
		USD 214,000 KINGDOM OF JORDAN 5.75% 31/01/27 RE	209,525	215,868	0.04
			2,763,792	2,513,835	0.48
		合計:ヨルダン	2,763,792	2,513,835	0.48
		カザフスタン			
国債	USD 1,036,000	KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS	1,250,640	1,071,390	0.21
		USD 400,000 REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS	577,450	475,352	0.09
		USD 250,000 KAZAKHSTAN 5.1250% 21/07/25 REGS	265,938	267,950	0.05
			2,094,028	1,814,692	0.35

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
普通社債(固定金利債)					
USD	2,680,000	KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS	3,178,236	2,835,976	0.54
USD	1,900,000	KAZTRANS GAS J 4.3750% 26/09/27 REGS	2,095,850	1,903,648	0.37
USD	1,600,000	KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS	1,658,980	1,454,112	0.28
USD	1,100,000	KAZAKH DEVELO 4.1250% 10/12/22 REGS	1,142,940	1,102,473	0.21
USD	600,000	KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS	742,298	625,320	0.12
USD	600,000	KAZMUNAYGAS N 4.7500% 24/04/25 REGS	659,100	619,500	0.12
USD	603,000	KAZAKH DEVELO 2.9500% 06/05/31 REGS	603,833	549,104	0.19
EUR	400,000	KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS	518,593	444,298	0.09
USD	250,000	KAZMUNAYGAS NTL 4.75% 19/04/27 REGS	229,750	257,218	0.05
USD	200,000	KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS	257,700	222,000	0.04
			11,087,280	10,013,649	1.93
	合計:カザフスタン		13,181,308	11,828,341	2.28
ケニア					
国債					
USD	1,563,000	KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS	1,692,522	1,502,903	0.30
USD	700,000	KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS	699,937	583,625	0.11
USD	629,000	KENYA REP OF 8.2500% 28/02/48 REGS	621,138	542,506	0.10
USD	500,000	KENYA REP OF 8.0000% 22/05/32 REGS	554,005	471,263	0.09
			3,567,602	3,100,297	0.60
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN	498,941	477,310	0.09
			498,941	477,310	0.09
	合計:ケニア		4,066,543	3,577,607	0.69
レバノン					
国債					
USD	2,872,000	LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN	384,281	331,457	0.06
USD	2,731,000	LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN	452,858	317,479	0.06
USD	1,867,000	LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN (2)	311,703	224,040	0.04
USD	1,040,000	LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN	153,796	120,026	0.02
USD	960,000	LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89	156,000	102,874	0.02
USD	779,000	LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS (2)	116,058	94,454	0.02
USD	768,000	LEBANESE REP 6.6500% 22/04/24	120,634	88,412	0.02
USD	331,000	LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27	90,158	38,201	0.01
USD	318,000	LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27	50,321	36,700	0.01
USD	281,000	LEBANESE REP 7.2500% 23/03/37	64,320	34,071	0.01
USD	290,000	LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT	97,098	33,713	0.01
USD	155,000	LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN	25,650	18,019	0.00
USD	150,000	LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR	19,470	17,256	0.00
USD	60,000	LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23	10,386	6,907	0.00
USD	40,000	LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN	7,100	4,605	0.00
			2,059,833	1,468,214	0.28
普通社債(固定金利債)					
USD	4,358,000	LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN	566,060	468,485	0.09
USD	50,000	LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN	8,993	5,752	0.00
			575,053	474,237	0.09
	合計:レバノン		2,634,886	1,942,451	0.37
ルクセンブルグ					
普通社債(固定金利債)					
USD	800,000	EIG PEARL HOL 4.3870% 30/11/46 REGS	800,000	777,555	0.14
USD	600,000	EIG PEARL HOL 3.5450% 31/08/36 REGS	600,000	584,332	0.11
USD	620,000	GAZPROM 5.1500% 11/02/26 REGS	685,100	404,331	0.08
USD	400,000	PETRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS	403,200	390,000	0.08
USD	230,000	NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS	257,600	240,927	0.05
			2,745,900	2,397,145	0.46
	合計:ルクセンブルグ		2,745,900	2,397,145	0.46
マレーシア					
普通社債(固定金利債)					
USD	4,714,000	PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS	4,702,969	4,406,978	0.85

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,265,000	PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS	2,712,100	2,543,513	0.49
USD	2,000,000	IMDB GBL INVEST 4.4% 09/03/23	2,023,100	1,946,154	0.37
USD	1,486,000	MY WAKALA SUK 2.0700% 28/04/31 REGS	1,489,875	1,436,495	0.28
USD	500,000	PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS	495,200	441,800	0.08
USD	400,000	AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN	369,444	348,098	0.07
		合計:マレーシア	11,792,688	11,123,038	2.14
			11,792,688	11,123,038	2.14
		メキシコ			
変動金利債					
USD	1,150,000	BANCO NAC DE COM FRN 11/08/31 REGS	1,150,000	1,101,137	0.21
USD	200,000	CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS	208,050	191,540	0.04
			1,358,050	1,292,677	0.25
国債					
USD	2,788,000	UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31	2,689,730	2,565,856	0.50
USD	1,782,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	1,772,306	1,677,213	0.33
USD	1,490,000	UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110	1,711,311	1,513,324	0.29
USD	1,019,000	UNITED MEXICAN 4.3500% 15/01/47	1,021,880	940,641	0.18
USD	810,000	UNITED MEXICAN 3.2500% 16/04/30	834,300	790,879	0.15
USD	460,000	UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61	413,778	370,616	0.07
USD	250,000	UNITED MEXICAN 4.7500% 27/04/32	279,725	267,221	0.05
EUR	210,000	UNITED MEXICAN 2.3750% 11/02/30	238,106	226,425	0.04
USD	233,000	UNITED MEXICAN 4.4000% 12/02/52	232,082	216,094	0.04
USD	200,000	UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41	200,088	187,464	0.04
USD	100,000	UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40	121,150	114,904	0.02
			9,514,456	8,870,637	1.71
普通社債(固定金利債)					
USD	3,670,000	PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50	3,575,074	3,266,300	0.63
USD	3,160,000	COMISION FEDE 4.6880% 15/05/29 REGS	3,159,368	3,128,400	0.60
USD	2,594,000	PETROLEOS MEX 6.7000% 16/02/32 REGS	2,557,149	2,481,472	0.48
USD	2,518,000	PEMEX 6.75% 21/09/47	2,204,809	2,057,206	0.40
USD	1,793,000	COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS	1,789,300	1,781,363	0.34
USD	1,857,000	PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45	1,557,223	1,488,497	0.29
USD	1,580,000	PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31	1,541,480	1,467,820	0.28
USD	1,000,000	PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60	899,700	821,790	0.16
USD	820,000	PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41	749,694	684,700	0.13
USD	400,000	BBVA BANCOMER 6.75% 30/09/22 REGS	429,940	409,120	0.08
USD	430,000	COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS	420,302	379,479	0.07
USD	400,000	INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS	424,000	376,504	0.07
USD	400,000	MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS	403,296	359,004	0.07
USD	403,000	UNITED MEXICA 3.7500% 19/04/71 EMTN	384,732	316,774	0.06
USD	244,000	COMISION FEDE 3.8750% 26/07/33 REGS	244,000	216,003	0.04
USD	200,000	TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS	228,000	204,892	0.04
			20,568,067	19,439,324	3.74
		合計:メキシコ	31,440,573	29,602,638	5.70
		モンゴル			
国債					
USD	914,000	MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS	901,826	843,165	0.17
USD	814,000	MONGOLIA 4.4500% 07/07/31 REGS	791,850	748,880	0.14
USD	634,000	MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS	670,789	636,383	0.12
USD	400,000	DEVT BK OF MO 7.2500% 23/10/23 REGS	435,340	414,000	0.08
USD	200,000	MONGOLIA INTL 5.6250% 01/05/23 REGS	210,700	203,500	0.04
			3,010,505	2,845,928	0.55
普通社債(固定金利債)					
USD	1,000,000	MONGOLIA 8.7500% 09/03/24 REGS	1,160,207	1,082,699	0.21
			1,160,207	1,082,699	0.21
		合計:モンゴル	4,170,712	3,928,627	0.76
		モロッコ			
国債					
USD	1,184,000	MOROCCO KINGD 3.0000% 15/12/32 REGS	1,127,933	1,019,712	0.20
USD	1,100,000	MOROCCO KINGD 2.3750% 15/12/27 REGS	1,081,057	1,011,997	0.19

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	1,088,000	MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS	1,003,603	836,380	0.16
USD	400,000	MOROCCO KINGD 4.2500% 11/12/22 REGS	420,480	406,668	0.08
USD	380,000	MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS	428,925	369,067	0.07
			4,061,998	3,643,824	0.70
普通社債(固定金利債)					
USD	300,000	OCF SA 5.1250% 23/06/51 REGS	294,723	242,100	0.05
USD	200,000	OCF SA 3.7500% 23/06/31 REGS	198,730	176,000	0.03
			493,453	418,100	0.08
		合計:モロッコ	4,555,451	4,061,924	0.78
モザンビーク					
モザンビーク					
国債					
USD	400,000	MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS	340,950	336,000	0.06
			340,950	336,000	0.06
		合計:モザンビーク	340,950	336,000	0.06
オランダ					
オランダ					
その他債券					
USD	200,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	197,059	191,681	0.04
			197,059	191,681	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	500,000	PROSUS NV 3.6800% 21/01/30 REGS	526,470	447,480	0.08
EUR	400,000	BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS	457,120	442,715	0.08
USD	403,000	PETROBRAS GLOB 5.5000% 10/06/51	389,485	342,550	0.06
USD	200,000	KAZAKHSTAN TE 6.9500% 10/07/42 REGS	269,625	240,000	0.05
USD	300,000	VEON HOLDINGS 3.3750% 25/11/27 REGS	302,220	222,000	0.04
USD	200,000	IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS	214,980	203,616	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS	235,000	203,545	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.5000% 21/05/26 GMTN	206,256	198,909	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 07/11/29 REGS	208,000	198,250	0.04
USD	200,000	MDGH GMTN RSC 2.8750% 21/05/30 GMTN	207,360	197,725	0.04
USD	200,000	PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS	200,000	192,068	0.04
USD	200,000	PETROBRAS GBL FIN 6.85% 05/06/2115	206,898	185,100	0.04
			3,423,414	3,073,958	0.59
		合計:オランダ	3,620,473	3,265,639	0.63
ナイジェリア					
ナイジェリア					
国債					
USD	5,291,000	REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS	5,548,905	4,827,932	0.92
USD	1,400,000	REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS	1,466,854	1,331,764	0.26
USD	1,000,000	REP OF NIGERI 6.3750% 12/07/23 REGS	1,077,750	1,023,700	0.20
USD	400,000	REP OF NIGERI 9.2480% 21/01/49 REGS	460,670	364,988	0.07
USD	333,000	REP OF NIGERI 7.6250% 28/11/47 REGS	334,911	268,198	0.05
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.1430% 23/02/30 REGS	210,500	187,250	0.04
USD	200,000	REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS	205,000	168,750	0.03
			9,304,590	8,172,582	1.57
普通社債(固定金利債)					
USD	1,506,000	REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS	1,455,460	1,332,659	0.26
USD	554,000	REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS	554,567	473,609	0.09
USD	502,000	REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS	502,000	460,284	0.09
			2,512,027	2,266,552	0.44
		合計:ナイジェリア	11,816,617	10,439,134	2.01
オマーン					
オマーン					
国債					
USD	3,430,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	3,850,855	3,678,605	0.70
USD	1,736,000	OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS	1,878,104	1,803,253	0.34
USD	1,680,000	OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS	1,681,468	1,616,950	0.31
USD	1,350,000	OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS	1,319,299	1,264,005	0.24
USD	600,000	OMAN INTRNL B 3.8750% 08/03/22 REGS	611,400	599,994	0.12
USD	500,000	OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS	503,100	496,270	0.10
USD	400,000	OMAN GVT INTL 5.375% 08/03/27 REGS	407,342	406,508	0.08
USD	400,000	OMAN INTRNL B 4.1250% 17/01/23 REGS	413,120	403,996	0.08

