

マイストリー・株50

運用報告書(全体版)

第24期（決算日2025年8月29日）

作成対象期間（2024年8月30日～2025年8月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2001年8月30日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目的として中長期的に安定運用を行ないます。 主として、国内の株式、世界の株式、国内の債券、世界の債券を実質的な主要投資対象とする投資信託証券に投資します。 投資信託証券への投資にあたっては、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行なうことを基本とします。 なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。
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。 株式および外貨建資産への直接投資は行ないません。 デリバティブの直接利用は行ないません。
分配方針	毎決算時に、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント株式会社

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

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
	(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	期 中 騰 落 率		総
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
20期(2021年 8 月30日)	15,222	580	12.8	22,980.96	12.3	22.7	29.5	0.4	99.1	2,421
21期(2022年 8 月29日)	13,700	405	△ 7.3	21,897.70	△ 4.7	5.1	△ 7.9	△10.5	99.0	2,247
22期(2023年 8 月29日)	13,811	410	3.8	22,603.09	3.2	19.4	0.9	△ 6.1	99.0	2,354
23期(2024年 8 月29日)	14,658	500	9.8	24,999.85	10.6	19.7	18.9	1.9	99.3	2,226
24期(2025年 8 月29日)	15,083	555	6.7	26,729.29	6.9	17.7	11.1	△ 1.5	99.0	2,178

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

*「ベンチマーク」は、下記の基準配分比率（国内株式34%：外国株式16%：世界債券50%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、設定時を10,000として当社で指数化しました。
(注) 資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっています。
(出所) 株式会社 J P X総研、MSCI、ブルームバーグ

資産クラス	資産クラス・ベンチマーク	基準配分比率
国内株式	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）	34%程度
外国株式	MSCI KOKUSAIインデックス（税引後配当込み、円ヘッジベース）	16%程度
世界債券 （国内債券および外国債券）	ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（円ヘッジベース）	50%程度

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

* 資産クラス毎に、上記の指数を資産クラス・ベンチマークとし、上記の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものをベンチマークとします。

* 配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る商標又は商標は、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」といいます。）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）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る商標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）（配当込み）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（税引後配当込み、円ヘッジベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産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・グローバル総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、マイストリー・株50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、マイストリー・株50に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

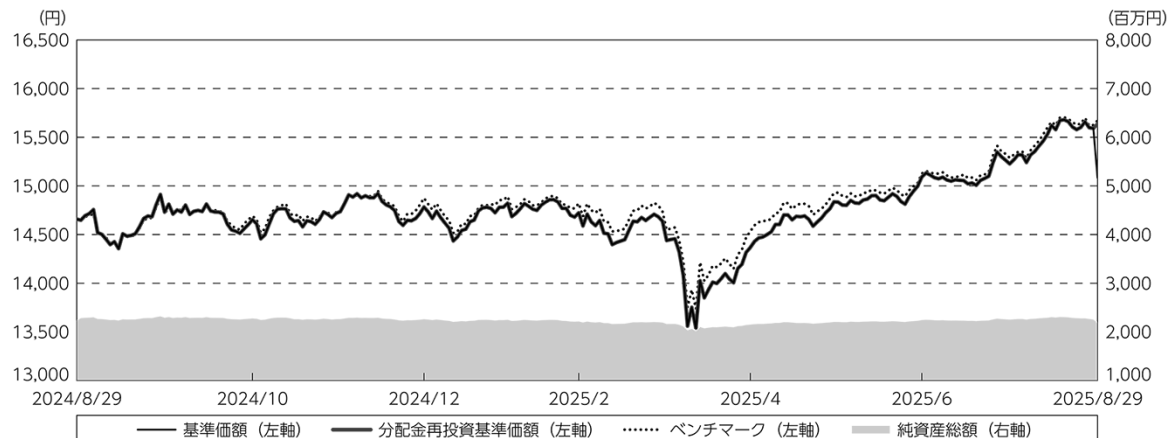
○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
				騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
	(期 首)		円	%		%	%	%	%	%
	2024年 8 月 29 日		14,658	—	24,999.85	—	—	—	—	99.3
	8 月末		14,648	△0.1	24,983.79	△0.1	0.1	△ 0.5	△0.0	96.8
	9 月末		14,911	1.7	25,374.51	1.5	2.8	1.8	0.5	99.1
	10月末		14,653	△0.0	25,054.41	0.2	1.4	2.5	△1.3	99.2
	11月末		14,718	0.4	25,120.86	0.5	0.8	4.4	△1.0	99.0
	12月末		14,783	0.9	25,368.72	1.5	5.3	4.4	△2.0	99.0
	2025年 1 月 末		14,782	0.8	25,336.12	1.3	4.5	5.3	△2.0	99.2
	2 月末		14,723	0.4	25,276.33	1.1	2.8	4.5	△1.2	99.1
	3 月末		14,639	△0.1	25,138.04	0.6	4.8	0.1	△2.2	99.0
	4 月末		14,367	△2.0	24,787.05	△0.9	0.7	△ 3.0	△1.4	98.7
	5 月末		14,836	1.2	25,455.37	1.8	6.9	3.1	△2.2	98.2
	6 月末		15,092	3.0	25,799.64	3.2	8.2	6.1	△1.2	99.2
	7 月末		15,269	4.2	26,130.52	4.5	11.2	9.6	△1.6	99.1
	(期 末)									
	2025年 8 月 29 日		15,638	6.7	26,729.29	6.9	17.7	11.1	△1.5	99.0

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：14,658円

期 末：15,083円 (既払分配金(税込み)：555円)

騰落率： 6.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2024年8月29日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、基準配分比率(国内株式34%：外国株式16%：世界債券50%)に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成期首(2024年8月29日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

国内株式、外国株式が上昇したことが、値上がり要因となりました。

○投資環境

・国内株式

期初から2025年3月にかけては、トランプ米前大統領の再選を好感した米株高や国内企業の堅調な決算などを下支えに、底堅く推移しました。4月には、トランプ米政権による相互関税の発表を受けて一時大幅に下落しましたが、その後期末にかけては、相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止が発表され過度な懸念が後退したこと、主要な国内企業の自社株買いなど資本政策の発表が好感されたこと、米国の関税措置をめぐる日米交渉が合意したことなどを背景に上昇しました。

・外国株式

期初から2025年2月にかけては、トランプ米前大統領の再選を受けM&A（企業の合併・買収）の活発化や減税の恒久化などへの期待が高まったことなどを背景に、堅調に推移しました。3月から4月にかけては、トランプ米政権による相互関税の発表などを受けて下落しましたが、その後期末にかけては、相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止が発表され過度な懸念が後退したこと、米国と各国との関税交渉の進展や合意が発表されたことが好感されたこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったことなどを背景に上昇しました。

・世界債券

ECB（欧州中央銀行）の利下げなどが下支え要因となる一方、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において2025年の利下げに対する慎重な姿勢が示されたことなどは下落要因となり、米国の金融政策の動向をにらみ一進一退で推移しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

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

・資産配分比率

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

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

追加ファンド：

「日本株EVIハイアルファF」

「GIMグローバル・セレクト株式ファンドF」

「ピムコ日本債券コア・ファンドVF」

「ノムラーブラックロック米国債券ファンドF」

除外ファンド：

「SJAMバリュー日本株F」

「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」

「フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスF」

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[ノムラーブラックロック米国債券ファンドF]などの組入比率を引き上げた一方、[フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスF]などの組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

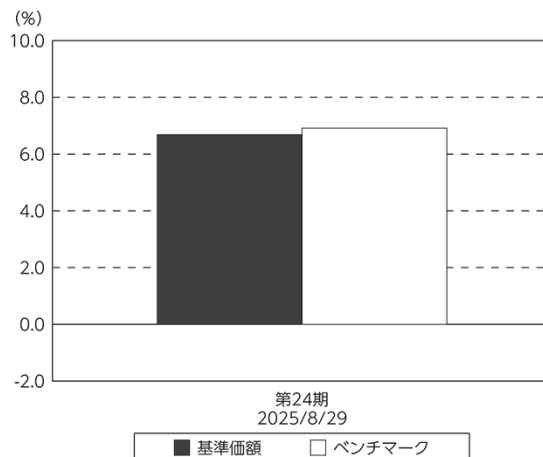
当期の基準価額の騰落率は+6.7%となり、ベンチマーク※の+6.9%を0.2ポイント下回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式34%程度・外国株式16%程度・世界債券50%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・ [日本フォーカス・グロースF] の騰落率が、国内株式市場を下回ったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、基準配分比率（国内株式34%：外国株式16%：世界債券50%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行ないました。
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第24期
	2024年8月30日～ 2025年8月29日
当期分配金	555
(対基準価額比率)	3.549%
当期の収益	555
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,159

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

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

◎今後の運用方針

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月30日～2025年 8 月29日)

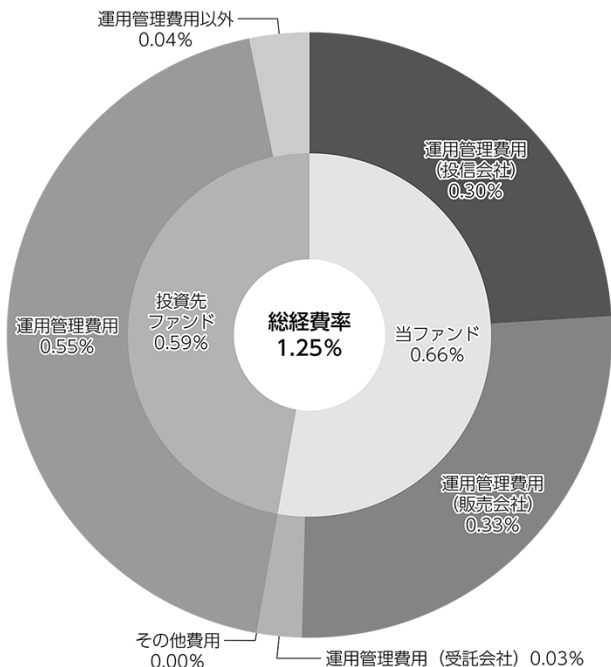
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 98	% 0.660	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(44)	(0.297)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(49)	(0.330)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	98	0.663	
期中の平均基準価額は、14,785円です。			

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.25%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.25
①当ファンドの費用の比率	0.66
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

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

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

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

○売買及び取引の状況

(2024年8月30日～2025年8月29日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・ジャパン・オープンF	752	29,682	712	32,349
	ノムラ日本債券オープンF	186	2,400	1,171	14,526
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンDF	—	—	242	15,955
	フランクリン・テンブルトン・米国債券コア・プラスF	—	—	12,695 (1,040)	135,935 (10,688)
	ストラテジック・バリュアー・オープンF	856	26,865	2,287	81,680
	ノムラーインサイト欧州債券ファンDF	992	15,762	860	13,602
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンDF	99	5,146	133	7,364
	ノムラ海外債券ファンDF	2,166	27,296	2,182	27,399
	スパークス・厳選投資・日本株ファンDF	96	2,670	422	12,988
	ノムラーT&D J Flag日本株F	66	1,014	443	7,249
	SJAMバリュアー日本株F	50	1,040	1,987 (1,140)	38,892 (23,478)
	ニッセイ国内債券オープンF	366	3,470	1,771	16,186
	マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンDF	289	2,763	687	6,358
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンDF	107	1,762	333	5,781
	One国内株オープンF (FOFs用)	—	—	2,874	63,304
	日本フォーカス・グロースF	182	4,238	1,274	29,253
	野村DFA海外株式バリュアーファンDF	490	6,581	1,537	21,673
	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式 (除く日本) ファンDF	430	3,696	850	7,704
	野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュアー (除く日本) F	—	—	6,448 (33)	69,586 (476)
	NKグローバル株式アクティブファンDF	474	6,130	832	10,709
	GIMグローバル・セレクト株式ファンDF	7,268	72,866	412	4,252
	日本株EVIハイアルファF	7,723	83,727	1,147	14,069
	ノムラブラックロック米国債券ファンDF	13,117	132,302	865	8,854
	ビムコ日本債券コア・ファンDF	28,335,453	27,387	2,467,833	2,357
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡー米国債券FC	11,031	86,529	9,530	73,022
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンDF	456	8,143	58	1,094
	NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンDFC	669	5,366	73	565
	PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンDF (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)	3,635	29,602	3,016	24,120
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅢー外国株式F	167	2,044	935	11,258
合 計		28,387,120	588,494	2,523,609 (2,213)	758,099 (34,643)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

※旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F」。2025年5月27日よりファンDF名を変更。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 8 月30日～2025年 8 月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 588	百万円 456	% 77.6	百万円 758	百万円 648	% 85.5

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

(2025年8月29日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		3,117	3,157	152,849	7.0
ノムラ日本債券オープンF		2,095	1,110	13,578	0.6
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンDF		1,143	901	66,366	3.0
フランクリン・テンプルトン・米国債券コア・プラスF		13,735	—	—	—
ストラテジック・バリュー・オープンF		4,563	3,132	124,033	5.7
ノムラーインサイト欧州債券ファンDF		7,620	7,752	122,404	5.6
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンDF		349	315	16,312	0.7
ノムラ海外債券ファンDF		12,676	12,660	160,668	7.4
スパークス・厳選投資・日本株ファンDF		2,839	2,513	79,835	3.7
ノムラーT&D J Flag日本株F		2,757	2,380	42,173	1.9
SJAMバリュー日本株F		3,077	—	—	—
ニッセイ国内債券オープンF		4,149	2,744	24,723	1.1
マニウライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンDF		3,347	2,949	26,977	1.2
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンDF		2,685	2,459	43,561	2.0
One国内株オープンF (FOFs用)		6,444	3,570	89,803	4.1
日本フォーカス・グロースF		7,144	6,052	147,335	6.8
野村DFA海外株式バリューファンDF		4,821	3,774	56,228	2.6
野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式 (除く日本) ファンDF		5,966	5,546	51,810	2.4
野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) F		6,481	—	—	—
NKグローバル株式アクティブファンDF		5,405	5,047	68,296	3.1
GIMグローバル・セレクト株式ファンDF		—	6,856	71,919	3.3
日本株EVIハイアルファF		—	6,576	83,087	3.8
ノムラブラックロック米国債券ファンDF		—	12,252	125,877	5.8
ピムコ日本債券コア・ファンDF		—	25,867,620	24,716	1.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡー米国債券FC		28,537	30,038	234,296	10.8
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンDF		951	1,349	25,779	1.2
NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンDF		7,588	8,184	63,507	2.9
PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンDF (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)		25,190	25,809	206,884	9.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅢー外国株式F		3,592	2,824	34,506	1.6
合 計		166,271	26,027,569	2,157,534	99.0

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2, 157, 534	% 94. 8
コール・ローン等、その他	118, 708	5. 2
投資信託財産総額	2, 276, 242	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 (2025年8月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 276, 242, 852
コール・ローン等	112, 052, 292
投資信託受益証券(評価額)	2, 157, 534, 394
未収入金	6, 654, 664
未収利息	1, 502
(B) 負債	97, 965, 067
未払収益分配金	80, 152, 939
未払解約金	10, 535, 548
未払信託報酬	7, 240, 442
その他未払費用	36, 138
(C) 純資産総額(A－B)	2, 178, 277, 785
元本	1, 444, 197, 110
次期繰越損益金	734, 080, 675
(D) 受益権総口数	1, 444, 197, 110口
1万口当たり基準価額(C／D)	15. 083円

(注) 期首元本額は1,519,000,072円、期中追加設定元本額は63,924,736円、期中一部解約元本額は138,727,698円、1口当たり純資産額は1.5083円です。

○損益の状況 (2024年8月30日～2025年8月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7, 671, 443
受取配当金	7, 566, 440
受取利息	105, 003
(B) 有価証券売買損益	147, 993, 193
売買益	184, 087, 718
売買損	△ 36, 094, 525
(C) 信託報酬等	△ 14, 789, 864
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	140, 874, 772
(E) 前期繰越損益金	261, 665, 745
(F) 追加信託差損益金	411, 693, 097
(配当等相当額)	(422, 719, 214)
(売買損益相当額)	(△ 11, 026, 117)
(G) 計(D＋E＋F)	814, 233, 614
(H) 収益分配金	△ 80, 152, 939
次期繰越損益金(G＋H)	734, 080, 675
追加信託差損益金	411, 693, 097
(配当等相当額)	(422, 719, 214)
(売買損益相当額)	(△ 11, 026, 117)
分配準備積立金	322, 387, 578

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2024年 8 月 30 日～2025年 8 月 29 日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年 8 月 30 日～ 2025年 8 月 29 日
a. 配当等収益(経費控除後)	6,942,303円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	133,932,469円
c. 信託約款に定める収益調整金	422,719,214円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	261,665,745円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	825,259,731円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	5,714円
g. 分配金	80,152,939円
h. 分配金(1 万口当たり)	555円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	555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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年 4 月 1 日>

《指定投資信託証券の運用内容》

マイストーリー・株50に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

	指定投資信託証券	ページ
国内株式投資型	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 15
	ストラテジック・バリュー・オープンF	P 33
	ノムラ-T&D J Flag日本株F	P 51
	日本フォーカス・グロースF	P 64
	One国内株オープンF (FOFs用)	P 74
	日本株EVIハイアルファF	※
	スパークス・厳選投資・日本株ファンDF	P 88
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンDF	P 93
外国株式投資型	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンDF	P101
	野村DFA海外株式バリューファンDF	P118
	野村コロンビア・スレッドニードル・グローバル・フォーカス株式 (除く日本) ファンDF (旧「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) F」)	P 165
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅢ－外国株式F	P 182
	NKグローバル株式アクティブファンDF	P191
	GIMグローバル・セレクト株式ファンDF	※
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンDF	P212
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンDF	P 224
世界債券 (含む日本) 投資型	ノムラ海外債券ファンDF	P 230
	ノムラブラックロック米国債券ファンDF	P 250
	ノムラインサイト欧州債券ファンDF	P 283
	ノムラ日本債券オープンF	P 304
	ニッセイ国内債券オープンF	P 323
	NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンDFC	P 338
	ピムコ日本債券コア・ファンDFVF	※
	マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンDF	P 356
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンDFⅡ－米国債券FC	P 374
	PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンDF (除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)	P 399

* 当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24期(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2001年 8 月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行ないます。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行なうことを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ・ジャパン・オープンF	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ・ジャパン・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープンマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行なわず、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
		期 騰 落 中 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年3月1日)	23,520	26.1	2,973.96	24.3	98.5	—	21,910
21期(2022年2月28日)	23,740	0.9	3,012.57	1.3	98.2	—	11,598
22期(2023年2月27日)	25,838	8.8	3,268.15	8.5	98.2	—	15,061
23期(2024年2月27日)	36,519	41.3	4,502.49	37.8	99.6	—	21,329
24期(2025年2月27日)	40,287	10.3	4,709.16	4.6	98.7	—	23,644

*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	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 2月27日	36,519	—	4,502.49	—	99.6	—
2 月 末	36,497	△ 0.1	4,499.61	△0.1	98.6	—
3 月 末	38,611	5.7	4,699.20	4.4	97.8	—
4 月 末	37,967	4.0	4,656.27	3.4	97.6	—
5 月 末	39,179	7.3	4,710.15	4.6	97.6	—
6 月 末	39,485	8.1	4,778.56	6.1	98.4	—
7 月 末	39,211	7.4	4,752.72	5.6	98.8	—
8 月 末	37,928	3.9	4,615.06	2.5	98.2	—
9 月 末	38,074	4.3	4,544.38	0.9	97.5	—
10 月 末	38,874	6.4	4,629.83	2.8	98.1	—
11 月 末	39,398	7.9	4,606.07	2.3	98.5	—
12 月 末	41,086	12.5	4,791.22	6.4	98.6	—
2025年 1 月 末	41,471	13.6	4,797.95	6.6	97.1	—
(期 末)						
2025年 2月27日	40,287	10.3	4,709.16	4.6	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】

基準価額の騰落率は+10.3%となり、ベンチマーク（東証株価指数（TOPIX）（配当込み））の+4.6%を5.7ポイント上回りました。

期首から2024年7月中旬にかけて、国内株式市場は上昇しました。日銀が金融政策決定会合でマイナス金利解除を決定したものの追加の利上げは急がず当面は緩和的な環境を続ける姿勢を示したことなどから上昇して始まりました。3月下旬には、機関投資家のリバランスや利益確定と思われる株式売却が増加したことなどから一時的に下落する場面もありましたが、以降は、日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したことや、米国のインフレ率鈍化などを受けて米国長期金利が低下し米国株が上昇したことなどから堅調に推移しました。

7月中旬から期末にかけて、国内株式市場は下落しました。日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米大手ハイテク企業の市場予想を下回る決算が嫌気されたことなどから下落基調に転じ、7月末から8月前半には、日銀の追加利上げ決定などから一時141円台まで円高米ドル安が進んだことや、景気後退懸念の高まりを受けて世界的に株安が広まったことなどから急落する場面もありました。その後は、日銀の内田副総裁が今後の利上げに慎重な見方を示したことや、為替が円安米ドル高に反転したことなどから反発しましたが、欧州の大手半導体製造装置メーカーの市場予想を下回る決算が嫌気されたことや、衆院選にて与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方が広がったことから、株価の上値は限定的となりました。2025年に入ると、米国において大規模なAI関連投資プロジェクトが公表されたことから半導体関連株を中心に上昇しましたが、その後は中国企業が低コストで高性能な生成AIモデルの開発に成功したと公表したことを受けて、今後のAI関連投資の縮小が懸念されたことなどから下落する場面もありました。

当ファンドでは、業種配分効果では、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった非鉄金属、証券、商品先物取引業などをベンチマークに比べて多めに、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった卸売業などをベンチマークに比べて少なめに保有していたことがプラスに寄与し、ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険業などをベンチマークに比べて少なめに、ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったガラス・土石製品などをベンチマークに比べて多めに保有していたことがマイナスに影響しました。古河電気工業、フジクラ、日立製作所、東京エレクトロン、日本製鋼所などの銘柄がプラスに寄与する一方で、ソニーグループ、東洋炭素、ローム、横浜ゴム、みずほフィナンシャルグループ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98.7%としました。

【今後の運用方針】

・投資環境

日本経済は堅調に推移しています。2024年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率+2.8%となり、7-9月期の同+1.7%から加速し3四半期連続でプラス成長となりました。輸入減による外需寄与が成長率を押し上げた他、民間設備投資が前期比年率+1.9%（7-9月期同-0.3%）とプラスに転じたことも寄与しました。12月の毎月勤労統計調査における一般労働者の所定内給与（共通事業所ベース）は、前年同月比+2.8%となり5月以降は概ね同水準で推移しています。米国の通商政策が日本経済に与える影響には注意を要しますが、2025年の春闘も2024年並みの賃金上昇率となると予想しており、個人消費は底堅く推移するとみています。1月の日銀金融政策決定会合では、政策金利の0.5%への引き上げが決定されましたが、2月に公表された「主な意見」では、今後の段階的な利上げを支持する意見が目立ちました。当社では2025年7月に0.75%への追加利上げを予想しています。

・投資方針

データセンター、5G、EV（電気自動車）などの成長産業において業界内で競争力を有する銘柄や、成熟産業において勝残る可能性の高い銘柄、特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持っている銘柄などに注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは競争力が高く中長期で堅調な業績が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、ベンチマーク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

(2024年2月28日～2025年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 317	% 0.814	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(257)	(0.660)	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)	(21)	(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)	(39)	(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	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(23)	(0.060)	
(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	341	0.877	
期中の平均基準価額は、38,981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

(2024年2月28日～2025年2月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 850,698	千円 3,482,600	千口 890,472	千円 3,400,000

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年2月28日～2025年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	208,812,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,022,955千円
(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

(2024年2月28日～2025年2月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	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 102,389	百万円 26,471	25.9	百万円 106,423	百万円 30,351	28.5

平均保有割合 10.7%

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

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

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 1,731

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)	13,183千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,497千円
(B) / (A)	26.5%

* 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 (2025年2月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	5,740,302	5,700,528	23,598,479

* 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 (2025年2月27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	23,598,479	99.4
コール・ローン等、その他	143,756	0.6
投資信託財産総額	23,742,235	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（2025年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,742,235,341
コール・ローン等	143,753,954
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	23,598,479,466
未収利息	1,921
(B) 負債	97,327,672
未払解約金	6,775,520
未払信託報酬	90,186,590
その他未払費用	365,562
(C) 純資産総額(A－B)	23,644,907,669
元本	5,869,090,000
次期繰越損益金	17,775,817,669
(D) 受益権総口数	586,909口
1口当たり基準価額(C／D)	40,287円

(注) 期首元本額は5,840,600,000円、期中追加設定元本額は930,500,000円、期中一部解約元本額は902,010,000円、1口当たり純資産額は40,287円です。

○損益の状況（2024年2月28日～2025年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	183,395
受取利息	183,620
支払利息	△ 225
(B) 有価証券売買損益	2,081,816,150
売買益	2,304,795,285
売買損	△ 222,979,135
(C) 信託報酬等	△ 178,015,515
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,903,984,030
(E) 前期繰越損益金	6,849,223,158
(F) 追加信託差損益金	9,022,610,481
(配当等相当額)	(10,938,521,937)
(売買損益相当額)	(△ 1,915,911,456)
(G) 計(D＋E＋F)	17,775,817,669
次期繰越損益金(G)	17,775,817,669
追加信託差損益金	9,022,610,481
(配当等相当額)	(10,941,243,338)
(売買損益相当額)	(△ 1,918,632,857)
分配準備積立金	8,753,207,188

* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
 ＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
 (販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2025年2月27日）

作成対象期間（2024年2月28日～2025年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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	中 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%		%	%	百万円
20期(2021年 3 月 1 日)	23, 324	26. 5		2, 973. 96	24. 3	98. 5	—	75, 617
21期(2022年 2 月28日)	23, 730	1. 7		3, 012. 57	1. 3	98. 4	—	62, 628
22期(2023年 2 月27日)	26, 033	9. 7		3, 268. 15	8. 5	98. 4	—	86, 886
23期(2024年 2 月27日)	37, 098	42. 5		4, 502. 49	37. 8	99. 7	—	187, 710
24期(2025年 2 月27日)	41, 397	11. 6		4, 709. 16	4. 6	98. 9	—	203, 002

* 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	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%		%	%
2024年 2 月27日	37, 098	—		4, 502. 49	—	99. 7	—
2 月末	37, 078	△ 0. 1		4, 499. 61	△0. 1	98. 8	—
3 月末	39, 246	5. 8		4, 699. 20	4. 4	97. 7	—
4 月末	38, 623	4. 1		4, 656. 27	3. 4	97. 8	—
5 月末	39, 883	7. 5		4, 710. 15	4. 6	97. 8	—
6 月末	40, 220	8. 4		4, 778. 56	6. 1	98. 5	—
7 月末	39, 966	7. 7		4, 752. 72	5. 6	99. 0	—
8 月末	38, 783	4. 5		4, 615. 06	2. 5	98. 4	—
9 月末	38, 958	5. 0		4, 544. 38	0. 9	97. 7	—
10 月末	39, 804	7. 3		4, 629. 83	2. 8	98. 3	—
11 月末	40, 362	8. 8		4, 606. 07	2. 3	98. 7	—
12 月末	42, 146	13. 6		4, 791. 22	6. 4	98. 8	—
2025年 1 月末	42, 587	14. 8		4, 797. 95	6. 6	97. 3	—
(期 末)							
2025年 2 月27日	41, 397	11. 6		4, 709. 16	4. 6	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) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）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11.6%の上昇

基準価額は、期首37,098円から期末41,397円に4,299円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～2024年7月中旬）

- （上昇）日銀が金融政策決定会合でマイナス金利解除を決定したものの追加の利上げは急がず当面は緩和的な環境を続ける姿勢を示したこと。
- （下落）機関投資家のリバランス（資産の再配分）や利益確定と思われる株式売却が増加したこと。
- （上昇）日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したこと。
- （上昇）ハイテク関連企業の決算発表への期待感の高まりなどから米国株が大きく上昇したこと。

②の局面（2024年7月中旬～期末）

- （下落）日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国の大手ハイテク企業の市場予想を下回る決算が嫌気されたこと。
- （下落）日銀が追加利上げを決定するなど金融引き締め姿勢を示したことから一時141円台まで円高米ドル安が進んだことや、米国の失業率の上昇により景気後退懸念が高まり世界的に株安が広まったことなどから、国内株式市場が急落したこと。

- (上昇) 日銀の内田副総裁が今後の利上げに慎重な見方を示したことや、為替が円安米ドル高に反転したことなどから国内株式市場が反発したこと。
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）が0.5%の利下げを決定したこと、日銀が今後の利上げを急がない姿勢を示したことから円安米ドル高が進行したこと。
- (下落) 欧州の大手半導体製造装置メーカーの市場予想を下回る決算が嫌気されたことや、衆院選にて与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方が広がったこと。
- (上昇) 米国にて景気の底堅さや金融当局者による利下げに前向きな姿勢が示されたことなどからハイテク株を中心に米国株が上昇したこと。
- (上昇) 米国において大規模なAI関連投資プロジェクトが公表されたことから、半導体関連株を中心に上昇したこと。
- (下落) 中国企業が低コストで高性能な生成AIモデルの開発に成功したと公表したことから、今後のAI関連投資の縮小が懸念されたこと。

○投資環境

期首から2024年7月中旬にかけて、国内株式市場は上昇しました。日銀が金融政策決定会合でマイナス金利解除を決定したものの追加の利上げは急がず当面は緩和的な環境を続ける姿勢を示したことなどから上昇して始まりました。3月下旬には、機関投資家のリバランスや利益確定と思われる株式売却が増加したことなどから一時的に下落する場面もありましたが、以降は、日銀が金融政策の現状維持を発表し一時1米ドル160円台まで円安が進行したことや、米国のインフレ率鈍化などを受けて米国長期金利が低下し米国株が上昇したことなどから堅調に推移しました。

7月中旬から期末にかけて、国内株式市場は下落しました。日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米大手ハイテク企業の市場予想を下回る決算が嫌気されたことなどから下落基調に転じ、7月末から8月前半には、日銀の追加利上げ決定などから一時141円台まで円高米ドル安が進んだことや、景気後退懸念の高まりを受けて世界的に株安が広まったことなどから急落する場面もありました。その後は、日銀の内田副総裁が今後の利上げに慎重な見方を示したことや、為替が円安米ドル高に反転したことなどから反発しましたが、欧州の大手半導体製造装置メーカーの市場予想を下回る決算が嫌気されたことや、衆院選にて与党である自民党が議席数を大幅に減らすとの見方が広がったことなどから、株価の上値は限定的となりました。2025年に入ると、米国において大規模なAI関連投資プロジェクトが公表されたことから半導体関連株を中心に上昇しましたが、その後は中国企業が低コストで高性能な生成AIモデルの開発に成功したと公表したことを受けて、今後のAI関連投資の縮小が懸念されたことなどから下落する場面もありました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.9%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非鉄金属（期首3.1%→期末10.4%、時価構成比、以下同じ）

AIサーバー向けに光回線通信部品などの需要増加が期待できるフジクラ、北米を中心に光ファイバ・ケーブルの業績拡大が期待できる古河電気工業を買い付けしました。

②情報・通信業（3.3%→8.7%）

安定収益基盤を背景とした株主還元強化やグループの構造改革による利益成長に期待した日本電信電話、安定収益源のモバイルゲームに加え新興国における事業展開に期待したコナミグループなどを買い付けしました。

③その他製品（0.4%→3.8%）

新型ゲーム機の発売や保有する有力IP（知的財産）を生かした業績拡大に期待した任天堂、事業の選択と集中や高単価商品へのより一層の注力による収益性改善を期待したアシックスなどを買い付けしました。

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

①電気機器（24.4%→14.3%）

低コストで開発された生成AIの登場を契機に高価なGPU価格が今後下落した場合に製品の数量や価格に対する悪影響が大きくなる可能性を懸念したアドバンテスト、FA（ファクトリー・オートメーション）や空調における外部環境の悪化や事業構造改革の遅れを懸念した三菱電機などを売却しました。

②輸送用機器（14.1%→4.6%）

認証不正などによる生産制約や北米での価格競争の激化を懸念したトヨタ自動車、タイの自動車市場の回復には時間を要すると考えたいすゞ自動車などを売却しました。

③機械（8.0%→3.7%）

中期的にはAI向け半導体の需要増加に伴う主力製品の売上拡大が期待されるものの株価上昇により割安感が薄れたと考えたディスコ、電子産業向け超純水製造装置の市場規模は中長期的な拡大が期待できるものの株価上昇により割安感が薄れたと考えたオルガノ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7.0%のプラス

基準価額の騰落率は+11.6%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の+4.6%を、7.0%上回りました。

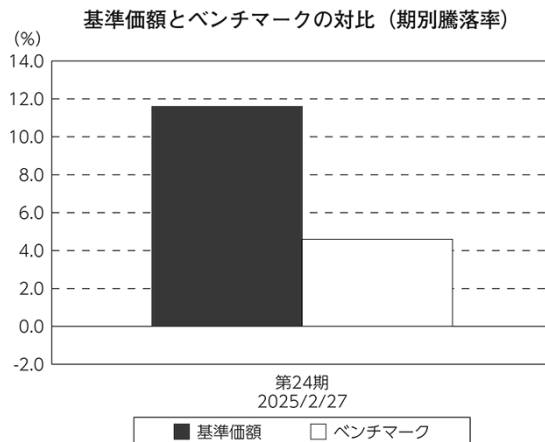
【主な差異要因】

（プラス要因）

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった古河電気工業、フジクラ、日立製作所、日本製鋼所などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった東京エレクトロンなどを非保有にしていたこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった非鉄金属、証券、商品先物取引業などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった卸売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ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かったソニーグループ、みずほフィナンシャルグループなどを非保有にしていたこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった東洋炭素、ローム、横浜ゴムなどの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業、保険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ガラス・土石製品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、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