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	400,000	OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS	415,720	400,492	0.08
USD	250,000	OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS	250,000	279,065	0.05
			11,330,408	10,949,138	2.10
普通社債(固定金利債)					
USD	993,000	OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS	1,055,492	1,019,573	0.20
		合計:オマーン	1,055,492	1,019,573	0.20
			12,385,900	11,968,711	2.30
パキスタン					
国債					
USD	550,000	ISLAMIC REP PAKIST 8.25% 15/4/24 R	590,289	560,604	0.10
USD	200,000	REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS	195,700	187,004	0.04
			785,989	747,608	0.14
普通社債(固定金利債)					
USD	2,282,000	REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS	2,337,996	1,953,186	0.38
USD	1,230,000	PAKISTAN GLOB 7.9500% 31/01/29 REGS	1,230,000	1,214,625	0.23
USD	758,000	REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS	801,886	632,703	0.12
			4,369,882	3,800,514	0.73
		合計:パキスタン	5,155,871	4,548,122	0.87
パナマ					
国債					
USD	2,879,000	PANAMA 2.2520% 29/09/32	2,783,311	2,526,322	0.48
USD	2,184,000	PANAMA 3.8700% 23/07/60	2,192,002	1,850,940	0.35
USD	1,425,000	PANAMA 4.5000% 19/01/63	1,419,964	1,335,938	0.26
USD	1,019,000	PANAMA 3.2980% 19/01/33	1,016,008	971,871	0.19
USD	930,000	PANAMA 3.7500% 16/03/25	1,002,604	954,413	0.18
USD	500,000	REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28	528,275	513,750	0.10
USD	246,000	PANAMA TR BOND 3.3620% 30/06/31 DOM	246,046	234,315	0.05
USD	200,000	PANAMA 4.0000% 22/09/24	207,100	206,546	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 16/04/50	219,000	193,000	0.04
USD	200,000	PANAMA 4.5000% 01/04/56	215,700	191,250	0.04
			9,830,010	8,978,345	1.73
その他債券					
USD	1,200,000	REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53	1,308,146	1,116,000	0.20
USD	600,000	AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS	608,680	553,800	0.11
USD	450,000	REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36	607,950	551,250	0.11
USD	300,000	PANAMA 4.5000% 15/05/47	335,832	292,500	0.06
USD	200,000	ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS	221,120	202,252	0.04
			3,081,728	2,715,802	0.52
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS	190,500	176,500	0.03
			190,500	176,500	0.03
		合計:パナマ	13,102,238	11,870,647	2.28
バプアニューギニア					
国債					
USD	200,000	PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS	209,478	186,000	0.04
			209,478	186,000	0.04
		合計:バプアニューギニア	209,478	186,000	0.04
パラグアイ					
国債					
USD	1,230,000	PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS	1,406,272	1,268,437	0.24
USD	669,000	PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS	668,960	648,930	0.12
USD	636,000	PARAGUAY 2.7390% 29/01/33 REGS	613,230	553,002	0.11
USD	467,000	PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS	547,768	451,823	0.09
USD	400,000	REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS	468,600	394,000	0.08
USD	280,000	PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS	342,717	296,800	0.06
			4,047,547	3,612,992	0.70
		合計:パラグアイ	4,047,547	3,612,992	0.70

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ペルー					
国債					
USD	3,500,000	REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31	3,488,525	3,304,526	0.64
USD	1,970,000	REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33	3,072,895	2,886,491	0.56
USD	2,912,000	REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/21	2,436,457	2,150,719	0.41
USD	1,429,000	REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34	1,387,835	1,313,212	0.25
USD	1,026,000	REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72	989,520	852,926	0.16
EUR	287,000	REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36	327,261	276,722	0.05
USD	200,000	REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32	182,620	170,618	0.03
			11,885,113	10,955,214	2.10
普通社債(固定金利債)					
USD	2,226,000	PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS	2,316,398	1,964,467	0.38
USD	600,000	PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS	628,400	573,006	0.11
USD	200,000	CIA DE MINAS 5.5000% 23/07/26 REGS	198,280	198,002	0.04
			3,143,078	2,735,475	0.53
		合計:ペルー	15,028,191	13,690,689	2.63
フィリピン					
国債					
USD	4,059,000	PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32	3,926,433	3,699,279	0.71
USD	2,353,000	PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31	2,253,821	2,099,610	0.40
USD	829,000	PHILIPPINES(REP) 3.9500% 20/01/40	910,876	827,810	0.16
USD	888,000	PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46	890,571	794,573	0.15
USD	400,000	PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45	384,080	340,570	0.07
USD	252,000	PHILIPPINES(REP) 3.0000% 01/02/28	265,671	256,297	0.05
USD	200,000	REP OF PHILIPPINES 3.7% 01/03/41	238,675	191,500	0.04
			8,870,127	8,209,639	1.58
普通社債(固定金利債)					
USD	386,000	PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A	538,470	511,890	0.10
			538,470	511,890	0.10
		合計:フィリピン	9,408,597	8,721,529	1.68
ポーランド					
国債					
USD	621,000	REP OF POLAND 3.0000% 17/03/23	635,631	627,417	0.12
			635,631	627,417	0.12
		合計:ポーランド	635,631	627,417	0.12
カタール					
国債					
USD	2,844,000	QATAR STATE O 3.7500% 16/04/30 REGS	3,182,876	3,091,579	0.60
USD	1,781,000	QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS	2,127,231	2,177,814	0.43
USD	1,270,000	QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS	1,531,860	1,469,320	0.28
USD	800,000	QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS	1,026,537	1,010,288	0.19
USD	300,000	QATAR STATE O 3.2500% 02/06/26 REGS	320,250	311,901	0.06
USD	200,000	QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS	297,000	277,552	0.05
			8,485,754	8,338,454	1.61
その他債券					
USD	200,000	NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS	232,853	224,562	0.04
			232,853	224,562	0.04
普通社債(固定金利債)					
USD	3,393,000	QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS	3,365,592	3,194,761	0.62
USD	1,294,000	QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS	1,301,814	1,216,603	0.23
USD	1,058,000	QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS	1,056,300	994,522	0.19
			5,723,706	5,405,886	1.04
		合計:カタール	14,442,313	13,968,902	2.69
韓国					
国債					
USD	520,000	REP OF KOREA 1.0000% 16/09/30	489,434	470,862	0.09
			489,434	470,862	0.09
普通社債(固定金利債)					

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	500,000	LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS	497,480	476,290	0.09
			497,480	476,290	0.09
			986,914	947,152	0.18
		合計:韓国			
ルーマニア					
国債					
USD	1,692,000	ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS	1,670,628	1,466,880	0.28
EUR	1,170,000	ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS	1,620,252	1,203,308	0.23
USD	1,114,000	ROMANIA 3.6250% 27/03/32 REGS	1,111,772	1,062,953	0.20
USD	506,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	502,918	494,020	0.10
			4,905,570	4,227,161	0.81
普通社債(固定金利債)					
EUR	934,000	ROMANIA 4.6250% 03/04/49 REGS	1,411,631	985,022	0.19
EUR	541,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	602,360	553,378	0.11
EUR	500,000	ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS	557,926	524,049	0.10
EUR	500,000	ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS	637,348	428,994	0.08
EUR	518,000	ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS	599,467	427,245	0.08
EUR	400,000	ROMANIA 1.7500% 13/07/30 REGS	472,878	372,411	0.07
EUR	400,000	ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS	410,530	360,296	0.07
EUR	100,000	ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS	125,192	93,340	0.02
			4,817,332	3,744,735	0.72
		合計:ルーマニア	9,722,902	7,971,896	1.53
ロシア					
国債					
USD	6,200,000	RUSSIA-EUROBO 4.3750% 21/03/29 REGS	6,925,237	2,790,000	0.54
USD	1,400,000	RUSSIA-EUROBO 5.1000% 28/03/35 REGS	1,657,351	469,000	0.09
USD	1,200,000	RUSSIA-EUROBO 5.2500% 23/06/47 REGS	1,410,010	420,000	0.08
USD	600,000	RUSSIAN FED 5.625% 04/04/42	769,125	210,000	0.04
EUR	400,000	RUSSIA-EUROBOND 1.8500% 20/11/32	472,515	164,993	0.03
USD	200,000	RUSSIAN FED 4.75% 27/05/26 REGS	207,250	82,000	0.02
USD	200,000	RUSSIAN FED 5.875% 16/09/43 REGS	267,300	65,000	0.01
			11,708,788	4,200,993	0.81
		合計:ロシア	11,708,788	4,200,993	0.81
ルワンダ共和国					
国債					
USD	200,000	REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS	200,000	188,752	0.04
			200,000	188,752	0.04
		合計:ルワンダ共和国	200,000	188,752	0.04
サウジアラビア					
国債					
USD	1,751,000	SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS	1,959,231	1,893,198	0.37
USD	550,000	SAUDI INT BON 3.7500% 21/01/55 REGS	580,513	535,079	0.10
USD	394,000	SAUDI INT BON 4.6250% 04/10/47 REGS	413,836	433,121	0.08
USD	400,000	SAUDI INT BON 2.8750% 04/03/23 REGS	409,960	405,192	0.08
			3,363,540	3,266,590	0.63
普通社債(固定金利債)					
USD	1,645,000	SAUDI INT BON 3.4500% 02/02/61 REGS	1,588,325	1,494,895	0.29
USD	1,159,000	SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS	1,227,741	1,195,261	0.23
USD	1,300,000	SAUDI INT BON 3.2500% 17/11/51 REGS	1,272,611	1,169,649	0.22
USD	1,024,000	SAUDI INT BON 2.2500% 02/02/33 REGS	982,408	962,961	0.19
USD	700,000	SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS	783,274	743,660	0.14
USD	690,000	SAUDI INT BON 2.5000% 03/02/27 REGS	716,792	691,504	0.13
USD	500,000	SAUDI INT BON 3.6250% 04/03/28 REGS	533,440	527,401	0.10
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.2500% 24/11/50 REGS	278,520	265,825	0.05
USD	300,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS	276,000	261,889	0.05
USD	200,000	SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS	214,628	205,495	0.04
			7,873,739	7,518,540	1.44
		合計:サウジアラビア	11,237,279	10,785,130	2.07

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
セネガル					
国債					
USD	1,323,000	SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS	1,307,518	1,103,052	0.21
EUR	512,000	SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS	625,664	470,278	0.09
EUR	200,000	SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS	249,922	209,047	0.04
			2,183,104	1,782,377	0.34
		合計:セネガル	2,183,104	1,782,377	0.34
セルビア					
国債					
EUR	700,000	SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS	845,078	668,813	0.12
USD	600,000	SERBIA REPUBL 2.1250% 01/12/30 REGS	556,880	498,766	0.10
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS	242,663	218,849	0.04
			1,644,621	1,386,428	0.26
普通社債(固定金利債)					
EUR	499,000	SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS	539,190	418,772	0.08
EUR	200,000	SERBIA REPUBL 1.0000% 23/09/28 REGS	216,091	189,708	0.04
			755,281	608,480	0.12
		合計:セルビア	2,399,902	1,994,908	0.38
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	600,000	BOC AVIATION 4.0000% 25/01/24 GMTN	640,230	615,876	0.11
USD	300,000	SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN	297,819	290,328	0.06
USD	200,000	MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS	204,750	194,634	0.04
			1,142,799	1,100,838	0.21
		合計:シンガポール	1,142,799	1,100,838	0.21
南アフリカ					
国債					
USD	3,330,000	SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49	3,263,236	2,892,857	0.56
USD	1,787,000	SOUTH AFRICA 5.6500% 27/09/47	1,665,961	1,545,724	0.30
USD	1,438,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29	1,519,640	1,407,452	0.27
ZAR	11,466,161	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	675,683	684,967	0.13
ZAR	9,002,883	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	635,848	648,330	0.12
USD	500,000	SOUTH AFRICA 4.6650% 17/01/24	535,250	513,753	0.10
USD	500,000	REP OF SOUTH AFRICA 4.3% 12/10/28	496,424	480,615	0.09
USD	300,000	SOUTH AFRICA 5.0000% 12/10/46	267,000	246,358	0.05
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.8750% 30/05/22	211,450	201,750	0.04
USD	200,000	SOUTH AFRICA 4.8500% 27/09/27	210,336	201,254	0.04
USD	200,000	SOUTH AFRICA 5.3750% 24/07/44	194,000	174,504	0.03
			9,674,828	8,997,564	1.73
普通社債(固定金利債)					
USD	2,320,000	ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27	2,308,400	2,166,416	0.41
USD	1,250,000	ESKOM HLDG 6.75% 06/08/23 REGS	1,312,950	1,248,713	0.24
USD	900,000	ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS	956,755	884,160	0.17
USD	500,000	ESKOM HOLDING 6.3500% 10/08/28 REGS	544,940	509,382	0.10
USD	500,000	TRANSNET LTD 4.0000% 26/07/22 REGS	511,380	497,380	0.10
			5,634,425	5,306,051	1.02
		合計:南アフリカ	15,309,253	14,303,615	2.75
スリランカ					
国債					
USD	3,567,000	REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS	2,300,701	1,636,790	0.32
USD	2,718,000	REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS	1,787,742	1,243,770	0.24
USD	1,600,000	REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS	1,097,640	798,400	0.15
USD	950,000	REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS	696,255	471,862	0.09
USD	818,000	REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS	536,820	402,865	0.08
USD	800,000	REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS	528,543	366,071	0.07
USD	571,000	REP OF SRI LA 6.8500% 03/11/25 REGS	356,948	280,607	0.05
USD	300,000	REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS	205,230	145,497	0.03

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)	
USD	200,000	REP OF SRI LA 6.2000% 11/05/27 REGS	138,980	91,530	0.02	
			7,648,859	5,437,392	1.05	
		合計:スリランカ	7,648,859	5,437,392	1.05	
		国際機関				
普通社債(固定金利債)						
USD	580,000	BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS	620,020	593,920	0.11	
USD	200,000	EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN	209,200	201,080	0.04	
USD	200,000	AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS	209,800	199,880	0.04	
			1,039,020	994,880	0.19	
		合計:国際機関	1,039,020	994,880	0.19	
トリニダード・トバゴ						
国債	600,000	TRINIDAD&TOBA 4.3750% 16/01/24 REGS	630,400	614,177	0.12	
			630,400	614,177	0.12	
		合計:トリニダード・トバゴ	630,400	614,177	0.12	
		チュニジア				
普通社債(固定金利債)						
USD	600,000	BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS	495,773	436,500	0.08	
EUR	450,000	TUNISIAN REPUB 5.6250% 17/02/24	515,909	394,441	0.08	
			1,011,682	830,941	0.16	
		合計:チュニジア	1,011,682	830,941	0.16	
トルコ						
国債	3,805,000	HAZINE MUSTES 7.2500% 24/02/27 REGS	3,805,000	3,838,295	0.73	
	3,064,000	TURKEY REP OF 5.9500% 15/01/31	2,907,586	2,608,236	0.50	
	2,499,000	TURKEY REP OF 6.5000% 20/09/33	2,447,709	2,160,248	0.42	
	1,410,000	TURKEY REP OF 6.3750% 14/10/25	1,448,151	1,371,215	0.26	
	1,100,000	TURKEY REP OF 5.7500% 11/05/47	931,999	791,971	0.15	
	1,000,000	REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43	788,728	696,243	0.13	
	350,000	TURK IHRACAT 6.1250% 03/05/24 REGS	358,575	346,500	0.07	
	400,000	TURKEY REP OF 5.8750% 26/06/31	368,320	338,990	0.07	
	420,000	REP OF TURKEY 6% 14/01/41	373,300	322,882	0.06	
	311,000	TURKEY REP OF 6.3500% 10/08/24	309,641	307,502	0.06	
	320,000	TURKEY REP OF 4.2500% 13/03/25	262,800	295,996	0.06	
	300,000	TURKEY REP OF 5.6000% 14/11/24	290,100	290,627	0.06	
	250,000	TURKEY REP OF 7.2500% 23/12/23	262,125	256,251	0.05	
	221,000	TURKEY REP OF 4.7500% 26/01/26	214,763	202,217	0.04	
	200,000	REP OF TURKEY 6.75% 30/05/40	191,160	167,144	0.03	
	200,000	REP OF TURKEY 6.625% 17/02/45	175,250	160,253	0.03	
			15,135,207	14,154,570	2.72	
	普通社債(固定金利債)					
	USD	426,000	ULKER BISKUVI 6.9500% 30/10/25 REGS	459,548	392,840	0.07
	USD	300,000	TURK IHRACAT 5.3750% 24/10/23 REGS	302,625	296,544	0.06
USD	200,000	SISECAM 6.9500% 14/03/26 REGS	223,250	200,880	0.04	
			985,423	890,264	0.17	
		合計:トルコ	16,120,630	15,044,834	2.89	
ウクライナ						
変動金利債						
USD	690,000	UKRAINE GOVT FRN 31/05/40 REGS	633,733	138,000	0.03	
			633,733	138,000	0.03	
国債						
USD	5,510,000	UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/29 REGS	5,502,544	1,765,978	0.34	
USD	2,580,000	UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/33 REGS	2,602,319	903,000	0.17	
USD	1,200,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/26 REGS	1,286,050	406,800	0.08	
USD	1,100,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/25 REGS	1,203,788	366,300	0.07	
USD	600,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/23 REGS	627,170	254,232	0.05	
USD	400,000	UKRAINE GOVT 8.9940% 01/02/24 REGS	437,900	141,200	0.03	

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	400,000	UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/32 REGS	414,280	140,000	0.03
USD	350,000	UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS	359,290	115,980	0.02
USD	200,000	UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/28 REGS	235,500	70,000	0.01
USD	106,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/22 REGS	63,468	52,682	0.01
USD	138,000	UKRAINE GVT 7.75% 01/09/27 REGS	145,935	45,953	0.01
			12,878,244	4,262,125	0.82
その他債券					
USD	1,561,000	STATE AGENCY 6.2500% 24/06/28 REGS	1,561,000	468,300	0.09
			1,561,000	468,300	0.09
普通社債(固定金利債)					
USD	869,000	NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/26 REGS	786,185	304,150	0.06
			786,185	304,150	0.06
		合計:ウクライナ	15,859,162	5,172,575	1.00
アラブ首長国連邦					
変動金利債					
USD	950,000	NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS	945,421	892,576	0.17
			945,421	892,576	0.17
国債					
USD	400,000	ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS	396,769	380,339	0.08
USD	200,000	ABU DHABI GOV 4.1250% 11/10/47 REGS	222,020	224,250	0.04
			618,789	604,589	0.12
その他債券					
USD	970,000	ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS	1,120,079	1,061,762	0.20
			1,120,079	1,061,762	0.20
普通社債(固定金利債)					
USD	1,759,000	ABU DHABI GOV 2.5000% 16/04/25 REGS	1,779,894	1,778,831	0.33
USD	1,452,000	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	1,404,607	1,354,135	0.26
USD	1,128,000	ABU DHABI GOV 1.6250% 02/06/28 REGS	1,110,582	1,077,240	0.21
USD	1,046,000	ABU DHABI GOV 1.8750% 15/09/31 REGS	1,037,402	985,855	0.19
USD	706,000	ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS	702,000	649,839	0.13
USD	400,000	ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN	391,688	378,288	0.07
USD	400,000	FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS	383,944	349,500	0.07
USD	420,000	ABU DHABI GOV 2.7000% 02/09/70 REGS	367,680	344,736	0.07
USD	300,000	KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN	291,498	276,594	0.05
USD	200,000	ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS	223,050	209,000	0.04
USD	200,000	FIN DEPT SHAR 3.6250% 10/03/33 REGS	201,500	186,909	0.04
USD	130,000	DP WORLD PLC 6.8500% 02/07/37 REGS	174,174	158,729	0.03
			8,068,019	7,749,656	1.49
		合計:アラブ首長国連邦	10,752,308	10,308,583	1.98
イギリス					
普通社債(固定金利債)					
USD	2,180,000	SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE	2,612,043	2,439,202	0.47
USD	400,000	VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS	373,000	370,100	0.07
USD	200,000	BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS	200,000	191,580	0.04
EUR	200,000	NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/24	240,556	73,234	0.01
			3,425,599	3,074,116	0.59
		合計:イギリス	3,425,599	3,074,116	0.59
アメリカ					
その他債券					
USD	600,000	RIO OIL FINAN 9.2500% 06/07/24 REGS	240,395	225,224	0.04
USD	250,000	RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS	156,075	146,855	0.03
			396,470	372,079	0.07
普通社債(固定金利債)					
USD	900,000	SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24	962,680	914,625	0.17
USD	200,000	STILLWATER MN 4.5000% 16/11/29 REGS	198,344	182,870	0.04
			1,161,024	1,097,495	0.21
財務省短期証券					
USD	2,700,000	TREASURY BILL 0% 31/03/22	2,699,318	2,699,839	0.52
USD	1,700,000	TREASURY BILL 0% 07/04/22 *	1,699,527	1,699,815	0.33
USD	1,300,000	TREASURY BILL 0% 26/04/22	1,299,663	1,299,639	0.25

通貨	数量/ 額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	700,000	TREASURY BILL 0% 14/04/22 *	699,788	699,889	0.13
USD	700,000	CASH MGMT BILL 0% 31/05/22	699,352	699,369	0.13
USD	100,000	TREASURY BILL 0% 15/03/22 *	99,998	99,999	0.02
			7,197,646	7,198,550	1.38
米国財務省長期証券					
USD	700,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	687,832	653,296	0.13
USD	600,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	601,492	570,188	0.11
			1,289,324	1,223,484	0.24
		合計:アメリカ	10,044,464	9,891,608	1.90
ウルグアイ					
国債					
USD	3,591,520	URUGUAY 4.3750% 23/01/31	4,199,897	3,923,736	0.76
USD	1,159,969	URUGUAY 4.9750% 20/04/55	1,449,580	1,341,214	0.26
			5,649,477	5,264,950	1.02
その他債券					
USD	1,250,659	REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50	1,599,905	1,452,328	0.28
USD	550,493	REP OF URUGUAY 4.125% 20/11/45	636,800	588,339	0.11
USD	200,000	REP OF URUGUAY 4.375% 27/10/27	224,700	215,000	0.04
			2,461,405	2,255,667	0.43
		合計:ウルグアイ	8,110,882	7,520,617	1.45
ウズベキスタン					
国債					
USD	488,000	REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS	480,230	423,360	0.08
USD	433,000	UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS	433,000	378,442	0.07
			913,230	801,802	0.15
普通社債(固定金利債)					
USD	510,000	REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS	569,328	508,755	0.10
USD	535,000	REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS	534,035	462,732	0.09
			1,103,363	971,487	0.19
		合計:ウズベキスタン	2,016,593	1,773,289	0.34
ベトナム					
国債					
USD	300,000	VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS	335,760	312,351	0.06
			335,760	312,351	0.06
		合計:ベトナム	335,760	312,351	0.06
ザンビア					
国債					
USD	1,242,000	ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS	817,137	888,030	0.17
USD	680,000	ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS	456,400	508,300	0.10
			1,273,537	1,396,330	0.27
その他債券					
USD	880,000	ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS	545,560	649,000	0.12
			545,560	649,000	0.12
		合計:ザンビア	1,819,097	2,045,330	0.39
		組入資産合計	550,231,532	482,427,829	92.80

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示⁽²⁾ 債務不履行証券

* 有価証券はデリバティブのために担保として一部／全部差し入れられている。

財務書類に関する注記

2022年2月28日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1 - 外国為替先渡し契約

2022年2月28日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	14,423,603,590	USD	124,756,259	2022年3月24日	142,351
USD	11,445,368	JPY	1,322,393,470	2022年3月24日	(5,661)
USD	982,259	TRY	10,701,755	2022年7月20日	322,743
USD	795,928	TRY	7,806,890	2022年4月6日	272,278
USD	620,846	TRY	6,419,422	2022年7月13日	223,304
USD	601,466	TRY	6,471,800	2022年7月20日	202,628
USD	601,466	TRY	6,479,558	2022年7月20日	202,150
USD	9,351,587	EUR	8,231,010	2022年3月3日	148,893
USD	406,389	TRY	4,444,287	2022年7月20日	132,501
USD	5,954,255	EUR	5,248,000	2022年5月18日	69,614
USD	4,495,274	EUR	3,966,635	2022年5月4日	49,964
USD	880,262	TRY	13,420,000	2022年7月7日	45,746
USD	305,969	TRY	4,320,000	2022年5月5日	22,910
USD	279,586	TRY	3,780,000	2022年3月23日	20,478
USD	260,475	TRY	3,935,536	2022年8月3日	20,262
USD	290,832	TRY	4,220,000	2022年5月23日	19,425
USD	281,378	TRY	4,316,368	2022年8月3日	17,921
USD	287,632	TRY	4,220,000	2022年5月23日	16,225
EUR	259,222	PLN	1,170,000	2022年3月22日	12,609
EUR	258,742	PLN	1,170,000	2022年3月22日	12,072
USD	294,284	TRY	5,150,000	2023年1月19日	10,544
EUR	259,225	PLN	1,180,000	2022年3月22日	10,241
AUD	870,000	USD	616,790	2022年3月3日	9,376
USD	544,105	EUR	480,123	2022年3月3日	7,304
USD	90,000	UAH	2,530,800	2022年3月3日	7,111
THB	10,120,000	USD	303,313	2022年3月14日	7,022
USD	654,879	TRY	9,260,000	2022年3月14日	6,780
USD	262,531	TRY	3,980,000	2022年5月23日	6,560
USD	248,807	ZAR	3,743,227	2022年3月10日	6,437
USD	185,916	TRY	2,620,000	2022年3月23日	6,323
USD	587,672	EUR	520,000	2022年3月3日	6,285
USD	425,522	EUR	374,000	2022年5月18日	6,152
USD	229,502	EUR	200,000	2022年3月3日	5,892
USD	297,512	TWD	8,190,000	2022年3月21日	5,473
USD	297,501	TWD	8,190,000	2022年3月21日	5,463
CLP	124,000,000	USD	149,398	2022年3月11日	4,961
CLP	124,000,000	USD	149,705	2022年3月11日	4,655
USD	619,250	EUR	550,000	2022年3月3日	4,322
TRY	4,190,000	USD	276,751	2022年4月6日	4,295
EUR	362,835	TRY	6,004,944	2022年4月7日	3,784
TRY	4,560,000	USD	299,409	2022年4月18日	3,718
THB	5,090,000	USD	152,784	2022年3月14日	3,303
USD	260,675	EUR	230,000	2022年5月4日	2,920
CLP	248,000,000	USD	305,605	2022年3月22日	2,714
USD	628,404	AUD	870,000	2022年3月3日	2,238