・投資環境

日本経済は堅調に推移しています。2024年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率+2.8%となり、7-9月期の同+1.7%から加速し3四半期連続でプラス成長となりました。輸入減による外需寄与が成長率を押し上げた他、民間設備投資が前期比年率+1.9%（7-9月期同-0.3%）とプラスに転じたことも寄与しました。12月の毎月勤労統計調査における一般労働者の所定内給与（共通事業所ベース）は、前年同月比+2.8%となり5月以降は概ね同水準で推移しています。米国の通商政策が日本経済に与える影響には注意を要しますが、2025年の春闘も2024年並みの賃金上昇率となると予想しており、個人消費は底堅く推移するとみています。1月の日銀金融政策決定会合では、政策金利の0.5%への引き上げが決定されましたが、2月に公表された「主な意見」では、今後の段階的な利上げを支持する意見が目立ちました。当社では2025年7月に0.75%への追加利上げを予想しています。

・投資方針

データセンター、5G、EV（電気自動車）などの成長産業において業界内で競争力を有する銘柄や、成熟産業において勝ち残る可能性の高い銘柄、特定の分野・事業領域で高い市場シェアを持っている銘柄などに注目し、業績に見合った株価の銘柄を選別していく方針です。

当ファンドでは競争力が高く中長期で堅調な業績が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、ベンチマーク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

(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 24 (24)	% 0.061 (0.061)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	24	0.061	
期中の平均基準価額は、39,804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

(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 63,387 (6,768)	千円 102,389,267 (—)	千株 29,329	千円 106,423,197

*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

(2024年 2 月28日～2025年 2 月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	208,812,464千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,022,955千円
(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

(2024年2月28日～2025年2月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	102,389	26,471	25.9	106,423	30,351	28.5

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	買 付 額
株式	百万円 1,731

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)	123,909千円
うち利害関係人への支払額 (B)	32,766千円
(B) / (A)	26.4%

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

(2025年2月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (1.3%)				
ニッスイ	1,780.6	2,905	2,509,920	
鉱業 (1.5%)				
I N P E X	—	1,567.8	2,977,252	
建設業 (5.4%)				
鹿島建設	1,005.3	1,290	4,038,990	
住友林業	—	1,100	5,057,800	
高砂熱学工業	519	345	1,832,295	
食料品 (0.5%)				
江崎グリコ	266.2	225	1,039,050	
宝ホールディングス	450	—	—	
繊維製品 (—%)				
デサント	417	—	—	
化学 (4.6%)				
レゾナック・ホールディングス	—	768	2,739,456	
三井化学	387.7	—	—	
大阪有機化学工業	298.3	190	490,200	
ダイセル	1,095.8	—	—	
日本ゼオン	1,391.2	—	—	
a r t i e n c e	300.4	—	—	
資生堂	304.5	246	676,377	
日東電工	330.8	1,770	5,327,700	
医薬品 (2.4%)				
中外製薬	234	—	—	
ツムラ	—	469	1,987,153	
第一三共	465.2	—	—	
大塚ホールディングス	—	382.5	2,810,227	
ゴム製品 (2.4%)				
横浜ゴム	1,550	1,420	4,744,220	
ガラス・土石製品 (3.7%)				
日本電気硝子	690	1,365	4,915,365	
東海カーボン	—	410	387,122	
東洋炭素	500	329	1,296,260	
T O T O	—	220	869,660	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
鉄鋼 (0.7%)				
日本製鉄	—	410	1,383,750	
J F Eホールディングス	559.7	—	—	
東京製鐵	895.2	—	—	
山陽特殊製鋼	393.6	—	—	
非鉄金属 (10.4%)				
三井金属鉱業	590	456	1,977,216	
古河電気工業	1,074.5	1,569	10,367,952	
フジクラ	—	1,282	8,493,250	
金属製品 (0.7%)				
日本発條	—	770	1,322,860	
機械 (3.7%)				
日本製鋼所	620	730	3,709,130	
三浦工業	—	110	352,770	
ディスコ	167	—	—	
オルガノ	413.4	270	2,006,100	
サムコ	140.6	140	420,700	
C K D	545.3	370	852,110	
電気機器 (14.3%)				
日清紡ホールディングス	842.9	—	—	
イビデン	275.3	275.3	1,097,621	
ミネベアミツミ	478.7	—	—	
日立製作所	1,030	1,427	5,590,986	
三菱電機	1,937.7	—	—	
富士通	—	2,750	8,089,125	
アルバック	190.8	—	—	
アンリツ	—	880	1,202,960	
ソニーグループ	356	—	—	
マクセル	—	369	694,089	
精工技研	—	290	1,349,950	
アドバンテスト	1,300	—	—	
ファナック	—	1,800	8,040,600	
ローム	1,944	—	—	
浜松トニクス	182.7	365.4	595,236	
京セラ	—	1,250	2,125,625	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太陽誘電	567	—	—
輸送用機器 (4.6%)			
いすゞ自動車	1,729.9	—	—
トヨタ自動車	3,600	—	—
N O K	1,095.4	895	2,086,245
本田技研工業	2,320.2	3,050	4,300,500
スズキ	391.4	1,550	2,907,025
豊田合成	272.1	—	—
その他製品 (3.8%)			
アシックス	—	625.1	2,115,963
任天堂	—	383.4	4,370,760
コクヨ	320.3	—	—
美津濃	—	140	1,106,000
陸運業 (1.0%)			
東京地下鉄	—	1,070	1,963,450
山九	146.2	—	—
海運業 (—%)			
日本郵船	337.7	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.8%)			
上組	490.7	490.7	1,649,733
情報・通信業 (8.7%)			
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	—	410	1,275,510
東映アニメーション	41	205	677,525
テレビ東京ホールディングス	220.9	—	—
日本電信電話	—	33,300	4,921,740
コナミグループ	—	190	3,501,700
ソフトバンクグループ	544.8	814	7,169,712
卸売業 (2.6%)			
円谷フィールズホールディングス	—	860	1,333,000
豊田通商	270	—	—
三井物産	505.8	1,380	3,929,550

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (4.1%)			
エービーシー・マート	635.2	620	1,790,250
三越伊勢丹ホールディングス	520.5	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	510	1,080,180
FOOD & LIFE COMPANIE	—	234	948,168
良品計画	—	275	1,132,175
日本瓦斯	—	321	714,064
イオン	895.4	720	2,655,360
銀行業 (7.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,840	4,000	7,762,000
三井住友フィナンシャルグループ	448.4	1,557	6,031,818
七十七銀行	310	310	1,403,370
証券、商品先物取引業 (3.9%)			
S B Iホールディングス	546.1	600	2,663,400
大和証券グループ本社	4,930	4,900	5,149,900
保険業 (3.4%)			
S O M P Oホールディングス	—	590	2,666,210
第一生命ホールディングス	936.5	936.5	4,180,536
その他金融業 (0.3%)			
東京センチュリー	—	428	635,152
不動産業 (4.0%)			
住友不動産	1,130	1,540	8,074,220
日本空港ビルデング	121.2	—	—
サービス業 (3.6%)			
リゾートトラスト	702.4	631	1,966,827
リクルートホールディングス	—	567.8	5,260,667
合 計	株 数 ・ 金 額	53,792	94,619
	銘柄数<比率>	66	68
			<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

(2025年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	200,793,789	98.4
コール・ローン等、その他	3,362,101	1.6
投資信託財産総額	204,155,890	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 (2025年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	204,155,890,204
コール・ローン等	2,740,072,699
株式(評価額)	200,793,789,800
未収入金	95,174,091
未収配当金	526,817,000
未収利息	36,614
(B) 負債	1,153,039,574
未払金	1,125,839,574
未払解約金	27,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	203,002,850,630
元本	49,037,647,739
次期繰越損益金	153,965,202,891
(D) 受益権総口数	49,037,647,739口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,397円

(注) 期首元本額は50,598,469,776円、期中追加設定元本額は6,565,593,128円、期中一部解約元本額は8,126,415,165円、1口当たり純資産額は4.1397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 32,595,481,888円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 6,674,138,398円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 5,700,528,895円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,668,793,181円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 1,660,757,306円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 562,588,506円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 175,359,565円

○損益の状況 (2024年2月28日～2025年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,594,276,617
受取配当金	4,588,258,000
受取利息	6,026,087
その他収益金	18,861
支払利息	△ 26,331
(B) 有価証券売買損益	17,591,605,304
売買益	36,374,820,032
売買損	△ 18,783,214,728
(C) 当期損益金(A+B)	22,185,881,921
(D) 前期繰越損益金	137,112,298,933
(E) 追加信託差損益金	18,849,006,872
(F) 解約差損益金	△ 24,181,984,835
(G) 計(C+D+E+F)	153,965,202,891
次期繰越損益金(G)	153,965,202,891

* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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18期(2024年 7 月25日～2025年 7 月24日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行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 円	騰落率 %	参考指数		株組入比率 %	株先物比率 %	純資産額 百万円
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率 %			
14期(2021年 7 月26日)	18,301	38.2	3,042.47	24.7	100.9	—	27,058
15期(2022年 7 月25日)	20,133	10.0	3,144.48	3.4	98.7	—	22,167
16期(2023年 7 月24日)	25,469	26.5	3,792.67	20.6	98.9	—	22,146
17期(2024年 7 月24日)	33,915	33.2	4,750.48	25.3	99.0	—	31,696
18期(2025年 7 月24日)	38,104	12.4	5,192.00	9.3	99.4	—	26,844

*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 円	騰落率 %	参考指数		株組入比率 %	株先物比率 %
			東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率 %		
(期首) 2024年 7 月24日	33,915	—	4,750.48	—	99.0	—
7 月末	34,034	0.4	4,752.72	0.0	98.5	—
8 月末	32,352	△ 4.6	4,615.06	△2.9	99.0	—
9 月末	31,944	△ 5.8	4,544.38	△4.3	97.7	—
10月末	32,307	△ 4.7	4,629.83	△2.5	97.8	—
11月末	32,292	△ 4.8	4,606.07	△3.0	98.3	—
12月末	33,330	△ 1.7	4,791.22	0.9	98.5	—
2025年 1 月末	33,672	△ 0.7	4,797.95	1.0	98.7	—
2 月末	32,899	△ 3.0	4,616.34	△2.8	99.1	—
3 月末	33,172	△ 2.2	4,626.52	△2.6	97.8	—
4 月末	33,185	△ 2.2	4,641.96	△2.3	98.6	—
5 月末	35,341	4.2	4,878.83	2.7	98.2	—
6 月末	36,443	7.5	4,974.53	4.7	98.7	—
(期末) 2025年 7 月24日	38,104	12.4	5,192.00	9.3	99.4	—

*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】

期首から2024年末にかけての株式市場は、日銀の金融政策変更を受けた円高米ドル安の進行で一時株価が急落したものの、その後は日銀副総裁により追加利上げに慎重な見通しが示されたことにより株価は持ち直しました。年末にかけては米国の景気後退懸念とFOMC（米連邦公開市場委員会）による利下げへの期待が交錯し株式市場は一進一退で推移しました。

2025年に入ると、米国の長期金利が上昇したことや、米国の中国に対する半導体輸出規制強化が報じられたことを背景に株式市場は下落して始まりましたが、その後、国内大手テクノロジー企業などによるAIへの大規模投資計画などが好感されて株価は持ち直しました。3月末から4月にかけてトランプ米政権が海外からの輸入車への追加関税や貿易相手国に対する相互関税の詳細発表を行なったことで株価が急落したものの、その後、相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止や米中間の追加関税引き下げ合意が発表されたことで株価は回復し、期末にかけては、米国の日本に対する相互関税や日本からの輸入車への関税が15%で合意したと発表されたことから株価は上昇しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の9.3%の上昇に対し、基準価額は12.4%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は99.4%としました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

（2024年7月25日～2025年7月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(184)	(0.550)	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 ）	(18)	(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 ）	(18)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	24	0.072	(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 ）	(24)	(0.072)	
(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	246	0.735	
期中の平均基準価額は、33,414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

(2024年7月25日～2025年7月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	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	263,012	992,500	2,276,189	8,950,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年7月25日～2025年7月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	89,293,090千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	74,545,208千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19

*(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

(2024年7月25日～2025年7月24日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			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	42,481	8,383	19.7	46,811	10,410	22.2

平均保有割合 38.3%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	20,994千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,820千円
(B) / (A)	23.0%

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

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

○組入資産の明細

(2025年7月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	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	8,011,037	5,997,860	26,823,632

* 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

(2025年7月24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	26,823,632	99.5
コール・ローン等、その他	142,182	0.5
投資信託財産総額	26,965,814	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,965,814,896
コール・ローン等	142,180,920
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)	26,823,632,076
未收利息	1,900
(B) 負債	120,905,045
未払解約金	29,617,788
未払信託報酬	90,833,152
その他未払費用	454,105
(C) 純資産総額(A－B)	26,844,909,851
元本	7,045,130,000
次期繰越損益金	19,799,779,851
(D) 受益権総口数	704,513口
1口当たり基準価額(C／D)	38,104円

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	462,611
受取利息	462,611
(B) 有価証券売買損益	3,256,655,115
売買益	3,640,254,039
売買損	△ 383,598,924
(C) 信託報酬等	△ 190,691,607
(D) 当期損益金 (A + B + C)	3,066,426,119
(E) 前期繰越損益金	9,490,693,529
(F) 追加信託差損益金	7,242,660,203
(配当等相当額)	(8,945,881,469)
(売買損益相当額)	(△ 1,703,221,266)
(G) 計 (D + E + F)	19,799,779,851
次期繰越損益金 (G)	19,799,779,851
追加信託差損益金	7,242,660,203
(配当等相当額)	(8,945,881,469)
(売買損益相当額)	(△ 1,703,221,266)
分配準備積立金	12,557,119,648

* 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。

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
 条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 ＜変更適用日：2025年4月1日＞

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18期（決算日2025年7月24日）

作成対象期間（2024年7月25日～2025年7月24日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 ①株式への投資にあたっては、わが国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している株式の中から、資産・利益等に比較して株価が割安と判断され、今後の株価上昇が期待できる銘柄を厳選し、投資を行なうことを基本とします。 ②株式の組入にあたっては、フルインベストメントを基本とします。非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下を基本とします。ただし、投資環境、資金動向などを勘案して、運用担当者が適切と判断した際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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 中 率			
	円		%		%	%	%	百万円
14期(2021年 7 月26日)	20, 887		39. 0	3, 042. 47	24. 7	97. 0	—	51, 782
15期(2022年 7 月25日)	23, 123		10. 7	3, 144. 48	3. 4	98. 9	—	47, 241
16期(2023年 7 月24日)	29, 449		27. 4	3, 792. 67	20. 6	99. 1	—	48, 825
17期(2024年 7 月24日)	39, 487		34. 1	4, 750. 48	25. 3	99. 2	—	77, 030
18期(2025年 7 月24日)	44, 722		13. 3	5, 192. 00	9. 3	99. 5	—	80, 155

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

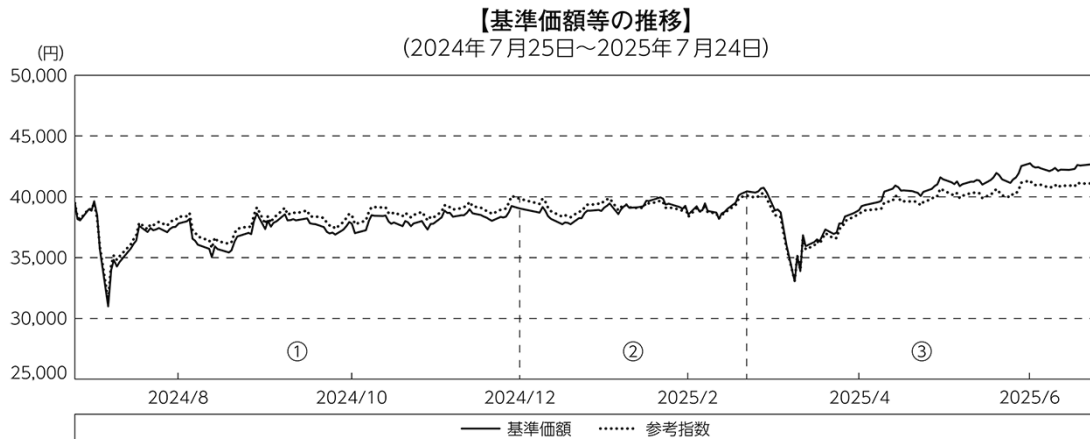
年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2024年 7 月24日	39, 487		—	4, 750. 48	—	99. 2	—
7 月末	39, 630		0. 4	4, 752. 72	0. 0	98. 7	—
8 月末	37, 801	△	4. 3	4, 615. 06	△2. 9	99. 2	—
9 月末	37, 345	△	5. 4	4, 544. 38	△4. 3	97. 9	—
10月末	37, 791	△	4. 3	4, 629. 83	△2. 5	98. 0	—
11月末	37, 794	△	4. 3	4, 606. 07	△3. 0	98. 5	—
12月末	39, 034	△	1. 1	4, 791. 22	0. 9	98. 7	—
2025年 1 月末	39, 453	△	0. 1	4, 797. 95	1. 0	98. 9	—
2 月末	38, 552	△	2. 4	4, 616. 34	△2. 8	99. 3	—
3 月末	38, 891	△	1. 5	4, 626. 52	△2. 6	98. 0	—
4 月末	38, 897	△	1. 5	4, 641. 96	△2. 3	98. 6	—
5 月末	41, 438		4. 9	4, 878. 83	2. 7	98. 4	—
6 月末	42, 753		8. 3	4, 974. 53	4. 7	98. 9	—
(期 末)							
2025年 7 月24日	44, 722		13. 3	5, 192. 00	9. 3	99. 5	—

＊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、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）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13.3%の上昇

基準価額は、期首39,487円から期末44,722円に5,235円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'24年12月下旬）

- （下落）日銀の金融政策変更を受けた円高米ドル安の進行や米国景気への懸念が強まったこと。
- （上昇）日銀副総裁の追加利上げに慎重な発言が好感されたこと。
- （下落）米国の景気後退懸念などから円高米ドル安が進行したこと。
- （上昇）FOMC（米連邦公開市場委員会）による利下げにより景気後退への懸念が弱まったことや、日銀による政策金利の据え置きを受けた円安米ドル高の進行が好感されたこと。

②の局面（'25年1月上旬～'25年3月中旬）

- （下落）米国の長期金利が上昇したことや、米国の中国に対する半導体輸出規制強化が報じられたこと。
- （上昇）トランプ政権による中国への関税引き上げがいったん見送られたことや、国内大手テクノロジー企業などによるAI（人工知能）への大規模投資計画などが好感されたこと。
- （下落）米長期金利の低下を受けて円高米ドル安が進行したこと。
- （上昇）ロシアによるウクライナへの軍事侵攻に関し米国が提示した停戦案をウクライナが受け入れたとの発表が好感されたこと。

③の局面（'25年3月下旬～期末）

- （下落）トランプ米政権による海外からの輸入車への追加関税や貿易相手国に対する相互関税の詳細発表で世界景気全体への悪影響に対する不安が高まったこと。
- （上昇）相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止や米中間の追加関税引き下げ合意が発表されたこと。
- （上昇）米国の日本に対する相互関税や日本からの輸入車への関税が15%で合意したと発表されたこと。

○投資環境

期首から2024年末にかけての株式市場は、日銀の金融政策変更を受けた円高米ドル安の進行で一時株価が急落したものの、その後は日銀副総裁により追加利上げに慎重な見通しが示されたことにより株価は持ち直しました。年末にかけては米国の景気後退懸念とFOMCによる利下げへの期待が交錯し株式市場は一進一退で推移しました。

2025年に入ると、米国の長期金利が上昇したことや、米国の中国に対する半導体輸出規制強化が報じられたことを背景に株式市場は下落して始まりましたが、その後、国内大手テクノロジー企業などによるAIへの大規模投資計画などが好感されて株価は持ち直しました。3月末から4月にかけてトランプ米政権が海外からの輸入車への追加関税や貿易相手国に対する相互関税の詳細発表を行なったことで株価が急落したものの、その後、相互関税上乘せ部分の90日間の一時停止や米中間の追加関税引き下げ合意が発表されたことで株価は回復し、期末にかけては、米国の日本に対する相互関税や日本からの輸入車への関税が15%で合意したと発表されたことから株価は上昇し、通期でみると東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は9.3%上昇しました。

また、日本企業の業績は2024年度25.0%経常増益※となりました。2025年度に関しては2.2%経常減益※が見込まれています。

（※2025年6月末現在、TOPIX 出所：野村証券、野村アセットマネジメント）

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

原則として高位を維持する運用方針に基づいて、期を通じて概ね90%以上を維持し、期末は99.5%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。旺盛な国内IT投資需要の恩恵を享受できる情報・通信業、半導体向け部材の事業拡大が期待されるその他製品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銀行業や業績見通しが悪化した金属製品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情報・通信業（期首9.6%→期末12.4%、時価構成比、以下同じ）

旺盛な国内IT投資需要の恩恵を享受できるTIS、SCSKの比率を引き上げ。

②その他製品（1.6%→3.8%）

半導体向け部材の事業拡大が期待されるTOPPANホールディングス、保有するIP（知的財産）を活用した収益拡大が期待されるバンダイナムコホールディングスの比率を引き上げ。

③電気機器（18.2%→20.4%）

資本政策の見直しや事業再編などを通じた資本効率の改善が期待される京セラ、生産性向上によるITサービス事業の利益率改善が見込まれる富士通の比率を引き上げ。

<比率を引き下げた主な業種と銘柄>

①銀行業（11.2%→8.2%）

株価が上昇して割安度合いが低下した三菱UFJフィナンシャル・グループ、群馬銀行の比率を引き下げ。

②金属製品（2.9%→0.8%）

シリコンウエハの需要回復の遅れや中国メーカーとの競争激化から業績見通しが悪化したSUMCOの比率を引き下げ。

③輸送用機器（7.0%→5.0%）

顧客である完成車メーカーの不振により業績見通しが悪化したデンソー、日産自動車との経営統合が報道され財務への悪影響が懸念された本田技研工業の比率を引き下げ。

・期末の状況

期末の業種構成は市場の平均に対して、

①情報・通信業、電気機器、ガラス・土石製品などを多めに

②サービス業、機械、医薬品などを少なめに

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。）

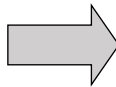
<期首>

<オーバーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	銀行業	11.2	8.3	2.9
2	不動産業	4.8	2.0	2.8
3	建設業	4.8	2.1	2.7
4	金属製品	2.9	0.5	2.4
5	情報・通信業	9.6	7.3	2.3

<アンダーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	サービス業	0.0	4.6	-4.6
2	機械	1.5	5.6	-4.1
3	医薬品	2.0	4.6	-2.6
4	小売業	1.5	4.0	-2.5
5	食料品	1.5	3.2	-1.7



<期末>

<オーバーウェイト上位5業種>

		ファンド (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	情報・通信業	12.4	8.0	4.4
2	電気機器	20.4	17.7	2.7
3	ガラス・土石製品	2.9	0.6	2.3
4	建設業	4.2	2.3	1.9
5	非鉄金属	2.8	1.0	1.8

<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	0.6	4.4	-3.8
2	機械	2.8	6.2	-3.4
3	医薬品	1.2	3.8	-2.6
4	小売業	2.3	4.7	-2.4
5	輸送用機器	5.0	7.1	-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。

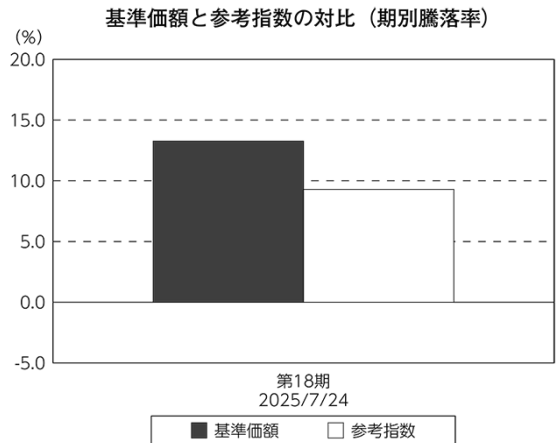
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の9.3%の上昇に対し、基準価額は13.3%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①データセンター向け部品の売上が好調なフジクラを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②防衛産業向け需要の拡大期待から株価が上昇した日本製鋼所を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③親会社であるNTTから完全子会社化に向けたTOB（株式公開買付け）が発表されたNTTデータグループ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）

- ①2025年12月期の減価償却費が市場予想を大きく上回る見通しが示されたことやシリコンウエハの需要回復の遅れにより業績見通しが悪化したSUMCOを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②生産立ち上げの遅れや顧客の減産などで業績見通しが悪化したミネベアミツミを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③防衛産業向け需要の拡大期待から株価が上昇した三菱重工業を保有していなかったこと。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

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

「割安評価」では、企業の収益や資産などと株価を比較した割安指標を使います。

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

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

投資環境としては、2024年度の日本企業の業績は25.0%経常増益※となりました。2025年度に関しては2.2%経常減益※が予想されていますが、2026年度に再び11.0%の経常増益※に転じると見込まれています。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2025年度6.1%※となっており、配当利回りは2025年度2.51%※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1.595%※を上回っています。

また、日本市場独自のストーリーである東証市場改革が継続し、拡大している点に注目しています。東証市場改革は株主還元の拡大を促進してきており、2024年度の日本企業の総還元性向は60%程度へ上昇しました。株主還元に対する企業行動の変容が、自社株買いを通して加速的にROE（自己資本利益率）向上を実現させると考えており、日本市場においては東証市場改革の効果が引き続き期待できると考えています。

こうした投資環境認識のもと、半導体関連、DX（デジタルトランスフォーメーション）など社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業、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、ガバナンスの改善などから資本効率の改善が期待される企業などに注目しています。

（※長期金利は2025年7月24日、その他は2025年6月末現在、TOPIX 出所：野村證券、野村アセットマネジメント）

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

(2024年 7 月25日～2025年 7 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 29 (29)	% 0.073 (0.073)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	29	0.073	
期中の平均基準価額は、39,114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

(2024年 7 月25日～2025年 7 月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 23,127 (3,420)	千円 42,481,103 (—)	千株 23,151	千円 46,811,987

*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

(2024年 7 月25日～2025年 7 月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	89,293,090千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	74,545,208千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19

* (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

(2024年7月25日～2025年7月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	42,481	8,383	19.7	46,811	10,410	22.2

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)	55,492千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13,133千円
(B) / (A)	23.7%

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年7月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.8%)			
INPEX	689.3	321.4	670,440
建設業 (4.2%)			
大林組	256.3	—	—
清水建設	—	235.4	395,707
鹿島建設	342.2	166.1	624,203
住友林業	86.5	—	—
大和ハウス工業	388.5	455.6	2,325,838
食料品 (2.4%)			
ニッポン	27.9	—	—
日本ハム	—	106.3	522,677
アサヒグループホールディングス	197.4	715.5	1,403,453
繊維製品 (0.3%)			
グンゼ	21.9	63.5	233,997
パルプ・紙 (0.5%)			
レンゴー	480.3	459.7	405,823
化学 (6.5%)			
信越化学工業	325.6	303.3	1,517,409
三菱瓦斯化学	149.3	144.8	378,507
三菱ケミカルグループ	—	923.1	749,834
住友ベークライト	—	94	414,070
日本ゼオン	100.2	—	—
トリケミカル研究所	123.8	127	431,800
ADEKA	104.2	—	—
富士フイルムホールディングス	348.4	—	—
デクセリアルズ	—	386.5	848,947
日東電工	57.3	281.6	879,718
医薬品 (1.2%)			
武田薬品工業	—	77.3	336,255
第一三共	258	174.2	638,617
ゴム製品 (1.8%)			
横浜ゴム	237.9	322.6	1,473,636
ガラス・土石製品 (2.9%)			
太平洋セメント	122.2	120.8	453,604
東海カーボン	284.6	286.2	303,944
日本特殊陶業	250.5	251.3	1,314,047
ニチハ	77.9	71.6	224,108

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉄鋼 (—%)			
山陽特殊製鋼	109.8	—	—
非鉄金属 (2.8%)			
住友金属鉱山	203.5	144.6	524,319
古河機械金属	48.3	99.3	237,724
フジクラ	360.4	167.6	1,458,790
金属製品 (0.8%)			
SUMCO	919.8	517.3	655,936
機械 (2.8%)			
日本製鋼所	190.6	160.4	1,504,391
ナブテスコ	111.8	151.1	420,284
タダノ	—	312.7	345,846
電気機器 (20.4%)			
ミネベアミツミ	416.9	508.1	1,217,661
日立製作所	804.9	704.1	3,255,054
安川電機	—	144.8	497,243
KOKUSAI ELECTRIC	122.9	134.5	458,510
ニデック	216.5	263.7	773,036
日本電気	101.2	296.7	1,225,964
富士通	—	328.1	1,066,325
ワコム	255.5	—	—
ソニーグループ	169.2	680.9	2,578,568
TDK	79.2	393	724,102
ファナック	—	177	783,225
京セラ	136.4	800.3	1,344,103
太陽誘電	77.4	63.3	174,802
小糸製作所	106.2	101.6	194,310
東京エレクトロン	62.4	69	1,933,380
輸送用機器 (5.0%)			
デンソー	536.8	—	—
川崎重工業	90.6	—	—
いすゞ自動車	—	178.1	357,713
トヨタ自動車	305.5	605.7	1,722,913
NOK	64.9	82.8	185,637
本田技研工業	1,022.8	581	958,940
スズキ	422	427.5	726,750
精密機器 (1.9%)			
東京精密	68.3	55.7	534,831

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
HOYA	—	50.6	983,411
その他製品 (3.8%)			
バンダイナムコホールディングス	—	107.3	520,083
TOPPANホールディングス	—	180.6	734,861
任天堂	141.2	134.1	1,770,120
電気・ガス業 (0.3%)			
九州電力	204.9	205.2	277,327
陸運業 (3.0%)			
東日本旅客鉄道	—	335.9	1,075,551
鴻池運輸	34.5	34.4	106,296
ハマキョウレックス	35.7	132.8	188,310
ヤマトホールディングス	246.9	250	491,125
セイノーホールディングス	100.9	231.9	524,557
九州旅客鉄道	241.4	—	—
海運業 (—%)			
日本郵船	187.2	—	—
空運業 (—%)			
日本航空	241.2	—	—
情報・通信業 (12.4%)			
日鉄ソリューションズ	146.2	217.9	841,965
T I S	—	196.4	908,546
L I N Eヤフー	2,819.7	2,071.8	1,170,774
フューチャー	104.3	184	413,264
B I P R O G Y	139.9	76.8	456,268
T B Sホールディングス	130.7	89.7	452,446
日本テレビホールディングス	278.7	172.8	576,806
N T T	16,066.6	18,431.1	2,814,428
東宝	61.1	76.1	738,398
東映	—	68.2	358,050
N T Tデータグループ	216.3	—	—
S C S K	—	146.1	636,996
富士ソフト	61.1	—	—
ソフトバンクグループ	—	44.7	543,105
卸売業 (7.0%)			
双日	191.7	189.2	711,013
伊藤忠商事	237.4	229.9	1,841,039
丸紅	—	837.7	2,604,409
三菱商事	749.2	—	—
キヤノンマーケティングジャパン	88.5	71.2	390,532
P A L T A C	23.3	—	—
小売業 (2.3%)			
セリア	40.5	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三越伊勢丹ホールディングス	—	88	197,824
セブン&アイ・ホールディングス	—	573.3	1,159,212
ケーズホールディングス	494.6	—	—
アークランズ	71.9	—	—
ニトリホールディングス	—	35.4	468,696
ベルク	17	—	—
銀行業 (8.2%)			
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	120.6	112.6	221,484
めぶきフィナンシャルグループ	985.6	1,029.8	865,855
ゆうちょ銀行	—	112	192,304
十六フィナンシャルグループ	35.4	33.5	182,240
北國フィナンシャルホールディングス	22.2	20.2	111,908
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,299.1	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	217	960.7	3,844,721
千葉銀行	501.8	488.7	704,949
群馬銀行	245.3	—	—
滋賀銀行	36.3	61.5	388,065
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
S B Iホールディングス	100.2	100.9	611,353
保険業 (4.0%)			
第一生命ホールディングス	233	956.4	1,139,072
東京海上ホールディングス	—	255.2	1,602,400
T&Dホールディングス	244.7	116.9	424,931
その他金融業 (0.4%)			
芙蓉総合リース	15.7	44	180,400
みずほリース	157.5	150.8	169,650
不動産業 (2.9%)			
ケイアイスター不動産	37.2	—	—
三菱地所	341.6	265	751,540
東京建物	179.9	—	—
住友不動産	330.5	174.4	956,932
スターツコーポレーション	186.4	125.2	566,530
サービス業 (0.6%)			
サイバーエージェント	—	286.5	456,681
合 計	株 数 ・ 金 額	41,596	44,994
	銘柄数 < 比率 >	95	96
			< 99.5% >

*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

(2025年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	79,733,450	99.5
コール・ローン等、その他	422,293	0.5
投資信託財産総額	80,155,743	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 (2025年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	80,155,743,810
コール・ローン等	232,874,362
株式(評価額)	79,733,450,080
未収入金	97,575,455
未収配当金	91,840,800
未収利息	3,113
(B) 負債	400,000
未払解約金	400,000
(C) 純資産総額(A－B)	80,155,343,810
元本	17,922,954,582
次期繰越損益金	62,232,389,228
(D) 受益権総口数	17,922,954,582口
1万口当たり基準価額(C／D)	44,722円

(注) 期首元本額は19,507,906,601円、期中追加設定元本額は1,846,038,790円、期中一部解約元本額は3,430,990,809円、1口当たり純資産額は4.4722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・バリュール・オープンF(適格機関投資家専用) 5,997,860,578円
- ・野村JSVファンド(非課税適格機関投資家専用) 5,544,779,442円
- ・ストラテジック・バリュール・オープン(野村SMA・EW向け) 3,965,209,268円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュール 1,194,244,226円
- ・ストラテジック・バリュール・オープン 1,023,115,557円
- ・ストラテジック・バリュール・オープン(野村SMA向け) 197,745,511円

○損益の状況 (2024年7月25日～2025年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,909,163,872
受取配当金	1,906,860,899
受取利息	2,116,956
その他収益金	186,017
(B) 有価証券売買損益	7,671,462,401
売買益	14,793,567,096
売買損	△7,122,104,695
(C) 当期損益金(A＋B)	9,580,626,273
(D) 前期繰越損益金	57,523,010,936
(E) 追加信託差損益金	5,171,961,210
(F) 解約差損益金	△10,043,209,191
(G) 計(C＋D＋E＋F)	62,232,389,228
次期繰越損益金(G)	62,232,389,228

*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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2025年4月1日>

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第9期(2024年6月13日～2025年6月12日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率	純総資産額
5期(2021年6月14日)	円 20,220	% 52.6	% 90.4	% －	百万円 3,764
6期(2022年6月13日)	15,044	△25.6	80.4	－	3,703
7期(2023年6月12日)	17,160	14.1	86.8	－	6,295
8期(2024年6月12日)	15,044	△12.3	88.8	－	8,224
9期(2025年6月12日)	17,101	13.7	91.9	－	7,983

* 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) 2024年6月12日	円 15,044	% －	% 88.8	% －
6月末	15,667	4.1	89.6	－
7月末	15,678	4.2	89.5	－
8月末	15,715	4.5	91.4	－
9月末	15,559	3.4	91.8	－
10月末	15,329	1.9	90.9	－
11月末	15,478	2.9	91.5	－
12月末	15,616	3.8	93.2	－
2025年1月末	15,836	5.3	92.9	－
2月末	15,084	0.3	90.4	－
3月末	15,231	1.2	90.8	－
4月末	15,652	4.0	93.6	－
5月末	16,657	10.7	90.7	－
(期末) 2025年6月12日	17,101	13.7	91.9	－

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

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首15,044円から期末17,101円に値上がりとなりました。
(下落) 2024年8月上旬、日銀の利上げによる急速な円高の進行や、米雇用統計の結果を受けて米景気の悪化懸念が台頭したこと
(上昇) 8月上旬の下落後、自立反発狙いの買いが入ったことや、米景気悪化への過度な不安が和らいだこと
(下落) 9月上旬、米経済指標が市場予想に届かず、米景気悪化懸念が再び強まったこと
(下落) 9月末、自民党総裁選で石破氏が高市氏を破り新総裁に決まったことで追加利上げ懸念が高まったこと
(下落) 11月中旬に米利下げペース鈍化観測が高まったこと
(下落) 2025年4月上旬、トランプ米大統領が発表した相互関税が想定以上に厳しい内容となったことや、中国が報復関税を発表したことから世界経済の減速懸念が広まったこと
(上昇) 4月上旬にトランプ米大統領が相互関税を発表した後、中国を除く多数の国に対して相互関税の上乗せ分の適用猶予を発表したこと
(上昇) 5月中旬に米中が相互に課していた追加関税の引き下げに合意したことが好感されたこと

【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91.9%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

(2024年6月13日～2025年6月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 172	% 1.100	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(163)	(1.045)	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)	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.034	(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)	(0.034)	
(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	178	1.137	
期中の平均基準価額は、15,625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

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	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	157,968	356,004	735,221	1,678,202

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,562,998千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,443,651千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

*(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

(2024年 6 月13日～2025年 6 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

(2025年 6 月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド	3,694,814	3,117,562	7,907,073

*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

(2025年6月12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	7,907,073	97.9
コール・ローン等、その他	171,569	2.1
投資信託財産総額	8,078,642	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（2025年6月12日現在）

○損益の状況（2024年6月13日～2025年6月12日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,078,642,880
コール・ローン等	81,642,026
ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額)	7,907,073,094
未収入金	89,926,669
未収利息	1,091
(B) 負債	94,924,814
未払解約金	51,726,809
未払信託報酬	43,068,865
その他未払費用	129,140
(C) 純資産総額(A－B)	7,983,718,066
元本	4,668,440,000
次期繰越損益金	3,315,278,066
(D) 受益権総口数	466,844口
1口当たり基準価額(C／D)	17,101円

(注) 期首元本額は5,466,750,000円、期中追加設定元本額は231,550,000円、期中一部解約元本額は1,029,860,000円、1口当たり純資産額は17,101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76,232,918円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	248,246
受取利息	248,246
(B) 有価証券売買損益	1,038,093,715
売買益	1,111,914,557
売買損	△ 73,820,842
(C) 信託報酬等	△ 88,518,071
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	949,823,890
(E) 前期繰越損益金	△ 504,293,970
(F) 追加信託差損益金	2,869,748,146
(配当等相当額)	(4,090,884,459)
(売買損益相当額)	(△1,221,136,313)
(G) 計(D＋E＋F)	3,315,278,066
次期繰越損益金(G)	3,315,278,066
追加信託差損益金	2,869,748,146
(配当等相当額)	(4,090,884,459)
(売買損益相当額)	(△1,221,136,313)
分配準備積立金	570,576,226
繰越損益金	△ 125,046,306

*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

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日2025年6月12日）

作成対象期間（2024年6月13日～2025年6月12日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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			
	円		%	%	%	百万円
8 期 (2021年 6 月14日)	29,088		54.7	91.3	—	5,724
9 期 (2022年 6 月13日)	21,535		△26.0	81.3	—	5,677
10期 (2023年 6 月12日)	24,916		15.7	87.6	—	9,074
11期 (2024年 6 月12日)	22,036		△11.6	89.7	—	10,426
12期 (2025年 6 月12日)	25,363		15.1	92.8	—	9,987

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、ベンチマーク等はありません。

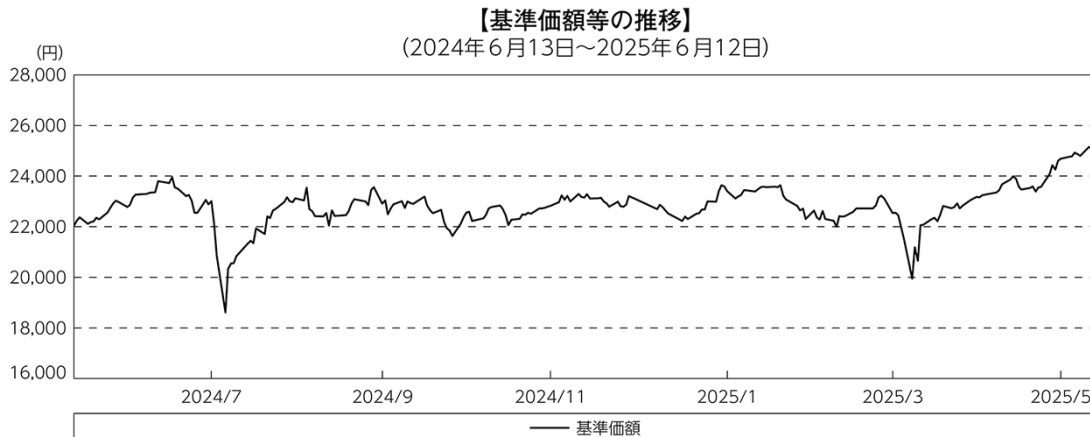
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰	落 率		
(期 首) 2024年 6 月12日	円		%	%	%
	22,036		—	89.7	—
6 月末	22,968		4.2	90.5	—
7 月末	23,008		4.4	90.3	—
8 月末	23,117		4.9	92.1	—
9 月末	22,908		4.0	92.4	—
10月末	22,587		2.5	91.5	—
11月末	22,825		3.6	92.0	—
12月末	23,051		4.6	94.1	—
2025年 1 月末	23,403		6.2	93.7	—
2 月末	22,299		1.2	91.1	—
3 月末	22,538		2.3	91.4	—
4 月末	23,175		5.2	94.1	—
5 月末	24,689		12.0	91.1	—
(期 末) 2025年 6 月12日	25,363		15.1	92.8	—

* 騰落率は期首比です。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首22,036円から期末25,363円に値上がりとなりました。

- (下落) 2024年8月上旬、日銀の利上げによる急速な円高の進行や、米雇用統計の結果を受けて米景気の悪化懸念が台頭したこと
- (上昇) 8月上旬の下落後、自立反発狙いの買いが入ったことや、米景気悪化への過度な不安が和らいだこと
- (下落) 9月上旬、米経済指標が市場予想に届かず、米景気悪化懸念が再び強まったこと
- (下落) 9月末、自民党総裁選で石破氏が高市氏を破り新総裁に決まったことで追加利上げ懸念が高まったこと
- (下落) 11月中旬に米利下げペース鈍化観測が高まったこと
- (下落) 2025年4月上旬、トランプ米大統領が発表した相互関税が想定以上に厳しい内容となったことや、中国が報復関税を発表したことから世界経済の減速懸念が広まったこと
- (上昇) 4月上旬にトランプ米大統領が相互関税を発表した後、中国を除く多数の国に対して相互関税の上乗せ分の適用猶予を発表したこと
- (上昇) 5月中旬に米中が相互に課していた追加関税の引き下げに合意したことが好感されたこと

○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88%から96%の範囲内で推移しました。

・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情報・通信業、その他製品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、入替えとしてサービス業、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、電気機器などでした。

○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なっていないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

東証一部企業全体の株価収益率（12カ月先予想ベース）14倍程度と過去10年平均と比較して同水準となっており、足許の株価バリュエーションは妥当な水準と考えています。今後の日本経済は物価の上昇はやや抑制されつつ、賃金の上昇が継続し、実質賃金は改善基調をたどる公算で、内需については底堅く推移するとみています。一方、外需は米政権の関税政策等変動要因が多く、企業業績見通しにやや慎重な見方が広がる局面が想定されます。しかしながら、企業の資本効率改善に向けた動きの継続が見込めること、関税の懸念は時間の経過とともに、関税発動当初のショックが徐々に薄れ、経済、業績への影響は織り込まれ、交渉が進むにつれ不確実性が低下していくこと等を背景に株価は緩やかな上昇に向かうとみています。リスク要因については、米国のインフレの再加速とそれに伴うFRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策動向及び為替市場における米ドル円相場の過度の変動等を想定しています。

こうした環境のもと、国内株式市場は、調整局面を経ながら緩やかな上昇基調を辿ると予想しています。その中で大型株に比べ内需企業が多い中小型成長銘柄は、賃金上昇の影響がプラスに働き、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

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.035 (0.035)	(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	8	0.035	
期中の平均基準価額は、23,047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

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 777 (212)	千円 1,627,674 ()	千株 1,625	千円 2,935,323

*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

(2024年 6 月13日～2025年 6 月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,562,998千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,443,651千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

*(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

(2024年6月13日～2025年6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

(2025年6月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業（－％）			
日本アクア	100	—	—
医薬品（0.6％）			
ペプチドリーム	—	30	51,900
機械（2.7％）			
ダイキン工業	15	15	247,275
電気機器（4.2％）			
ソシオネクスト	40	—	—
日本トリム	38.2	38.2	154,328
シスメックス	96	96	236,832
精密機器（2.6％）			
朝日インテック	90	100	239,200
その他製品（1.9％）			
アシックス	—	50	175,150
情報・通信業（60.5％）			
デジタルアーツ	50	50	389,500
ラクーンホールディングス	—	60	50,520
エムアップホールディングス	365	385	820,050
じげん	394.1	304.1	139,886
SHIFT	4	—	—
GMOペイメントゲートウェイ	41.4	41.4	386,013
インターネットイニシアティブ	135	135	389,610
ULSグループ	88	88	554,400
クラウドワークス	40	—	—
チェンジホールディングス	—	20	23,960
PKSHA Technology	80	80	284,000
メルカリ	115	90	230,715
I P S	35	—	—
ギフティ	305	311.6	583,938
オービック	13	65	359,125
U-NEXT HOLDINGS	80	240	526,080
光通信	15	15	625,500

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
ソフトバンクグループ		50	30	241,800
卸売業 (0.4%)				
テンボスホールディングス		—	11.7	39,838
小売業 (—%)				
くら寿司		10	—	—
証券、商品先物取引業 (2.9%)				
S B I ホールディングス		90	60	266,160
その他金融業 (3.1%)				
イー・ギャランティ		154	194	291,000
不動産業 (3.5%)				
S R Eホールディングス		100	90	329,400
サービス業 (17.6%)				
U Tグループ		152.8	—	—
タイミー		—	50	84,350
ディップ		100	—	—
ワールドホールディングス		134	84	181,440
ユー・エス・エス		95	105	164,587
サイバーエージェント		—	70	103,985
フルキャストホールディングス		135	85	148,325
弁護士ドットコム		23	—	—
ベクトル		225	—	—
リクルートホールディングス		28	28	230,328
ジャパンエレベーターサービスホールディン		100	100	405,000
キュービーネットホールディングス		142.9	—	—
N e x T o n e		89.1	—	—
M a c b e e P l a n e t		80	90	312,300
合 計	株 数 ・ 金 額	3,848	3,212	9,266,497
	銘柄数<比率>	38	33	<92.8%>

*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

(2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,266,497	91.9
コール・ローン等、その他	812,320	8.1
投資信託財産総額	10,078,817	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 (2025年6月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,078,817,617
コール・ローン等	755,559,512
株式(評価額)	9,266,497,000
未収配当金	56,751,000
未収利息	10,105
(B) 負債	91,726,669
未払解約金	91,726,669
(C) 純資産総額(A－B)	9,987,090,948
元本	3,937,593,378
次期繰越損益金	6,049,497,570
(D) 受益権総口数	3,937,593,378口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,363円

(注) 期首元本額は4,731,382,564円、期中追加設定元本額は165,859,510円、期中一部解約元本額は959,648,696円、1口当たり純資産額は2,5363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) 3,117,562,234円
・ノムラ THE NIPPON 820,031,144円

○損益の状況 (2024年6月13日～2025年6月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	157,659,227
受取配当金	155,266,894
受取利息	2,374,670
その他収益金	17,663
(B) 有価証券売買損益	1,225,296,337
売買益	2,072,211,468
売買損	△ 846,915,131
(C) 当期損益金(A＋B)	1,382,955,564
(D) 前期繰越損益金	5,694,651,483
(E) 追加信託差損益金	207,844,490
(F) 解約差損益金	△1,235,953,967
(G) 計(C＋D＋E＋F)	6,049,497,570
次期繰越損益金(G)	6,049,497,570

*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

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

日本フォーカス・グロース F（適格機関投資家専用）

第 5 期 (2024年 6 月18日～2025年 6 月16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 マザーファンド	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。
		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 マザーファンド	株式への実質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。
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		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
3 期 (2023年 6 月15日)	18,149		34.8	96.3	18,232
4 期 (2024年 6 月17日)	20,673		13.9	96.5	27,511
5 期 (2025年 6 月16日)	22,845		10.5	98.3	24,834

*本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	式 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年 6 月17日	円		%	%	
	20,673	—	—	96.5	
6 月末	21,641	4.7	96.8		
7 月末	21,524	4.1	97.8		
8 月末	21,874	5.8	97.9		
9 月末	21,643	4.7	98.2		
10 月末	22,039	6.6	97.4		
11 月末	22,079	6.8	97.2		
12 月末	22,738	10.0	97.6		
2025年 1 月末	22,767	10.1	98.0		
2 月末	21,612	4.5	98.4		
3 月末	21,360	3.3	97.2		
4 月末	21,573	4.4	98.5		
5 月末	23,041	11.5	98.4		
(期 末) 2025年 6 月16日	22,845	10.5	98.3		

*騰落率は期首比です。
*本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。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20,673円から2,172円上昇し、期末には22,845円となりました。期中の本ファンドの騰落率は+10.5%となりました。当期の日本株市場は、日銀の利上げをきっかけとした円高やトランプ関税により、2024年8月および2025年4月に大幅に調整する局面がありましたが、米国と各国間での関税交渉の進展や国内企業の市場予想よりも底堅い通期決算発表などに下支えされ、前期末対比で上昇して期末を迎えました。

【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98.3%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、ソニーグループ、日本電気、サンリオなどがプラス寄与となる一方、ディスコ、ユニ・チャーム、信越化学工業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

(2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	157 (145)	0.713 (0.658)	(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、運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(5)	(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)	(7)	(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)	11 (11)	0.049 (0.049)	(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 (0)	0.003 (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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)	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	169	0.765	
期中の平均基準価額は21,990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

(2024年 6 月18日～2025年 6 月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 46,817	千円 367,570	千口 766,678	千円 5,830,989

○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 (2024年 6 月18日～2025年 6 月16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	290,891,400千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	281,587,334千円
(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。
* 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

(2024年 6 月18日～2025年 6 月16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 135,915	百万円 —	% —	百万円 154,975	百万円 6,693	% 4.3

平均保有割合 9.2%

※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)	13,003千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	122千円
(B)／(A)	0.9%

＊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

(2025年6月16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 3,821,540	千口 3,101,680		千円 24,924,792

○投資信託財産の構成

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千円 24,924,792	% 100.0
投資信託財産総額	24,924,792	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,924,792,104
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	24,924,792,104
(B) 負債	90,119,761
未払信託報酬	89,806,197
その他未払費用	313,564
(C) 純資産総額(A－B)	24,834,672,343
元本	10,870,960,000
次期繰越損益金	13,963,712,343
(D) 受益権総口数	1,087,096口
1口当たり基準価額(C／D)	22,845円

○損益の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,520,145,130
売買益	2,855,824,532
売買損	△ 335,679,402
(B) 信託報酬等	△ 188,277,104
(C) 当期損益金(A＋B)	2,331,868,026
(D) 前期繰越損益金	6,290,550,621
(E) 追加信託差損益金	5,341,293,696
(配当等相当額)	(4,373,842,681)
(売買損益相当額)	(967,451,015)
(F) 計(C＋D＋E)	13,963,712,343
次期繰越損益金(F)	13,963,712,343
追加信託差損益金	5,341,293,696
(配当等相当額)	(4,374,059,068)
(売買損益相当額)	(967,234,628)
分配準備積立金	8,622,418,647

* 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13,308,460,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は164,130,000円、同解約元本額は2,601,630,000円です。

○お知らせ

約款変更について
・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

日本長期成長株集中投資マザーファンド
第24期(計算期間：2024年6月18日～2025年6月16日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の72,234円から8,125円上昇し、期末には80,359円となりました。期中の騰落率は+11.2%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、ソニーグループ、日本電気、サンリオなどがプラス寄与となる一方、ディスコ、ユニ・チャーム、信越化学工業などがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

トランプ政権の関税政策や景気減速懸念などはリスクとして残るものの、国内では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（相場上昇の材料）も顕在化しているとみています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。今後の運用方針としては、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、高いROE（株主資本利益率）を維持、あるいはROEの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2025年6月16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 (2024年6月18日～2025年6月16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)	38 (38)	0.049 (0.049)	(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	38	0.049	
期中の平均基準価額は77,100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 (2024年6月18日～2025年6月16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
		37,053 (26,505)	135,915,567 ()	34,266	154,975,832

* 金額は受渡し代金。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	290,891,400千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	281,587,334千円
(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。

○主要な売買銘柄

(2024年6月18日～2025年6月16日)

株 式							
当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
東京エレクトロン	552.1	12,944,714	23,446	ニトリホールディングス	576.6	9,873,174	17,123
日本電気	1,022.1	12,740,203	12,464	サンリオ	1,791.4	9,415,628	5,256
第一三共	2,619.6	10,808,650	4,126	アドバンテスト	1,140.5	8,429,102	7,390
エムスリー	6,300.6	10,204,815	1,619	カプコン	2,491.1	8,278,481	3,323
HOYA	504.1	8,684,768	17,228	オリックス	2,761.4	8,045,024	2,913
東レ	7,466.5	7,779,871	1,041	富士電機	1,045.1	7,741,190	7,407
荏原製作所	1,838.8	4,688,524	2,549	ディスコ	190.2	7,496,244	39,412
GMOペイメントゲートウェイ	531.5	4,438,614	8,351	信越化学工業	1,235.4	5,998,074	4,855
リクルートホールディングス	470	4,378,134	9,315	日立製作所	1,527.8	5,556,953	3,637
浜松ホトニクス	1,333.1	4,250,030	3,188	リクルートホールディングス	627.8	5,248,010	8,359

*金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月18日～2025年6月16日)

利害関係人との取引状況							
区 分	当				期		
	買付額等			B／A	売付額等		D／C
	A	うち利害関係人との取引状況B			C	うち利害関係人との取引状況D	
株 式	百万円 135,915	百万円 －	% －		百万円 154,975	百万円 6,693	% 4.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	142,312千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,288千円
(B)／(A)	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、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

(2025年6月16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 (4.2%)			
キッコーマン	—	2,003.8	2,571,877
味の素	888.9	2,448.9	9,056,032
繊維製品 (2.6%)			
東レ	—	7,270.1	7,124,698
化学 (4.3%)			
信越化学工業	2,273.5	1,182.1	5,241,431
三井化学	1,251.2	—	—
ユニ・チャーム	1,799.2	5,981.9	6,780,483
医薬品 (4.9%)			
協和キリン	1,851.1	1,154.4	2,881,382
第一三共	1,008.1	3,116.9	10,893,565
機械 (5.7%)			
DMG森精機	1,292.4	—	—
ディスコ	189	31.1	1,074,505
SMC	56.2	—	—
荏原製作所	—	1,725.2	3,845,470
ダイフク	3,042.8	3,003.5	10,983,799
電気機器 (26.3%)			
日立製作所	1,006.1	3,832.1	15,382,049
富士電機	997.3	—	—
日本電気	62.6	3,565.4	14,389,954
ソニーグループ	1,145.7	4,867.3	18,184,232
アドバンテスト	1,278.8	202.4	1,886,975
キーエンス	95.9	120.1	6,951,388
浜松ホトニクス	567.7	2,726.7	4,374,990
東京エレクトロン	—	522	12,535,830

銘	柄	前	期	末	当	期	末
		株	数	株	株	数	評 価 額
			千株		千株		千円
精密機器 (8.6%)							
	テルモ		1,982.3		2,113.7		5,488,222
	オリンパス		3,623.5		1,670.2		3,188,411
	H O Y A		182.3		638.2		10,517,536
	朝日インテック		1,671.1		2,156		4,940,474
その他製品 (4.0%)							
	アシックス		944.8		3,291.6		11,191,440
情報・通信業 (10.8%)							
	S H I F T		312.2		4,219.9		7,431,243
	GMOペイメントゲートウェイ		—		523.5		4,651,821
	野村総合研究所		875.2		—		—
	オービック		322.4		1,390.3		7,596,599
	大塚商会		1,409.6		872.7		2,593,664
	カブコン		4,067.4		1,714.1		7,927,712
卸売業 (0.6%)							
	サンリオ		893.4		235.5		1,593,157
小売業 (9.2%)							
	良品計画		—		740.4		4,808,898
	パン・パシフィック・インターナショナルホ		2,273.1		2,156.2		10,058,673
	しまむら		418		—		—
	ニトリホールディングス		549.5		—		—
	ファーストリテイリング		226		233.5		10,951,150
銀行業 (6.0%)							
	三菱UFJフィナンシャル・グループ		8,614.5		8,660.4		16,913,761
保険業 (5.4%)							
	東京海上ホールディングス		2,869.5		2,555.9		15,130,928
その他金融業 (—%)							
	オリックス		2,587		—		—
サービス業 (7.4%)							
	エムスリー		—		5,152.4		10,371,781
	リクルートホールディングス		1,451.6		1,293.8		10,271,478
合 計		株	数	金 額	株	数	金 額
		銘	柄	数<比 率>	銘	柄	数<比 率>
				54,079			83,372
				36			35
							279,785,617
							<97.9%>

*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

(2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 279,785,617	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,248,578	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	286,034,195	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	286,034,195,211
コール・ローン等	4,994,006,888
株式(評価額)	279,785,617,650
未収入金	218,691,552
未収配当金	1,035,819,700
未収利息	59,421
(B) 負債	293,429,521
未払解約金	293,429,521
(C) 純資産総額(A－B)	285,740,765,690
元本	35,558,027,283
次期繰越損益金	250,182,738,407
(D) 受益権総口数	35,558,027,283口
1万口当たり基準価額(C／D)	80,359円

○損益の状況 (2024年6月18日～2025年6月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,155,730,366
受取配当金	4,139,646,058
受取利息	16,079,245
その他収益金	5,063
(B) 有価証券売買損益	26,087,025,417
売買益	57,569,444,929
売買損	△ 31,482,419,512
(C) 当期損益金(A＋B)	30,242,755,783
(D) 前期繰越損益金	244,239,850,415
(E) 追加信託差損益金	59,873,192,997
(F) 解約差損益金	△ 84,173,060,788
(G) 計(C＋D＋E＋F)	250,182,738,407
次期繰越損益金(G)	250,182,738,407

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

(注) 期首元本額は39,245,606,661円、当作成期間中において、追加設定元本額は9,146,532,251円、同解約元本額は12,834,111,629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) 17,478,959,598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) 5,088,432,685円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース 4,915,694,892円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース 3,149,054,464円
日本フォーカス・グロース F (適格機関投資家専用) 3,101,680,223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) 1,583,154,036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 232,081,839円
G S 日本成長株集中投資ファンド (SMA専用) 8,969,546円

○お知らせ

約款変更について
・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第6期（2024年8月30日～2025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（以下、「マザーファンド」といいます。）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。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			東 証 株 価 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(TOPIX) (配当込み) (ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2期（2021年8月30日）	13,929	0	27.8	3,082.19	23.1	99.0	0.5	12,854
3期（2022年8月29日）	14,490	0	4.0	3,146.25	2.1	97.5	1.3	14,648
4期（2023年8月29日）	17,721	0	22.3	3,829.99	21.7	95.5	2.9	19,569
5期（2024年8月29日）	20,512	0	15.7	4,581.58	19.6	96.3	3.4	23,353
6期（2025年8月29日）	25,072	0	22.2	5,363.98	17.1	97.3	2.0	16,507

（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」は実質比率を記載しております。

（注2）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

*ベンチマークの変更に伴い、2025年8月29日決算の運用報告書から「配当込み」の指数に変更しました（以下同じ）。

（注3）東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社J PX総研または株式会社J PX総研の関連会社（以下「J PX」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準または商標に関するすべての権利はJ PXが有しています。J PXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J PX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 PXは責任を負いません（以下同じ）。

（注4）△（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) (配当込み) (ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2024年 8月29日	円 20,512	% —	ポイント 4,581.58	% —	% 96.3	% 3.4
8月末	20,722	1.0	4,615.06	0.7	96.3	3.4
9月末	20,477	△0.2	4,544.38	△0.8	95.3	4.2
10月末	20,794	1.4	4,629.83	1.1	95.1	3.8
11月末	20,878	1.8	4,606.07	0.5	95.1	3.8
12月末	21,739	6.0	4,791.22	4.6	96.7	2.6
2025年 1月末	21,738	6.0	4,797.95	4.7	97.3	2.1
2月末	20,676	0.8	4,616.34	0.8	97.8	1.7
3月末	20,712	1.0	4,626.52	1.0	94.8	4.2
4月末	20,852	1.7	4,641.96	1.3	95.5	3.9
5月末	22,491	9.6	4,878.83	6.5	95.8	3.5
6月末	23,284	13.5	4,974.53	8.6	97.6	1.8
7月末	24,007	17.0	5,132.22	12.0	98.0	1.2
(期 末) 2025年 8月29日	25,072	22.2	5,363.98	17.1	97.3	2.0

（注1）騰落率は期首比です。
（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
（注3）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期末の基準価額は前期末比で22.2%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は17.1%上昇し、当ファンドはベンチマークを5.2%上回りました。

（基準価額の主な変動要因）

国内企業の企業業績が底堅かったこと、過去最大級の自社株買いなどを背景に株式市場の需給環境が良好であったこと、などを背景に総じて国内株式市場の市場環境が良好であったことに加え、ファンド運用において、特に個別銘柄選択が奏功したこと、などを背景に基準価額は上昇しました。

（投資環境）

国内株式市場は、期初からはもみ合いの展開になりました。2024年11月の米国大統領選挙が大きなイベントでしたが、トランプ氏が選出されることになり、金融市場ではビッグイベントを無事に通過したことで安心感が広がりました。しかし、2025年4月上旬にトランプ政権が関税率を大きく引き上げることを発表し、値幅を伴って下落しましたが、その後は関税引き上げ時期の先延ばし報道などを背景に落ち着きを取り戻し、8月に日経平均株価は最高値を更新しました。

【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し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

(2024年 8 月30日～2025年 8 月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	145円	0.671%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は21,597円です。
(投信会社)	(135)	(0.627)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(5)	(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)	(5)	(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	10	0.048	(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、組入有効証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(10)	(0.047)	
(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)	(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かかる費用
合 計	155	0.720	

(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

(2024年 8 月30日～2025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	102,965	236,480	4,538,992	10,685,340

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年 8 月30日～2025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	104,585,543千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	113,778,747千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.91

(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

（2024年8月30日～2025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)	9,605千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	1,372千円
(B)／(A)	14.3%

（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 51,340	百万円 5,998	% 11.7	百万円 53,245	百万円 8,490	% 15.9

平均保有割合 17.1%

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

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 －	百万円 －	百万円 83

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 283

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

(2025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	10,488,335	6,052,308	16,498,593

※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

(2025年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
One国内株オープンマザーファンド	16,498,593	99.6
コール・ローン等、その他	68,308	0.4
投資信託財産総額	16,566,901	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 (2025年8月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,566,901,837円
コール・ローン等	68,308,136
One国内株オープンマザーファンド(評価額)	16,498,593,701
(B) 負 債	59,879,623
未 払 解 約 金	2,854,754
未 払 信 託 報 酬	56,958,654
そ の 他 未 払 費 用	66,215
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	16,507,022,214
元 本	6,583,960,000
次 期 繰 越 損 益 金	9,923,062,214
(D) 受 益 権 総 口 数	658,396口
1口当たり基準価額(C／D)	25,072円

(注) 期首における元本額は11,385,560,000円、当期中における追加設定元本額は143,720,000円、同解約元本額は4,945,320,000円です。

〇損益の状況 (2024年8月30日～2025年8月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	356,324円
受 取 利 息	356,324
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,128,138,651
売 買 損 益	3,680,715,695
売 買 損 益	△552,577,044
(C) 信 託 報 酬 等	△132,832,420
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	2,995,662,555
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,625,070,007
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,302,329,652
(配 当 等 相 当 額)	(1,757,442,847)
(売 買 損 益 相 当 額)	(544,886,805)
(G) 合 計(D＋E＋F)	9,923,062,214
次 期 繰 越 損 益 金(G)	9,923,062,214
追 加 信 託 差 損 益 金	2,302,329,652
(配 当 等 相 当 額)	(1,757,757,396)
(売 買 損 益 相 当 額)	(544,572,256)
分 配 準 備 積 立 金	7,620,732,562

(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	298,784,052円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,696,878,503
(c) 収 益 調 整 金	2,302,329,652
(d) 分 配 準 備 積 立 金	4,625,070,007
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	9,923,062,214
(f) 1口当たり当期分配対象額	15,071.57
(g) 分 配 金	0
(h) 1口当たり分配金	0

○分配金のお知らせ

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

当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「One 国内株オープンマザーファンド」において、ベンチマークを東証株価指数（TOPIX）から東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に変更しました。

（2024年11月30日）

当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「One 国内株オープンマザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

（2025年4月1日）

One国内株オープンマザーファンド

第7期（計算期間：2024年8月30日～2025年8月29日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期を通して、基本的には大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。東証市場改革の中で、TOPIXの銘柄数が削減される方針であることや、株価の買い支え要因となる自社株買いが中大型株領域で発表されていることなどを背景に、小型株から中大型株へのウェイトシフトを行いました。

当期末の基準価額は27,260円となり、前期末比から22.5%上昇しました。

ベンチマークであるTOPIX（配当込み）は17.1%上昇しました。当ファンドはベンチマークであるTOPIX（配当込み）を5.4%上回りました。情報・通信業のオーバーウェイトを中心に業種配分効果がプラス寄与したことに加え、個別銘柄では、企業や官公庁向けにシステムを提供する「NTTデータ」、アーティストのファンサイトの運営などを行う「エムアップホールディングス」などの保有がプラス寄与しました。

【今後の運用方針】

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

（2024年8月30日～2025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	11円	0.047%	（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）	（11）	（0.046）	
（先物・オプション）	（0）	（0.001）	
合 計	11	0.047	
期中の平均基準価額は23,449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

（2024年8月30日～2025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
		22,493.3 (7,159)	51,340,408 (－)	23,643	53,245,135

（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
		27,780	29,500	－	－

（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

（2024年8月30日～2025年8月29日）

項 目	当 期
（a）期中の株式売買金額	104,585,543千円
（b）期中の平均組入株式時価総額	113,778,747千円
（c）売買高比率（a）／（b）	0.91

（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

（2024年8月30日～2025年8月29日）

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
株 式	百万円 51,340	百万円 5,998	% 11.7	百万円 53,245	百万円 8,490	% 15.9

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 —	百万円 —	百万円 83

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 283

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)	54,585千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	7,850千円
(B) / (A)	14.4%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

○組入資産の明細

（2025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 (0.2%)				
INPEX	115	120	302,160	
建設業 (2.8%)				
ウェストホールディングス	86	110	178,200	
大成建設	58	—	—	
大林組	—	220	527,230	
鹿島建設	180	200	881,000	
五洋建設	350	650	693,875	
積水ハウス	140	160	533,280	
関電工	190	—	—	
きんでん	—	140	738,080	
食料品 (2.2%)				
山崎製パン	—	140	478,240	
アサヒグループホールディングス	90	480	891,120	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	150	—	—	
味の素	50	210	841,890	
日本たばこ産業	70	110	515,680	
繊維製品 (1.0%)				
東レ	600	800	794,640	
ゴールドウイン	—	60	435,900	
化学 (5.1%)				
レゾナック・ホールディングス	110	—	—	
トクヤマ	140	130	441,350	
信越化学工業	240	363	1,654,191	
三菱瓦斯化学	110	110	295,020	
三井化学	110	100	363,800	
KHネオケム	92	—	—	
住友ベークライト	72	72	359,280	
アイカ工業	90	90	341,100	
旭有機材	65	—	—	
カーリット	270	—	—	
扶桑化学工業	58	—	—	
トリケミカル研究所	87	—	—	
花王	—	100	670,400	
中国塗料	—	99	350,955	
artience	110	—	—	
富士フィルムホールディングス	183	120	421,320	
資生堂	145	200	481,200	
東洋合成工業	35	43	224,460	
メック	80	150	451,500	
信越ポリマー	180	180	336,780	
バルカー	69	—	—	
医薬品 (3.3%)				
武田薬品工業	90	170	751,570	
中外製薬	35	65	423,085	
参天製薬	—	360	562,500	
ネクセラファーマ	140	—	—	
第一三共	305	340	1,199,860	
大塚ホールディングス	80	123	955,218	
サワイグループホールディングス	85	170	318,580	