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
COP	2,400,000,000	USD	604,270	2022年5月23日	2,114
USD	286,093	ZAR	4,400,000	2022年3月31日	2,025
USD	589,738	MYR	2,470,000	2022年3月21日	1,936
ZAR	8,613,360	USD	555,777	2022年3月10日	1,929
THB	4,880,000	USD	147,730	2022年3月14日	1,917
TRY	4,580,000	USD	303,915	2022年4月12日	1,916
USD	292,855	INR	22,020,000	2022年3月24日	1,896
USD	109,893	EUR	97,011	2022年3月10日	1,396
CLP	115,000,000	USD	141,644	2022年3月22日	1,327
USD	285,379	ZAR	4,400,000	2022年3月31日	1,310
CLP	115,000,000	USD	141,845	2022年3月22日	1,126
KRW	718,270,000	USD	595,447	2022年4月5日	1,079
USD	348,632	ZAR	5,368,029	2022年3月10日	1,057
KRW	718,270,000	USD	595,734	2022年4月5日	793
PLN	1,170,000	EUR	247,582	2022年3月22日	416
USD	209,525	CLP	168,575,628	2022年4月4日	406
EUR	304,000	USD	340,534	2022年5月18日	344
USD	9,792	ZAR	152,850	2022年11月8日	204
USD	9,788	ZAR	154,366	2022年11月8日	105
USD	8,264	ZAR	131,219	2022年11月8日	33
USD	9,068	ZAR	144,471	2022年11月8日	6
KRW	368,180,000	USD	305,952	2022年3月4日	(13)
CLP	23,825,734	USD	29,648	2022年3月22日	(28)
CLP	23,825,734	USD	29,657	2022年3月22日	(36)
CLP	80,469,649	USD	100,086	2022年3月22日	(45)
USD	8,656	ZAR	138,950	2022年11月8日	(60)
USD	10,826	ZAR	171,806	2022年8月16日	(67)
USD	6,256	ZAR	100,144	2022年8月16日	(93)
USD	6,378	ZAR	100,838	2022年5月16日	(94)
CLP	71,477,203	USD	88,973	2022年3月22日	(111)
KRW	368,180,000	USD	306,076	2022年3月4日	(137)
USD	11,886	ZAR	191,813	2022年11月8日	(146)
USD	9,579	TRY	157,510	2022年7月13日	(175)
CLP	38,401,680	USD	47,986	2022年3月22日	(245)
USD	253,338	EGP	4,000,000	2022年3月7日	(255)
EUR	89,591	USD	100,554	2022年3月10日	(355)
USD	8,050	ZAR	132,000	2022年5月16日	(422)
ZAR	375,824	USD	24,834	2022年3月10日	(500)
USD	285,337	INR	21,650,000	2022年3月24日	(733)
USD	596,069	KRW	718,270,000	2022年3月4日	(779)
USD	127,441	PHP	6,584,940	2022年4月29日	(805)
USD	306,090	ILS	1,000,000	2022年3月22日	(904)
USD	127,441	PHP	6,595,135	2022年4月29日	(1,004)
USD	893,437	EUR	800,000	2022年3月3日	(1,004)
USD	595,821	KRW	718,270,000	2022年3月4日	(1,026)
USD	127,442	PHP	6,600,233	2022年4月29日	(1,102)
USD	192,596	PHP	9,947,723	2022年4月29日	(1,141)
USD	190,989	PHP	9,865,660	2022年4月29日	(1,151)
USD	190,989	PHP	9,866,615	2022年4月29日	(1,169)
MYR	1,240,000	USD	296,260	2022年3月21日	(1,170)
UAH	300,047	USD	11,000	2022年3月3日	(1,173)
MYR	1,240,000	USD	296,331	2022年3月21日	(1,241)
USD	274,908	ILS	900,000	2022年3月22日	(1,386)
USD	193,191	PHP	9,999,691	2022年4月29日	(1,559)
KRW	349,490,000	USD	292,071	2022年3月4日	(1,663)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
KRW	350,690,000	USD	293,467	2022年3月4日	(2,061)
USD	274,061	ILS	900,000	2022年3月22日	(2,233)
CLP	116,000,000	USD	146,892	2022年3月22日	(2,678)
USD	306,041	CLP	248,000,000	2022年3月11日	(2,679)
TWD	8,185,000	USD	294,883	2022年3月21日	(3,022)
TWD	8,185,000	USD	294,904	2022年3月21日	(3,044)
ZAR	4,250,000	USD	277,588	2022年3月31日	(3,203)
ILS	900,000	USD	279,706	2022年3月22日	(3,412)
USD	306,936	TRY	5,000,000	2022年7月8日	(3,770)
ZAR	4,250,000	USD	278,203	2022年3月31日	(3,818)
EUR	540,000	USD	608,317	2022年3月3日	(4,569)
ILS	900,000	USD	280,986	2022年3月22日	(4,692)
TRY	3,558,221	USD	255,116	2022年3月14日	(6,079)
PLN	2,350,000	EUR	503,855	2022年3月22日	(6,521)
USD	254,024	TRY	4,190,000	2022年7月7日	(6,528)
ILS	1,000,000	USD	313,573	2022年3月22日	(6,580)
UAH	2,311,000	USD	82,764	2022年3月3日	(7,074)
USD	282,225	TRY	4,160,000	2022年3月14日	(8,930)
USD	356,786	EGP	5,780,000	2022年3月7日	(9,655)
USD	308,733	TRY	4,560,000	2022年3月14日	(10,417)
EUR	610,000	USD	693,711	2022年3月3日	(11,699)
TRY	4,560,000	USD	331,322	2022年3月14日	(12,171)
EUR	530,000	USD	607,586	2022年3月3日	(15,019)
TRY	4,490,000	USD	292,699	2022年7月19日	(15,801)
TRY	4,316,368	USD	300,270	2022年5月5日	(17,449)
TRY	3,935,536	USD	276,956	2022年5月5日	(19,088)
TRY	13,420,000	USD	958,575	2022年3月14日	(19,321)
TRY	6,400,000	USD	467,308	2022年3月23日	(28,606)
USD	273,583	TRY	4,560,000	2022年4月18日	(29,544)
TRY	3,054,033	USD	217,989	2022年7月20日	(29,779)
USD	1,201,835	ZAR	19,190,258	2022年3月10日	(40,716)
TRY	12,961,184	USD	910,832	2022年4月6日	(41,455)
TRY	3,050,000	USD	259,451	2022年7月20日	(71,489)
TRY	6,608,878	USD	620,846	2022年7月13日	(211,571)
TRY	8,047,468	USD	795,928	2022年4月6日	(256,139)
TRY	15,143,145	USD	1,388,648	2022年7月20日	(455,420)
USD	18,150	JPY	2,090,000	2022年3月24日	52
USD	50	JPY	5,854	2022年3月24日	0
USD	40	JPY	4,703	2022年3月24日	0
USD	42	JPY	4,928	2022年3月24日	0
USD	4,966	JPY	574,490	2022年3月24日	(8)
USD	9,151	JPY	1,058,575	2022年3月24日	(15)
USD	9,895	JPY	1,144,710	2022年3月24日	(17)
USD	502,359	JPY	58,111,760	2022年3月24日	(849)
JPY	20,000	USD	174	2022年3月24日	(1)
JPY	270,000	USD	2,352	2022年3月24日	(15)
					716,744

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記2 - 先物契約

2022年2月28日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
買い持ちポジション					
USD	30	FUT US LONG BOND(CBT)	2022年6月	4,681,875	43,211
USD	18	FUT US ULTRA BOND CBT	2022年6月	3,331,125	14,796
USD	2	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2022年6月	430,172	1,078
USD	222	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2022年6月	26,234,157	114,585
				34,677,329	173,670
売り持ちポジション					
EUR	(9)	FUT EURO-BOBL	2022年3月	(1,325,450)	26,461
EUR	(48)	FUT EURO-BUND	2022年3月	(8,958,944)	363,409
EUR	(14)	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2022年3月	(3,084,109)	317,774
EUR	(45)	FUT EURO-BOBL	2022年6月	(6,631,777)	(31,145)
USD	(15)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年6月	(1,909,219)	(11,141)
				(21,909,499)	665,358
					839,028

注記3 - 金利スワップ契約

2022年2月28日、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	3,300,000	Receive Fixed (10.6775%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	(10,833)
BRL	1,800,000	Receive Fixed (11%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(4,574)
BRL	1,800,000	Receive Fixed (11.105%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(2,979)
BRL	2,000,000	Receive Fixed (10.755%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2027年1月4日	0	(9,364)
BRL	1,700,000	Receive Fixed (11.23%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2025年1月2日	0	(1,529)
BRL	7,376,404	Receive Fixed (6.655%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(62,864)
BRL	3,598,805	Receive Fixed (6.695%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(30,487)
BRL	6,722,016	Receive Float (BRAZIL CETIP) - Pay Fixed (11.97%)	2024年1月2日	0	(340)
BRL	3,422,353	Receive Fixed (5.8625%) - Pay Float (BRAZIL CETIP)	2023年1月2日	0	(33,339)
CZK	35,600,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.573%)	2024年6月17日	0	(1,931)
CZK	17,700,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.65%)	2024年6月17日	0	(2,103)
CZK	34,200,000	Receive Float PRIBOR - Pay Fixed (4.59%)	2024年6月17日	0	(2,342)
EUR	2,400,000	Receive Fixed (-0.25%) - Pay Float EURIBOR	2027年3月16日	0	(106,526)
HUF	56,900,000	Receive Float BUBOR - Pay Fixed (5.06%)	2027年6月15日	0	2,524
KRW	3,588,100,000	Receive Fixed (2.19%) - Pay Float KORIBOR	2023年9月21日	0	(4,267)
KRW	389,500,000	Receive Float KORIBOR - Pay Fixed (2.165%)	2032年1月12日	(368)	5,318
KRW	3,444,700,000	Receive Fixed (2.115%) - Pay Float KORIBOR	2023年9月21日	0	(6,221)
KRW	372,700,000	Receive Float KORIBOR - Pay Fixed (2.104%)	2032年1月19日	(231)	6,887
MXN	4,500,000	Receive Float TIIE - Pay Fixed (7.725%)	2032年3月3日	0	1,599
MXN	4,400,000	Receive Float TIIE - Pay Fixed (7.585%)	2032年3月3日	0	3,647
PLN	2,200,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.01%)	2025年6月16日	0	21,054
PLN	1,100,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.15%)	2025年3月17日	0	9,673
PLN	6,586,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (3.137%)	2027年6月15日	0	68,458
PLN	2,100,000	Receive Float WIBOR - Pay Fixed (4.465%)	2025年6月16日	0	405
ZAR	7,700,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (6.705%)	2027年3月16日	0	185
ZAR	7,800,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (6.915%)	2027年3月16日	0	(4,337)
ZAR	24,250,000	Receive Fixed (5.68%) - Pay Float JIBAR	2023年6月15日	0	264
ZAR	5,550,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.035%)	2027年6月15日	0	(1,784)
ZAR	3,400,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.95%)	2032年6月15日	0	(1,400)
ZAR	24,250,000	Receive Fixed (5.78%) - Pay Float JIBAR	2023年6月15日	0	1,765
ZAR	11,200,000	Receive Float JIBAR - Pay Fixed (7.105%)	2027年6月15日	0	(5,729)
				(599)	(171,170)