銘柄	期首(前期末)	当	期	末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
石油・石炭製品 (0.9%)				
富士石油	—	740	247,160	
ENEOSホールディングス	960	1,000	879,800	
ゴム製品 (0.5%)				
横浜ゴム	—	110	604,560	
ガラス・土石製品 (1.3%)				
日東紡績	69	57	307,800	
AGC	70	70	324,310	
住友大阪セメント	75	110	433,950	
MARUWA	—	13	528,970	
鉄鋼 (—%)				
JFEホールディングス	170	—	—	
非鉄金属 (2.8%)				
三井金属鉱業	—	60	631,500	
古河電気工業	160	—	—	
住友電気工業	220	360	1,513,080	
フジクラ	210	107	1,366,390	
機械 (6.6%)				
日本製鋼所	70	70	629,580	
旭ダイヤモンド工業	320	—	—	
ディスコ	17	12	496,200	
フリュー	133	—	—	
ゲームカード・ジョイコホールディングス	54	—	—	
野村マイクロ・サイエンス	44	—	—	
三井海洋開発	110	90	717,300	
SMC	6	4.5	205,200	
TOWA	—	110	193,050	
ローツェ	120	—	—	
荏原製作所	250	190	586,720	
ダイキン工業	36	64	1,190,400	
栗田工業	75	70	353,220	
CKD	140	100	246,800	
THK	—	80	320,720	
三菱重工業	580	640	2,401,920	
IHI	120	60	928,200	
電気機器 (18.5%)				
イビデン	92	150	1,086,300	
日立製作所	760	850	3,441,650	
三菱電機	190	220	781,440	
富士電機	66	98	925,610	
明電舎	130	50	293,500	
オキサイド	80	—	—	
KOKUSAI ELECTRIC	80	—	—	
ニデック	30	110	353,210	
ダイヘン	78	70	550,200	
テラプロープ	46.6	62	293,880	
日本電気	—	465	2,109,705	
富士通	400	290	1,037,040	
ルネサスエレクトロニクス	220	100	176,700	
アルバック	30	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
パナソニック ホールディングス	80	—	—
ソニーグループ	248	1,250	5,103,750
T D K	105	730	1,413,280
s a n t e c H o l d i n g s	—	53	419,760
メイコー	59	60	588,000
ヒロセ電機	20	18	345,780
古野電気	61	—	—
堀場製作所	42	—	—
アドバンテスト	141	136	1,587,800
キーエンス	29	25	1,419,500
フェローテック	190	80	312,000
エンブラス	55	—	—
村田製作所	390	—	—
東京エレクトロン	65	53	1,095,245
輸送用機器 (5.8%)			
豊田自動織機	40	—	—
デンソー	110	—	—
川崎重工業	75	—	—
トヨタ自動車	1,180	1,640	4,711,720
アイシン	71	180	441,360
本田技研工業	756	770	1,264,340
スズキ	410	450	886,950
日本精機	180	—	—
精密機器 (2.5%)			
テルモ	158	278	740,453
インターアクション	152	—	—
トプコン	206	—	—
オリンパス	270	—	—
H O Y A	51	46	885,500
ノーリツ鋼機	153	525	885,150
A & D ホロンホールディングス	110	94	188,470
朝日インテック	—	160	405,760
その他製品 (3.5%)			
フルヤ金属	80	82	203,442
バンダイナムコホールディングス	180	195	993,525
広済堂ホールディングス	450	450	199,350
T O P P A N ホールディングス	—	125	478,750
リンテック	60	—	—
任天堂	205	190	2,528,900
美津濃	38	—	—
電気・ガス業 (0.6%)			
中部電力	230	230	468,050
関西電力	190	130	267,410
陸運業 (1.3%)			
小田急電鉄	—	230	387,665
西日本旅客鉄道	112	200	659,000
九州旅客鉄道	100	—	—
N I P P O N E X P R E S S ホールディングス	48	180	582,300
海運業 (0.5%)			
日本郵船	145	—	—
商船三井	—	140	664,860
川崎汽船	110	—	—
情報・通信業 (11.8%)			
エムアップホールディングス	749.9	420	1,045,380
ブロードリーフ	390	—	—
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	150	100	277,600

銘柄	期首(前期末)	当期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
GMOペイメントゲートウェイ	24	32	271,872
インターネットイニシアティブ	115	180	500,130
I G ポー ト	—	80	120,640
U b i c o m ホールディングス	150	—	—
ユーザーローカル	92.7	—	—
マネーフォワード	45	—	—
GMOフィナンシャルゲート	47	73	463,550
メルカリ	—	80	200,080
ギフトティ	170	—	—
メドレー	79	—	—
J M D C	25	90	374,580
L I N E ヤフー	690	—	—
オービックビジネスコンサルタント	120	240	2,054,880
大塚商会	124	—	—
電通総研	152	90	594,900
A N Y C O L O R	60	70	333,900
カバー	100	100	212,400
エイベックス	560	385	488,950
ビジョン	250	—	—
N T T	5,000	7,600	1,184,080
K D D I	130	460	1,173,230
ソフトバンク	300	3,500	798,700
K A D O K A W A	148	105	355,950
N T T データグループ	950	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	10	—	—
カブコン	30	135	540,675
S C S K	—	120	565,080
コナミグループ	47	34	761,770
ソフトバンクグループ	170	160	2,596,800
卸売業 (5.8%)			
円谷フィールズホールディングス	—	170	359,720
マクニカホールディングス	75	—	—
第一興商	—	170	286,960
アズワン	100	—	—
伊藤忠商事	145	230	1,931,310
三井物産	530	520	1,781,520
三菱商事	440	680	2,280,720
サンリオ	—	85	655,435
小売業 (2.7%)			
ゲオホールディングス	160	160	265,600
コメ兵ホールディングス	105	—	—
マツキヨココカラ&カンパニー	190	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	360	580	1,109,830
FOOD & LIFE COMPANIES	90	—	—
良品計画	140	200	637,600
ロイヤルホールディングス	98	—	—
高島屋	280	—	—
松屋	188	—	—
ニトリホールディングス	—	21	284,655
ファーストリテイリング	—	12	558,240
サンドラッグ	—	120	555,480
銀行業 (9.0%)			
楽天銀行	160	70	587,860
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,120	2,330	5,263,470
三井住友フィナンシャルグループ	240	870	3,521,760
千葉銀行	210	600	914,700

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ふくおかフィナンシャルグループ	—	210	937,440
みずほフィナンシャルグループ	17	17	83,215
保険業（4.5%）			
かんぽ生命保険	210	230	953,580
SOMPOホールディングス	—	80	380,560
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	420	310	1,073,220
第一生命ホールディングス	250	1,000	1,226,500
東京海上ホールディングス	295	325	2,080,325
その他金融業（1.3%）			
クレディセゾン	—	100	377,800
アコム	900	—	—
オリックス	300	340	1,302,200
不動産業（1.7%）			
SREホールディングス	45	—	—
パーク24	—	210	425,250
三井不動産	360	580	910,600
三菱地所	—	240	757,920
住友不動産	80	—	—
サービス業（4.0%）			
アストロスケールホールディングス	275	270	180,900
MIXI	—	100	327,500
ケアネット	290	—	—
ALSOX	—	470	529,455
エスブルー	440	—	—
オリエンタルランド	98	—	—
ラウンドワン	—	730	1,104,490
サイバーエージェント	400	290	520,550
楽天グループ	600	—	—
弁護士ドットコム	—	50	164,250

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャパンマテリアル	87	—	—
チャーム・ケア・コーポレーション	—	58	61,364
リクルートホールディングス	180	220	1,887,380
日本郵政	630	—	—
ベルシステム24ホールディングス	174	—	—
アンビスホールディングス	245	—	—
フォーラムエンジニアリング	260	—	—
Macbee Planet	85	—	—
アイドマ・ホールディングス	93	—	—
東祥	284	—	—
ビーウィズ	130	—	—
東京都競馬	124	48	254,880
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	銘 柄 数 < 比 率 >	42,408.2	48,417.5
		188銘柄	152銘柄
			<97.3%>

（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	2,580	—

○投資信託財産の構成

(2025年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	126,146,985	97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,685,015	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	129,832,000	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 (2025年8月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	129,832,000,297円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,391,126,012
株 式(評価額)	126,146,985,000
未 収 入 金	184,498,280
未 収 配 当 金	178,384,800
差 入 委 託 証 拠 金	△68,993,795
(B) 負 債	192,300,000
未 払 解 約 金	192,300,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	129,639,700,297
元 本	47,556,420,785
次 期 繰 越 損 益 金	82,083,279,512
(D) 受 益 権 総 口 数	47,556,420,785口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	27,260円

(注1) 期首元本額 49,549,225,862円
追加設定元本額 7,068,597,271円
一部解約元本額 9,061,402,348円

(注2) 期末における元本の内訳
One国内株オープン 36,841,038,441円
One国内株オープン（年2回決算型） 812,827,573円
AMOne国内株オープンファンド（適格機関投資家限定） 2,846,632,573円
One国内株オープンファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定） 538,904,083円
One国内株オープンFⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定） 464,709,347円
One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） 6,052,308,768円
期末元本合計 47,556,420,785円

○損益の状況 (2024年8月30日～2025年8月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,526,902,591円
受 取 配 当 金	2,514,246,400
受 取 利 息	12,640,518
そ の 他 収 益 金	15,673
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	21,808,561,308
売 買 益	30,269,030,308
売 買 損	△8,460,469,000
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	590,235,720
取 引 益	870,622,580
取 引 損	△280,386,860
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	24,925,699,619
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	60,701,645,516
(F) 解 約 差 損 益 金	△12,634,087,652
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,090,022,029
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	82,083,279,512
次 期 繰 越 損 益 金(H)	82,083,279,512

(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

ベンチマークを東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）から東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）に変更しました。
（2024年11月30日）

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

（2025年4月1日）

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8期(2023年10月11日～2024年10月10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 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
7期(2023年10月10日)	21,337	0	26.6	3,879.47	26.7	97.7	10,645
8期(2024年10月10日)	29,233	0	37.0	4,659.00	20.1	94.0	14,609

(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	%		%	%
2023年10月10日	21,337	－	3,879.47	－	97.7
10月末	21,053	△ 1.3	3,781.64	△ 2.5	97.7
11月末	22,268	4.4	3,986.65	2.8	97.9
12月末	22,397	5.0	3,977.63	2.5	98.2
2024年 1月末	24,293	13.9	4,288.36	10.5	98.3
2月末	26,461	24.0	4,499.61	16.0	98.9
3月末	27,944	31.0	4,699.20	21.1	98.2
4月末	27,794	30.3	4,656.27	20.0	97.8
5月末	28,636	34.2	4,710.15	21.4	98.0
6月末	29,721	39.3	4,778.56	23.2	98.4
7月末	28,962	35.7	4,752.72	22.5	97.4
8月末	28,828	35.1	4,615.06	19.0	94.3
9月末	28,261	32.5	4,544.38	17.1	93.8
(期 末)					
2024年10月10日	29,233	37.0	4,659.00	20.1	94.0

(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】

基準価額は期首の21,337円から上昇し、期末には29,233円となりました。期中の騰落率は+37.0%となりました。

期首より日本株式市場は上昇しました。

2023年10月から12月末までは、中国の軟調な経済指標が嫌気されたことや米雇用統計による長期金利の変動、中東情勢の緊迫化などから一進一退での推移となりました。

2024年1月から3月にかけては、国内株式市場は大きく上昇しました。能登半島地震を受けて日銀による政策修正観測が後退したことなどを背景とした円安ドル高の進行や、新NISA制度への期待感も追い風となりました。2月には自動車関連や半導体関連を中心に国内企業における堅調な決算や業績見通しが好感されたことなどから一段と上昇し、3月には日経平均株価が史上初の4万円台に到達しました。

その後は米連邦準備制度理事会（FRB）の年内利下げが先送りになるとの見方が広がったことや、中東情勢の悪化が再度懸念されたことなどから6月中旬までやや上値が重い展開が続きました。6月後半にはドル円が一時161円台にまで下落したこと、米国ハイテク株の高騰などを背景に上昇した局面が見られたものの、7月中旬から8月にかけては米大統領選への不透明感に加え日銀の追加利上げやFRBの利下げ観測からドル円が大きく円高に振れ日本株式市場も一時大幅に急落するなど歴史的な乱高下の展開となりました。

9月から10月にかけては自民党総裁選挙の結果を受け経済政策への警戒感が生じた場面も見られましたが、新総裁の石破氏の金融政策が徐々に具体化される中で株式市場も比較的落ち着きを取り戻し、当期末を迎えました。

【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】

2024年10月現在の日本株式市場は、米国景気のソフトランディングへの期待がある一方、米国大統領選挙の行方、中東、ウクライナ、台湾などを巡る地政学的リスクなどは引き続き懸念材料となっています。企業業績の見通しについては、円安が輸出企業の収益を下支えすること、訪日外国人客関連消費の好調が続いていること、企業の継続的な賃上げ努力で「良いインフレ」の定着に向けた環境が整いつつあること、そして2014年ごろから始まったコーポレートガバナンス改革が着実に進展していることはポジティブです。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式市場の持続的な押し上げ要因になると考えられます。

このような環境下、魅力的なビジネスを長期保有する、という当ファンドの基本スタンスに変更はありません。

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 2023年10月11日～2024年10月10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)	215円 (200) (6) (9)	0.815% (0.758) (0.023) (0.034)	(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)	10 (10)	0.038 (0.038)	(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)	1 (1)	0.004 (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
合 計	226	0.857	
期中の平均基準価額は26,385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（2023年10月11日から2024年10月10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	1,760 (1,608)	5,724,932 (－)	3,054 (－)	6,480,036 (－)

(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	12,204,969千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,458,704千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.90

(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（2023年10月11日から2024年10月10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（2024年10月10日現在）

国内株式							
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末		銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
化学 (6.0%)				小売業 (13.5%)			
信越化学工業	110.8	132.4	819,953	セブン&アイ・ホールディングス	133	614.6	1,428,945
ユニ・チャーム	45.4	—	—	ファーストリテイリング	12.1	8.3	426,288
医薬品 (2.4%)				銀行業 (6.4%)			
ロート製薬	145.6	92.4	328,204	三菱UFJフィナンシャル・グループ	475.3	574.1	875,789
機械 (2.4%)				保険業 (13.5%)			
ダイキン工業	11.6	16.8	328,944	SOMPOホールディングス	43.7	152.9	506,863
電気機器 (29.7%)				MS&ADインシュアランスグループホールディングス	56.9	168.9	586,083
日立製作所	100.8	338.2	1,330,817	東京海上ホールディングス	147.2	137.9	761,208
ソシオネクスト	14.6	75.2	212,853	その他金融業 (11.3%)			
ルネサスエレクトロニクス	97.8	278.8	585,619	オリックス	204.9	434.8	1,445,275
ソニーグループ	70.9	339	958,014	日本取引所グループ	49.1	55.6	104,138
キーエンス	6.1	6	413,640	サービス業 (7.4%)			
ローム	15.7	—	—	リクルートホールディングス	97.4	106.3	1,020,905
東京エレクトロン	23.1	22.5	574,087	合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
精密機器 (—%)				銘 柄 数 < 比 率 >	26 銘柄	21 銘柄	<94.0%>
デルモ	32.8	—	—				
オリンパス	183	—	—				
HOYA	7	—	—				
情報・通信業 (1.8%)							
日本電信電話	1,736.3	439.4	65,866				
ソフトバンクグループ	—	20.2	182,628				
卸売業 (5.7%)							
三菱商事	110.6	261.9	776,271				
ミスミグループ本社	29.7	—	—				

(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（2024年10月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	13,732,395	92.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,041,843	7.1
投 資 信 託 財 産 総 額	14,774,238	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

(2024年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,774,238,542 円
コール・ローン等	828,473,110
株 式	13,732,395,610
未 収 入 金	91,481,026
未 収 配 当 金	121,886,300
未 収 利 息	2,496
(B) 負 債	164,701,167
未 払 金	36,515,331
未 払 解 約 金	16,598,237
未 払 信 託 報 酬	110,988,293
その他未払費用	599,306
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	14,609,537,375
元 本	4,997,560,000
次 期 繰 越 損 益 金	9,611,977,375
(D) 受 益 権 総 口 数	499,756 口
1口当たり基準価額 (C／D)	29,233 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	4,989,070,000 円
期中追加設定元本額	1,222,660,000 円
期中一部解約元本額	1,214,170,000 円

② 分配金の計算過程

項 目		第 8 期
費用控除後の配当等収益額	A	240,967,748 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額	B	3,419,441,826 円
収益調整金額	C	3,703,276,738 円
分配準備積立金額	D	2,361,328,354 円
当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	E	9,725,014,666 円
当ファンドの期末残存口数	F	499,756 口
1口当たり収益分配対象額 (G=E/F)	G	19,459.52 円
1口当たり分配金額	H	－ 円
収益分配金金額 (I=F×H)	I	－ 円

○お知らせ

該当事項はありません。

○損益の状況

当期（自2023年10月11日 至2024年10月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	248,310,212 円
受 取 配 当 金	248,221,232
受 取 利 息	182,810
そ の 他 収 益 金	16
支 払 利 息	△ 93,846
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,523,686,961
売 買 益	4,297,874,774
売 買 損	△ 774,187,813
(C) 信 託 報 酬 等	△ 111,587,599
(D) 当期損益金 (A+B+C)	3,660,409,574
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,361,328,354
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,590,239,447
(配 当 等 相 当 額)	(3,703,276,738)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 113,037,291)
(G) 合 計 (D+E+F)	9,611,977,375
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	9,611,977,375
追 加 信 託 差 損 益 金	3,590,239,447
(配 当 等 相 当 額)	(3,703,276,738)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 113,037,291)
分 配 準 備 積 立 金	6,021,737,928
繰 越 損 益 金	0

(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。

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21期（2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
17期 (2021年 2 月22日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	35,571	3.1	1,938.35	15.8	95.7	—	5,877
18期 (2022年 2 月21日)	37,473	5.3	1,910.68	△1.4	95.9	—	6,235
19期 (2023年 2 月20日)	42,468	13.3	1,999.71	4.7	97.1	—	8,797
20期 (2024年 2 月20日)	56,605	33.3	2,632.30	31.6	95.3	—	12,612
21期 (2025年 2 月20日)	61,783	9.1	2,734.60	3.9	97.1	—	12,556

(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	%	%	%
2024年 2 月20日	56,605	—	2,632.30	—	95.3	—
2 月末	56,844	0.4	2,675.73	1.6	97.2	—
3 月末	59,648	5.4	2,768.62	5.2	96.0	—
4 月末	60,417	6.7	2,743.17	4.2	96.0	—
5 月末	60,550	7.0	2,772.49	5.3	96.2	—
6 月末	62,005	9.5	2,809.63	6.7	97.2	—
7 月末	62,433	10.3	2,794.26	6.2	97.1	—
8 月末	59,540	5.2	2,712.63	3.1	97.4	—
9 月末	58,994	4.2	2,645.94	0.5	96.3	—
10 月末	59,278	4.7	2,695.51	2.4	96.3	—
11 月末	59,445	5.0	2,680.71	1.8	96.3	—
12 月末	62,293	10.0	2,784.92	5.8	97.2	—
2025年 1 月末	62,051	9.6	2,788.66	5.9	97.5	—
(期 末)						
2025年 2 月20日	61,783	9.1	2,734.60	3.9	97.1	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は前期末の56,605円から当期末には61,783円へ上昇し、期中騰落率は+9.1%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

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	564円 (497) (33) (33)	0.935% (0.825) (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)	80 (80)	0.133 (0.133)	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)	6 (6) (0)	0.010 (0.010) (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	650	1.078	
期中の平均基準価額は60,291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

(2024年2月21日～2025年2月20日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	99,540	847,402	254,945	2,150,971

(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

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期
	アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	52,280,350千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	30,940,107千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.68

(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

(2024年2月21日～2025年2月20日)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

○組入資産の明細

(2025年2月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	1,579,987	1,424,583	12,542,315

(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3,526,964千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド	12,542,315	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	246,739	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	12,789,054	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 (2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,789,054,500円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	93,918,680
アムンディ・ターゲット・ ジャパン・マザーファンド(評価額)	12,542,315,920
未 収 入 金	152,819,000
未 収 利 息	900
(B) 負 債	233,037,365
未 払 解 約 金	171,383,940
未 払 信 託 報 酬	60,970,611
そ の 他 未 払 費 用	682,814
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	12,556,017,135
元 本	2,032,280,000
次 期 繰 越 損 益 金	10,523,737,135
(D) 受 益 権 総 口 数	203,228口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	61,783円

(注記事項)

期首元本額	2,228,120,000円
期中追加設定元本額	147,870,000円
期中一部解約元本額	343,710,000円

○損益の状況 (2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	39,940円
受 取 利 息	41,081
支 払 利 息	△ 1,141
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,122,623,278
売 買 益	1,271,263,779
売 買 損	△ 148,640,501
(C) 信 託 報 酬 等	△ 124,193,059
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	998,470,159
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,183,672,304
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,341,594,672
(配 当 等 相 当 額)	(5,145,432,433)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,196,162,239)
(G) 計 (D＋E＋F)	10,523,737,135
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	10,523,737,135
追 加 信 託 差 損 益 金	6,341,594,672
(配 当 等 相 当 額)	(5,146,063,561)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,195,531,111)
分 配 準 備 積 立 金	4,182,142,463

(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22期（計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当期の運用経過

〔基準価額の推移〕

基準価額は前期末の79,748円から当期末には88,042円へ上昇し、期中騰落率は+10.4%となりました。

当期のパフォーマンスに最も貢献した銘柄は牧野フライス製作所でした。一方、マイナスに寄与した銘柄は京セラでした。

○1万口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	113円 (113)	0.132% (0.132)	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	113	0.132	
期中の平均基準価額は85,415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

(2024年2月21日～2025年2月20日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 11,493 (484)	千円 24,249,365 (ー)	千株 13,171	千円 28,030,984

(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

(2025年2月20日現在)

国 内 株 式				
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
建設業(7.3%)				
ミライト・ワン	213	—	—	
高松コンストラクショングループ	105.7	103.3	282,732	
大林組	429.9	—	—	
戸田建設	123.8	490.9	485,892	
熊谷組	21.3	122.8	469,710	
日本道路	165.9	153.3	292,803	
中電工	—	128.3	412,484	
日本電設工業	—	118.4	253,494	
食料品(5.9%)				
ニッポン	260.7	298.6	631,539	
雪印メグミルク	—	246.3	625,602	
S F o o d s	37.9	101.2	238,123	
養命酒製造	107.3	—	—	
フジッコ	102.3	111.9	182,173	
銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ケンコーマヨネーズ	96.3	50.1	93,236	
繊維製品(1.5%)				
グンゼ	95.4	87.9	444,774	
帝国繊維	72.8	—	—	
T S I ホールディングス	707.5	—	—	
パルプ・紙(ー%)				
ザ・バック	42.2	—	—	
化学(14.2%)				
日本曹達	—	81.5	236,920	
東ソー	127.9	225.1	474,398	
東亜合成	158.8	346.9	486,006	
関東電化工業	—	195.1	173,834	
日本化学産業	54.9	—	—	
保土谷化学工業	78.7	40.8	128,112	
三菱瓦斯化学	241.2	175	411,162	

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本ゼオン	410.2	—	—
積水樹脂	—	156.8	291,648
日本化薬	544	457	613,979
カーリット	—	193.7	210,164
日本特殊塗料	—	118.2	161,934
artience	—	143.1	428,012
マンダム	51.2	246	304,302
北興化学工業	—	293.8	380,764
ZACROS	71.4	—	—
医薬品(3.1%)			
キッセイ薬品工業	—	160.1	581,163
鳥居薬品	131.8	—	—
杏林製薬	345.4	269.1	360,863
あすか製薬ホールディングス	123.8	—	—
ゴム製品(—%)			
藤倉コンボジット	85.7	—	—
ガラス・土石製品(2.5%)			
オハラ	146.1	139.5	148,149
ノリタケ	26.6	74.8	265,540
日本碍子	—	183.1	341,389
鉄鋼(2.0%)			
大和工業	—	38.7	313,586
丸一鋼管	133	83.8	289,110
日本精線	29.4	—	—
金属製品(1.8%)			
横河ブリッジホールディングス	—	85.1	218,707
ノーリツ	—	97.3	162,782
パイオラックス	137.8	—	—
立川プラインド工業	113.1	110.5	157,352
機械(7.8%)			
オークマ	—	91.5	303,780
芝浦機械	46.1	—	—
アイダエンジニアリング	376.4	—	—
牧野フライズ製作所	135.7	—	—
オーエスジー	—	111.1	187,592
旭ダイヤモンド工業	382.6	265.6	224,166
日東工器	108.6	—	—
ヒラノテクシード	108.9	105.8	179,542
ユニオンツール	24.7	—	—
月島ホールディングス	118.5	147.9	233,977
アイチ コーポレーション	2.4	—	—
椿本チエイン	—	147.1	271,840
タダノ	—	252.4	274,358
日本トムソン	550.9	453.3	220,757
前澤給装工業	119.4	116.6	160,091
スター精密	186.2	159	310,845
電気機器(15.4%)			
デンヨー	93.4	42.1	109,923
マブチモーター	—	68.9	158,711
愛知電機	42.3	36.5	161,695
大崎電気工業	—	200.1	154,877
EIZO	96.3	178.2	377,605
アルプスアルパイン	304.9	—	—
ヨコオ	184.6	177.3	263,467
ホシデン	—	108	224,424
マクセル	357.5	96	180,384
スタンレー電気	108.4	231.6	572,399
エノモト	55.7	—	—
ローム	—	368.5	614,289
京セラ	357	687	1,185,075
ニチコン	384.3	321.8	399,353
KOA	363.9	250	251,750
リコー	898.8	—	—

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器(6.7%)			
東海理化電機製作所	212.4	—	—
NOK	327.6	278.3	643,012
マツダ	—	232.2	231,271
SUBARU	—	150.6	399,843
エフ・シー・シー	234.5	79.4	250,904
ティ・エス テック	360	289.5	495,045
精密機器(1.9%)			
ニコン	375.8	139	214,129
ノーリツ銅機	170.7	77.3	354,807
その他製品(7.7%)			
TOPPANホールディングス	320	175	804,475
大日本印刷	—	250.6	536,409
小松ウォール工業	42.8	177.4	265,745
リンテック	125.6	93.9	268,366
タカラスタンダード	254.9	256.7	445,887
美津濃	93.7	—	—
電気・ガス業(0.8%)			
東邦瓦斯	—	59.1	238,113
陸運業(0.8%)			
丸全昭和運輸	113.6	44.7	258,813
セイノーホールディングス	261	—	—
倉庫・運輸関連業(2.9%)			
日新	—	71	307,075
三菱倉庫	72.5	—	—
住友倉庫	—	208.4	567,264
情報・通信業(5.6%)			
CAC Holdings	—	122.9	245,185
TBSホールディングス	105	219.2	953,300
スカパーJ SATホールディングス	690.3	289.3	314,758
テレビ東京ホールディングス	146.9	43	150,715
アイネス	293.8	12.2	21,484
卸売業(2.1%)			
フルサト・マルカホールディングス	—	61.1	137,963
ドウシシャ	10.2	76.1	156,994
スズケン	—	67.9	338,956
小売業(2.5%)			
カワチ薬品	105.2	117.1	307,738
ナフコ	—	86.2	153,522
平和堂	—	121.3	283,235
銀行業(5.9%)			
しずおかフィナンシャルグループ	776.3	672.6	1,035,804
京都フィナンシャルグループ	296.4	350.5	747,791
保険業(—%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	66.2	—	—
サービス業(1.6%)			
ビー・エム・エル	—	25.1	71,359
スペース	218.6	95.4	102,364
応用地質	112.1	47.2	141,836
いであ	—	58.7	157,081
合計	株 数	金 額	
	銘 柄 数 < 比率 >	83	91 < 97.2% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。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) ー印は記入されなしです。

○投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 30,174,609	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,099,793	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	31,274,402	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 (2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	31,274,402,961円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	854,355,254
株 式(評 価 額)	30,174,609,420
未 収 入 金	170,885,800
未 収 配 当 金	74,544,300
未 収 利 息	8,187
(B) 負 債	222,226,837
未 払 金	66,791,837
未 払 解 約 金	155,435,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	31,052,176,124
元 本	3,526,964,825
次 期 繰 越 損 益 金	27,525,211,299
(D) 受 益 権 総 口 数	3,526,964,825口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	88,042円

(注記事項)

期首元本額	4,184,510,475円
期中追加設定元本額	150,025,807円
期中一部解約元本額	807,571,457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)	1,424,583,258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)	2,755,417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)	813,406,239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)	1,286,219,911円

○損益の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	974,877,030円
受 取 配 当 金	974,311,900
受 取 利 息	641,390
そ の 他 収 益 金	3,989
支 払 利 息	△ 80,249
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,136,100,544
売 益	4,587,705,559
売 買 損	△ 2,451,605,015
(C) そ の 他 費 用 等	△ 17,806
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	3,110,959,768
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,186,269,881
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,117,514,193
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 5,889,532,543
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	27,525,211,299
次 期 繰 越 損 益 金(H)	27,525,211,299

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価償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16期(2024年5月1日～2025年4月28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・為替ヘッジあり）		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	期 中 騰 落 率	騰 落 率	期 中 騰 落 率	騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2021年4月27日)	38,601	29.3	445.57	46.9	96.2	－	－	14,953
13期(2022年4月27日)	43,408	12.5	443.36	△ 0.5	95.6	－	－	15,978
14期(2023年4月27日)	39,705	△ 8.5	425.25	△ 4.1	96.2	－	－	12,297
15期(2024年4月30日)	52,579	32.4	495.35	16.5	96.8	－	－	5,104
16期(2025年4月28日)	50,809	△ 3.4	511.12	3.2	92.4	－	－	3,117

* 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。

* ベンチマークはMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）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

○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) 2024年 4 月 30日	円	%		%	%	%	%
	52,579	—	495.35	—	96.8	—	—
5 月末	54,233	3.1	503.57	1.7	95.9	—	—
6 月末	56,430	7.3	518.84	4.7	95.8	—	—
7 月末	53,108	1.0	514.72	3.9	93.3	—	—
8 月末	55,455	5.5	525.45	6.1	93.9	—	—
9 月末	55,133	4.9	535.86	8.2	97.2	—	—
10月末	54,874	4.4	537.36	8.5	91.8	—	—
11月末	55,644	5.8	550.72	11.2	92.1	—	—
12月末	54,045	2.8	545.46	10.1	98.1	—	—
2025年 1 月末	55,850	6.2	557.88	12.6	93.6	—	—
2 月末	54,822	4.3	543.38	9.7	93.1	—	—
3 月末	52,613	0.1	518.70	4.7	92.6	—	—
(期 末) 2025年 4 月 28日	50,809	△3.4	511.12	3.2	92.4	—	—

*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」、「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】
当作成期初より、4月の米雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期利下げ期待が高まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）メンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったことなどを背景に、基準価額は上昇しました。その後、7月に米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道や、欧州の景気回復ペースの鈍化懸念などを受けて下落しましたが、10月に米国の堅調な雇用環境が示され景気鈍化懸念が後退したことや、ECBの連続利下げに対する期待が高まったことなどから、再び上昇しました。しかし、2025年2月に入り、トランプ米政権の関税政策に対する不確実性や、2月の米消費者信頼感指数が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったこと、4月には、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことなどから、下落しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－3.4%となり、ベンチマークの＋3.2%を下回りました。

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

【今後の運用方針】
主要投資対象である「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、長期に渡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指し運用を行ないます。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年5月1日～2025年4月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 469	% 0.859	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(433)	(0.793)	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)	(18)	(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)	(18)	(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	48	0.089	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(48)	(0.089)	
(c) そ の 他 費 用	155	0.285	(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)	(36)	(0.067)	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)	(2)	(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)	(117)	(0.215)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	672	1.233	
期中の平均基準価額は、54,565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

(2024年5月1日～2025年4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
	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	120,531	1,335,700	285,853	3,244,796

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年5月1日～2025年4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
	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	58,494,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,180,282千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.85

* (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

(2024年5月1日～2025年4月28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 8,916	百万円 1,393	% 15.6	百万円 14,970	百万円 1,393	% 9.3

平均保有割合 24.9%

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

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

(2025年 4 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
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	468,341	303,019	3,119,461

*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

(2025年 4 月28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	3,119,461	97.8
コール・ローン等、その他	69,332	2.2
投資信託財産総額	3,188,793	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（12,471,229千円）の投資信託財産総額（12,626,844千円）に対する比率は98.8%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=143.66円、1カナダドル=103.52円、1英ポンド=191.02円、1スイスフラン=173.52円、1デンマーククローネ=21.86円、1ユーロ=163.14円、1新台幣ドル=4.4153円、1インドルピー=1.69円、1新シェケル=39.6807円、1レアル=25.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年4月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6, 157, 353, 169
コール・ローン等	69, 272, 990
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	3, 119, 461, 404
未収入金	2, 968, 617, 848
未収利息	927
(B) 負債	3, 040, 153, 975
未払金	3, 025, 916, 700
未払信託報酬	14, 183, 135
その他未払費用	54, 140
(C) 純資産総額（A－B）	3, 117, 199, 194
元本	613, 510, 000
次期繰越損益金	2, 503, 689, 194
(D) 受益権総口数	61, 351口
1口当たり基準価額（C／D）	50, 809円

（注）期首元本額は970,780,000円、期中追加設定元本額は63,820,000円、期中一部解約元本額は421,090,000円、1口当たり純資産額は50,809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79,385,280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（2024年5月1日～2025年4月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	128, 192
受取利息	128, 192
(B) 有価証券売買損益	△ 83, 910, 087
売買益	836, 565, 931
売買損	△ 920, 476, 018
(C) 信託報酬等	△ 35, 645, 397
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 119, 427, 292
(E) 前期繰越損益金	1, 086, 867, 904
(F) 追加信託差損益金	1, 536, 248, 582
（配当等相当額）	（ 1, 337, 680, 464）
（売買損益相当額）	（ 198, 568, 118）
(G) 計（D＋E＋F）	2, 503, 689, 194
次期繰越損益金（G）	2, 503, 689, 194
追加信託差損益金	1, 536, 248, 582
（配当等相当額）	（ 1, 337, 680, 464）
（売買損益相当額）	（ 198, 568, 118）
分配準備積立金	1, 086, 873, 026
繰越損益金	△ 119, 432, 414