注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2022年2月28日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	未実現損益(米ドル)
<i>プロテクションの買いポジション</i>				
USD	700,000	CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	(22,180)
USD	4,100,000	CDS REP OF TURKEY 1% 20/12/26	2026年12月20日	781,717
EUR	3,200,000	CDX ITRAX EUR XOVER 36 5% 20/12/26	2026年12月20日	(227,347)
				<u>532,190</u>
<i>プロテクションの売りポジション</i>				
USD	50,000	CDS ARGENTINA LA SP MYC 5% 20/12/23	2023年12月20日	(10,226)
USD	500,000	CDS ARGENTINA 5% 5Y 20/12/26	2026年12月20日	(280,635)
USD	600,000	CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(33,629)
USD	500,000	CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26	2026年6月20日	4,884
USD	700,000	CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26	2026年12月20日	4,968
USD	200,000	CDS ESKOM HOLDINGS 1% 20/06/22	2022年6月20日	(1,005)
USD	100,000	CDS INDONESIA REP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(730)
USD	200,000	CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/12/26	2026年12月20日	(1,541)
USD	300,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/06/26	2026年6月20日	(13,502)
USD	200,000	CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/26	2026年12月20日	(11,159)
USD	600,000	CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26	2026年6月20日	2,852
USD	2,400,000	CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26	2026年6月20日	13,939
USD	300,000	CDS REP PHILIPPINES 1% 20/12/26	2026年12月20日	578
USD	300,000	CDS REP TURKEY 100BP 1% 1Y 20/06/22	2022年6月20日	(3,344)
USD	900,000	CDS RUSSIA 100BP 1% 20/12/26	2026年12月20日	(197,030)
USD	700,000	CDS RUSSIA 100BP 1% 20/12/31	2031年12月20日	(196,995)
USD	1,500,000	CDX EM 36 ICE 5Y 1% 20/12/26	2026年12月20日	(124,994)
USD	500,000	CDX ITRAXX EXJP IG36 1% 20/12/26	2026年12月20日	(3,267)
				<u>(850,836)</u>
				<u>(318,646)</u>

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Local Currency Debt
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

2022年3月31日決算

(計算期間:2021年4月1日～2022年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書
2022年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価	41,022,372		
(取得原価:48,227,339米ドル)			
現金預金等	5,728,683		
先物契約に係る評価差益	83,378		
外国為替先渡し契約に係る未実現評価益	193,417		
通貨オプション契約の評価金額	271,499		
(取得原価:235,810米ドル)			
金利スワップ契約に係る未収利息純額	2,671		
ブローカーからの未収金	528,810		
未収収益	743,032		
資産合計	48,573,862		
負債			
銀行借越金	42,802		
金利スワップ契約に係る評価差損	364,737		
通貨オプション契約の評価金額	497,212		
(取得原価:385,759米ドル)			
デリバティブに係る未払委託証拠金	24,912		
ブローカーへの未払金	624,182		
未払費用	131,998		
未払利息	2		
負債合計	1,685,845		
純資産総額	46,888,017		
受益証券一口当たり情報:			
一口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額	
FCクラス(円)	4,314	36,249	156,388,998
FDクラス(円)	5,648	982,152	5,547,305,687

運用計算書
2022年3月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	25,052
債券利息(源泉徴収税控除後)	2,401,073
金利スワップ契約に係る受取利息	134,121
雑収益	726
収益合計	2,560,972
費用	
投資顧問報酬	346,877
事務管理代行報酬	53,551
保管費用	16,378
金利スワップ契約に係る支払利息	129,808
当座借越利息	3,860
取引銀行報酬	54,458
銀行手数料	208,260
受託報酬	10,719
法務報酬	1,202
立替費用	5,353
専門家報酬	16,095
その他税	6,714
その他費用	161
費用合計	853,436
純投資損益	1,707,536
投資有価証券売買に係る損益	(1,022,552)
先物契約に係る損益	241,762
オプション契約に係る損益	(97,861)
外国通貨および為替先渡し契約に係る損益	(245,268)
金利スワップ取引契約に係る損益	(526,896)
当期実現純損益	(1,650,815)
投資有価証券評価損益の増減	(5,269,928)
先物契約に係る評価損益の増減	82,899
通貨オプション契約に係る評価損益の増減	(79,259)
金利スワップ契約に係る評価損益の増減	(113,143)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	819,840
当期評価差損益	(4,559,591)
運用の結果による純資産の増減額	(4,502,870)

純資産変動計算書

2022年3月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	53,495,372
純投資損益	1,707,536
当期実現純損益	(1,650,815)
当期評価差損益	(4,559,591)
運用の結果による純資産の増減額	(4,502,870)
受益証券の発行手取金	2,327,325
受益証券の買戻支払金	(1,808,401)
	518,924
受益者への支払分配金	(2,623,409)
期末純資産総額	46,888,017

発行済受益証券数の変動表

2022年3月31日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス	
期首受益証券数	42,363
発行受益証券数	4,458
買戻受益証券数	(10,572)
期末発行済受益証券数	36,249
FDクラス	
期首受益証券数	970,887
発行受益証券数	40,412
買戻受益証券数	(29,147)
期末発行済受益証券数	982,152

統計情報

2022年3月31日現在

(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額(米ドル)	46,888,017	53,495,372	48,315,545
FCクラス(円)			
期末純資産総額	156,388,998	207,555,846	183,563,333
期末1口当たり純資産価格	4,314	4,899	4,555
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,547,305,687	5,716,255,019	5,054,568,115
期末1口当たり純資産価格	5,648	5,888	5,399

組入資産明細
2022年3月31日現在
(金額は米ドル表示)

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
アルゼンチン					
変動金利債					
ARS	2,825,000	CITY OF BUENOS FRN 29/03/24 22	181,305	25,349	0.06
			181,305	25,349	0.06
国債					
ARS	2,975,000	REP OF ARGENTINA 16% 17/10/23	205,446	19,853	0.04
			205,446	19,853	0.04
		合計:アルゼンチン	386,751	45,202	0.10
チリ					
国債					
CLP	580,000,000	TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35	691,248	662,582	1.41
CLP	215,000,000	TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR	313,083	270,095	0.58
USD	200,000	CHILE 2.7500% 31/01/27	199,880	195,267	0.42
CLP	30,000,000	TESORERIA PESOS 2.8000% 01/10/33	27,577	28,131	0.06
			1,231,788	1,156,075	2.47
普通社債(固定金利債)					
USD	183,000	VTR COMUNICAC 5.1250% 15/01/28 REGS	189,405	174,434	0.37
			189,405	174,434	0.37
		合計:チリ	1,421,193	1,330,509	2.84
コロンビア					
国債					
COP	3,437,500,000	TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30	904,716	816,131	1.75
COP	2,124,100,000	TITULOS DE TESORERIA 7.5% 26/08/26	598,820	526,537	1.12
COP	1,601,300,000	TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B	426,377	352,027	0.75
COP	1,275,700,000	TITULOS DE TESORERIA 10% 24/07/24 B	410,968	347,811	0.74
COP	566,300,000	COLOMBIA TES 6.2500% 26/11/25 B	170,272	136,919	0.29
COP	559,100,000	COLOMBIA TES 6.2500% 09/07/36 B	136,855	108,183	0.23
COP	438,600,000	COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B	112,872	98,202	0.21
COP	403,100,000	COLOMBIA TES 7.2500% 26/10/50 B	109,591	79,795	0.17
COP	266,800,000	TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B	73,302	59,749	0.13
			2,943,773	2,525,354	5.39
		合計:コロンビア	2,943,773	2,525,354	5.39
クロアチア					
国債					
EUR	100,000	CROATIA 1.1250% 19/06/29	104,165	104,031	0.22
			104,165	104,031	0.22
		合計:クロアチア	104,165	104,031	0.22
チェコ共和国					
国債					
CZK	14,390,000	CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78	682,746	605,174	1.30
CZK	7,700,000	CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105	362,992	327,900	0.70
CZK	6,730,000	CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103	286,655	257,581	0.55
CZK	6,110,000	CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94	241,447	224,793	0.48
CZK	5,110,000	CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95	230,617	203,737	0.43

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
CZK	4,080,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 11Y	176,928	155,412	0.33
CZK	3,150,000	CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130	121,972	107,284	0.23
CZK	2,640,000	CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121	98,978	97,641	0.21
CZK	1,630,000	CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49	89,609	78,083	0.17
CZK	800,000	CZECH REPUBLIC 1.5000% 24/04/40 125	33,600	25,364	0.05
CZK	280,000	CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100	11,284	10,608	0.02
			2,336,828	2,093,577	4.47
		合計:チェコ共和国	2,336,828	2,093,577	4.47
ドミニカ共和国					
国債					
USD	450,000	DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS	450,975	443,813	0.95
			450,975	443,813	0.95
		合計:ドミニカ共和国	450,975	443,813	0.95
エジプト					
国債					
EGP	3,345,000	EGYPT GOVT BON 14.5630% 06/07/26 5Y	213,073	173,797	0.37
EGP	2,180,000	EGYPT GOVT BO 14.4830% 06/04/26 5YR	139,059	113,762	0.24
			352,132	287,559	0.61
短期国庫債券					
EGP	4,625,000	EGYPT T-BILL 0% 19/04/22	277,701	251,866	0.54
			277,701	251,866	0.54
		合計:エジプト	629,833	539,425	1.15
ハンガリー					
国債					
HUF	167,730,000	HUNGARY GOVT 3.2500% 22/10/31 31/A	521,139	408,388	0.88
HUF	99,420,000	HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A	260,083	242,038	0.52
HUF	95,080,000	HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A	288,258	203,553	0.43
USD	215,000	HUNGARY 2.1250% 22/09/31 REGS	193,784	194,372	0.41
HUF	20,280,000	HUNGARY GOVT 6.7500% 22/10/28 28/A	85,790	62,771	0.13
			1,349,054	1,111,122	2.37
		合計:ハンガリー	1,349,054	1,111,122	2.37
インドネシア					
国債					
IDR	8,101,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58	974,801	618,549	1.33
IDR	4,474,000,000	INDONESIA GOV 6.5000% 15/06/25 FR81	334,786	324,705	0.70
IDR	3,269,000,000	INDONESIA GOV 6.3750% 15/04/32 FR91	225,207	221,691	0.47
IDR	2,973,000,000	INDONESIA GVT 7.5% 15/08/32 FR74	196,297	215,818	0.46
IDR	2,919,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/05/27 FR59	192,690	213,186	0.45
IDR	2,800,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/04/40 FR83	208,164	199,144	0.42
IDR	2,766,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80	195,989	198,101	0.42
IDR	2,699,000,000	INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75	194,972	192,680	0.41
IDR	2,472,000,000	INDONESIA GOV 5.5000% 15/04/26 FR86	180,755	172,639	0.37
IDR	2,233,000,000	INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82	135,677	158,395	0.34
IDR	2,190,000,000	INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92	156,931	150,500	0.32
IDR	1,686,000,000	INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79	121,839	129,736	0.28
IDR	1,865,000,000	INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65	115,315	127,126	0.27
IDR	1,477,000,000	INDONESIA GOV 5.1250% 15/04/27 FR90	102,133	100,668	0.21
IDR	754,000,000	INDONESIA GOV 8.2500% 15/05/29 FR78	48,751	57,225	0.12
IDR	659,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68	50,387	50,375	0.11
IDR	256,000,000	INDONESIA GVT 8.25% 15/05/36 FR72	19,690	19,377	0.04

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
IDR	172,000,000	INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56	11,979	13,271	0.03
			3,466,363	3,163,186	6.75
		合計:インドネシア	3,466,363	3,163,186	6.75
アイルランド					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	GTLK EU CAPITAL 4.6500% 10/03/27	210,000	41,760	0.09
			210,000	41,760	0.09
		合計:アイルランド	210,000	41,760	0.09
イスラエル					
普通社債(固定金利債)					
USD	130,000	ENERGEAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28	134,730	124,865	0.27
			134,730	124,865	0.27
		合計:イスラエル	134,730	124,865	0.27
ルクセンブルク					
その他債券					
USD	200,000	MILLICOM INTL 5.1250% 15/01/28 REGS	188,325	177,750	0.38
			188,325	177,750	0.38
		合計:ルクセンブルク	188,325	177,750	0.38
マレーシア					
国債					
MYR	2,325,000	MALAYSIA GOVT 3.4780% 14/06/24 0319	563,100	559,681	1.19
MYR	2,095,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 20/04/23 0218	523,697	506,641	1.08
MYR	2,032,000	MALAYSIA GOVT 3.4800% 15/03/23 0313	494,912	489,259	1.04
MYR	1,790,000	MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220	424,832	409,655	0.87
MYR	1,525,000	MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118	372,332	374,369	0.80
MYR	1,625,000	MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419	412,337	370,615	0.79
MYR	1,520,000	MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119	393,696	366,444	0.78
MYR	1,095,000	MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319	268,110	262,383	0.56
MYR	900,000	MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115	222,107	218,979	0.47
MYR	750,000	MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519	177,761	162,246	0.35
MYR	630,000	MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513	156,644	149,306	0.32
MYR	660,000	MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220	147,815	140,593	0.30
MYR	545,000	MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317	138,731	136,254	0.29
MYR	460,000	MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617	117,423	115,367	0.25
MYR	450,000	MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119	111,104	108,767	0.23
MYR	400,000	MALAYSIA INVE 3.6550% 15/10/24 0419	96,929	96,724	0.21
MYR	390,000	MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218	99,234	95,733	0.20
MYR	380,000	MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417	99,606	91,867	0.20
MYR	350,000	MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318	99,108	86,503	0.18
MYR	260,000	MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316	66,409	63,085	0.13
MYR	255,000	MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415	63,856	60,421	0.13
MYR	245,000	MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307	61,325	57,833	0.12
MYR	235,000	MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219	57,857	55,583	0.12
			5,168,925	4,978,308	10.61
		合計:マレーシア	5,168,925	4,978,308	10.61

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
メキシコ					
国債					
MXN	369,673	MEXICAN BONOS DES 6.5% 9/06/22 M	1,825,067	1,862,527	3.96
MXN	200,496	MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M	1,045,471	1,019,130	2.16
MXN	167,544	MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M	849,838	815,036	1.74
MXN	117,883	MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M	534,588	523,546	1.12
MXN	95,685	MEXICAN BONOS 5.0000% 06/03/25 M	417,183	439,356	0.94
MXN	74,416	MEXICAN BONOS DES 8.5% 18/11/38	389,762	381,394	0.81
MXN	74,323	MEXICAN BONOS DES 7.75% 13/11/42 M	361,144	349,778	0.75
MXN	65,660	MEXICAN FIXED RATE 10% 05/12/24	352,296	343,357	0.73
MXN	50,502	MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/6/27 M20	267,367	244,786	0.52
MXN	41,563	MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M	218,037	199,722	0.43
MXN	28,148	MEXICAN BONOS DES 7.75% 23/11/34 M	138,609	135,877	0.29
MXN	25,352	MEXICAN BONOS DES 5.75% 05/03/26 M	113,583	116,446	0.25
MXN	10,800	MEXICAN BONOS 8.0000% 07/12/23 M	52,545	54,176	0.12
MXN	5,598	MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30	34,450	32,278	0.07
			6,599,940	6,517,409	13.89
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	MEXICO CITY A 4.2500% 31/10/26 REGS	195,500	198,002	0.42
			195,500	198,002	0.42
		合計:メキシコ	6,795,440	6,715,411	14.31
オランダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BRASKEM NL 4.5000% 31/01/30 REGS	190,900	194,667	0.42
			190,900	194,667	0.42
		合計:オランダ	190,900	194,667	0.42
ペルー					
国債					
PEN	2,200,000	PERU B SOBERANO 5.4000% 12/08/34	512,120	515,529	1.10
PEN	1,370	PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31	371,806	376,415	0.80
PEN	1,340	REP OF PERU 6.35% 12/08/28	418,420	357,337	0.76
PEN	1,160,000	PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32	305,775	298,997	0.64
PEN	1,015,000	PERU B SOBERANO 5.9400% 12/02/29	302,896	263,429	0.56
PEN	810,000	PERU B SOBERANO 8.2000% 12/08/26	278,897	234,348	0.50
PEN	745,000	PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37	259,245	196,847	0.42
			2,449,159	2,242,902	4.78
		合計:ペルー	2,449,159	2,242,902	4.78
フィリピン					
普通社債(固定金利債)					
ZAR	17,800,000	ASIAN DEV BAN 0.0000% 30/04/40 GMTN	147,929	231,793	0.49
			147,929	231,793	0.49
		合計:フィリピン	147,929	231,793	0.49
ポーランド					
変動金利債					
PLN	2,990,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/11/26 1126	789,349	698,436	1.49
PLN	2,080,000	POLAND GOVT BOND FRN 25/01/26 0126	534,020	486,902	1.04
			1,323,369	1,185,338	2.53
国債					
PLN	2,455,000	POLAND GOVT BON 3.7500% 25/05/27 5Y	527,498	542,849	1.15
PLN	2,480,000	POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726	645,333	524,667	1.12

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
PLN	1,780,000	POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725	478,302	396,724	0.85
PLN	755,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	132,394	133,653	0.29
PLN	665,000	POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432	115,906	117,689	0.25
			1,899,433	1,715,582	3.66
		合計:ポーランド	3,222,802	2,900,920	6.19
ルーマニア					
国債					
USD	360,000	ROMANIA 3.0000% 27/02/27 REGS	350,460	348,982	0.75
RON	1,055,000	ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y	207,191	198,772	0.42
RON	765,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y	196,580	150,381	0.32
RON	590,000	ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y	132,559	124,948	0.27
RON	435,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y	86,082	81,048	0.17
RON	355,000	ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y	85,897	77,883	0.17
RON	100,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	26,151	21,084	0.04
			1,084,920	1,003,098	2.14
普通社債(固定金利債)					
EUR	100,000	ROMANIA 1.3750% 02/12/29 REGS	92,763	95,020	0.20
			92,763	95,020	0.20
		合計:ルーマニア	1,177,683	1,098,118	2.34
ロシア					
国債					
RUB	42,610,000	RUSSIA GOVT 7% 16/08/23 6215	603,559	26,303	0.06
RUB	42,525,000	RUSSIAN FED 7.05% 19/01/28 6212	615,229	26,251	0.05
RUB	33,295,000	RUSSIA-OFZ 5.9000% 12/03/31 6235	422,652	20,552	0.04
RUB	27,705,000	RUSSIA-OFZ 6.1000% 18/07/35 6233	338,214	17,102	0.04
RUB	24,145,000	RUSSIA-OFZ 7.6500% 10/04/30 6228	396,112	14,904	0.03
RUB	22,525,000	RUSSIA-OFZ 7.4000% 17/07/24 6227	351,934	13,904	0.03
RUB	18,980,000	RUSSIA-OFZ 6.0000% 06/10/27 6232	278,421	11,716	0.02
RUB	16,625,000	RUSSIA-OFZ 7.2500% 10/05/34 6225	242,385	10,262	0.02
RUB	13,840,000	RUSSIA GOVT 7.7% 23/03/33 6221	179,668	8,543	0.02
RUB	12,775,000	RUSSIA-OFZ 7.1500% 12/11/25 6229	184,546	7,886	0.02
RUB	12,675,000	RUSSIAN FED 8.15% 03/02/27 6207	187,938	7,824	0.02
RUB	12,065,000	RUSSIA-OFZ 5.7000% 17/05/28 6236	147,485	7,448	0.02
RUB	11,995,000	RUSSIA GOVT 8.5% 17/09/31 6218	195,572	7,404	0.02
RUB	8,875,000	RUSSIA-OFZ 7.9500% 07/10/26 6226	137,655	5,478	0.01
			4,281,370	185,577	0.40
		合計:ロシア	4,281,370	185,577	0.40
セルビア					
国債					
EUR	172,000	SERBIA REPUB 3.1250% 15/05/27 REGS	185,859	186,384	0.40
			185,859	186,384	0.40
		合計:セルビア	185,859	186,384	0.40
南アフリカ					
国債					
ZAR	21,165,000	REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032	1,229,445	1,308,442	2.78
ZAR	20,285,000	REP OF STH AFRI 8.875% 28/2/35 2035	1,152,136	1,261,911	2.69
ZAR	12,450,000	REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037	768,347	734,479	1.57
ZAR	9,770,000	REP OF STH AFRICA 7.75% 28/02/23	697,556	690,309	1.47
ZAR	11,340,000	REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204	692,595	661,925	1.41
ZAR	7,255,000	REP SOUTH AFR 8.0000% 31/01/30 2030	441,947	458,816	0.98

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
ZAR	6,952,143	REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214	303,343	322,089	0.69
ZAR	5,202,000	REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040	326,652	314,313	0.67
ZAR	4,631,897	REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213	241,703	267,415	0.57
ZAR	3,484,000	REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1	253,581	263,299	0.56
ZAR	3,280,000	REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209	155,567	159,801	0.34
			6,262,872	6,442,799	13.73
		合計:南アフリカ	6,262,872	6,442,799	13.73
スペイン					
その他債券					
USD	250,000	AI CANDELARIA 5.7500% 15/06/33 REGS	255,000	213,558	0.46
			255,000	213,558	0.46
		合計:スペイン	255,000	213,558	0.46
国際機関					
普通社債(固定金利債)					
MXN	9,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 19/01/32 EMTN	183,150	179,133	0.38
TRY	3,000,000	EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN	190,227	58,747	0.13
TRY	1,200,000	INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN	76,311	18,986	0.04
			449,688	256,866	0.55
		合計:国際機関	449,688	256,866	0.55
タイ					
国債					
THB	24,925,000	THAILAND GOVT 1.875% 17/06/22	720,577	750,860	1.59
THB	12,365,000	THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26	417,641	379,446	0.81
THB	10,245,000	THAILAND GOVT 3.6500% 20/06/31	404,661	341,370	0.73
THB	10,185,000	THAILAND GVT 3.775% 25/06/32	344,326	340,693	0.73
THB	10,650,000	THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28	335,320	333,700	0.71
THB	11,470,000	THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35	306,205	289,585	0.62
THB	8,180,000	THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38	310,515	247,137	0.53
THB	7,908,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/12/29	261,291	226,034	0.48
THB	6,097,000	THAILAND GVT 4.875% 22/06/29	247,263	214,553	0.46
THB	7,860,000	THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35	258,365	201,654	0.43
THB	5,030,000	THAILAND GVT 3.4% 17/06/36	167,711	156,543	0.33
THB	4,395,000	THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42	129,149	103,649	0.22
			3,903,024	3,585,224	7.64
		合計:タイ	3,903,024	3,585,224	7.64
ウルグアイ					
国債					
UYU	2,768,000	URUGUAY 9.8750% 20/06/22 REGS	98,471	67,068	0.14
UYU	270,000	REP OF URUGUAY 4% 10/07/30 CPI	16,227	22,183	0.05
			114,698	89,251	0.19
		合計:ウルグアイ	114,698	89,251	0.19
組入資産合計			48,227,339	41,022,372	87.49

⁽¹⁾ 額面価格は発行通貨建て表示

財務書類に関する注記

2022年3月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2022年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	157,236,146	USD	1,325,924	2022年4月25日	(32,696)
BRL	30,243,000	USD	5,779,616	2022年6月2日	445,524
BRL	1,748,000	USD	299,059	2022年4月27日	64,739
BRL	1,705,000	USD	288,416	2022年7月5日	59,201
BRL	1,994,000	USD	357,828	2022年7月14日	47,648
PLN	6,553,075	USD	1,530,270	2022年6月15日	32,499
BRL	1,411,000	USD	241,816	2023年2月10日	29,428
ZAR	6,230,000	USD	396,058	2022年7月27日	29,131
MXN	6,130,000	USD	281,991	2022年6月15日	22,880
CLP	224,174,000	USD	259,761	2022年5月3日	22,475
TRY	5,150,000	USD	285,239	2022年9月15日	21,953
MXN	6,340,000	USD	293,592	2022年6月15日	21,724
CZK	14,508,000	USD	636,706	2022年6月15日	18,996
USD	135,862	EGP	2,220,000	2022年6月15日	15,293
HUF	404,538,000	USD	1,196,203	2022年6月15日	14,491
CLP	465,723,000	USD	568,509	2022年6月15日	13,806
BRL	960,000	USD	184,374	2022年6月2日	13,230
ZAR	3,587,000	USD	232,890	2022年6月15日	13,163
PLN	565,000	USD	124,520	2022年6月10日	10,285
USD	93,123	RUB	7,083,000	2022年5月4日	9,552
CAD	730,000	USD	573,899	2022年8月9日	9,370
USD	105,395	RUB	7,989,000	2022年4月19日	9,306
ZAR	3,070,000	USD	201,516	2022年6月15日	9,073
THB	27,460,000	USD	816,702	2022年4月12日	8,405
CLP	80,927,000	USD	93,019	2022年6月22日	8,111
MXN	3,540,000	USD	167,959	2022年6月15日	8,100
ZAR	1,870,000	USD	120,559	2022年6月15日	7,715
PLN	931,000	USD	211,928	2022年9月28日	7,621
HUF	73,020,000	USD	208,034	2022年9月28日	7,128
MXN	1,846,000	USD	84,867	2022年6月15日	6,942
MXN	2,420,000	USD	113,483	2022年6月15日	6,874
MXN	2,401,000	USD	112,814	2022年6月15日	6,597
PLN	990,000	USD	226,960	2022年9月26日	6,549
CZK	2,810,000	USD	120,500	2022年6月15日	6,501
NZD	242,000	USD	161,704	2022年4月26日	6,396
PLN	550,000	USD	124,923	2022年6月15日	6,240
HUF	74,635,000	USD	213,885	2022年9月26日	6,174
THB	12,790,000	USD	378,644	2022年6月15日	5,935
CLP	101,631,000	USD	122,668	2022年5月3日	5,285
USD	177,013	EUR	154,000	2022年5月9日	5,081
AUD	150,000	USD	107,550	2022年4月11日	4,724
CZK	1,990,000	USD	85,219	2022年6月15日	4,721
CZK	2,640,000	USD	114,675	2022年6月15日	4,642
BRL	585,000	USD	116,071	2022年6月2日	4,343
HUF	49,100,000	USD	142,816	2022年6月15日	4,129
MXN	1,730,000	USD	82,067	2022年6月15日	3,973
HUF	24,500,000	USD	69,409	2022年6月15日	3,914
BRL	285,000	USD	55,072	2022年6月2日	3,591
CLP	113,756,000	USD	136,923	2022年9月12日	3,472
CLP	113,113,000	USD	136,149	2022年9月12日	3,453
ZAR	1,510,000	USD	100,219	2022年6月15日	3,361