* 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

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

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16期（決算日2025年4月28日）

作成対象期間（2024年5月1日～2025年4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	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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—	19,331
16期(2025年4月28日)	102,946	△ 6.1	895.13	0.5	92.3	—	—	12,590

*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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2024年4月30日	円 109,598	% —		% —	% 96.2	% —	% —
5月末	113,827	3.9	911.66	2.4	96.6	—	—
6月末	121,940	11.3	967.36	8.6	95.8	—	—
7月末	109,345	△ 0.2	912.90	2.5	96.7	—	—
8月末	109,732	0.1	897.03	0.7	94.7	—	—
9月末	108,317	△ 1.2	907.80	1.9	98.2	—	—
10月末	115,695	5.6	976.71	9.7	91.9	—	—
11月末	115,200	5.1	982.11	10.3	94.7	—	—
12月末	117,507	7.2	1,021.29	14.7	98.3	—	—
2025年1月末	119,125	8.7	1,024.55	15.0	94.7	—	—
2月末	113,795	3.8	969.82	8.9	94.0	—	—
3月末	109,919	0.3	934.30	4.9	93.9	—	—
(期 末) 2025年4月28日	円 102,946	% △ 6.1		% 0.5	% 92.3	% —	% —

*騰落率は期首比です。

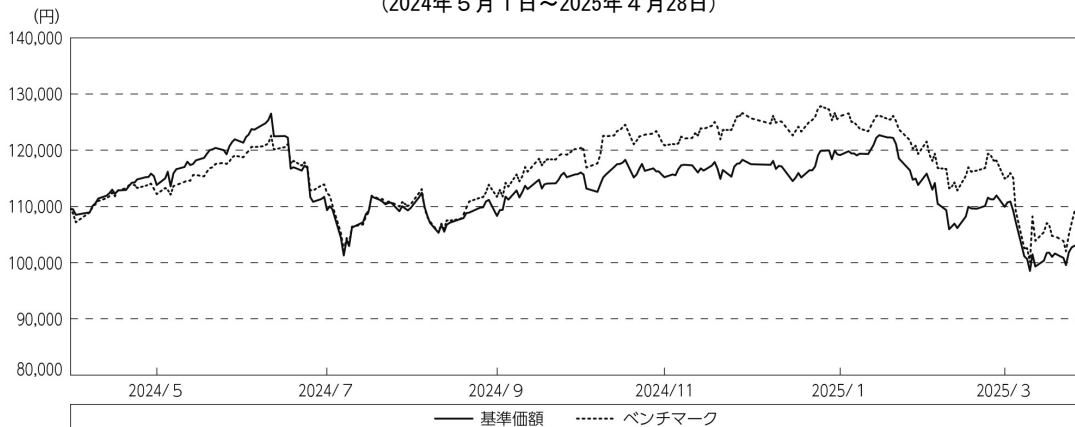
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2024年5月1日～2025年4月28日)



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首109,598円から期末102,946円となりました。

- (上昇) 2024年5月、4月の米雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期利下げ期待が高まったことや、一部のECB（欧州中央銀行）メンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったこと、6月、5月の米CPI（消費者物価指数）や米PPI（生産者物価指数）が市場予想を下回り、米利下げ観測が強まったことや、5月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）が1年ぶりの高い水準まで回復したこと
- (下落) 7月、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道や、欧州の景気回復ペースの鈍化が懸念されたこと、為替市場で円高・ドル安が進んだこと
- (上昇) 10月、米国の堅調な雇用環境が示され景気鈍化懸念が後退したことや、ECBの連続利下げに対する期待が高まったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと
- (下落) 2025年2月、トランプ米政権の関税政策に対する不確実性や、2月の米消費者信頼感指数が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったこと、4月、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したこと、為替市場で円高・ドル安が進んだこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

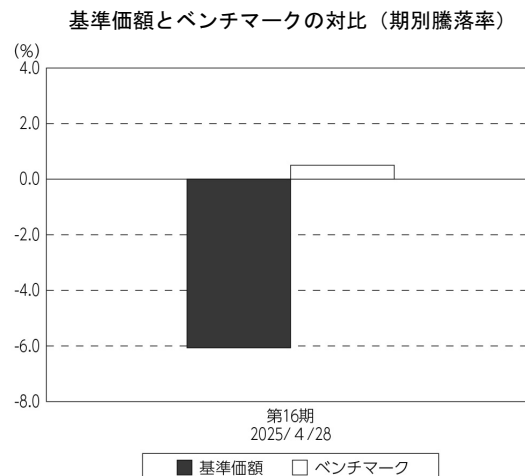
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・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－6.1%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＋0.5%を下回りました。主な差異要因は、セクター配分において、ヘルスケアやエネルギーのオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）や情報技術のアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）がマイナスに影響しました。個別では、デンマークのヘルスケア株などをオーバーウェイトとしたことがマイナスに影響しました。



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

○今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月 1 日～2025年 4 月28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 103 (103)	% 0.090 (0.090)	(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)	302 (53) (249)	0.266 (0.046) (0.220)	(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	405	0.356	
期中の平均基準価額は、113,666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

(2024年5月1日～2025年4月28日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 14,938 (1,185)	千米ドル 154,079 (△4)	百株 12,340	千米ドル 180,341
	カナダ	291	千カナダドル 1,559	129	千カナダドル 741
	イギリス	2,164 (ー)	千英ポンド 3,022 (△47)	9,285	千英ポンド 6,042
	スイス	353	千スイスフラン 3,164	194	千スイスフラン 1,648
	デンマーク	50	千デンマーククローネ 3,125	580	千デンマーククローネ 39,738
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	94	1,984	384	2,346
	イタリア	1,476	2,079	86	430
	フランス	265	1,721	695	4,337
	イギリス	184	582	193	591
	オランダ	ー	ー	29	2,162
	スペイン	202	111	359	259
	台湾	650	千新台幣ドル 57,945	350	千新台幣ドル 32,563
	インド	174	千インドルピー 17,162	2,222	千インドルピー 237,380
	ブラジル	818	千リアル 2,939	3,911	千リアル 13,507

*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

(2024年5月1日～2025年4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	58,494,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,180,282千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.85

* (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

(2024年5月1日～2025年4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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,916	百万円 1,393	% 15.6	百万円 14,970	百万円 1,393	% 9.3

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

○組入資産の明細

(2025年4月28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	
AT & T INC	—	1,740	4,665	670,203	各種電気通信サービス
ALLSTATE CORP	—	76	1,485	213,338	保険
ALPHABET INC-CL C	22	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	—	513	2,988	429,362	タバコ
AMAZON.COM INC	415	—	—	—	大規模小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER	148	301	3,215	462,006	電力
AMERICAN INTL GROUP	—	314	2,550	366,412	保険
ELEVANCE HEALTH INC	—	20	877	126,063	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLOVIN CORP-CLASS A	594	—	—	—	ソフトウェア
BECTON, DICKINSON	—	48	995	142,978	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	225	1,082	155,448	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	—	186	784	112,723	タバコ
BROADCOM INC	27	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	—	87	2,936	421,893	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CMS ENERGY CORP	—	117	846	121,580	総合公益事業
COCA COLA CO	498	—	—	—	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	121	1,137	163,404	家庭用品
DR HORTON INC	109	—	—	—	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	—	38	513	73,798	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	—	200	2,399	344,766	電力
EXELON CORPORATION	—	365	1,690	242,883	電力
EXXON MOBIL CORP	—	156	1,696	243,705	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	127	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HDFC BANK LTD-ADR	—	96	694	99,812	銀行
ICICI BANK LTD-SPON ADR	769	675	2,243	322,264	銀行
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	—	69	1,617	232,414	情報技術サービス
ITAU UNIBANCO HOLDING-PREF ADR	—	1,798	1,104	158,611	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	102	—	—	—	銀行
JOHNSON & JOHNSON	126	—	—	—	医薬品
KROGER CO	—	179	1,256	180,549	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO.	105	19	1,750	251,477	医薬品

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	千米ドル	千円	
MCDONALD'S CORP			93	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP			—	9	638	91,656	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC			54	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP			177	45	1,766	253,713	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC			144	—	—	—	食品
NETFLIX INC			38	21	2,398	344,501	娯楽
NEXTERA ENERGY INC			219	182	1,204	173,094	電力
NORTHROP GRUMMAN CORP			25	—	—	—	航空宇宙・防衛
NVIDIA CORP			46	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORPORATION			27	—	—	—	ソフトウェア
PEPSICO INC			78	—	—	—	飲料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR			238	93	107	15,413	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL			217	365	6,229	894,918	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO			105	128	2,067	296,970	家庭用品
PROGRESSIVE CO			—	126	3,347	480,955	保険
SERVICENOW INC			28	—	—	—	ソフトウェア
SOUTHERN CO.			236	—	—	—	電力
SYNOPSYS INC			38	—	—	—	ソフトウェア
UBER TECHNOLOGIES INC			315	—	—	—	陸上運輸
VERIZON COMMUNICATIONS			—	813	3,410	489,941	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES			143	45	1,537	220,914	金融サービス
WALMART INC			186	—	—	—	生活必需品流通・小売り
CHUBB LTD			—	59	1,660	238,496	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	5,461	9,244	62,900	9,036,274	
		銘柄 数 < 比 率 >	31	33	—	<71.8%>	
(カナダ)					千カナダドル		
ENBRIDGE INC			292	453	2,904	300,675	石油・ガス・消耗燃料
小	計	株 数 ・ 金 額	292	453	2,904	300,675	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.4%>	
(イギリス)					千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			—	115	361	69,017	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC			1,503	—	—	—	銀行
ASTRAZENECA PLC			88	60	627	119,911	医薬品
GLENCORE PLC			5,704	—	—	—	金属・鉱業
小	計	株 数 ・ 金 額	7,296	175	989	188,928	
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.5%>	
(スイス)					千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG			—	80	743	128,958	医薬品
NESTLE SA-REG			—	78	675	117,131	食品
小	計	株 数 ・ 金 額	—	159	1,418	246,089	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<2.0%>	
(デンマーク)					千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B			698	168	6,816	149,004	医薬品
小	計	株 数 ・ 金 額	698	168	6,816	149,004	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ圏・ドイツ)					千ユーロ		
SAP SE			—	11	277	45,309	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG			—	2	90	14,821	保険
DEUTSCHE BANK AG-REG			304	—	—	—	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額	304	13	368	60,131	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.5%>	

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…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	電力 銀行
ENEL SPA		—	1,186	893	145,783	
UNICREDIT SPA		—	203	1,034	168,800	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,390	1,928	314,583	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<2.5%>	
(ユーロ…フランス)						銀行 石油・ガス・消耗燃料
BNP PARIBAS		171	134	978	159,595	
TOTALENERGIES SE		721	328	1,734	282,895	
小 計	株 数 ・ 金 額	893	463	2,712	442,490	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.5%>	
(ユーロ…イギリス)						石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC-NEW		105	96	278	45,505	
小 計	株 数 ・ 金 額	105	96	278	45,505	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…オランダ)						半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		29	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	29	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.		156	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	156	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,489	1,963	5,288	862,710	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<6.9%>	
(台湾)				千新台幣ドル		半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR		30	330	29,304	129,385	
小 計	株 数 ・ 金 額	30	330	29,304	129,385	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(インド)				千インドルピー		商社・流通業 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行
ADANI ENTERPRISES LTD		588	419	98,654	166,726	
ADANI POWER LIMITED		3,876	2,322	127,608	215,658	
ADANI GREEN ENERGY LTD		1,013	653	59,642	100,795	
ICICI BANK LTD		212	246	34,563	58,412	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,689	3,641	320,469	541,593	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.3%>	
(ブラジル)				千レアル		石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		5,266	2,173	6,632	167,399	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,266	2,173	6,632	167,399	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	26,223	18,309	—	11,622,061	
	銘柄 数 < 比 率 >	48	52	—	<92.3%>	

* 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

(2025年4月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,622,061	92.0
コール・ローン等、その他	1,004,783	8.0
投資信託財産総額	12,626,844	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（12,471,229千円）の投資信託財産総額（12,626,844千円）に対する比率は98.8%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=143.66円、1カナダドル=103.52円、1英ポンド=191.02円、1スイスフラン=173.52円、1デンマーククローネ=21.86円、1ユーロ=163.14円、1新台幣ドル=4.4153円、1インドルピー=1.69円、1新シェケル=39.6807円、1レアル=25.24円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月28日現在)

○損益の状況

(2024年5月1日～2025年4月28日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,626,844,409
コール・ローン等	966,037,417
株式(評価額)	11,622,061,993
未収入金	13,984,732
未収配当金	24,758,210
未収利息	2,057
(B) 負債	36,433,245
未払金	2,033,245
未払解約金	34,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	12,590,411,164
元本	1,223,008,221
次期繰越損益金	11,367,402,943
(D) 受益権総口数	1,223,008,221口
1万円当たり基準価額(C／D)	102.946円

(注) 期首元本額は1,763,834,004円、期中追加設定元本額は215,794,235円、期中一部解約元本額は756,620,018円、1口当たり純資産額は10.2946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）701,771,487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）303,019,195円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ203,909,638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）14,307,901円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	340,230,905
受取配当金	316,221,711
受取利息	23,712,895
その他収益金	296,299
(B) 有価証券売買損益	△ 884,369,139
売買益	2,940,323,412
売買損	△ 3,824,692,551
(C) 保管費用等	△ 39,495,387
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 583,633,621
(E) 前期繰越損益金	17,567,518,261
(F) 追加信託差損益金	2,203,405,765
(G) 解約差損益金	△ 7,819,887,462
(H) 計(D＋E＋F＋G)	11,367,402,943
次期繰越損益金(H)	11,367,402,943

*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

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

野村DFA海外株式バリュートファンド（適格機関投資家専用）

第 4 期（2023年11月30日～2024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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年10月 8 日	10,000	－	－	－	－	0.1
1 期(2021年11月29日)	12,616	26.2	94.4	－	3.0	46,173
2 期(2022年11月29日)	11,754	△ 6.8	93.5	－	2.9	25,737
3 期(2023年11月29日)	11,862	0.9	94.2	－	2.5	17,854
4 期(2024年11月29日)	14,229	20.0	93.3	－	2.2	16,002

* 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	%	%	%	%
2023年11月29日			11,862	—	94.2	—	2.5
11月末			11,888	0.2	94.3	—	2.5
12月末			12,550	5.8	94.3	—	2.6
2024年1月末			12,616	6.4	95.9	—	2.2
2月末			12,813	8.0	96.2	—	2.2
3月末			13,486	13.7	96.0	—	2.1
4月末			13,143	10.8	97.6	—	2.1
5月末			13,120	10.6	95.9	—	2.1
6月末			13,054	10.0	96.6	—	2.2
7月末			13,353	12.6	92.8	—	2.1
8月末			13,490	13.7	94.6	—	2.1
9月末			13,731	15.8	94.5	—	2.0
10月末			13,663	15.2	97.5	—	2.1
(期 末)							
2024年11月29日			14,229	20.0	93.3	—	2.2

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の11,862円から当作成期末には14,229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

(2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 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)	(50)	(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	1	0.007	(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)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(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)	(0.004)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	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)	(2)	(0.012)	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)	(△ 1)	(△0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	62	0.464	
期中の平均基準価額は、13,075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

(2023年11月30日～2024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	2,680,195	5,190,800	5,894,144	11,582,065

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年11月30日～2024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	36,188,445千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,107,174千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

* (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

(2023年11月30日～2024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

(2024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	10,242,899	7,028,951	15,561,395

*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

(2024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ターファンド	15,561,395	97.0
コール・ローン等、その他	477,343	3.0
投資信託財産総額	16,038,738	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ターファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（52,417,091千円）の投資信託財産総額（53,132,984千円）に対する比率は98.7%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=150.74円、1カナダドル=107.55円、1英ポンド=191.49円、1スイスフラン=170.98円、1スウェーデンクローナ=13.81円、1ノルウェークローネ=13.65円、1デンマーククローネ=21.34円、1ユーロ=159.20円、1香港ドル=19.37円、1シンガポールドル=112.37円、1豪ドル=98.04円、1ニュージーランドドル=88.86円、1新シェケル=41.2352円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月29日現在）

○損益の状況（2023年11月30日～2024年11月29日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,161,153,691
コール・ローン等	160,324,592
野村DFA海外株式バリュースターファンド(評価額)	15,561,395,024
未収入金	15,439,433,027
未収利息	1,048
(B) 負債	15,158,530,781
未払金	15,122,432,058
未払解約金	595,938
未払信託報酬	35,238,553
その他未払費用	264,232
(C) 純資産総額(A－B)	16,002,622,910
元本	11,246,380,000
次期繰越損益金	4,756,242,910
(D) 受益権総口数	1,124,638口
1口当たり基準価額(C／D)	14,229円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	262,739
受取利息	270,330
支払利息	△ 7,591
(B) 有価証券売買損益	2,590,661,923
売買益	6,647,595,527
売買損	△4,056,933,604
(C) 信託報酬等	△ 72,821,053
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,518,103,609
(E) 前期繰越損益金	661,264,436
(F) 追加信託差損益金	1,576,874,865
(配当等相当額)	(467,644,018)
(売買損益相当額)	(1,109,230,847)
(G) 計(D＋E＋F)	4,756,242,910
次期繰越損益金(G)	4,756,242,910
追加信託差損益金	1,576,874,865
(配当等相当額)	(470,587,105)
(売買損益相当額)	(1,106,287,760)
分配準備積立金	3,179,368,045

(注) 期首元本額は15,051,440,000円、期中追加設定元本額は1,269,190,000円、期中一部解約元本額は5,074,250,000円、1口当たり純資産額は14,229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105,820,475円。(野村DFA海外株式バリュースターファンド)

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

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2024年11月29日）

作成対象期間（2023年11月30日～2024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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率				
(設定日) 2020年10月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2 期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474
3 期(2023年11月29日)	17,065	13.9	96.2	—	2.5	53,051
4 期(2024年11月29日)	22,139	29.7	96.0	—	2.2	53,007

* 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。

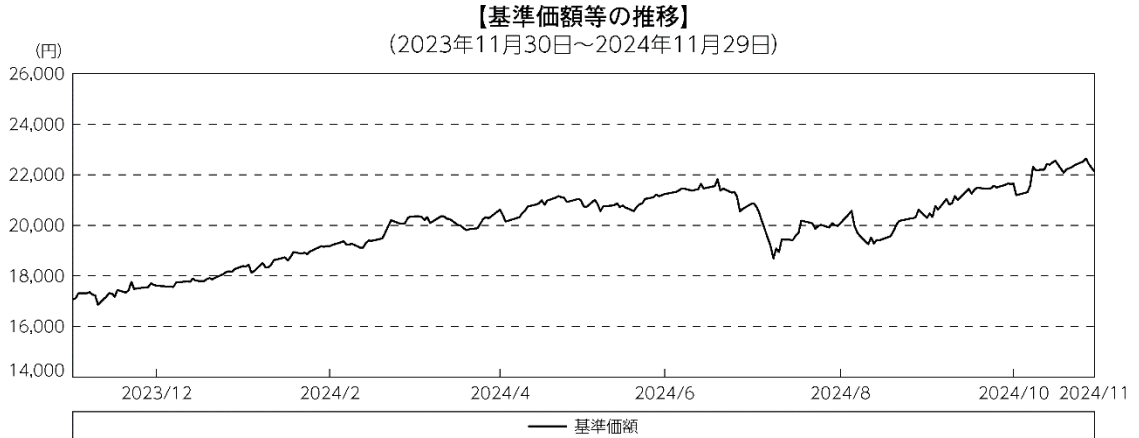
○当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2023年11月29日	円 17,065	% —	% 96.2	% —	% 2.5
11月末	17,115	0.3	96.3	—	2.5
12月末	17,610	3.2	95.4	—	2.6
2024年 1 月末	18,435	8.0	95.9	—	2.2
2 月末	19,171	12.3	96.6	—	2.2
3 月末	20,347	19.2	96.7	—	2.2
4 月末	20,615	20.8	96.8	—	2.1
5 月末	20,721	21.4	96.6	—	2.1
6 月末	21,235	24.4	96.6	—	2.2
7 月末	20,719	21.4	96.2	—	2.2
8 月末	20,085	17.7	95.5	—	2.1
9 月末	20,292	18.9	95.7	—	2.1
10 月末	21,648	26.9	96.8	—	2.1
(期 末) 2024年11月29日	22,139	29.7	96.0	—	2.2

* 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17,065円から当作成期末には22,139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

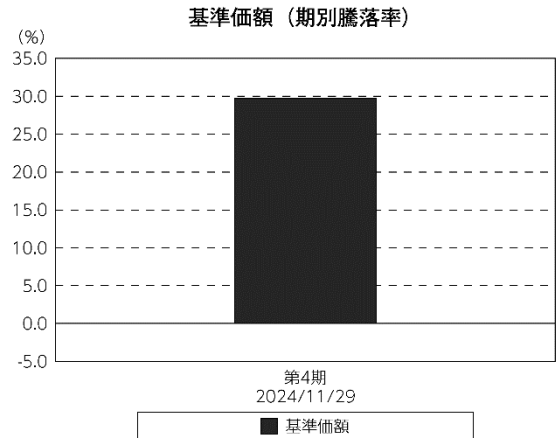
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

(2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(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)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(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)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(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)	(0.009)	
(そ の 他)	(△1)	(△0.003)	
合 計	3	0.018	
期中の平均基準価額は、19,832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

(2023年11月30日～2024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 7,325 (660)	千米ドル 66,925 (65)	百株 17,443 (40)	千米ドル 130,004 (405)
	カナダ	239 (10)	千カナダドル 1,200 (68)	1,164 (10)	千カナダドル 5,158 (68)
	イギリス	3,525 (9)	千英ポンド 1,145 (90)	11,702	千英ポンド 4,147
	スイス	134 (0.28)	千スイスフラン 1,009 (△ 28)	349	千スイスフラン 2,681
	スウェーデン	433 (198)	千スウェーデンクローナ 2,495 (497)	2,234 (90)	千スウェーデンクローナ 19,616 (497)
	ノルウェー	40 (ー)	千ノルウェークローネ 1,088 (△ 47)	353	千ノルウェークローネ 5,305
	デンマーク	50 (21)	千デンマーククローネ 2,424 (ー)	120	千デンマーククローネ 6,731
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	689 (566)	2,682 (410)	578 (1,069)	1,974 (546)
	イタリア	266 (ー)	215 (△0.39478)	634	844
	フランス	427 (3)	1,585 (△ 3)	1,042	4,363
	スイス	ー (ー)	ー (△0.93736)	15	157
	オランダ	808 (8)	827 (18)	223	1,269
	スペイン	1 (312)	33 (13)	671 (304)	771 (13)
	ベルギー	15 (61)	130 (ー)	184	1,119
	オーストリア	36	141	ー	ー
	ルクセンブルグ	38	57	16	25
	フィンランド	349	380	317	528
	アイルランド	ー	ー	455 (17)	644 (111)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ポルトガル	41 (21)	60 (0.37422)	55 (20)	96 (0.37422)
	バミューダ	2	23	—	—
	香港	1,433 (65)	千香港ドル 1,815 (50)	8,830	千香港ドル 9,056
	シンガポール	274 (△14,231)	千シンガポールドル 295 (—)	479	千シンガポールドル 535
	オーストラリア	1,078 (6)	千豪ドル 1,165 (6)	3,530 (59)	千豪ドル 3,257 (43)
	ニュージーランド	89 (8)	千ニュージーランドドル 34 (1)	623	千ニュージーランドドル 144
	イスラエル	303	千新シェケル 426	697	千新シェケル 1,633

*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	—	—	179	21
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	1,218	262
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	139	29	476	87
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	362	34
	CROWN CASTLE INC	—	—	1,386	158
	CUBESMART	—	—	438	21
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	664	87
	EQUINIX INC	—	—	190	151
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	1,563	98
	EQUITY RESIDENTIAL	758	53	1,086	65
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	78	22
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	140	21
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	—	797	37
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,401	95	4,439	93
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	4,810	87
	INVITATION HOMES INC	—	—	1,338	43
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	1,003	86
	KIMCO REALTY CORP	—	—	3,282	64
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	480	65
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	134	4
		(1)	(0.02382)		
	PROLOGIS INC	—	—	2,352	308
	PUBLIC STORAGE	—	—	438	131
	REALTY INCOME CORP	752	46	1,905	109
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	—	302	14
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	352	87
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	312	43
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	905	111
	UDR INC	—	—	2,380	87
	VENTAS INC	—	—	809	43
	VICI PROPERTIES INC	—	—	2,756	87
	WP CAREY INC	—	—	1,600	88
	WELLTOWER INC	—	—	744	65
	小計	6,050	225	38,918	2,697
		(1)	(0.02382)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	900	38
	小計	—	—	900	38
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	617	5	2,007	17
		(158)	(1)		
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	5,232	33
	小計	617	5	7,239	51
		(158)	(1)		

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
	フランス				
	GECINA SA	—	—	367	36
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	880 (—)	60 (△ 0.9075)	—	—
	小 計	880 (—)	60 (△ 0.9075)	367	36
	ユ ー ロ 計	880 (—)	60 (△ 0.9075)	367	36
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	— (576)	— (18)	8,000	341
	小 計	— (576)	— (18)	8,000	341
	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	— (3,056)	— (6)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	— (3,056)	— (6)	— (3,056)	— (0.21128)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△0.76582)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,775 (—)	2 (△ 1)	45,700	61
	KEPPEL REIT	—	—	2,380	2
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	297 (—)	0.66189 (△0.05016)	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△ 0.6318)	—	—
	小 計	2,072 (6,112)	3 (8)	48,080 (3,056)	63 (0.21128)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	—	—	7,268	33
	LENDLEASE GROUP	—	—	20,274	131
	GOODMAN GROUP	—	—	4,098	98
	CHARTER HALL GROUP	—	—	2,874	32
	SCENTRE GROUP	—	—	11,156	32
	小 計	—	—	45,670	329

*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

(2023年11月30日～2024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	36,188,445千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,107,174千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

* (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

(2023年11月30日～2024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

(2024年11月29日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC		117	68	783	118,142	保険
AES CORP		47	11	14	2,163	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC		535	535	1,246	187,929	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		71	49	585	88,254	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC		1	4	242	36,625	ソフトウェア
AECOM		21	8	100	15,151	建設・土木
AEGON N.V. -NY REG SHR		572	490	308	46,463	保険
ADVANCED MICRO DEVICES		74	54	745	112,377	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		—	2	38	5,743	建設関連製品
AFFIRM HOLDINGS INC		—	48	333	50,221	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC		17	17	241	36,398	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD		56	11	97	14,659	金属・鉱業
AIRBNB INC-CLASS A		—	5	73	11,005	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS		11	11	379	57,261	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES		55	5	49	7,413	情報技術サービス
ALAMOS GOLD INC-CLASS A		—	37	69	10,471	金属・鉱業
ALBEMARLE CORP		27	1	11	1,790	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A		148	8	16	2,558	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC		5	3	86	13,051	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP		28	7	47	7,208	電力
ALLSTATE CORP		35	35	739	111,538	保険
ALPHABET INC-CL C		231	132	2,264	341,385	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A		254	162	2,752	414,941	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC		0.55	0.55	3	477	タバコ
AMAZON.COM INC		204	313	6,446	971,707	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO		4	1	9	1,378	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING		2	34	217	32,801	陸上運輸
AMEREN CORPORATION		10	16	153	23,136	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC		13	—	—	—	旅客航空輸送
AMENTUM HOLDINGS INC		—	49	117	17,710	専門サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER		1	1	15	2,288	電力
AMERICAN EXPRESS CO		33	22	679	102,411	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP		103	85	657	99,071	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		1	11	157	23,705	水道
CENCORA INC		16	11	275	41,552	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		10	7	416	62,846	資本市場
AMETEK INC		12	10	201	30,321	電気設備
AMPHENOL CORP-CL A		46	42	307	46,315	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC		29	38	846	127,572	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC		5	5	182	27,541	ソフトウェア
ELEVANCE HEALTH INC		14	23	961	144,916	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION		42	12	28	4,314	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		21	21	376	56,762	金融サービス
APPLE INC		1	1	26	3,930	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		28	22	385	58,079	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A		—	43	1,430	215,591	ソフトウェア
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED		69	69	171	25,804	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND		71	7	42	6,384	食品

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	
ARES MANAGEMENT CORP - A	7	4	76	11,487	資本市場
ARGENX SE-ADR	1	0.74	45	6,855	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	16	4	166	25,105	通信機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	19	39	268	40,407	医薬品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC	4	4	18	2,789	娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	4	2	78	11,789	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	10	8	135	20,475	ガス
AUTODESK INC.	17	11	333	50,338	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	—	10	322	48,578	専門サービス
AVANGRID INC	6	—	—	—	電力
AVANTOR INC	123	128	271	40,894	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	18	18	369	55,725	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	4	1	124	18,759	航空宇宙・防衛
BCE INC	4	4	11	1,767	各種電気通信サービス
BRP INC/CA- SUB VOTING	4	—	—	—	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	155	155	679	102,485	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	76	96	603	90,900	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	378	298	276	41,632	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,178	855	395	59,557	銀行
BANK OF AMERICA CORP	414	393	1,879	283,317	銀行
BANK OF MONTREAL	67	53	511	77,153	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	125	96	789	118,976	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	92	80	455	68,613	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	424	259	342	51,686	銀行
BARRICK GOLD CORP	134	125	221	33,339	金属・鉱業
BAUSCH + LOMB CORP	—	6	12	1,869	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	26	106	354	53,490	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	24	40	901	135,953	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	22	2	13	1,986	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	148	122	796	119,994	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	125	84	4,065	612,848	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	72	73	649	97,873	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	81	61	316	47,724	金属・鉱業
BILL HOLDINGS INC	21	—	—	—	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	10	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	58	6	41	6,183	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	24	21	339	51,197	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	15	3	27	4,158	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACKROCK INC	7	—	—	—	資本市場
BLACKSTONE INC	6	2	55	8,319	資本市場
BLACKROCK INC	—	7	770	116,175	資本市場
BOEING CO	0.89	0.89	13	2,044	航空宇宙・防衛
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	25	12	178	26,875	専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	43	32	292	44,089	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	188	188	1,115	168,126	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	11	18	430	64,904	専門サービス
BROADCOM INC	5	63	1,015	153,100	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD CORP	72	16	98	14,866	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	3	3	12	1,901	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROWN & BROWN INC	59	64	727	109,702	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	3	3	15	2,410	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	15	11	48	7,253	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	41	37	684	103,125	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	—	9	282	42,598	専門小売り

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	
CAE INC	22	7	18	2,778	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	22	25	562	84,752	資本市場
CBRE GROUP INC	43	12	181	27,319	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	12	21	381	57,442	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	61	19	169	25,553	化学
CGI INC	16	12	136	20,637	情報技術サービス
THE CIGNA GROUP	18	45	1,543	232,671	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	35	35	836	126,071	資本市場
CMS ENERGY CORP	22	18	132	20,029	総合公益事業
CNA FINL CORP	8	—	—	—	保険
CSX CORP	232	220	806	121,541	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	106	77	462	69,721	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	480	144	385	58,178	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	14	7	242	36,512	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	17	68	10,343	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	19	9	53	8,060	石油・ガス・消耗燃料
THE CAMPBELL'S COMPANY	97	10	49	7,409	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	54	48	313	47,306	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.63	0.63	7	1,056	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	37	52	176	26,537	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	7	12	96	14,493	陸上運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	86	50	957	144,319	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	—	13	165	24,918	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	18	10	463	69,873	建設関連製品
CARMAX INC	70	19	162	24,545	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	90	90	474	71,519	資本市場
CARNIVAL CORP	156	223	562	84,826	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	95	46	360	54,342	建設関連製品
CARVANA CO	—	7	186	28,056	専門小売り
CASEY S GENERAL STORES INC	2	1	59	9,011	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR INC DEL	20	11	476	71,868	機械
CELANESE CORP-SERIES A	53	16	117	17,672	化学
CELESTICA INC	—	22	190	28,643	電子装置・機器・部品
CELSIUS HOLDINGS INC	—	1	5	803	飲料
CENTENE CORP	76	76	459	69,334	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	56	440	691	104,259	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	49	41	134	20,312	総合公益事業
DAYFORCE INC	17	—	—	—	専門サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	4	10	423	63,872	メディア
CHENIERE ENERGY INC	15	17	386	58,234	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	149	113	1,833	276,327	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	14	—	—	—	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	62	388	58,571	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	12	45	505	76,141	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	58	50	812	122,426	保険
CISCO SYSTEMS	171	91	542	81,794	通信機器
CINTAS CORP	7	20	457	68,998	商業サービス・用品
CITIGROUP	122	110	776	117,054	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	123	145	698	105,351	銀行
CLOROX CO	17	10	168	25,347	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	7	10	105	15,892	情報技術サービス
COCA COLA CO	85	85	550	83,048	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	106	95	775	116,841	情報技術サービス

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	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	15	6	193	29,110	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	40	42	409	61,653	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	1	1	29	4,497	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	453	241	1,029	155,235	メディア
CONAGRA BRANDS INC	305	15	43	6,546	食品
CONOCOPHILLIPS	149	139	1,500	226,145	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	1	1	19	2,985	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	12	18	427	64,381	飲料
THE COOPER COMPANIES, INC.	27	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
COOPER COS INC/THE	—	65	682	102,885	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	56	36	231	34,952	商業サービス・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	272	882	133,036	金融サービス
CORNING INC	241	118	570	86,046	電子装置・機器・部品
CORPAY INC	—	15	593	89,447	金融サービス
CORTEVA INC	95	90	564	85,055	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	13	8	829	125,086	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	21	72	590	89,038	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	6	5	177	26,774	ソフトウェア
CUMMINS INC	17	6	233	35,123	機械
DR HORTON INC	100	68	1,164	175,510	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	7	12	152	22,958	総合公益事業
DANAHER CORP	32	32	772	116,499	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	37	20	365	55,047	ホテル・レストラン・レジャー
DATADOG INC - CLASS A	9	7	111	16,859	ソフトウェア
DECKERS OUTDOOR CORP	4	23	455	68,712	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	14	23	1,077	162,406	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	3	1	23	3,506	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	210	216	1,375	207,289	旅客航空輸送
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	4	4	54	8,219	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	214	35	135	20,380	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	11	16	126	19,071	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	56	19	349	52,666	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	17	17	365	55,074	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	109	98	1,160	174,859	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	118	53	971	146,429	消費者金融
DOLLAR GENERAL CORP	26	32	246	37,095	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	30	13	93	14,097	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	0.81	0.81	4	728	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	2	1	55	8,330	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	23	9	168	25,391	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	24	25	534	80,500	機械
DOW INC	132	115	514	77,572	化学
DRAFTKINGS INC	—	11	49	7,394	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP	0.65	0.65	7	1,150	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	88	63	533	80,384	化学
DYNATRACE INC	8	8	44	6,754	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	66	126	1,685	254,044	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	149	33	149	22,544	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	4	3	32	4,870	化学
EBAY INC	67	134	863	130,143	大規模小売り
ECOLAB INC	16	16	410	61,869	化学
EDISON INTERNATIONAL	1	23	205	30,994	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	29	29	211	31,852	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	17	17	282	42,582	娯楽