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
RON	1,021,000	USD	224,198	2022年6月15日	3,344
CNH	1,910,000	USD	295,757	2022年7月11日	3,328
PLN	752,000	USD	176,041	2022年6月15日	3,294
KRW	150,129,000	USD	120,764	2022年9月19日	3,250
USD	151,636	GBP	113,000	2022年6月15日	3,250
PLN	565,000	USD	131,499	2022年6月15日	3,241
MXN	1,147,000	USD	54,658	2022年4月20日	2,991
INR	10,280,000	USD	131,769	2022年6月15日	2,963
CZK	2,740,000	USD	121,056	2022年6月15日	2,780
MXN	2,320,000	USD	112,633	2022年6月15日	2,750
CLP	64,724,000	USD	78,230	2022年6月15日	2,697
HUF	22,300,000	USD	64,050	2022年6月15日	2,688
AUD	73,000	USD	52,107	2022年4月27日	2,543
EUR	194,000	USD	214,470	2022年6月15日	2,495
USD	1,125,980	THB	37,391,000	2022年4月12日	2,469
RUB	10,619,000	USD	124,198	2022年4月25日	2,457
EUR	148,000	USD	163,073	2022年6月15日	2,447
MXN	1,240,000	USD	59,295	2022年6月15日	2,375
COP	338,800,000	USD	86,951	2022年6月15日	2,338
ZAR	870,000	USD	57,340	2022年6月15日	2,338
COP	457,900,000	USD	118,442	2022年6月15日	2,235
CZK	1,700,000	USD	74,708	2022年6月15日	2,124
USD	121,787	EUR	107,000	2022年8月4日	1,789
EUR	121,000	USD	133,662	2022年6月15日	1,662
RON	1,075,000	USD	237,963	2022年6月15日	1,614
COP	406,300,000	USD	105,468	2022年6月15日	1,611
USD	304,970	PHP	15,770,000	2022年6月15日	1,599
CZK	1,820,000	USD	80,765	2022年6月15日	1,492
BRL	220,000	USD	43,892	2022年6月2日	1,391
THB	3,150,000	USD	93,327	2022年6月15日	1,389
INR	9,613,000	USD	125,307	2022年5月2日	1,283
USD	123,475	EUR	109,000	2022年8月3日	1,241
MXN	1,890,000	USD	92,767	2022年6月15日	1,230
USD	72,169	THB	2,360,000	2022年6月15日	1,207
PLN	270,000	USD	63,209	2022年6月15日	1,180
CZK	2,570,000	USD	115,014	2022年6月15日	1,139
EUR	92,000	USD	102,322	2022年9月16日	1,112
CLP	72,700,000	USD	89,808	2022年6月15日	1,092
RUB	7,989,000	USD	95,050	2022年4月19日	1,039
COP	215,400,000	USD	55,730	2022年6月15日	1,037
EUR	38,000	USD	41,495	2022年6月15日	1,003
IDR	2,510,000,000	USD	173,151	2022年6月15日	947
PLN	188,000	USD	43,909	2022年6月15日	924
USD	137,425	GBP	104,000	2022年6月15日	858
CAD	135,000	USD	107,035	2022年6月15日	852
PEN	280,000	USD	73,800	2022年6月15日	843
CNH	1,017,000	USD	158,589	2022年6月15日	838
RUB	7,083,000	USD	82,745	2022年5月4日	827
BRL	410,000	USD	83,571	2022年6月2日	822
CLP	59,500,000	USD	73,629	2022年6月15日	766
RUB	4,127,000	USD	49,448	2022年4月11日	742
EUR	47,000	USD	51,878	2022年6月15日	685
RON	380,000	USD	84,152	2022年6月15日	535
ZAR	670,000	USD	45,457	2022年6月15日	502
ZAR	2,022,000	USD	138,203	2022年6月15日	498
RSD	2,771,000	USD	25,771	2022年6月15日	495
EUR	91,000	USD	101,566	2022年8月3日	482
USD	35,087	PEN	130,000	2022年6月15日	432
EUR	76,000	USD	84,829	2022年8月4日	404
USD	91,030	PEN	340,000	2022年6月15日	392
CNH	318,000	USD	49,469	2022年6月15日	380
INR	2,000,000	USD	25,888	2022年6月15日	324
USD	167,505	THB	5,560,000	2022年6月15日	323

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
CNH	317,000	USD	49,392	2022年6月15日	301
NZD	75,000	USD	51,757	2022年6月15日	291
THB	7,830,000	USD	235,188	2022年6月15日	250
CNH	508,000	USD	79,388	2022年6月15日	247
IDR	2,040,000,000	USD	141,274	2022年6月15日	224
USD	46,164	GBP	35,000	2022年6月15日	204
EUR	24,000	USD	26,666	2022年6月15日	175
EUR	43,000	USD	47,920	2022年6月15日	170
USD	33,022	IDR	474,000,000	2022年6月15日	145
USD	90,368	MYR	380,000	2022年6月15日	143
USD	69,545	MYR	292,369	2022年6月15日	127
BRL	250,000	USD	51,345	2022年6月2日	114
USD	45,094	CNH	287,000	2022年6月15日	104
INR	10,290,000	USD	133,904	2022年8月17日	73
USD	53,902	GBP	41,000	2022年6月15日	63
PEN	500,000	USD	133,262	2022年6月15日	30
USD	2,159	TRY	33,344	2022年6月15日	12
MYR	1,000	USD	238	2022年6月15日	(1)
THB	24,731,000	USD	743,632	2022年6月15日	(3)
THB	24,731,000	USD	743,632	2022年6月15日	(3)
USD	111,846	THB	3,720,000	2022年6月15日	(10)
GBP	2,000	USD	2,639	2022年6月15日	(13)
THB	4,640,000	USD	139,563	2022年6月15日	(45)
USD	31,883	HUF	10,679,000	2022年6月15日	(77)
MYR	540,000	USD	128,293	2022年6月15日	(78)
MYR	380,000	USD	90,314	2022年6月15日	(90)
USD	74,459	THB	2,480,000	2022年6月15日	(111)
AUD	75,000	USD	56,360	2022年6月15日	(156)
TRY	1,890,000	USD	121,856	2022年6月15日	(173)
IDR	1,729,000,000	USD	120,126	2022年6月15日	(200)
CAD	110,000	USD	88,155	2022年6月15日	(247)
USD	104,878	EUR	94,000	2022年6月15日	(249)
USD	106,759	HUF	35,758,000	2022年6月15日	(257)
CNH	449,000	USD	70,673	2022年6月15日	(287)
USD	74,525	INR	5,710,000	2022年6月15日	(311)
USD	9,491	UYU	411,000	2022年6月15日	(343)
CNH	942,000	USD	148,029	2022年6月15日	(360)
USD	315,004	PEN	1,183,000	2022年6月15日	(365)
GBP	74,000	USD	97,558	2022年6月15日	(385)
USD	120,380	EUR	108,000	2022年6月15日	(404)
USD	21,349	CLP	17,400,000	2022年6月15日	(406)
USD	25,272	EUR	23,000	2022年6月15日	(450)
CNH	1,036,000	USD	162,869	2022年6月15日	(464)
USD	287,586	INR	21,986,000	2022年6月15日	(568)
USD	43,461	PHP	2,290,000	2022年6月15日	(592)
IDR	1,611,000,000	USD	112,366	2022年6月15日	(625)
USD	92,640	COP	353,911,000	2022年6月15日	(631)
EUR	287,000	USD	321,617	2022年6月15日	(643)
USD	59,261	CAD	75,000	2022年6月15日	(676)
IDR	3,313,000,000	USD	230,485	2022年6月15日	(690)
USD	49,813	INR	3,858,000	2022年6月15日	(751)
IDR	1,547,000,000	USD	108,060	2022年6月15日	(758)
USD	229,822	CNH	1,471,000	2022年6月15日	(775)
USD	51,232	NZD	75,000	2022年6月15日	(816)
RON	3,185,000	USD	710,699	2022年6月15日	(882)
USD	26,119	TRY	420,000	2022年6月15日	(921)
USD	36,223	COP	141,000,000	2022年6月15日	(936)
USD	62,253	NZD	91,000	2022年4月26日	(958)
USD	96,146	THB	3,230,000	2022年6月15日	(975)
USD	37,018	HUF	12,700,000	2022年6月15日	(990)
USD	40,769	RUB	3,920,000	2022年8月24日	(1,031)
THB	24,261,000	USD	730,532	2022年6月10日	(1,048)
USD	40,169	RON	185,000	2022年6月15日	(1,060)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	217,019	EUR	195,000	2022年6月15日	(1,064)
GBP	88,000	USD	116,633	2022年6月15日	(1,076)
USD	168,231	CNH	1,084,000	2022年9月16日	(1,095)
USD	56,057	HUF	19,100,000	2022年6月15日	(1,104)
USD	107,308	EUR	97,000	2022年6月15日	(1,174)
USD	113,420	CNH	734,000	2022年9月19日	(1,222)
USD	105,625	MXN	2,150,000	2022年6月15日	(1,304)
USD	69,783	MXN	1,430,000	2022年6月15日	(1,337)
USD	48,794	AUD	67,000	2022年4月11日	(1,354)
USD	93,340	THB	3,150,000	2022年6月15日	(1,376)
USD	69,199	MXN	1,420,000	2022年6月15日	(1,423)
USD	93,601	EUR	85,000	2022年6月15日	(1,460)
USD	95,791	EUR	87,000	2022年6月15日	(1,508)
USD	80,846	AUD	110,000	2022年6月15日	(1,587)
USD	29,581	CZK	690,000	2022年6月15日	(1,603)
USD	112,888	NZD	165,000	2022年6月15日	(1,617)
USD	112,420	EUR	102,000	2022年6月15日	(1,654)
USD	25,738	MXN	547,000	2022年4月20日	(1,754)
USD	121,223	EUR	110,000	2022年6月15日	(1,799)
USD	121,682	EUR	110,000	2022年9月16日	(1,990)
USD	111,853	EUR	102,000	2022年6月15日	(2,221)
USD	45,686	AUD	64,000	2022年4月27日	(2,226)
USD	84,410	NZD	125,000	2022年6月15日	(2,336)
USD	100,160	RUB	8,754,000	2022年5月12日	(2,347)
USD	113,682	HUF	38,800,000	2022年6月15日	(2,437)
USD	337,785	IDR	4,906,000,000	2022年6月15日	(2,504)
USD	5,204	RUB	635,000	2022年4月11日	(2,518)
USD	228,596	THB	7,690,000	2022年6月15日	(2,632)
USD	58,501	TRY	950,000	2022年6月15日	(2,663)
USD	142,085	MXN	2,971,000	2022年9月28日	(2,692)
USD	212,287	INR	16,327,000	2022年5月2日	(2,719)
USD	123,599	EUR	113,000	2022年6月10日	(2,747)
USD	138,653	ZAR	2,090,000	2022年9月28日	(2,915)
USD	87,707	PLN	380,000	2022年6月15日	(2,915)
USD	127,473	RUB	11,001,000	2022年4月28日	(3,185)
USD	130,182	HUF	44,600,000	2022年6月15日	(3,295)
USD	60,807	MXN	1,290,000	2022年6月15日	(3,350)
USD	217,951	NZD	319,000	2022年6月15日	(3,426)
USD	154,685	AUD	211,000	2022年6月15日	(3,437)
USD	126,362	HUF	43,400,000	2022年6月15日	(3,524)
USD	100,861	HUF	34,900,000	2022年6月15日	(3,587)
GBP	80,000	USD	108,692	2022年8月25日	(3,619)
USD	231,712	INR	17,960,000	2022年6月15日	(3,677)
USD	123,623	MXN	2,560,000	2022年6月15日	(3,696)
USD	110,715	PLN	480,000	2022年6月15日	(3,754)
USD	117,864	PLN	510,000	2022年6月15日	(3,760)
USD	172,842	NZD	255,000	2022年6月15日	(4,120)
USD	114,215	CZK	2,620,000	2022年6月15日	(4,197)
RUB	3,920,000	USD	46,226	2022年8月24日	(4,425)
USD	238,907	CAD	305,000	2022年6月15日	(4,840)
USD	133,342	PLN	580,000	2022年6月15日	(4,975)
USD	327,461	THB	11,060,000	2022年6月15日	(5,099)
USD	56,761	PLN	260,000	2022年6月15日	(5,243)
USD	250,637	RUB	23,184,000	2022年7月13日	(5,632)
USD	302,141	PLN	1,291,000	2022年6月15日	(5,734)
IDR	12,991,062,000	USD	907,007	2022年6月15日	(5,922)
USD	336,051	CLP	273,714,000	2022年6月22日	(5,996)
USD	338,989	CLP	276,107,000	2022年6月22日	(6,048)
USD	106,912	MXN	2,279,000	2022年6月15日	(6,432)
USD	195,734	AUD	270,000	2022年6月15日	(6,602)
RUB	11,001,000	USD	137,520	2022年4月28日	(6,861)
USD	112,921	MXN	2,410,000	2022年6月15日	(6,938)
USD	474,148	BRL	2,366,000	2022年7月14日	(6,974)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益(米ドル)
USD	143,547	MXN	3,059,000	2022年8月4日	(7,135)
USD	246,944	PLN	1,067,000	2022年6月15日	(7,512)
USD	172,925	ZAR	2,633,000	2022年6月15日	(7,687)
USD	140,296	BRL	720,000	2022年6月2日	(7,907)
USD	124,229	BRL	645,000	2022年6月2日	(8,536)
USD	148,504	MXN	3,160,000	2022年6月15日	(8,656)
USD	26,448	RUB	2,949,000	2022年4月25日	(8,725)
USD	133,836	TRY	2,215,000	2022年6月15日	(8,771)
USD	111,261	MXN	2,420,000	2022年6月15日	(9,096)
USD	240,463	PLN	1,047,000	2022年6月15日	(9,224)
USD	248,885	MXN	5,190,000	2022年6月15日	(9,236)
USD	114,986	BRL	605,000	2022年6月2日	(9,545)
USD	165,112	PLN	735,000	2022年6月15日	(10,169)
RUB	8,754,000	USD	113,027	2022年5月12日	(10,520)
USD	222,246	MXN	4,740,000	2022年6月15日	(13,495)
USD	28,622	RUB	3,492,000	2022年4月11日	(13,846)
EGP	2,130,000	USD	131,016	2022年6月15日	(15,335)
USD	220,930	ZAR	3,460,000	2022年6月15日	(16,410)
TRY	4,956,000	USD	327,128	2022年7月21日	(17,474)
USD	425,207	MXN	8,990,000	2022年6月15日	(21,904)
USD	412,055	MXN	8,730,000	2022年6月15日	(22,126)
USD	414,362	ZAR	6,445,000	2022年7月27日	(25,500)
USD	53,079	RUB	7,670,000	2022年4月25日	(38,403)
RUB	23,184,000	USD	297,945	2022年7月13日	(41,676)
EGP	6,540,000	USD	401,473	2022年6月15日	(46,281)
USD	531,914	BRL	2,825,000	2022年6月2日	(49,576)
USD	392,348	BRL	2,205,000	2022年7月5日	(57,209)
USD	1,135,073	MXN	24,097,390	2022年6月15日	(63,394)
USD	413,024	BRL	2,315,000	2022年4月27日	(68,779)
USD	1,599,908	ZAR	24,942,417	2022年6月15日	(111,036)
USD	2,812	JPY	340,000	2022年4月25日	16
USD	6	JPY	848	2022年4月25日	0
					193,417