銘柄	株数	前期(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	
EMCOR GROUP INC	—	9	474	71,591	建設・土木
EMERSON ELEC	37	46	611	92,158	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	7	4	110	16,581	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	4	4	17	2,599	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	13	1	12	1,854	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	23	30	321	48,525	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	9	12	195	29,422	電力
EPAM SYSTEMS INC	6	—	—	—	情報技術サービス
EQUIFAX INC	10	9	250	37,718	専門サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	4	187	28,200	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	5	—	—	—	水道
ETSY INC	9	—	—	—	大規模小売り
EVERGY INC	15	2	18	2,723	電力
EVERSOURCE ENERGY	0.86	17	116	17,515	電力
EXACT SCIENCES CORP	25	—	—	—	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	4	4	16	2,507	電力
EXPEDIA GROUP INC	28	12	227	34,313	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	49	26	320	48,251	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	385	259	3,052	460,109	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	118	45	2,608	393,141	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5	3	152	23,021	資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.46	108	16,322	ソフトウェア
FASTENAL CO	58	34	284	42,927	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	72	44	1,344	202,734	航空貨物・物流サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	20	446	67,318	商社・流通業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	83	74	641	96,705	金融サービス
FNF GROUP	—	61	392	59,221	保険
FIFTH THIRD BANCORP	161	219	1,055	159,036	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	4	1,001	151,023	銀行
FIRST SOLAR INC	21	37	725	109,290	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	4	2	52	7,898	不動産管理・開発
FISERV INC	37	36	794	119,739	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	41	31	133	20,108	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	25	—	—	—	金融サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	8	4	49	7,428	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	800	622	691	104,170	自動車
FORTINET INC	24	33	316	47,753	ソフトウェア
FORTIVE CORP	54	113	900	135,749	機械
FORTREA HOLDINGS INC	42	42	92	13,880	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOX CORP-CLASS A	168	71	334	50,456	メディア
FOX CORP-CLASS B	140	75	333	50,224	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	4	4	58	8,785	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	245	21	47	7,220	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	233	235	1,030	155,357	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	10	47	7,084	商業サービス・用品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	43	29	248	37,384	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11	11	363	54,728	保険
GARTNER INC	5	4	257	38,821	情報技術サービス
GE VERNOVA INC	—	7	258	39,022	電気設備
GENERAL DYNAMICS	11	16	467	70,514	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	36	18	337	50,826	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS	41	74	492	74,187	食品
GENERAL MOTORS CO	292	213	1,185	178,682	自動車
GENUINE PARTS CO	18	39	506	76,382	販売

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	
GILEAD SCIENCES INC	70	130	1,208	182,147	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	37	27	137	20,656	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	15	—	—	—	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	34	48	583	87,943	金融サービス
GLOBE LIFE INC	1	—	—	—	保険
GODADDY INC - CLASS A	—	10	199	30,122	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	21	17	1,074	161,899	資本市場
GRACO INC	37	19	174	26,264	機械
GRAIL INC	—	2	3	531	バイオテクノロジー
GRAINGER(W.W.) INC	6	3	447	67,437	商社・流通業
HF SINCLAIR CORP	8	4	19	2,952	石油・ガス・消耗燃料
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	236	205	957	144,382	銀行
HP INC	0.88	38	134	20,344	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	4	4	4	717	パーソナルケア用品
HALLIBURTON CO	107	201	641	96,683	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	89	104	1,295	195,273	保険
HEICO CORP	5	3	88	13,297	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	12	9	208	31,392	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	14	6	120	18,119	金融サービス
HERSHEY CO/THE	12	13	240	36,188	食品
HESS CORP	37	57	847	127,758	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	345	425	884	133,257	コンピュータ・周辺機器
HOLOGIC INC	65	78	624	94,061	ヘルスケア機器・用品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	24	25	596	89,932	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	100	58	187	28,224	食品
HOWMET AEROSPACE INC	163	20	236	35,604	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	13	12	557	84,107	電気設備
HUBSPOT INC	2	1	128	19,392	ソフトウェア
HUMANA INC	9	17	512	77,323	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	37	16	322	48,538	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	692	470	846	127,558	銀行
HYATT HOTELS CORP-CL A	6	4	72	10,871	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	19	9	223	33,721	機械
IDEXX LABORATORIES INC	6	4	204	30,834	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	12	12	354	53,469	機械
ILLUMINA INC	8	10	155	23,371	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	11	2	21	3,274	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	83	9	72	10,986	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	60	45	469	70,815	機械
INSULET CORP	3	0.4	10	1,609	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	263	344	815	122,871	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	2	49	7,526	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	76	72	1,173	176,887	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	48	35	814	122,765	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	54	74	678	102,334	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	86	75	442	66,696	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	124	44	134	20,234	メディア
INTUIT INC	5	3	208	31,453	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	5	4	232	35,070	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	17	12	245	36,982	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	184	170	4,246	640,182	銀行
JABIL INC	33	0.3	3	602	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	60	34	484	72,989	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	108	75	1,177	177,467	医薬品

銘	柄	期首(前期末)	当		期	末	業	種	等		
		株	数	株	数	評				価	額
						外貨建金額				邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株		百株		千円					
KLA CORP		10		6		425	64,129	半導体・半導体製造装置			
KKR & CO INC-A		37		17		276	41,612	資本市場			
KELLANOVA		63		63		515	77,713	食品			
KENVUE INC		93		232		559	84,397	パーソナルケア用品			
KEURIG DR PEPPER INC		125		125		409	61,771	飲料			
KEYCORP		273		146		285	43,053	銀行			
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		12		34		575	86,821	電子装置・機器・部品			
KIMBERLY-CLARK CORP		23		18		256	38,692	家庭用品			
KINDER MORGAN INC		315		254		714	107,664	石油・ガス・消耗燃料			
KINROSS GOLD CORP		118		118		115	17,459	金属・鉱業			
KRAFT HEINZ CO/THE		115		115		368	55,495	食品			
KROGER CO		251		240		1,453	219,075	生活必需品流通・小売り			
LKQ CORP		149		3		15	2,294	販売			
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		20		17		556	83,812	資本市場			
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		37		25		623	93,931	航空宇宙・防衛			
LABCORP HOLDINGS INC		—		23		564	85,158	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		6		—		—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
LAM RESEARCH		6		—		—	—	半導体・半導体製造装置			
LAM RESEARCH CORP		—		69		494	74,548	半導体・半導体製造装置			
LAMB WESTON HOLDINGS INC		23		0.59		4	682	食品			
LAS VEGAS SANDS CORP		21		34		178	26,919	ホテル・レストラン・レジャー			
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP		11		—		—	—	半導体・半導体製造装置			
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		11		8		63	9,509	パーソナルケア用品			
LEIDOS HOLDINGS INC		54		26		435	65,697	専門サービス			
LENNAR CORP-A		47		38		667	100,592	家庭用耐久財			
LENNAR CORP - B SHS		3		1		28	4,335	家庭用耐久財			
LENNOX INTERNATIONAL INC		—		3		234	35,420	建設関連製品			
LIBERTY BROADBAND CORP-A		5		—		—	—	メディア			
LIBERTY BROADBAND CORP-C		38		—		—	—	メディア			
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C		128		67		602	90,844	娯楽			
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A		17		6		50	7,627	娯楽			
ELI LILLY & CO.		0.83		0.83		65	9,861	医薬品			
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS		4		—		—	—	機械			
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		21		14		201	30,309	娯楽			
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR		1,260		942		252	38,072	銀行			
LOCKHEED MARTIN		6		2		144	21,714	航空宇宙・防衛			
LOEWS CORP		197		73		642	96,865	保険			
LOWES COS INC		0.12		0.12		3	494	専門小売り			
LUCID GROUP INC		147		—		—	—	自動車			
LULULEMON ATHLETICA INC		9		7		225	33,955	繊維・アパレル・贅沢品			
M & T BANK CORP		22		29		653	98,485	銀行			
MGM RESORTS INTERNATIONAL		99		59		220	33,303	ホテル・レストラン・レジャー			
MSCI INC		0.33		0.33		19	3,009	資本市場			
MAGNA INTERNATIONAL INC		71		64		290	43,751	自動車用部品			
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.		4		5		151	22,853	ソフトウェア			
MANULIFE FINANCIAL CORP		158		38		122	18,521	保険			
MARATHON OIL CORP		553		—		—	—	石油・ガス・消耗燃料			
MARATHON PETROLEUM CORP		193		107		1,666	251,238	石油・ガス・消耗燃料			
MARKEL GROUP INC		8		4		767	115,707	保険			
MARSH & MCLENNAN COS		17		42		984	148,474	保険			
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		14		4		114	17,220	ホテル・レストラン・レジャー			
MARTIN MARIETTA MATERIALS		3		8		493	74,338	建設資材			
MARVELL TECHNOLOGY INC		97		37		342	51,583	半導体・半導体製造装置			
MASCO CORP		5		12		99	14,995	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	
MASTERCARD INC	0.05	0.05	2	401	金融サービス
MATCH GROUP INC	9	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	4	4	35	5,404	食品
MCCORMICK & CO INC.	31	65	506	76,324	食品
MCDONALD' S CORP	0.73	0.73	21	3,247	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	75	42	436	65,830	医薬品
METLIFE INC	106	139	1,227	185,015	保険
METTLER-TOLEDO INTL	—	1	165	24,928	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	214	146	6,180	931,683	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	64	33	229	34,579	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	65	69	683	103,041	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	62	68	297	44,894	バイオテクノロジー
MOLINA HEALTHCARE INC	10	11	347	52,354	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	104	—	—	—	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	62	181	1,180	177,999	食品
MONGODB INC	—	1	52	7,975	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	1	76	11,569	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	25	31	172	25,966	飲料
MOODY'S CORP	12	9	460	69,386	資本市場
MORGAN STANLEY	82	70	924	139,399	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MOSAIC CO/THE	193	8	21	3,292	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7	7	366	55,243	通信機器
NRG ENERGY INC	—	64	641	96,699	電力
NVR INC	1	0.95	873	131,655	家庭用耐久財
NASDAQ INC	38	38	317	47,922	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	2	2	14	2,157	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	234	234	235	35,505	銀行
NETAPP INC	33	19	235	35,544	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	6	6	545	82,259	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	14	5	66	9,999	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	212	109	49	7,426	不動産管理・開発
NEWMONT CORP	122	130	546	82,414	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	115	94	274	41,412	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	55	49	157	23,806	メディア
NEXTERA ENERGY INC	1	1	10	1,526	電力
NIKE INC-B	33	45	360	54,274	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	293	293	122	18,531	通信機器
NORDSON CORP	14	6	176	26,663	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	18	21	600	90,451	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	59	66	737	111,207	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	5	281	42,391	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	123	88	273	41,188	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	71	71	744	112,253	医薬品
NUCOR CORP	89	43	667	100,575	金属・鉱業
NUTANIX INC - A	—	10	71	10,828	ソフトウェア
NUTRIEN LTD	93	87	404	60,902	化学
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	0.17	0.17	21	3,187	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	223	56	283	42,750	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	32	43	330	49,891	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	9	11	267	40,268	陸上運輸
OMNICOM GROUP	76	58	612	92,317	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	65	56	394	59,406	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	58	58	658	99,234	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	
OPEN TEXT CORPORATION	16	16	49	7,428	ソフトウェア
OVINTIV INC	—	3	14	2,187	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	48	19	402	60,689	建設関連製品
PNC FINANCIAL	55	52	1,134	171,087	銀行
PPG INDUSTRIES	17	74	921	138,970	化学
PPL CORPORATION	53	39	139	21,071	電力
PTC INC	17	23	461	69,567	ソフトウェア
PACCAR	66	85	997	150,348	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	35	19	490	73,878	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	87	26	177	26,703	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	2	3	132	19,931	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	31	47	103	15,571	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	11	9	630	95,055	機械
PAYCHEX INC	26	26	379	57,239	専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	10	—	—	—	専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.73	—	—	—	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	155	159	1,379	207,944	金融サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	17	—	—	—	各種消費者サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	37	21	89	13,529	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	43	31	516	77,828	飲料
REVVITY INC	78	15	177	26,771	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	561	289	748	112,829	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.52	0.52	6	1,033	タバコ
PHILLIPS 66	101	53	717	108,084	石油・ガス・消耗燃料
PHINIA INC	18	—	—	—	自動車用部品
PINTEREST INC- CLASS A	125	91	278	41,961	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	79	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POOL CORP	6	3	149	22,607	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	21	21	260	39,303	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	166	74	654	98,634	保険
PROCTER & GAMBLE CO	73	94	1,687	254,361	家庭用品
PROGRESSIVE CO	17	16	426	64,362	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	79	47	620	93,460	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	29	29	48	7,335	保険
PULTEGROUP INC	120	108	1,485	223,854	家庭用耐久財
PURE STORAGE INC - CLASS A	—	18	99	15,020	コンピュータ・周辺機器
QUALCOMM INC	55	44	694	104,629	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	9	9	314	47,438	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	78	37	607	91,508	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RB GLOBAL INC	3	3	36	5,521	商業サービス・用品
RPM INTERNATIONAL INC	39	10	149	22,479	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	51	66	1,134	170,973	資本市場
RTX CORP	85	77	930	140,313	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	3	5	444	67,021	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	449	296	807	121,673	銀行
RELIANCE INC	32	14	479	72,209	金属・鉱業
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	16	14	322	48,598	商業サービス・用品
RESMED INC	9	9	238	35,892	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	2	9	70	10,568	ホテル・レストラン・レジャー
RIO TINTO PLC-SPON ADR	2	18	116	17,501	金属・鉱業
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	167	15	19	2,928	自動車
ROBINHOOD MARKETS INC -A	—	243	917	138,359	資本市場
ROBLOX CORP -CLASS A	17	15	75	11,356	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	29	7	11	1,660	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	
ROCKWELL AUTOMATION INC	9	14	428	64,645	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	32	23	82	12,461	無線通信サービス
ROKU INC	5	—	—	—	娯楽
ROLLINS INC	56	37	191	28,888	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	12	12	684	103,190	ソフトウェア
ROSS STORES INC	29	24	380	57,319	専門小売り
SHELL PLC-ADR	237	237	1,540	232,255	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	9	7	409	61,791	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	180	84	652	98,327	専門サービス
SAIA INC	1	2	164	24,841	陸上運輸
SALESFORCE INC	30	20	662	99,789	ソフトウェア
SAMSARA INC-CL A	—	7	41	6,221	ソフトウェア
SANDOZ GROUP AG-ADR	14	—	—	—	医薬品
SCHLUMBERGER LTD	55	150	657	99,114	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	68	75	626	94,479	資本市場
SEAGEN INC	7	—	—	—	バイオテクノロジー
SEMPRA	2	2	19	2,984	総合公益事業
SHERWIN-WILLIAMS	16	13	521	78,626	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18	—	—	—	メディア
SIRIUS XM HOLDINGS INC	—	1	4	742	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	76	23	202	30,486	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	13	13	33	5,069	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	68	6	74	11,223	食品
SNAP-ON INC	28	7	290	43,858	機械
SNAP INC-A	139	31	37	5,584	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	9	5	102	15,395	情報技術サービス
SOLVENTUM CORP	—	4	33	5,036	ヘルスケア機器・用品
SOUTH BOW CORP	—	8	22	3,329	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHERN CO.	2	2	19	2,908	電力
SOUTHERN COPPER CORP	16	5	56	8,537	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	199	180	585	88,242	旅客航空輸送
SPLUNK INC	9	—	—	—	ソフトウェア
BLOCK INC	50	50	450	67,917	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	47	25	231	34,871	機械
STANTEC INC	0.41	2	20	3,126	建設・土木
STARBUCKS CORP	2	2	20	3,121	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	66	96	955	143,972	資本市場
STEEL DYNAMICS	214	58	834	125,814	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	27	113	289	43,600	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	8	8	326	49,263	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	9	11	70	10,661	保険
SUNCOR ENERGY INC	132	91	363	54,800	石油・ガス・消耗燃料
SUPER MICRO COMPUTER INC	8	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSIS INC	3	4	225	33,934	ソフトウェア
TD SYNnex CORP	1	—	—	—	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	355	166	1,117	168,396	消費者金融
SYSCO CORP	39	31	242	36,546	生活必需品流通・小売り
TFI INTERNATIONAL INC	7	5	75	11,329	陸上運輸
TJX COS INC	21	28	362	54,628	専門小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	—	14	206	31,188	娯楽
T-MOBILE US INC	40	38	949	143,067	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	39	27	510	77,005	娯楽
TARGET CORP	37	42	556	83,851	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	67	21	431	65,056	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	
TC ENERGY CORP	43	37	182	27,583	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	136	92	428	64,593	金属・鉱業
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	17	15	750	113,111	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TENARIS SA-ADR	11	11	42	6,361	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	23	33	358	54,012	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	44	26	875	131,972	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	37	11	19	2,954	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	29	15	301	45,459	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.06	2	412	62,172	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	116	62	533	80,450	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	14	7	102	15,434	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10	9	486	73,287	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	1	1	21	3,290	専門サービス
3M CORP	77	20	266	40,199	コングロメリット
TOPBUILD CORP	—	3	147	22,163	家庭用耐久財
TORONTO DOMINION BANK	—	6	33	5,100	銀行
TRACTOR SUPPLY COMPANY	11	14	419	63,243	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	33	16	218	32,954	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.18	0.18	22	3,389	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	40	32	323	48,780	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	98	75	2,013	303,522	保険
TRIMBLE INC	48	18	136	20,504	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	222	176	842	127,041	銀行
TWILIO INC - A	59	—	—	—	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	8	8	522	78,686	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	102	96	623	93,955	食品
US BANCORP	192	192	1,030	155,306	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	33	26	188	28,350	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	5	7	278	42,027	専門小売り
UNION PAC CORP	19	14	366	55,227	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	88	99	960	144,729	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	31	37	515	77,678	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	13	7	645	97,273	商社・流通業
US FOODS HOLDING CORP	—	20	145	21,890	生活必需品流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	30	24	1,503	226,608	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	75	—	—	—	ソフトウェア
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	17	356	53,774	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VAIL RESORTS INC	0.75	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	201	63	882	132,963	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	5	6	153	23,175	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP	7	7	80	12,190	商業サービス・用品
VERISIGN INC	3	2	41	6,268	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	448	448	1,989	299,858	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	13	8	239	36,098	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	6	7	336	50,700	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	63	29	374	56,467	電気設備
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	5	—	—	—	メディア
VIATRIS INC	691	175	231	34,891	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	40	35	1,103	166,412	金融サービス
VISTRA CORP	108	134	2,077	313,118	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VULCAN MATERIALS CO	7	5	165	24,952	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	10	10	54	8,209	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	0.81	15	158	23,912	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	
WK KELLOGG CO	15	15	34	5,160	食品
WABTEC CORP	105	51	1,033	155,836	機械
WALMART INC	57	121	1,115	168,097	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	187	20	18	2,821	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	328	328	341	51,426	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	16	2	9	1,432	娯楽
WASTE MANAGEMENT INC	26	20	463	69,805	商業サービス・用品
WATERS CORP	7	9	368	55,532	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	5	6	357	53,929	商社・流通業
WELLS FARGO CO	222	189	1,466	221,029	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	4	3	104	15,790	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	184	114	815	122,922	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	61	24	314	47,339	化学
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	10	10	63	9,604	金属・鉱業
WILLIAMS COS	110	82	476	71,864	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	—	39	684	103,186	専門小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	34	7	11	1,690	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	6	6	176	26,661	ソフトウェア
XPO INC	—	12	188	28,373	陸上運輸
XCEL ENERGY INC	0.71	0.71	5	780	電力
XYLEM INC	14	81	1,024	154,391	機械
YUM BRANDS INC	1	1	19	3,003	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	13	10	406	61,346	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - A	16	11	94	14,234	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	49	26	223	33,734	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	25	34	382	57,699	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	15	33	590	88,956	医薬品
ZSCALER INC	4	3	78	11,802	ソフトウェア
ZOOM COMMUNICATIONS INC	69	69	591	89,220	ソフトウェア
ESC GT ADVANCED TECHNO USD NPV	20	20	—	—	その他
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	325	271	442	66,759	資本市場
AMCOR PLC	800	227	239	36,046	容器・包装
AON PLC	7	12	473	71,322	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	54	49	494	74,469	保険
ACCENTURE PLC-CL A	18	13	496	74,900	情報技術サービス
CRH PLC	67	13	140	21,205	建設資材
EATON CORP PLC	13	11	418	63,025	電気設備
EVEREST GROUP LTD	16	8	346	52,187	保険
FERGUSON PLC	20	—	—	—	商社・流通業
FLEX LNG	6	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GLOBALFOUNDRIES INC	13	42	182	27,483	半導体・半導体製造装置
ICON PLC	4	19	410	61,856	ライフサイエンス・ツール/サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	74	74	621	93,628	建設関連製品
LINDE PLC	15	12	583	87,993	化学
MEDTRONIC PLC	77	103	895	135,011	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	33	21	119	17,985	自動車用部品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	29	90	241	36,460	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY	14	12	124	18,782	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	35	24	270	40,831	機械
SMURFIT WESTROCK PLC	—	101	555	83,799	容器・包装
STERIS PLC	6	28	616	92,968	ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY PLC	—	40	615	92,846	電子装置・機器・部品
TECHNIPFMC PLC	43	—	—	—	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	18	16	687	103,678	建設関連製品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
WILLIS TOWERS WATSON PLC		14	33	1,073	161,785	保険	
ALCON INC		66	66	586	88,430	ヘルスケア機器・用品	
BUNGE GLOBAL SA		115	3	34	5,253	食品	
CHUBB LTD		26	26	763	115,104	保険	
GARMIN LTD		68	13	279	42,169	家庭用耐久財	
UBS GROUP AG-REG		83	59	185	27,905	資本市場	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		37	12	100	15,087	コンピュータ・周辺機器	
TE CONNECTIVITY LTD		25	—	—	—	電子装置・機器・部品	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		9	2	139	20,989	娯楽	
ELBIT SYSTEMS LTD		1	1	30	4,644	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		60	7	37	5,589	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		5	4	327	49,422	半導体・半導体製造装置	
FERRARI NV		0.22	0.22	9	1,431	自動車	
LYONDELLBASELL INDU-CL A		101	115	958	144,438	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV		31	28	635	95,748	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N.V.		20	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
QIAGEN N.V.		—	4	18	2,809	ライフサイエンス・ツール/サービス	
STELLANTIS NV		41	—	—	—	自動車	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		12	21	508	76,631	ホテル・レストラン・レジャー	
FLEX LTD		121	78	305	46,053	電子装置・機器・部品	
小 計		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	42,092	32,593	272,736	41,112,324	
			613	610	—	<77.6%>	
(カナダ)				千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD		117	154	398	42,809	石油・ガス・消耗燃料	
AIR CANADA		18	—	—	—	旅客航空輸送	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		3	3	2	221	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		19	10	82	8,905	生活必需品流通・小売り	
ALTAGAS LTD		171	100	340	36,653	ガス	
ATKINSREALIS GROUP INC		—	12	89	9,642	建設・土木	
BRP INC/CA- SUB VOTING		3	3	20	2,181	レジャー用品	
BOMBARDIER INC-B		—	7	66	7,121	航空宇宙・防衛	
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		10	—	—	—	ガス	
CCL INDUSTRIES INC - CL B		24	24	185	19,997	容器・包装	
CGI INC		1	1	20	2,255	情報技術サービス	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		23	23	211	22,794	銀行	
CANADIAN TIRE CORP LTD A		17	13	207	22,304	大規模小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD A		12	—	—	—	総合公益事業	
CANADIAN UTILITIES LTD A		—	12	43	4,628	総合公益事業	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.75	0.75	352	37,911	ソフトウェア	
DOLLARAMA INC		21	17	246	26,470	大規模小売り	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		92	76	227	24,506	商業サービス・用品	
EMERA INC		3	17	90	9,754	電力	
EMPIRE CO LTD A		26	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
EMPIRE CO LTD A		—	33	139	15,049	生活必需品流通・小売り	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		3	2	410	44,156	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		33	—	—	—	金属・鉱業	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		—	33	63	6,824	金属・鉱業	
FORTIS INC		0.1	0.1	0.6268	67	電力	
GREAT-WEST LIFE CO INC		47	5	28	3,096	保険	
HYDRO ONE LTD		6	6	27	2,955	電力	
IGM FINANCIAL INC		21	—	—	—	資本市場	
IGM FINANCIAL INC		—	21	99	10,652	資本市場	
IA FINANCIAL CORP INC		72	21	289	31,156	保険	
INTACT FINANCIAL CORP		14	—	—	—	保険	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
INTACT FINANCIAL CORP	—	2	73	7,893	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	47	87	9,417	金属・鉱業
KEYERA CORP	39	39	178	19,244	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	300	118	164	17,698	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES	15	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LOBLAW COMPANIES LTD	—	3	54	5,870	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP	562	231	318	34,215	金属・鉱業
MEG ENERGY CORP	16	61	152	16,401	石油・ガス・消耗燃料
METRO INC	22	—	—	—	生活必需品流通・小売り
METRO INC/CN	—	10	92	9,991	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	34	6	87	9,374	銀行
NORTHLAND POWER INC	42	12	24	2,633	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION	12	0.5	5	609	資本市場
PARKLAND CORP	9	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
QUEBECOR INC-CL B	34	22	72	7,784	各種電気通信サービス
RB GLOBAL INC	4	4	55	5,917	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	8	0.5	2	268	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	64	52	918	98,771	銀行
SAPUTO INC	20	36	94	10,192	食品
SHOPIFY INC - CLASS A	2	2	31	3,404	情報技術サービス
STANTEC INC	14	6	72	7,812	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC	2	2	21	2,320	保険
TFI INTERNATIONAL INC	0.59	0.59	12	1,334	陸上運輸
TMX GROUP LTD	29	18	79	8,595	資本市場
TOROMONT INDUSTRIES LTD	15	15	172	18,592	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK	69	69	551	59,264	銀行
TOURMALINE OIL CORP	55	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TOURMALINE OIL CORP	—	33	219	23,612	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	8	6	165	17,821	建設・土木
WEST FRASER TIMBER	51	20	279	30,053	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD	6	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WESTON(GEORGE)LTD	—	4	89	9,620	生活必需品流通・小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	5	44	4,753	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	51	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENDEAVOUR MINING PLC	47	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	2,354	1,429	7,769	835,590
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	52	—	<1.6%>
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	19	19	32	6,153	金属・鉱業
ASHTED GROUP PLC	43	30	189	36,345	商社・流通業
BARRATT REDROW PLC	540	296	125	24,006	家庭用耐久財
DIPLOMA PLC	4	12	54	10,444	商社・流通業
DCC PLC	68	68	392	75,235	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	57	44	57	11,054	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	125	80	239	45,782	タバコ
SPECTRIS PLC	21	—	—	—	電子装置・機器・部品
HALMA PLC	12	12	33	6,330	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	366	292	286	54,808	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	91	61	159	30,537	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	16	68	56	10,783	商社・流通業
LEGAL & GENERAL	436	365	81	15,559	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	17	17	39	7,473	食品
PEARSON	59	12	14	2,854	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	—	46	58	11,124	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
			千英ポンド			
(イギリス)	百株	百株				
RIO TINTO PLC-REG	21	14	71	13,605	金属・鉱業	
ST JAMES S PLACE PLC	25	—	—	—	資本市場	
SSE PLC	35	38	68	13,197	電力	
BP PLC	1,115	468	180	34,572	石油・ガス・消耗燃料	
DS SMITH PLC	459	404	235	45,137	容器・包装	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	748	39	7,632	銀行	
TAYLOR WIMPEY PLC	280	565	73	14,060	家庭用耐久財	
WEIR GROUP PLC	33	23	52	10,065	機械	
ASTRAZENECA PLC	2	2	30	5,801	医薬品	
BT GROUP PLC	2,761	1,348	214	41,136	各種電気通信サービス	
CARNIVAL PLC	13	3	5	1,065	ホテル・レストラン・レジャー	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	365	175	67	12,872	生活必需品流通・小売り	
BARCLAYS PLC	920	—	—	—	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	26	12	59	11,320	専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	40	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXT PLC	10	8	82	15,825	大規模小売り	
KINGFISHER PLC	944	248	62	11,884	専門小売り	
SAINSBURY	859	667	174	33,399	生活必需品流通・小売り	
ADMIRAL GROUP PLC	28	14	37	7,132	保険	
CENTRICA PLC	772	569	73	14,005	総合公益事業	
BUNZLE	17	12	42	8,226	商社・流通業	
RENTOKIL INITIAL PLC	81	81	32	6,216	商業サービス・用品	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	26	3	6	1,215	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	10	5	59	11,325	資本市場	
INVESTEC PLC	345	139	80	15,361	資本市場	
EXPERIAN PLC	34	21	81	15,615	専門サービス	
MONDI PLC	91	—	—	—	紙製品・林産品	
SEVERN TRENT PLC	12	—	—	—	水道	
WHITBREAD PLC	23	36	103	19,814	ホテル・レストラン・レジャー	
FRASERS GROUP PLC	18	18	13	2,658	専門小売り	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	19	19	21	4,081	資本市場	
SMITHS GROUP PLC	26	26	47	9,037	コングロマリット	
ANGLO AMERICAN PLC	42	54	130	24,925	金属・鉱業	
3I GROUP PLC	84	47	173	33,143	資本市場	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	16	13	66	12,781	家庭用品	
FRESNILLO PLC	47	—	—	—	金属・鉱業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	—	22	25	4,823	水道	
GLENCORE PLC	701	302	112	21,636	金属・鉱業	
ENTAIN PLC	29	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業	
EASYJET PLC	19	19	10	2,056	旅客航空輸送	
SAGE GROUP PLC (THE)	37	37	49	9,452	ソフトウェア	
COCA-COLA HBC AG-DI	9	9	27	5,220	飲料	
CONVATEC GROUP PLC	209	130	30	5,923	ヘルスケア機器・用品	
ABRDN PLC	826	—	—	—	資本市場	
RIGHTMOVE PLC	87	12	8	1,607	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
IMI PLC	39	8	15	2,942	機械	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	209	75	39	7,484	保険	
VODAFONE GROUP PLC	4,191	2,773	198	38,085	無線通信サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	5	5	20	3,916	化学	
AIRTEL AFRICA PLC	215	38	4	776	無線通信サービス	
M&G PLC	624	430	85	16,421	金融サービス	
WISE PLC - A	—	21	19	3,696	金融サービス	
TESCO PLC	514	465	170	32,610	生活必需品流通・小売り	