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

注記 2 - 先物契約

2022年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	評価金額(米ドル)	未実現損益(米ドル)
売り持ちポジション					
EUR	(2)	FUT EURO-BOBL	2022年6月	(286,979)	8,920
USD	(18)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2022年6月	(2,208,656)	48,141
USD	(13)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2022年6月	(1,489,211)	29,567
				<u>(3,984,846)</u>	<u>86,628</u>
売り持ちポジション					
USD	(3)	FUT US LONG BOND(CBT)	2022年6月	(448,688)	(3,250)
				<u>(448,688)</u>	<u>(3,250)</u>
					83,378

注記 3 - オプション契約

2022年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

通貨	契約数	銘柄名	満期日	取得原価 (米ドル)	評価金額 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)
<i>買い持ちポジション</i>						
EUR	693,000	C EUR/USD 1.1775 05/05/22	2022年5月5日	4,104	79	(4,025)
USD	824,000	C USD/BRL 6.3435 12/07/22	2022年7月12日	25,158	1,073	(24,085)
USD	518,000	C USD/BRL 6.658 08/02/23	2023年2月8日	16,064	7,224	(8,840)
USD	1,032,000	C USD/CNH 6.458 07/07/22	2022年7月7日	12,848	5,128	(7,720)
USD	513,000	C USD/INR 76.84 11/08/22	2022年8月11日	7,888	7,505	(383)
USD	782,000	C USD/MXN 21.225 02/05/22	2022年5月2日	23,401	999	(22,402)
GBP	378,000	P GBP/USD 1.3122 23/08/22	2022年8月23日	4,378	10,232	5,854
USD	450,000	P USD/CLP 774.3 08/09/22	2022年9月8日	14,067	17,430	3,363
USD	674,000	P USD/CNH 6.3037 14/09/22	2022年9月14日	3,400	3,657	257
USD	449,000	P USD/CNH 6.323 15/09/22	2022年9月15日	2,348	2,888	540
USD	681,000	P USD/HUF 328.544 22/09/22	2022年9月22日	8,805	13,126	4,321
USD	682,000	P USD/HUF 330.65 26/09/22	2022年9月26日	8,786	15,037	6,251
USD	521,000	P USD/MXN 20.299 02/08/22	2022年8月2日	5,642	13,640	7,998
USD	454,000	P USD/MXN 20.91 26/09/22	2022年9月26日	15,150	19,931	4,781
USD	782,000	P USD/MXN 21.225 02/05/22	2022年5月2日	23,402	49,630	26,228
USD	681,000	P USD/PLN 4.1124 22/09/22	2022年9月22日	8,378	13,297	4,919
USD	682,000	P USD/PLN 4.146 26/09/22	2022年9月26日	8,487	15,764	7,277
USD	774,000	P USD/RUB 74.517 27/04/22	2022年4月27日	7,996	21,893	13,897
USD	551,000	P USD/RUB 79.59 27/04/22	2022年4月27日	15,517	28,710	13,193
USD	454,000	P USD/ZAR 15.0735 26/09/22	2022年9月26日	19,991	24,256	4,265
				235,810	271,499	35,689
<i>売り持ちポジション</i>						
USD	(3,096,000)	C USD/CNH 6.8823 07/07/22	2022年7月7日	(7,276)	(1,483)	5,793
USD	(513,000)	C USD/INR 79.09 11/08/22	2022年8月11日	(3,323)	(3,300)	23
EUR	(419,000)	P EUR/PLN 4.749 08/06/22	2022年6月8日	(3,879)	(12,228)	(8,349)
USD	(518,000)	P USD/BRL 5.2115 08/02/23	2023年2月8日	(12,322)	(38,245)	(25,923)
USD	(1,036,000)	P USD/CAD 1.272 08/08/22	2022年8月8日	(20,523)	(27,685)	(7,162)
USD	(450,000)	P USD/CLP 830.8 08/09/22	2022年9月8日	(40,374)	(50,627)	(10,253)
USD	(681,000)	P USD/HUF 348.9488 22/09/22	2022年9月22日	(26,780)	(36,047)	(9,267)
USD	(682,000)	P USD/HUF 351 26/09/22	2022年9月26日	(27,036)	(39,059)	(12,023)
USD	(449,000)	P USD/KRW 1190 15/09/22	2022年9月15日	(4,151)	(6,287)	(2,136)
USD	(454,000)	P USD/MXN 19.852 26/09/22	2022年9月26日	(5,085)	(7,678)	(2,593)
USD	(681,000)	P USD/PLN 4.362 22/09/22	2022年9月22日	(25,618)	(35,970)	(10,352)
USD	(682,000)	P USD/PLN 4.393 26/09/22	2022年9月26日	(26,458)	(39,643)	(13,185)
USD	(551,000)	P USD/RUB 74.517 27/04/22	2022年4月27日	(10,271)	(15,585)	(5,314)
USD	(516,000)	P USD/RUB 77.813 12/07/22	2022年7月12日	(22,294)	(27,947)	(5,653)
USD	(774,000)	P USD/RUB 79.59 27/04/22	2022年4月27日	(29,401)	(40,330)	(10,929)
USD	(1,368,000)	P USD/THB 33.2 08/06/22	2022年6月8日	(22,074)	(16,536)	5,538
USD	(517,000)	P USD/TRY 15.15 20/07/22	2022年7月20日	(46,639)	(22,005)	24,634
USD	(449,000)	P USD/TRY 18.055 14/09/22	2022年9月14日	(45,472)	(67,807)	(22,335)
USD	(454,000)	P USD/ZAR 14.059 26/09/22	2022年9月26日	(6,783)	(8,750)	(1,967)
				(385,759)	(497,212)	(111,454)
				(149,949)	(225,713)	(75,765)

注記 4 - 金利スワップ契約

2022年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面	銘柄名	満期日	経過利息(米ドル)	未実現損益(米ドル)
BRL	326,698	Receive Fixed (7.045%) - Pay Float (CETIP)	2023年7月3日	0	191
BRL	1,082,408	Receive Fixed (3.655%) - Pay Float (CETIP)	2023年1月2日	0	(18,508)
BRL	605,233	Receive Fixed (6.56%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(31,844)
BRL	856,022	Receive Fixed (7.945%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(33,809)
BRL	824,468	Receive Fixed (8.075%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(22,296)
BRL	3,144,509	Receive Fixed (8.15%) - Pay Float (CETIP)	2024年1月2日	0	(40,875)
BRL	1,493,016	Receive Fixed (8.765%) - Pay Float (CETIP)	2024年7月1日	0	(17,835)
BRL	1,080,077	Receive Fixed (10.4%) - Pay Float (CETIP)	2029年1月2日	0	(12,381)
BRL	3,611,401	Receive Fixed (11.835%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	13,336
BRL	1,538,910	Receive Fixed (11.675%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	4,029
BRL	518,511	Receive Fixed (11.25%) - Pay Float (CETIP)	2025年1月2日	0	(17)
BRL	1,042,482	Receive Fixed (10.5925%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(5,712)
BRL	2,067,798	Receive Fixed (10.805%) - Pay Float (CETIP)	2024年1月2日	0	(8,110)
BRL	2,584,968	Receive Fixed (11.17%) - Pay Float (CETIP)	2027年1月4日	0	(1,541)
CZK	6,475,000	Receive Float (PRIBOR 6M) - Pay Fixed (3.09%)	2032年6月15日	0	18,648
CZK	9,465,000	Receive Fixed (3.567%) - Pay Float (PRIBOR 6M)	2027年6月15日	0	(15,377)
HUF	414,885,000	Receive Fixed (5.51%) - Pay Float (BUBOR 6M)	2027年6月15日	0	(49,221)
HUF	164,520,000	Receive Float (BUBOR 6M) - Pay Fixed (5.18%)	2032年6月15日	0	24,144
MXN	30,835,000	Receive Fixed (6.4%) - Pay Float (TIIE 28D)	2026年7月16日	0	(115,292)
MXN	54,140,000	Receive Fixed (8.36%) - Pay Float (TIIE 28D)	2024年3月6日	3,555	(14,058)
MXN	13,780,000	Receive Float (TIIE 28D) - Pay Fixed (8.31%)	2032年2月25日	(884)	(3,791)
PLN	525,000	Receive Float (WIBOR 6M) - Pay Fixed (3.874%)	2032年6月15日	0	8,639
PLN	4,380,000	Receive Fixed (4.107%) - Pay Float (WIBOR 6M)	2027年6月15日	0	(47,113)
PLN	1,365,000	Receive Float (WIBOR 6M) - Pay Fixed (5.3%)	2027年6月15日	0	(1,909)
ZAR	23,580,000	Receive Float (JIBAR 3M) - Pay Fixed (7.064%)	2027年6月15日	0	6,481
ZAR	2,775,000	Receive Fixed (8.0175%) - Pay Float (JIBAR 3M)	2032年6月15日	0	(516)
				2,671	(364,737)