銘 柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千英ポンド		邦貨換算金額 千円
(イギリス)	百株	百株			
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	24	—	—	—	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	466	466	185	35,602	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	345	345	35	6,839	専門小売り
INFORMA PLC	64	64	55	10,630	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	138	8	2	560	大規模小売り
MONDI PLC	—	82	99	18,999	紙製品・林産品
HALEON PLC	148	148	55	10,665	パーソナルケア用品
GSK PLC	128	102	137	26,362	医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC	392	39	22	4,311	航空宇宙・防衛
BERKELEY GROUP HOLDINGS	—	14	59	11,342	家庭用耐久財
SCHRODERS PLC	41	41	13	2,534	資本市場
AVIVA PLC	251	130	62	11,963	保険
SMURFIT WESTROCK PLC	—	7	33	6,371	容器・包装
AUTO TRADER GROUP PLC	112	73	62	11,958	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX GROUP PLC	2	3	26	5,100	機械
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	—	4	103	19,853	ホテル・レストラン・レジャー
BEAZLEY PLC	—	21	16	3,165	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	—	31	67	12,901	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,435 78	13,268 78	6,065 —	1,161,427 <2.2%>
(スイス)			千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG	1	0.76	102	17,490	食品
SWISSCOM AG-REG	7	5	255	43,599	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	98	16,892	食品
GIVAUDAN-REG	0.48	0.32	123	21,163	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	8	5	303	51,905	保険
ABB LTD	82	25	124	21,319	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	0.84	0.84	22	3,866	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	3	1	32	5,600	医薬品
HOLCIM LTD	74	70	629	107,679	建設資材
NESTLE SA-REG	62	55	422	72,202	食品
BALOISE HOLDING AG	1	1	16	2,892	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	4	2	63	10,910	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	5	5	86	14,762	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	14	4	12	2,212	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	6	3	207	35,413	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	4	3	285	48,734	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.49	—	—	—	化学
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	1	194	33,334	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	1	1	39	6,699	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	6	3	63	10,925	海上運輸
GEBERIT AG-REG	2	2	127	21,731	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	106	50	294	50,390	資本市場
SWISS RE LTD	39	39	507	86,831	保険
BKW AG	—	1	29	5,041	電力
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	19	14	175	30,068	繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG	138	8	14	2,465	容器・包装
SIKA AG-REG	2	5	126	21,625	化学
SANDOZ GROUP AG	37	107	433	74,155	医薬品
SGS SA-REG	11	9	81	13,970	専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	3	6	59	10,192	銀行
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4	4	50	8,604	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	136	136	383	65,655	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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
VAT GROUP AG		3	1	51	8,761	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	794	579	5,422	927,099	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	32	—	<1.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB		—	7	266	3,674	資本市場
HUFVUDSTADEN AB-A SHS		16	16	204	2,818	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		105	105	1,595	22,033	銀行
SWEDBANK AB		62	48	1,043	14,407	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS		12	12	445	6,152	機械
MYCRONIC AB		10	10	396	5,478	電子装置・機器・部品
SAAB AB-B		5	—	—	—	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS		90	62	847	11,702	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B		28	11	174	2,408	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS		8	8	73	1,018	通信機器
ERICSSON LM-B		254	119	1,066	14,734	通信機器
TELIA CO AB		814	136	438	6,050	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		64	48	1,100	15,201	建設・土木
BILLERUD AB		48	12	122	1,696	容器・包装
ALFA LAVAL AB		7	7	334	4,618	機械
GETINGE AB-B SHS		17	17	292	4,036	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		170	—	—	—	無線通信サービス
INDUTRADE AB		27	8	234	3,245	機械
ELEKTA AB-B SHS		48	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CASTELLUM AB		20	20	261	3,617	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS		32	72	459	6,342	機械
HUSQVARNA AB-A SHS		7	7	46	644	機械
SSAB AB-A SHARES		86	49	253	3,494	金属・鉱業
SSAB AB-B SHARES		256	54	273	3,775	金属・鉱業
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB		17	9	277	3,838	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS		12	12	261	3,616	機械
SKF AB-B SHARES		58	32	682	9,426	機械
VOLVO AB-A SHS		15	15	436	6,021	機械
VOLVO AB-B SHS		75	75	2,048	28,289	機械
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS		10	—	—	—	不動産管理・開発
SANDVIK AB		25	25	510	7,054	機械
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS		11	11	165	2,283	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B		46	46	656	9,070	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS		74	48	557	7,692	無線通信サービス
SAGAX AB-B		7	7	179	2,484	不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES		13	7	284	3,922	紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B		21	21	646	8,921	家庭用品
AAK AB		13	2	86	1,194	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A		3	3	113	1,564	家庭用品
FABEGE AB		18	18	156	2,164	不動産管理・開発
VITROLIFE AB		18	12	272	3,763	バイオテクノロジー
AVANZA BANK HOLDING AB		18	18	416	5,747	資本市場
EVOLUTION AB		2	2	278	3,850	ホテル・レストラン・レジャー
LIFCO AB-B SHS		9	9	292	4,046	コングロマリット
WALLENSTAM AB-B SHS		36	36	188	2,602	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A SHS		18	2	47	659	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS		20	3	49	684	機械
ADDTECH AB-B SHARES		16	16	501	6,921	商社・流通業
SWECO AB-B SHS		33	17	282	3,905	建設・土木
EPIROC AB - A		23	16	319	4,406	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
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円
EPIROC AB - B		15	—	—	—
EMBRACER GROUP AB		—	110	320	4,424
LOOMIS AB		27	6	231	3,193
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS		26	26	512	7,075
VOLVO CAR AB-B		70	—	—	—
HEMNET GROUP AB		—	8	276	3,811
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		21	21	98	1,360
NORDNET AB PUBL		8	8	197	2,721
SECTRA AB-B SHS		25	—	—	—
HEXAGON AB-B SHS		59	59	546	7,543
BEIJER REF AB		15	15	254	3,518
FORTNOX AB		69	69	466	6,436
ELECTROLUX AB-B		20	20	169	2,346
WHLBORGES FASTIGHETER AB		41	15	176	2,438
SAAB AB-B		—	5	137	1,898
BOLIDEN AB		56	56	1,814	25,063
SECTRA AB-B SHS		—	19	558	7,707
VOLVO CAR AB-B		—	70	166	2,302
THULE GROUP AB/THE		18	10	353	4,883
AXFOOD AB		14	1	44	620
HEXPOL AB		65	33	348	4,807
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		93	93	1,059	14,626
ASSA ABLOY AB-B		23	13	453	6,256
MEDICOVER AB - B SHARE		15	15	271	3,754
DOMETIC GROUP AB		106	—	—	—
KINDRED GROUP PLC		77	—	—	—
MUNTERS GROUP AB		21	21	366	5,065
PANDOX AB		17	24	472	6,532
小 計	株 数 ・ 金 額	3,735	2,042	28,940	399,675
	銘 柄 数 < 比 率 >	72	69	—	< 0.8% >
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	
LERØY SEAFOOD GROUP ASA		32	32	168	2,299
TELENOR ASA		6	6	91	1,246
SCHIBSTED ASA-CL A		18	—	—	—
STOREBRAND ASA		71	38	469	6,414
KONGSBERG GRUPPEN ASA		0.62	0.62	81	1,108
SUBSEA 7 SA		50	29	520	7,100
EQUINOR ASA		43	34	922	12,592
YARA INTERNATIONAL ASA		17	17	541	7,392
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA		13	13	135	1,851
MOWI ASA		5	5	118	1,619
AKER ASA-A SHARES		1	1	80	1,100
NORSK HYDRO		115	59	405	5,535
TGS ASA		50	—	—	—
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		34	34	349	4,770
AKER BP ASA		17	40	912	12,455
ORKLA ASA		43	13	137	1,873
SALMAR ASA		2	2	150	2,058
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA		38	38	561	7,669
STOLT-NIELSEN LTD		6	10	302	4,124
WALLENITUS WILHELMSEN ASA		31	—	—	—
BAKKAFROST P/F		4	4	292	3,993
BORREGAARD ASA		15	15	289	3,945
GOLDEN OCEAN GROUP LTD		40	9	104	1,426

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	
BW LPG LTD		47	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ADEVINTA ASA		28	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAFNIA LTD		61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOEGH AUTOLINERS ASA		24	24	310	4,238	海上運輸
FRONTLINE PLC		20	2	43	590	石油・ガス・消耗燃料
DNB BANK ASA		37	37	860	11,748	銀行
TOMRA SYSTEMS ASA		18	18	299	4,089	機械
AKER SOLUTIONS ASA		60	60	193	2,635	エネルギー設備・サービス
HAFNIA LTD		—	61	387	5,283	石油・ガス・消耗燃料
BW LPG LTD		—	47	648	8,853	石油・ガス・消耗燃料
SCHIBSTED ASA-B SHS		11	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	975	662	9,378	128,016	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	27	—	< 0.2% >	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		20	18	1,366	29,153	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0.25	0.25	293	6,255	海上運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		0.25	0.25	283	6,049	海上運輸
DANSKE BANK AS		104	95	1,915	40,870	銀行
GENMAB A/S		7	7	1,095	23,377	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS		3	0.64	172	3,671	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS		3	3	849	18,129	建設関連製品
ZEALAND PHARMA A/S		—	7	556	11,886	バイオテクノロジー
DSV A/S		13	12	1,848	39,451	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S		37	27	3,065	65,413	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S		39	—	—	—	化学
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		44	58	2,413	51,512	化学
COLOPLAST-B		8	8	714	15,243	ヘルスケア機器・用品
H LUNDBECK A/S		35	35	154	3,294	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		45	61	664	14,172	電気設備
NOVO NORDISK A/S-B		69	66	4,958	105,821	医薬品
TRYG A/S		98	98	1,592	33,976	保険
ORSTED A/S		1	1	42	911	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DEMANT A/S		34	15	424	9,067	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	566	517	22,411	478,259	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	18	—	< 0.9% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		4	6	142	22,672	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		77	53	176	28,056	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE		3	2	61	9,743	保険
CONTINENTAL AG		25	49	309	49,243	自動車用部品
DHL GROUP		38	44	155	24,741	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA		2	2	31	4,959	医薬品
RWE AG		62	62	199	31,756	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
E.ON SE		65	60	73	11,676	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		6	11	82	13,161	家庭用品
PUMA SE		17	2	11	1,873	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG		61	120	233	37,129	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		9	23	188	29,950	家庭用品
BASF SE		72	201	847	134,943	化学
BEIERSDORF AG		1	2	35	5,633	パーソナルケア用品
HOCHTIEF AG		1	—	—	—	建設・土木
HEIDELBERG MATERIALS AG		35	29	347	55,350	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		52	65	273	43,544	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		11	9	279	44,490	保険

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	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	249	249	157	25,104	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	4	5	259	41,342	保険
RHEINMETALL AG	5	3	227	36,247	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	3	3	30	4,890	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	28	20	168	26,888	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	105	80	425	67,704	自動車
NEMETSCHKE SE	5	5	56	8,948	ソフトウェア
SIEMENS AG	21	14	256	40,832	コングロマリット
BAYER MOTOREN WERK	33	33	228	36,449	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	6	6	41	6,555	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG	177	155	467	74,483	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	1	0.25	5	880	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	1	2	24	3,871	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG	27	79	238	37,998	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	0.57	0.32	28	4,498	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	2	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DEUTSCHE BOERSE AG	—	5	114	18,177	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	23	26	89	14,261	自動車
MTU AERO ENGINES AG	4	1	50	8,022	航空宇宙・防衛
SYMRISE AG	5	6	62	9,993	化学
BRENNTAG SE	37	23	142	22,697	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	110	81	140	22,337	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	616	—	—	—	各種電気通信サービス
TALANX AG	4	7	59	9,501	保険
KOMMERZBANK AG	160	133	192	30,657	銀行
KNORR-BREMSE AG	8	8	60	9,568	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG	6	6	33	5,322	ヘルスケア機器・用品
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	4	4	18	2,978	資本市場
QIAGEN N.V.	—	7	29	4,665	ライフサイエンス・ツール/サービス
SIEMENS ENERGY AG	76	76	384	61,219	電気設備
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	43	149	531	84,539	機械
ZALANDO SE	11	—	—	—	専門小売り
COVESTRO AG TEND	—	57	328	52,251	化学
HELLA GMBH & CO KGAA	3	3	32	5,170	自動車用部品
COVESTRO AG	48	—	—	—	化学
QIAGEN N.V.	7	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
HAPAG-LLOYD AG	2	3	47	7,482	海上運輸
DELIVERY HERO SE	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	2,404	2,012	8,382	1,334,472
銘 柄 数 < 比 率 >		53	49	—	<2.5%>
(ユーロ…イタリア)					
GENERALI	21	17	47	7,567	保険
INTESA SANPAOLO	469	418	150	24,002	銀行
MEDIOBANCA S. P. A.	147	105	146	23,354	銀行
ENEL SPA	268	186	126	20,089	電力
ENI SPA	152	125	167	26,739	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA	82	83	36	5,863	ガス
TERNA SPA	20	20	16	2,575	電力
RECORDATI SPA	9	5	29	4,651	医薬品
LEONARDO SPA	—	9	23	3,764	航空宇宙・防衛
AMPLIFON SPA	1	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA	14	14	89	14,232	電気設備
DIASORIN ITALIA SPA	0.43	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MONCLER SPA	9	14	66	10,656	繊維・アパレル・贅沢品

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NEXI SPA		113	18	10	1,619	金融サービス
STELLANTIS NV		240	135	166	26,558	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		29	48	72	11,577	銀行
BANCO BPM SPA		291	386	276	44,009	銀行
UNICREDIT SPA		135	73	266	42,450	銀行
POSTE ITALIANE SPA		32	32	43	6,901	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		32	11	10	1,722	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,074	1,705	1,748	278,336	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	18	—	< 0.5% >	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		84	54	152	24,312	建設・土木
AIRBUS SE		16	3	55	8,895	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		2	2	8	1,280	総合公益事業
LOREAL-ORD		0.17	0.17	5	890	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		4	6	377	60,037	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		3	5	72	11,523	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		12	4	73	11,660	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		15	15	158	25,165	メディア
BOLLORE SE		56	56	32	5,176	娯楽
PERNOD RICARD SA		4	4	44	7,094	飲料
RENAULT SA		109	59	236	37,687	自動車
SCHNEIDER ELECTRIC SE		10	2	68	10,935	電気設備
VIVENDI SE		262	262	227	36,244	メディア
ORANGE SA		806	685	692	110,287	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		0.1	0.01	2	324	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA		2	2	52	8,328	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SUPERMARCHE		195	195	284	45,221	生活必需品流通・小売り
SANOFI		34	34	315	50,189	医薬品
ACCOR SA		64	37	160	25,570	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE		107	98	246	39,286	銀行
TELEPERFORMANCE		9	7	64	10,338	専門サービス
SODEXO		6	5	45	7,238	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA		91	51	167	26,744	保険
ESSILORLUXOTTICA		8	6	152	24,299	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA		93	62	78	12,524	銀行
BNP PARIBAS		65	58	328	52,364	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		98	16	145	23,085	建設関連製品
SAFRAN SA		9	—	—	—	航空宇宙・防衛
ENGIE		132	248	374	59,564	総合公益事業
ALSTOM		118	—	—	—	機械
IPSEN		14	6	72	11,487	医薬品
LEGRAND SA		12	15	148	23,619	電気設備
EIFFAGE SA		42	34	289	46,030	建設・土木
TOTAENERGIES SE		297	250	1,360	216,529	石油・ガス・消耗燃料
ADP		3	6	71	11,330	運送インフラ
REXEL SA		46	—	—	—	商社・流通業
VINCI		20	20	201	32,048	建設・土木
DANONE		18	18	119	19,003	食品
ATR LIQUIDE SA		9	8	128	20,426	化学
BUREAU VERITAS SA		61	36	105	16,793	専門サービス
GETLINK		55	30	47	7,495	運送インフラ
ALD SA		13	—	—	—	陸上運輸
BIOMERIEUX		9	3	36	5,850	ヘルスケア機器・用品
DASSAULT SYSTEMES SE		9	4	14	2,339	ソフトウェア

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DASSAULT AVIATION SA		1	0.36	6	1,083	航空宇宙・防衛
MICHELIN (CGDE)		143	149	462	73,553	自動車用部品
PLUXEE FRANCE SA		—	2	4	694	商業サービス・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		0.63	0.63	11	1,816	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		18	14	88	14,140	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	3,204	2,592	7,792	1,240,519	
	銘柄 数 < 比 率 >	48	45	—	< 2.3% >	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		14	14	106	16,954	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	14	14	106	16,954	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG		15	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	15	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		4	3	175	27,950	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		53	—	—	—	専門サービス
WOLTERS KLUWER		22	16	255	40,753	専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		243	936	344	54,836	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		148	118	305	48,663	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		10	11	77	12,327	飲料
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		174	174	571	91,010	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV		12	74	331	52,703	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		17	1	18	2,943	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		17	20	112	17,914	化学
PROSUS NV		48	36	139	22,255	大規模小売り
JDE PEET'S BV		20	20	39	6,221	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		27	—	—	—	飲料
EURONEXT NV		13	5	58	9,239	資本市場
IMCD NV		13	—	—	—	商社・流通業
NN GROUP NV		85	95	418	66,588	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		26	16	37	5,945	娯楽
FERROVIAL SE		8	8	34	5,536	建設・土木
ABN AMRO BANK NV-CVA		83	104	153	24,428	銀行
ADYEN NV		0.78	0.69	94	15,075	金融サービス
ING GROEP NV		225	206	300	47,881	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,259	1,852	3,469	552,276	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	18	—	< 1.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.		28	10	21	3,405	電力
ACCIONA S.A.		6	—	—	—	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA		14	—	—	—	ガス
REPSOL SA		501	214	251	39,986	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		0.01	—	—	—	銀行
TELEFONICA SA		706	549	239	38,117	各種電気通信サービス
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		41	43	192	30,695	建設・土木
BANCO DE SABADELL SA		1,154	1,154	206	32,830	銀行
CAIXABANK		290	116	59	9,400	銀行
IBERDROLA SA		109	115	155	24,689	電力
AMADEUS IT GROUP SA		32	22	149	23,757	ホテル・レストラン・レジャー
REDEIA CORP SA		25	25	43	6,929	電力
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A		11	11	23	3,682	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AENA SME SA		5	4	99	15,865	運送インフラ

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	
CELLNEX TELECOM SA		20	20	69	11,129	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,948	2,287	1,510	240,490	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	12	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		—	0.04	45	7,234	食品
D' IETEREN GROUP		1	1	30	4,846	販売
KBC GROEP NV		103	98	670	106,683	銀行
SOLVAY SA		61	21	69	11,086	化学
UCB SA		10	3	55	8,859	医薬品
ELIA GROUP SA/NV		3	—	—	—	電力
AGEAS		65	9	43	6,943	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		38	43	223	35,565	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	284	177	1,138	181,218	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		24	61	233	37,149	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		3	3	26	4,165	電力
ERSTE GROUP BANK AG		18	18	96	15,426	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	47	83	356	56,742	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
INPOST SA		—	21	35	5,654	航空貨物・物流サービス
EUROFINS SCIENTIFIC SE		31	31	148	23,571	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	31	53	183	29,226	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		34	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ		15	34	58	9,361	機械
UPM-KYMMENE OYJ		30	30	75	11,984	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		187	161	149	23,871	紙製品・林産品
FORTUM OYJ		113	51	73	11,731	電力
KESKO OYJ-A SHS		6	6	11	1,886	生活必需品流通・小売り
ELISA OYJ		18	—	—	—	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		388	388	154	24,644	通信機器
NESTE OYJ		30	22	32	5,182	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		26	16	78	12,425	機械
ORION OYJ-CLASS A		5	—	—	—	医薬品
METSO CORPORATION		77	30	25	3,998	機械
NORDEA BANK ABP		158	409	438	69,735	銀行
SAMPO OYJ-A SHS		21	15	63	10,075	保険
MANDATUM OYJ		21	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,135	1,166	1,161	184,897	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		11	6	44	7,033	建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A		11	7	64	10,335	食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		65	—	—	—	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC		655	263	217	34,683	銀行
AIB GROUP PLC		517	517	263	41,986	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,266	793	590	94,038	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		31	31	10	1,706	電力

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…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		169	114	178	28,407	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		24	24	45	7,215	生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA		21	62	70	11,201	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計		株 数 ・ 金 額	246	233	304	48,531
銘 柄 数 < 比 率 >		4	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…バミューダ)						
HAL TRUST		—	2	23	3,718	金融サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	—	2	23	3,718
銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	14,933	12,975	26,767	4,261,422
銘 柄 数 < 比 率 >		194	175	—	<8.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ASMP LTD		—	15	113	2,190	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		1,190	245	152	2,949	不動産管理・開発
CLP HLDGS		15	15	97	1,895	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		420	430	414	8,037	旅客航空輸送
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		4	4	115	2,228	資本市場
MTR CORP		75	75	202	3,922	陸上運輸
HANG SENG BANK		32	32	293	5,693	銀行
HENDERSON LAND		200	200	494	9,568	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		10	10	50	985	電力
HONG KONG & CHINA GAS		864	584	344	6,679	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		—	60	199	3,858	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		340	250	608	11,791	銀行
PCCW LTD		—	400	169	3,285	各種電気通信サービス
SINO LAND CO. LTD		1,115	1,175	895	17,353	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		90	90	697	13,510	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		75	45	288	5,595	コングロマリット
SWIRE PACIFIC-B		325	175	179	3,471	コングロマリット
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		120	—	—	—	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		384	340	272	5,268	建設関連製品
PRADA SPA		44	16	86	1,670	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		172	—	—	—	専門小売り
AIA GROUP LTD		380	268	1,553	30,082	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		1,270	250	237	4,600	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		44	44	83	1,619	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		—	190	390	7,563	海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD		40	40	62	1,205	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		10	10	21	409	不動産管理・開発
ESR GROUP LTD		576	—	—	—	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		78	78	57	1,113	飲料
WH GROUP LIMITED		6,523	2,243	1,393	26,983	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT		140	—	—	—	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		215	170	683	13,237	コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		45	10	54	1,053	電力
CK ASSET HOLDINGS LTD		226	226	715	13,864	不動産管理・開発
小 計		株 数 ・ 金 額	15,023	7,691	10,928	211,692
銘 柄 数 < 比 率 >		30	30	—	<0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		125	125	56	6,320	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		46	35	151	17,067	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		287	216	112	12,645	不動産管理・開発
SEATRUM LTD		14,984	—	—	—	機械
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD		20	—	—	—	保険

銘柄	株数	当期首(前期末)	株数	期末		業種等
				評価額	金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	21	36	101	11,444	コングロマリット	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	109	56	71	8,079	資本市場	
SINGAPORE AIRLINES LTD	67	107	67	7,598	旅客航空輸送	
UNITED OVERSEAS BANK	68	49	178	20,097	銀行	
UOL GROUP LIMITED	218	218	115	13,032	不動産管理・開発	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	238	121	62	7,029	総合公益事業	
OCBC-ORD	100	135	220	24,830	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	347	347	106	11,931	食品	
KEPPEL LTD	119	119	80	8,999	コングロマリット	
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	250	250	60	6,798	機械	
GENTING SINGAPORE LTD	368	368	28	3,184	ホテル・レストラン・レジャー	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	164	164	44	5,049	不動産管理・開発	
SEATRIUM LTD	—	749	144	16,249	機械	
小計	株数・金額	17,533	3,096	1,605	180,358	
銘柄数<比率>	17	16	—	<0.3%>		
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	12	21	83	8,177	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	181	168	531	52,123	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	211	197	658	64,524	銀行	
FORTESCUE LTD	48	61	115	11,319	金属・鉱業	
TELSTRA GROUP LTD	124	124	49	4,812	各種電気通信サービス	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	146	177	238	23,395	銀行	
LYNAS RARE EARTHS LTD	116	46	31	3,057	金属・鉱業	
ASX LTD	8	3	24	2,353	資本市場	
BHP GROUP LIMITED	—	30	123	12,138	金属・鉱業	
ALTium LTD	2	—	—	—	ソフトウェア	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	—	207	99	9,761	大規模小売り	
COMPUTERSHARE LTD	29	29	94	9,282	専門サービス	
CSL LIMITED	—	0.54	15	1,509	バイオテクノロジー	
REA GROUP LTD	3	3	86	8,528	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
COCHLEAR LTD	3	3	103	10,165	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	287	151	165	16,186	電力	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	57	33	535	52,502	銀行	
RIO TINTO LTD	17	17	203	19,971	金属・鉱業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	36	14	95	9,335	ホテル・レストラン・レジャー	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	134	189	160	15,705	保険	
PRO MEDICUS LTD	7	4	104	10,219	ヘルスケア・テクノロジー	
TECHNOLOGY ONE LTD	28	28	86	8,432	ソフトウェア	
BRICKWORKS LTD	12	12	32	3,196	建設資材	
IGO LTD	41	41	19	1,946	金属・鉱業	
ORICA LTD	107	113	206	20,275	化学	
BLUESCOPE STEEL LTD	170	64	141	13,903	金属・鉱業	
WORLEY LTD	17	95	131	12,917	建設・土木	
SUNCORP GROUP LTD	195	177	348	34,174	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	180	113	448	43,948	銀行	
INCITEC PIVOT LTD	1,240	522	168	16,480	化学	
NEW HOPE CORP LTD	53	53	24	2,427	石油・ガス・消耗燃料	
PREMIER INVESTMENTS LTD	—	13	45	4,450	専門小売り	
JB HI-FI LTD	19	19	176	17,331	専門小売り	
QANTAS AIRWAYS LIMITED	53	53	46	4,594	旅客航空輸送	
QBE INSURANCE	59	59	119	11,696	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	89	64	111	10,912	金属・鉱業	
REECE LTD	30	15	39	3,921	商社・流通業	
SANTOS LTD.	952	952	627	61,549	石油・ガス・消耗燃料	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル 千円		
SONIC HEALTHCARE LTD	53	38	110 10,861	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WESFARMERS LIMITED	3	3	23 2,262	大規模小売り	
WOOLWORTHS GROUP LTD	4	4	12 1,214	生活必需品流通・小売り	
SEEK LTD	25	25	66 6,497	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MINERAL RESOURCES LTD	14	9	30 3,016	金属・鉱業	
BRAMBLES LTD	115	89	172 16,904	商業サービス・用品	
QUBE HOLDINGS LTD	305	305	122 11,982	運送インフラ	
WHITEHAVEN COAL LTD	479	261	171 16,844	石油・ガス・消耗燃料	
PILBARA MINERALS LTD	173	60	14 1,421	金属・鉱業	
MACQUARIE GROUP LIMITED	10	8	200 19,657	資本市場	
EVOLUTION MINING LTD	635	228	114 11,178	金属・鉱業	
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	22	—	— —	商社・流通業	
NEXTDC LTD	49	24	38 3,795	情報技術サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	31	31	178 17,455	建設資材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	124	43	49 4,891	飲料	
YANCOAL AUSTRALIA LTD	156	156	97 9,538	石油・ガス・消耗燃料	
ALS LTD	81	38	60 5,958	専門サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	631	764	259 25,482	陸上運輸	
XERO LIMITED	4	5	104 10,242	ソフトウェア	
STEADFAST GROUP LTD	65	101	58 5,762	保険	
IDP EDUCATION LTD	16	16	21 2,137	各種消費者サービス	
NETWEALTH GROUP LTD	—	14	44 4,342	資本市場	
TELIX PHARMACEUTICALS LTD	—	9	22 2,168	バイオテクノロジー	
ALLKEM LTD	25	—	— —	金属・鉱業	
AMPOL LTD	82	58	173 16,979	石油・ガス・消耗燃料	
TPG TELECOM LTD	121	121	54 5,358	各種電気通信サービス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	160	160	391 38,366	石油・ガス・消耗燃料	
LOTTERY CORP LTD/THE	207	135	70 6,949	ホテル・レストラン・レジャー	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	86	192	84 8,305	生活必需品流通・小売り	
SGH LTD	—	19	96 9,487	商社・流通業	
NEWMONT CORP-CDI	58	58	377 37,012	金属・鉱業	
MEDIBANK PRIVATE LTD	153	153	58 5,704	保険	
ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI	—	25	20 1,980	化学	
AGL ENERGY LTD	53	22	25 2,495	総合公益事業	
CAR GROUP LTD	14	6	25 2,486	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTH32 LTD	1,551	582	217 21,366	金属・鉱業	
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	509	509	147 14,443	商業サービス・用品	
VIVA ENERGY GROUP LTD	81	81	21 2,110	石油・ガス・消耗燃料	
COLES GROUP LTD	85	82	153 15,031	生活必需品流通・小売り	
ATLAS ARTERIA	—	36	17 1,742	運送インフラ	
WISETECH GLOBAL LTD	9	8	107 10,549	ソフトウェア	
小計	株数・金額	10,887	8,383	10,314	1,011,215
銘柄数<比率>		70	76	—	<1.9%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD	39	40	36 3,211	電力	
EBOS GROUP LTD	15	15	60 5,379	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RYMAN HEALTHCARE LTD	89	89	42 3,750	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
A2 MILK CO LTD	93	93	59 5,252	食品	
FLETCHER BUILDING LTD	319	195	60 5,418	建設関連製品	
AIR NEW ZEALAND LTD	437	89	4 437	旅客航空輸送	
INFRATIL LTD	29	33	42 3,762	金融サービス	
MAINFREIGHT LTD	7	—	— —	航空貨物・物流サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	96	101	29 2,636	各種電気通信サービス	
CHORUS LTD	170	170	154 13,726	各種電気通信サービス	

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	
(ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD		32	33	42	3,808	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND		41	41	22	1,996	食品
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		98	111	88	7,897	運送インフラ
GENESIS ENERGY LTD		241	169	38	3,434	電力
MERIDIAN ENERGY LTD		62	63	39	3,546	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PORT OF TAURANGA LTD		43	43	26	2,320	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	1,819	1,293	749	66,579	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	15	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM		146	36	151	6,233	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		151	0.01	0.0413	1	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		303	—	—	—	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL		6	6	118	4,892	銀行
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS		—	25	192	7,953	保険
DELEK GROUP LTD		2	2	130	5,365	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD		0.67	0.67	129	5,344	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD		8	8	58	2,426	食品
HAREL INSURANCE INVESTMENTS		94	62	273	11,273	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD		66	66	72	2,999	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		159	129	309	12,742	銀行
ICL GROUP LTD		36	36	59	2,452	化学
PHOENIX FINANCE LTD		42	42	192	7,941	保険
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL		—	191	123	5,104	保険
NOVA LTD		2	0.77	50	2,068	半導体・半導体製造装置
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD		11	11	70	2,921	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD		18	18	68	2,839	生活必需品流通・小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		12	12	192	7,921	銀行
AIRPORT CITY LTD		11	11	69	2,859	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT		0.02	0.02	0.9618	39	不動産管理・開発
PERION NETWORK LTD		5	—	—	—	メディア
AZRIELI GROUP		4	4	119	4,943	不動産管理・開発
OPC ENERGY LTD		3	33	98	4,053	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD		2	2	105	4,369	ホテル・レストラン・レジャー
ASHTROM GROUP LTD		10	10	65	2,699	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS		22	22	61	2,522	建設・土木
KENON HOLDINGS LTD		7	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	1,131	737	2,715	111,970	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	24	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	133,283	85,272	—	50,885,631	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,252	1,222	—	<96.0%>	

* 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。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
(カナダ)		証券	証券	千カナダドル	千円
CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT		75	75	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	75	75	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< — % >

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		1,697	1,518	167	25,289	0.0
AMERICAN TOWER CORP		4,074	2,856	597	90,106	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,303	966	229	34,628	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST		806	444	56	8,501	0.0
CROWN CASTLE INC		3,969	2,583	275	41,544	0.1
CUBESMART		438	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		2,542	1,878	366	55,281	0.1
EQUINIX INC		773	583	570	86,044	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		1,875	312	22	3,390	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		3,212	2,884	223	33,683	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		593	515	161	24,286	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		1,454	1,314	226	34,203	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		1,930	1,133	58	8,822	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		3,352	3,314	73	11,110	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		7,380	2,570	47	7,139	0.0
INVITATION HOMES INC		6,089	4,751	164	24,786	0.0
IRON MOUNTAIN INC		3,256	2,253	279	42,194	0.1
KIMCO REALTY CORP		5,825	2,543	65	9,882	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A		134	134	17	2,699	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,392	912	150	22,710	0.0
NET LEASE OFFICE PROPERTY		133	—	—	—	—
PROLOGIS INC		7,853	5,501	648	97,682	0.2
PUBLIC STORAGE		1,385	947	332	50,156	0.1
REALTY INCOME CORP		6,092	4,939	288	43,419	0.1
REGENCY CENTERS CORP		88	88	6	1,006	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		302	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP		1,016	664	151	22,871	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		2,797	2,485	456	68,830	0.1
SUN COMMUNITIES INC		1,286	381	48	7,383	0.0
UDR INC		3,100	720	33	5,028	0.0
VENTAS INC		3,981	3,172	204	30,859	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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
VICI PROPERTIES INC		8,876	6,120	199	30,074	0.1
WP CAREY INC		2,004	404	23	3,502	0.0
WELLTOWER INC		4,157	3,413	475	71,666	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	95,164	62,297	6,625	998,789	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	31	—	<1.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		1,300	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	400	18	1,962	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		2,000	2,000	27	3,009	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,300	2,400	46	4,971	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC		10,245	9,013	70	13,468	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		7,992	2,760	16	3,202	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	18,237	11,773	87	16,671	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		530	163	15	2,469	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	880	68	10,879	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	530	1,043	83	13,348	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		21,954	14,530	488	9,456	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		29,000	29,000	150	2,920	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	50,954	43,530	639	12,377	
	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		54,581	57,637	114	12,823	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		37,800	37,800	99	11,213	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		55,700	11,775	15	1,693	0.0
KEPPEL REIT		2,380	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		20,835	21,132	49	5,532	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		39,000	39,000	48	5,434	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	210,296	167,344	326	36,698	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		33,581	33,581	73	7,243	0.0
GPT GROUP		19,948	12,680	60	5,892	0.0
LENDLEASE GROUP		25,310	5,036	35	3,500	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		16,257	16,257	85	8,367	0.0
DEXUS/AU		10,906	10,906	78	7,687	0.0
GOODMAN GROUP		16,861	12,763	487	47,836	0.1
CHARTER HALL GROUP		3,953	1,079	17	1,676	0.0
SCENTRE GROUP		43,957	32,801	122	11,962	0.0
VICINITY CENTRES		38,216	38,216	84	8,242	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	208,989	163,319	1,044	102,410	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.2%>	

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	
(ニュージーランド)		口	口	千ニュージーランドドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		16,795	16,795	34	3,074	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	34	3,074	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	604,265	468,501	—	1,188,341	
	銘 柄 数 < 比 率 >	57	54	—	< 2.2% >	

* 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。

* 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

(2024年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,885,631	95.8
投資証券	1,188,341	2.2
コール・ローン等、その他	1,059,012	2.0
投資信託財産総額	53,132,984	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（52,417,091千円）の投資信託財産総額（53,132,984千円）に対する比率は98.7%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=150.74円、1カナダドル=107.55円、1英ポンド=191.49円、1スイスフラン=170.98円、1スウェーデンクローナ=13.81円、1ノルウェークローネ=13.65円、1デンマーククローネ=21.34円、1ユーロ=159.20円、1香港ドル=19.37円、1シンガポールドル=112.37円、1豪ドル=98.04円、1ニュージーランドドル=88.86円、1新シェケル=41.2352円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,132,984,898
コール・ローン等	994,817,040
株式(評価額)	50,885,631,207
投資証券(評価額)	1,188,341,493
未収入金	547,874
未収配当金	63,642,603
未収利息	4,681
(B) 負債	125,419,870
未払解約金	125,419,870
(C) 純資産総額(A－B)	53,007,565,028
元本	23,943,341,918
次期繰越損益金	29,064,223,110
(D) 受益権総口数	23,943,341,918口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,139円

(注) 期首元本額は31,087,066,305円、期中追加設定元本額は5,176,144,135円、期中一部解約元本額は12,319,868,522円、1口当たり純資産額は2,2139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) 16,545,596,120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) 7,028,951,183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) 368,794,615円

○損益の状況 (2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,123,851,814
受取配当金	1,118,561,116
受取利息	5,248,216
その他収益金	58,631
支払利息	△ 16,149
(B) 有価証券売買損益	13,101,721,778
売買益	15,019,709,820
売買損	△ 1,917,988,042
(C) 保管費用等	△ 3,032,400
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	14,222,541,192
(E) 前期繰越損益金	21,964,006,664
(F) 追加信託差損益金	4,877,455,865
(G) 解約差損益金	△11,999,780,611
(H) 計(D＋E＋F＋G)	29,064,223,110
次期繰越損益金(H)	29,064,223,110

* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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3期(2023年9月15日～2024年9月17日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(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	－	19,401
2期(2023年9月14日)	7,956	4.8	96.7	－	14,670
3期(2024年9月17日)	8,858	11.3	93.3	－	12,943

*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	%	%	%	%
2023年 9 月14日			7,956	—	96.7	—	0.7
9 月末			7,662	△ 3.7	96.8	—	0.6
10 月末			7,361	△ 7.5	94.9	—	0.6
11 月末			7,996	0.5	94.2	—	0.6
12 月末			8,398	5.6	96.2	—	0.7
2024年 1 月末			8,588	7.9	96.6	—	0.6
2 月末			8,927	12.2	97.9	—	0.6
3 月末			9,085	14.2	97.7	—	—
4 月末			8,706	9.4	98.3	—	—
5 月末			8,727	9.7	98.4	—	—
6 月末			9,003	13.2	97.9	—	—
7 月末			8,652	8.7	93.6	—	—
8 月末			8,833	11.0	94.6	—	—
(期 末)							
2024年 9 月17日			8,858	11.3	93.3	—	—

*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、期初の7,956円から期末には8,858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

(2023年9月15日～2024年9月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.721	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(57)	(0.665)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.028	(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)	(0.028)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(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	4	0.046	(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)	(0.016)	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)	(2)	(0.027)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	71	0.838	
期中の平均基準価額は、8,494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

(2023年9月15日～2024年9月17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	3,032,757	3,601,700	6,455,907	7,765,418

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月15日～2024年9月17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	60,215,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,009,989千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

* (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

(2023年9月15日～2024年9月17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

(2024年9月17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
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	13,582,994	10,159,845	12,499,657

*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

(2024年9月17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	12,499,657	96.2
コール・ローン等、その他	494,489	3.8
投資信託財産総額	12,994,146	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（41,272,241千円）の投資信託財産総額（41,574,957千円）に対する比率は99.3%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝140.77円、1英ポンド＝185.84円、1スイスフラン＝166.57円、1スウェーデンクローナ＝13.82円、1デンマーククローネ＝20.98円、1ユーロ＝156.55円、1香港ドル＝18.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月17日現在）

○損益の状況（2023年9月15日～2024年9月17日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,112,549,961
コール・ローン等	130,272,063
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)	12,499,657,325
未収入金	12,482,619,727
未収利息	846
(B) 負債	12,169,512,229
未払金	12,119,616,562
未払信託報酬	49,666,499
その他未払費用	229,168
(C) 純資産総額（A－B）	12,943,037,732
元本	14,611,900,000
次期繰越損益金	△ 1,668,862,268
(D) 受益権総口数	1,461,190口
1口当たり基準価額（C／D）	8,858円

(注) 期首元本額は18,439,250,000円、期中追加設定元本額は1,151,930,000円、期中一部解約元本額は4,979,280,000円、1口当たり純資産額は8,858円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額178,652,650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	69,331
受取利息	83,418
支払利息	△ 14,087
(B) 有価証券売買損益	1,386,342,026
売買益	4,107,035,840
売買損	△2,720,693,814
(C) 信託報酬等	△ 101,290,104
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,285,121,253
(E) 前期繰越損益金	△2,462,096,892
(F) 追加信託差損益金	△ 491,886,629
(配当等相当額)	(10,525,641)
(売買損益相当額)	(△ 502,412,270)
(G) 計（D＋E＋F）	△1,668,862,268
次期繰越損益金（G）	△1,668,862,268
追加信託差損益金	△ 491,886,629
(配当等相当額)	(11,215,983)
(売買損益相当額)	(△ 503,102,612)
分配準備積立金	180,715,689
繰越損益金	△1,357,691,328

*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

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3期（決算日2024年9月17日）

作成対象期間（2023年9月15日～2024年9月17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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 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
2 期(2023年 9 月14日)	10,746	14.9	97.2	—	0.7	42,853
3 期(2024年 9 月17日)	12,303	14.5	96.6	—	—	41,429

*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) 2023年 9 月14日	円 10,746	% —	% 97.2	% —	% 0.7
9 月末	10,490	△ 2.4	97.1	—	0.6
10月末	10,128	△ 5.8	95.8	—	0.6
11月末	11,022	2.6	95.0	—	0.6
12月末	11,290	5.1	97.0	—	0.7
2024年 1 月末	11,990	11.6	97.2	—	0.6
2 月末	12,765	18.8	98.0	—	0.6
3 月末	13,089	21.8	98.6	—	—
4 月末	13,022	21.2	97.6	—	—
5 月末	13,163	22.5	98.9	—	—
6 月末	13,976	30.1	97.8	—	—
7 月末	12,804	19.2	97.0	—	—
8 月末	12,559	16.9	95.4	—	—
(期 末) 2024年 9 月17日	12,303	14.5	96.6	—	—

*騰落率は期首比です。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の10,746円から期末には12,303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

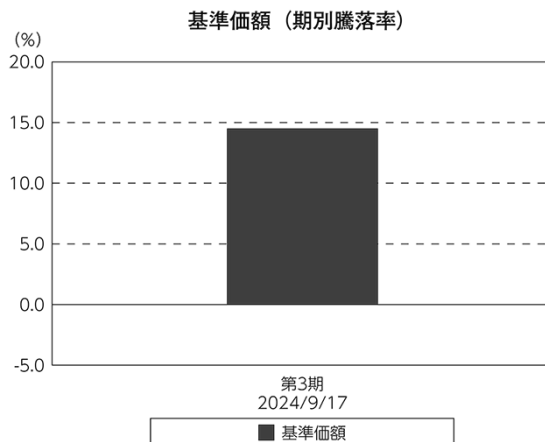
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

(2023年 9 月15日～2024年 9 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.029	(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)	(4)	(0.029)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.044	(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)	(5)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.042	(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)	(0.013)	
(そ の 他)	(4)	(0.029)	
合 計	14	0.115	
期中の平均基準価額は、12,191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

(2023年9月15日～2024年9月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,763 (1,086)	千米ドル 133,562 (—)	百株 6,650	千米ドル 138,595
	イギリス	4,900	千英ポンド 11,090	9,620	千英ポンド 13,846
	スイス	10	千スイスフラン 1,195	131	千スイスフラン 5,576
	スウェーデン	415	千スウェーデンクローナ 20,986	5,622	千スウェーデンクローナ 122,709
	デンマーク	128	千デンマーククローネ 11,623	652	千デンマーククローネ 63,597
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	226	805	939	7,355
	フランス	1,207	16,018	1,789	15,297
	オランダ	28	2,008	32	2,692
	香港	70	千香港ドル 445	4,882	千香港ドル 27,665
	オーストラリア	—	千豪ドル —	161	千豪ドル 4,198
	インド	23	千インドルピー 6,528	1,492	千インドルピー 422,504

*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
	PROLOGIS INC	301	40	16,185	2,132

*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

(2023年9月15日～2024年9月17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	60,215,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,009,989千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

*(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

(2023年9月15日～2024年9月17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

(2024年9月17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	
ADVANCED MICRO DEVICES	—	92	1,401	197,298	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	172	2,556	359,925	建設関連製品
ALPHABET INC-CL A	825	610	9,643	1,357,456	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	612	835	15,452	2,175,203	大規模小売り
APPLIED MATERIALS	—	106	1,993	280,691	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC	—	41	1,482	208,656	通信機器
AUTODESK INC.	177	—	—	—	ソフトウェア
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	364	272	4,312	607,075	専門サービス
BROADCOM INC	—	194	3,182	448,020	半導体・半導体製造装置
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	825	444	3,881	546,462	陸上運輸
CHEVRON CORP	298	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	516	2,976	419,029	ホテル・レストラン・レジャー
COPART INC	—	954	4,748	668,416	商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC	519	442	4,092	576,171	容器・包装
ENPHASE ENERGY INC	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	217	137	7,327	1,031,534	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GRACO INC	—	245	2,063	290,416	機械
HDFC BANK LTD-ADR	819	638	4,016	565,420	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	80	74	3,826	538,678	ヘルスケア機器・用品
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	84	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	376	281	4,551	640,730	資本市場
INTUIT INC	—	51	3,353	472,056	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	147	88	4,368	615,016	ヘルスケア機器・用品
ELI LILLY & CO.	—	24	2,268	319,296	医薬品
LULULEMON ATHLETICA INC	58	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MASTERCARD INC	260	194	9,680	1,362,718	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	19	—	—	—	大規模小売り
MERCK & CO INC	—	376	4,435	624,356	医薬品
MICROSOFT CORP	483	401	17,332	2,439,840	ソフトウェア
MONSTER BEVERAGE CORP	398	592	3,008	423,465	飲料
MURPHY USA INC	—	70	3,760	529,303	専門小売り
NEXTERA ENERGY INC	—	508	4,307	606,330	電力
NIKE INC-B	371	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NVIDIA CORP	—	1,078	12,595	1,773,057	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	—	23	2,683	377,713	専門小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE	140	237	4,556	641,481	陸上運輸
PALO ALTO NETWORKS INC	—	53	1,866	262,805	ソフトウェア
PROGRESSIVE CO	—	165	4,240	596,992	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	67	—	—	—	ソフトウェア
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	351	—	—	—	旅客航空輸送
SALESFORCE INC	183	—	—	—	ソフトウェア
SERVICENOW INC	—	43	3,912	550,768	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	156	53	2,651	373,307	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	559	471	7,964	1,121,188	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	129	2,562	360,771	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	97	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
ULTA BEAUTY INC	85	78	3,051	429,525	専門小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	150	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・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	千米ドル	千円	
VERTEX PHARMACEUTICALS		—	73	3,573	503,086	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO		154	145	3,537	498,028	建設資材
WALMART INC		—	233	1,878	264,413	生活必需品流通・小売り
WATSCO INC		93	74	3,624	510,188	商社・流通業
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		—	77	2,293	322,858	ライフサイエンス・ツール/サービス
WORKDAY INC-CLASS A		195	—	—	—	ソフトウェア
ZOETIS INC		221	213	4,137	582,466	医薬品
ACCENTURE PLC-CL A		—	129	4,601	647,694	情報技術サービス
ICON PLC		—	93	2,754	387,793	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDE PLC		132	90	4,317	607,761	化学
TRANE TECHNOLOGIES PLC		207	137	5,087	716,199	建設関連製品
FERRARI NV		54	82	3,814	536,906	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	9,855	12,055	215,731	30,368,586	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	47	—	<73.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC		627	317	1,695	315,019	商社・流通業
BAE SYSTEMS PLC		—	2,040	2,724	506,388	航空宇宙・防衛
HALMA PLC		1,320	1,270	3,304	614,064	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INITIAL PLC		6,335	—	—	—	商業サービス・用品
EXPERIAN PLC		1,042	725	2,735	508,435	専門サービス
3I GROUP PLC		—	665	2,155	400,648	資本市場
COMPASS GROUP PLC		2,219	2,005	4,932	916,723	ホテル・レストラン・レジャー
SPIRAX GROUP PLC		198	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	11,744	7,024	17,548	3,261,279	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<7.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		53	—	—	—	保険
LONZA AG-REG		72	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		25	30	3,581	596,647	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	150	30	3,581	596,647	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
INDUTRADE AB		1,070	—	—	—	機械
EVOLUTION AB		243	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ATLAS COPCO AB-A SHS		4,136	2,832	50,584	699,083	機械
HEXAGON AB-B SHS		2,588	—	—	—	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	8,039	2,832	50,584	699,083	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<1.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		308	—	—	—	航空貨物・物流サービス
NOVO NORDISK A/S-B		768	552	50,991	1,069,795	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,076	552	50,991	1,069,795	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,004	501	1,456	227,957	半導体・半導体製造装置
MTU AERO ENGINES AG		210	—	—	—	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	1,214	501	1,456	227,957	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		651	278	3,603	564,118	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		66	36	2,210	346,129	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	174	3,956	619,425	電気設備
HERMES INTERNATIONAL		7	24	4,686	733,736	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE		—	767	4,700	735,820	石油・ガス・消耗燃料

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数		評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VINCI		198	216	2,368	370,747	建設・土木
DASSAULT SYSTEMES SE		1,155	—	—	—	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	2,079	1,497	21,526	3,369,978	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<8.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		43	39	2,860	447,758	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	43	39	2,860	447,758	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,338	2,038	25,842	4,045,693	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<9.8%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		4,812	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	4,812	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
CSL LIMITED		161	—	—	—	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	161	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(インド)				千インドルピー		
RELiance INDUSTRIES LIMITED		1,468	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,468	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	40,647	24,533	—	40,041,084	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	64	—	<96.6%>	

* 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。
* 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

2024年9月17日現在の組入れはございません。

銘柄	期首(前期末)
	口 数
(アメリカ) PROLOGIS INC	口 15,884
合 計	口 数 銘柄 数 1

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	40,041,084	96.3
コール・ローン等、その他	1,533,873	3.7
投資信託財産総額	41,574,957	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（41,272,241千円）の投資信託財産総額（41,574,957千円）に対する比率は99.3%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝140.77円、1英ポンド＝185.84円、1スイスフラン＝166.57円、1スウェーデンクローナ＝13.82円、1デンマーククローネ＝20.98円、1ユーロ＝156.55円、1香港ドル＝18.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月17日現在)

○損益の状況 (2023年9月15日～2024年9月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,574,957,009
コール・ローン等	1,018,363,162
株式(評価額)	40,041,084,851
未収入金	501,679,928
未収配当金	13,827,101
未収利息	1,967
(B) 負債	145,400,000
未払解約金	145,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	41,429,557,009
元本	33,675,542,557
次期繰越損益金	7,754,014,452
(D) 受益権総口数	33,675,542,557口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,303円

(注) 期首元本額は39,878,293,343円、期中追加設定元本額は4,936,738,328円、期中一部解約元本額は11,139,489,114円、1口当たり純資産額は1.2303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）FD（道徳機関投資家専用） 23,029,006,984円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（道徳機関投資家専用） 10,159,845,018円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（道徳機関投資家専用） 486,690,555円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	391,185,095
受取配当金	384,856,321
受取利息	6,225,257
その他収益金	145,420
支払利息	△ 41,903
(B) 有価証券売買損益	5,764,413,454
売買益	9,171,461,719
売買損	△3,407,048,265
(C) 保管費用等	△ 17,012,795
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,138,585,754
(E) 前期繰越損益金	2,974,739,226
(F) 追加信託差損益金	935,216,252
(G) 解約差損益金	△2,294,526,780
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,754,014,452
次期繰越損益金(H)	7,754,014,452

*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F/FB

2024年12月31日決算

●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(DR(預託証書)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指します。
投資対象	日本を除く世界各国の株式(DR(預託証書)を含みます。)
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
2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	397,804
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,773,748
雑収益	142
収益合計	2,171,694

費用

投資顧問報酬	1,158,223
事務管理代行報酬	162,960
保管費用	70,128
取引銀行報酬	14,357
銀行手数料	1,500
受託報酬	46,566
法務報酬	9,238
立替費用	23,276
専門家報酬	19,488
創業費償却	11,384
雑費用	65
費用合計	1,517,185

純投資損益

	654,509
投資有価証券売買に係る損益	29,904,869
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,877,913)

当期実現純損益	25,026,956

投資有価証券評価差損益	18,162,917
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(5,621,714)

当期評価差損益	12,541,203

運用の結果による純資産の増減額	38,222,668

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class F Units (in JPY)	12,299	785,343	9,658,662,610
Class FB Units (in JPY)	15,550	1,474,496	22,928,234,850

組入資産明細
2024年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		カナダ		
普通株	34,927	WASTE CONNECTIONS INC	5,981,947	2.90
			5,981,947	2.90
		カナダ計	5,981,947	2.90
		デンマーク		
普通株	25,818	NOVO NORDISK-B	2,294,800	1.11
			2,294,800	1.11
		デンマーク計	2,294,800	1.11
		フランス		
普通株	20,386	SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,122,890	2.48
			5,122,890	2.48
		フランス計	5,122,890	2.48
		アイルランド		
普通株	15,315	LINDE PLC	6,477,939	3.14
	14,248	TRANE TECHNOLOGI	5,322,055	2.58
			11,799,994	5.72
		アイルランド計	11,799,994	5.72
		オランダ		
普通株	9,079	FERRARI NV	3,926,021	1.90
			3,926,021	1.90
		オランダ計	3,926,021	1.90
		台湾		
普通株	17,034	TAIWAN SEMIC- ADR	3,434,565	1.66
			3,434,565	1.66
		台湾計	3,434,565	1.66
		アメリカ		
普通株	54,871	APPLE INC	14,024,480	6.79
	100,477	NVIDIA CORP	13,766,354	6.67
	29,139	MICROSOFT CORP	12,545,214	6.08
	225,371	BANK OF AMERICA CORP	9,992,950	4.84
	10,146	NETFLIX INC-B	9,208,002	4.46

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
26,537	AMERICAN EXPRESS SHS	7,988,964	3.87
38,330	ALPHABET INC A	7,388,491	3.58
21,273	SHERWIN-WILLIAMS	7,302,808	3.54
56,091	MORGAN STANLEY	7,110,095	3.44
114,036	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	6,931,108	3.36
30,260	AMAZON.COM INC	6,770,675	3.28
67,368	MERCK & CO INC	6,716,590	3.25
5,953	SERVICENOW INC	6,437,931	3.12
12,191	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6,413,319	3.11
102,189	COCA-COLA	6,381,703	3.09
13,248	MOTOROLA SOLUTIONS INC	6,191,188	3.00
46,013	CBRE GROUP INC - A	6,010,678	2.91
10,876	INTUITIVE SURGICAL INC	5,817,355	2.82
6,156	COSTCO WHOLESALE CORP	5,784,793	2.80
8,679	PARKER HANNIFIN	5,587,627	2.71
16,822	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	5,131,215	2.49
22,960	MARSH & MCLENNAN	4,901,271	2.37
		<u>168,402,811</u>	<u>81.58</u>
	アメリカ計	<u>168,402,811</u>	<u>81.58</u>
	投資有価証券合計	<u>200,963,028</u>	<u>97.35</u>

外国為替先渡し契約

2024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	2,248,521	CAD	3,149,900	January 15, 2025	59,117
USD	5,724,097	EUR	5,434,700	January 15, 2025	54,482
USD	1,345,740	AUD	2,072,300	January 15, 2025	52,098
USD	1,701,877	CHF	1,500,200	January 15, 2025	35,403
USD	2,561,834	GBP	2,017,000	January 15, 2025	24,523
USD	561,725	DKK	3,975,400	January 15, 2025	5,573
USD	569,795	SEK	6,236,100	January 15, 2025	2,294
SEK	23	USD	2	January 15, 2025	0
DKK	15	USD	2	January 15, 2025	0
SEK	71	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	81	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	88	USD	8	January 15, 2025	0
DKK	52	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	113	USD	10	January 15, 2025	0
DKK	45	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	83	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	171	USD	15	January 15, 2025	0
DKK	53	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	196	USD	17	January 15, 2025	0
GBP	7	USD	9	January 15, 2025	0
DKK	56	USD	7	January 15, 2025	0
SEK	304	USD	27	January 15, 2025	0
DKK	71	USD	10	January 15, 2025	0
CHF	5	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	339	USD	31	January 15, 2025	0
SEK	351	USD	32	January 15, 2025	0
CHF	19	USD	22	January 15, 2025	0
SEK	178	USD	16	January 15, 2025	0
DKK	108	USD	15	January 15, 2025	0
DKK	125	USD	17	January 15, 2025	0
AUD	7	USD	5	January 15, 2025	0
DKK	113	USD	16	January 15, 2025	0
SEK	487	USD	44	January 15, 2025	0
CAD	12	USD	8	January 15, 2025	0
EUR	20	USD	21	January 15, 2025	0
CAD	41	USD	29	January 15, 2025	0
SEK	595	USD	54	January 15, 2025	0
AUD	27	USD	17	January 15, 2025	0
SEK	654	USD	59	January 15, 2025	0
DKK	193	USD	27	January 15, 2025	0
SEK	666	USD	60	January 15, 2025	0
GBP	23	USD	29	January 15, 2025	0
GBP	26	USD	33	January 15, 2025	0
DKK	215	USD	30	January 15, 2025	0
DKK	223	USD	31	January 15, 2025	0
SEK	821	USD	75	January 15, 2025	0
SEK	862	USD	78	January 15, 2025	0
CHF	17	USD	19	January 15, 2025	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
SEK	963	USD	88	January 15, 2025	0
GBP	27	USD	34	January 15, 2025	0
AUD	29	USD	19	January 15, 2025	0
GBP	28	USD	36	January 15, 2025	0
GBP	36	USD	46	January 15, 2025	0
DKK	310	USD	43	January 15, 2025	0
CAD	45	USD	31	January 15, 2025	0
EUR	71	USD	74	January 15, 2025	(1)
CHF	20	USD	22	January 15, 2025	(1)
DKK	378	USD	53	January 15, 2025	(1)
AUD	28	USD	18	January 15, 2025	(1)
AUD	23	USD	15	January 15, 2025	(1)
DKK	416	USD	58	January 15, 2025	(1)
DKK	424	USD	60	January 15, 2025	(1)
CHF	27	USD	30	January 15, 2025	(1)
CHF	21	USD	24	January 15, 2025	(1)
CAD	36	USD	25	January 15, 2025	(1)
EUR	62	USD	65	January 15, 2025	(1)
SEK	1,576	USD	144	January 15, 2025	(1)
CAD	42	USD	30	January 15, 2025	(1)
DKK	522	USD	73	January 15, 2025	(1)
GBP	63	USD	80	January 15, 2025	(1)
DKK	549	USD	77	January 15, 2025	(1)
AUD	57	USD	37	January 15, 2025	(1)
GBP	55	USD	70	January 15, 2025	(1)
EUR	72	USD	76	January 15, 2025	(1)
GBP	57	USD	73	January 15, 2025	(1)
DKK	613	USD	86	January 15, 2025	(1)
AUD	37	USD	24	January 15, 2025	(1)
CAD	87	USD	61	January 15, 2025	(1)
EUR	77	USD	81	January 15, 2025	(1)
CAD	57	USD	40	January 15, 2025	(1)
GBP	98	USD	125	January 15, 2025	(1)
EUR	98	USD	103	January 15, 2025	(1)
CHF	47	USD	53	January 15, 2025	(1)
CHF	42	USD	48	January 15, 2025	(1)
CHF	40	USD	46	January 15, 2025	(1)
SEK	2,814	USD	257	January 15, 2025	(1)
AUD	60	USD	38	January 15, 2025	(1)
GBP	109	USD	139	January 15, 2025	(1)
GBP	113	USD	144	January 15, 2025	(1)
DKK	1,003	USD	141	January 15, 2025	(2)
CAD	90	USD	64	January 15, 2025	(2)
AUD	65	USD	42	January 15, 2025	(2)
CHF	73	USD	82	January 15, 2025	(2)
EUR	148	USD	157	January 15, 2025	(2)
CAD	99	USD	70	January 15, 2025	(2)
EUR	170	USD	180	January 15, 2025	(2)
EUR	155	USD	164	January 15, 2025	(2)
CHF	81	USD	92	January 15, 2025	(2)
CHF	84	USD	95	January 15, 2025	(2)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	158	USD	200	January 15, 2025	(2)
SEK	4,754	USD	434	January 15, 2025	(2)
GBP	192	USD	244	January 15, 2025	(2)
AUD	101	USD	65	January 15, 2025	(3)
GBP	211	USD	269	January 15, 2025	(3)
DKK	1,791	USD	253	January 15, 2025	(3)
GBP	215	USD	274	January 15, 2025	(3)
CHF	117	USD	133	January 15, 2025	(3)
AUD	113	USD	73	January 15, 2025	(3)
AUD	116	USD	75	January 15, 2025	(3)
EUR	264	USD	279	January 15, 2025	(3)
CAD	153	USD	109	January 15, 2025	(3)
CAD	171	USD	122	January 15, 2025	(3)
EUR	295	USD	311	January 15, 2025	(3)
CAD	177	USD	126	January 15, 2025	(3)
CHF	142	USD	162	January 15, 2025	(3)
GBP	265	USD	337	January 15, 2025	(3)
EUR	305	USD	322	January 15, 2025	(3)
GBP	279	USD	355	January 15, 2025	(4)
CHF	157	USD	178	January 15, 2025	(4)
CHF	160	USD	181	January 15, 2025	(4)
GBP	312	USD	396	January 15, 2025	(4)
AUD	162	USD	105	January 15, 2025	(4)
DKK	3,026	USD	428	January 15, 2025	(5)
CAD	246	USD	176	January 15, 2025	(5)
CHF	197	USD	223	January 15, 2025	(5)
EUR	424	USD	448	January 15, 2025	(5)
SEK	10,972	USD	1,003	January 15, 2025	(5)
CHF	207	USD	235	January 15, 2025	(5)
AUD	198	USD	128	January 15, 2025	(5)
AUD	218	USD	141	January 15, 2025	(6)
CHF	231	USD	262	January 15, 2025	(6)
AUD	222	USD	144	January 15, 2025	(6)
CAD	300	USD	214	January 15, 2025	(6)
EUR	518	USD	546	January 15, 2025	(6)
CAD	330	USD	236	January 15, 2025	(6)
CAD	336	USD	240	January 15, 2025	(6)
EUR	569	USD	601	January 15, 2025	(6)
EUR	580	USD	611	January 15, 2025	(7)
GBP	510	USD	648	January 15, 2025	(7)
AUD	273	USD	177	January 15, 2025	(7)
AUD	287	USD	186	January 15, 2025	(7)
CAD	414	USD	296	January 15, 2025	(8)
EUR	715	USD	753	January 15, 2025	(8)
AUD	321	USD	208	January 15, 2025	(8)
CAD	436	USD	311	January 15, 2025	(8)
EUR	751	USD	792	January 15, 2025	(8)
CHF	378	USD	429	January 15, 2025	(9)
CAD	487	USD	347	January 15, 2025	(9)
EUR	839	USD	885	January 15, 2025	(9)
DKK	6,984	USD	987	January 15, 2025	(11)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
GBP	911	USD	1,158	January 15, 2025	(12)
AUD	525	USD	341	January 15, 2025	(13)
CAD	796	USD	568	January 15, 2025	(15)
EUR	1,373	USD	1,447	January 15, 2025	(15)
CHF	676	USD	767	January 15, 2025	(16)
GBP	1,539	USD	1,956	January 15, 2025	(20)
AUD	937	USD	609	January 15, 2025	(24)
SEK	66,535	USD	6,081	January 15, 2025	(26)
CAD	1,422	USD	1,015	January 15, 2025	(27)
CHF	1,142	USD	1,295	January 15, 2025	(27)
EUR	2,450	USD	2,584	January 15, 2025	(28)
SEK	37,094	USD	3,410	January 15, 2025	(35)
SEK	80,452	USD	7,357	January 15, 2025	(36)
AUD	1,584	USD	1,028	January 15, 2025	(40)
DKK	23,702	USD	3,357	January 15, 2025	(42)
CAD	2,402	USD	1,715	January 15, 2025	(45)
GBP	3,552	USD	4,515	January 15, 2025	(46)
DKK	48,679	USD	6,855	January 15, 2025	(46)
EUR	4,139	USD	4,365	January 15, 2025	(47)
SEK	75,972	USD	6,963	January 15, 2025	(50)
DKK	42,383	USD	5,986	January 15, 2025	(58)
CHF	2,635	USD	2,990	January 15, 2025	(63)
DKK	51,211	USD	7,243	January 15, 2025	(79)
AUD	3,655	USD	2,374	January 15, 2025	(93)
CAD	5,544	USD	3,959	January 15, 2025	(105)
EUR	9,554	USD	10,074	January 15, 2025	(107)
SEK	87,472	USD	8,074	January 15, 2025	(114)
DKK	55,949	USD	7,949	January 15, 2025	(122)
CHF	18,542	USD	20,757	January 15, 2025	(160)
GBP	12,046	USD	15,347	January 15, 2025	(193)
CAD	39,189	USD	27,476	January 15, 2025	(237)
CHF	8,936	USD	10,166	January 15, 2025	(240)
AUD	25,982	USD	16,481	January 15, 2025	(262)
AUD	12,507	USD	8,072	January 15, 2025	(264)
GBP	24,682	USD	31,336	January 15, 2025	(288)
CHF	16,026	USD	18,126	January 15, 2025	(323)
CAD	18,884	USD	13,456	January 15, 2025	(331)
GBP	26,051	USD	33,108	January 15, 2025	(336)
AUD	22,443	USD	14,392	January 15, 2025	(382)
GBP	21,439	USD	27,364	January 15, 2025	(395)
EUR	32,440	USD	34,245	January 15, 2025	(402)
CAD	33,859	USD	23,993	January 15, 2025	(459)
CHF	19,325	USD	21,930	January 15, 2025	(463)
EUR	66,572	USD	69,921	January 15, 2025	(471)
GBP	28,482	USD	36,334	January 15, 2025	(505)
AUD	29,748	USD	19,109	January 15, 2025	(540)
EUR	57,990	USD	61,058	January 15, 2025	(562)
AUD	26,806	USD	17,412	January 15, 2025	(679)
CHF	21,053	USD	24,067	January 15, 2025	(680)
CAD	40,657	USD	29,029	January 15, 2025	(769)
EUR	70,057	USD	73,873	January 15, 2025	(787)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CAD	44,654	USD	31,858	January 15, 2025	(820)
EUR	76,514	USD	81,073	January 15, 2025	(1,251)
USD	987,366	JPY	148,004,067	January 15, 2025	47,926
USD	899,684	JPY	134,523,884	January 15, 2025	45,808
USD	743,619	JPY	112,980,043	January 15, 2025	26,490
USD	851,550	JPY	130,517,308	January 15, 2025	23,105
USD	417,061	JPY	62,183,062	January 15, 2025	22,361
USD	122,699	JPY	18,346,428	January 15, 2025	6,247
USD	53,165	JPY	7,949,455	January 15, 2025	2,707
USD	31,473	JPY	4,705,997	January 15, 2025	1,602
USD	17,633	JPY	2,636,553	January 15, 2025	898
USD	10,779	JPY	1,611,779	January 15, 2025	549
USD	9,648	JPY	1,442,642	January 15, 2025	491
USD	9,182	JPY	1,372,997	January 15, 2025	468
USD	7,452	JPY	1,114,316	January 15, 2025	379
USD	7,319	JPY	1,094,419	January 15, 2025	373
USD	6,653	JPY	994,926	January 15, 2025	339
USD	5,456	JPY	815,839	January 15, 2025	278
USD	3,925	JPY	587,007	January 15, 2025	200
USD	3,792	JPY	567,108	January 15, 2025	193
USD	3,402	JPY	507,528	January 15, 2025	181
USD	2,195	JPY	328,325	January 15, 2025	112
USD	2,003	JPY	298,718	January 15, 2025	107
USD	1,914	JPY	288,846	January 15, 2025	81
USD	1,264	JPY	189,036	January 15, 2025	64
USD	934	JPY	139,402	January 15, 2025	50
USD	990	JPY	149,403	January 15, 2025	42
USD	798	JPY	119,391	January 15, 2025	41
USD	910	JPY	139,602	January 15, 2025	25
USD	266	JPY	39,797	January 15, 2025	14
JPY	10,275,181,781	USD	68,707,702	January 15, 2025	(3,487,034)
					(3,085,877)

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。

NKグローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第2期（決算日 2024年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「NKグローバル株式アクティブファンドF（適格機関投資家専用）」は、2024年11月20日に第2期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式（私募）		
信 託 期 間	2023年4月13日から原則無期限です。		
運 用 方 針	主として、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要運用対象	NKグローバル株式アクティブファンドF （ 適 格 機 関 投 資 家 専 用 ）	「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。	
	グローバル株式アクティブマザーファンド	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。	
組 入 制 限	NKグローバル株式アクティブファンド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。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
	グローバル株式アクティブマザーファンド	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	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。		

<645086>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円		%	%	百万円
2023年4月13日	10,000		—	—	—	—	10
1期(2023年11月20日)	9,983		0	△ 0.2	98.9	—	17,202
2期(2024年11月20日)	12,575		0	26.0	100.6	—	15,041

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年11月20日	円		%	%
	9,983		—	98.9
11月末	10,026		0.4	96.1
12月末	10,440		4.6	96.7
2024年1月末	10,752		7.7	97.9
2月末	11,332		13.5	98.3
3月末	11,766		17.9	99.9
4月末	11,313		13.3	99.6
5月末	11,570		15.9	97.6
6月末	12,090		21.1	99.1
7月末	11,644		16.6	94.8
8月末	12,041		20.6	97.2
9月末	12,418		24.4	98.0
10月末	12,460		24.8	99.7
(期 末) 2024年11月20日	12,575		26.0	100.6

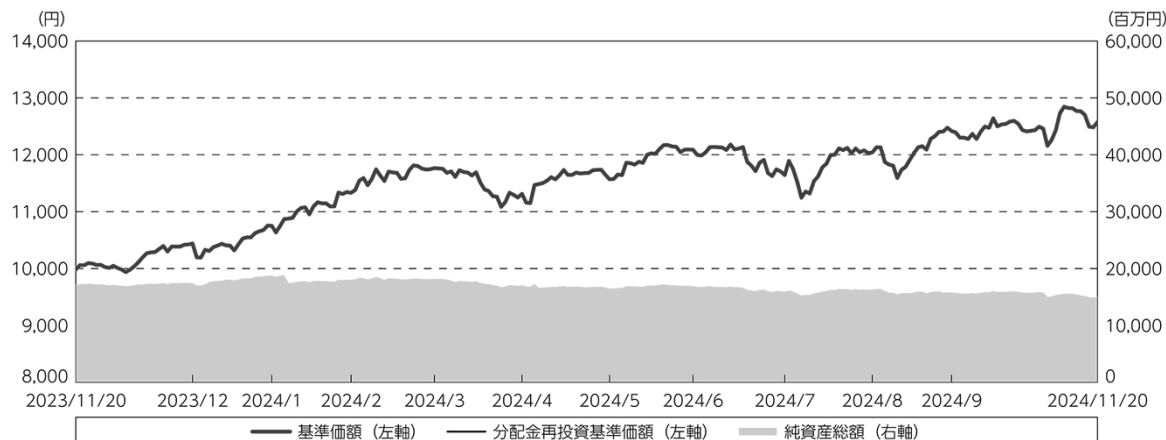
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2023年11月21日～2024年11月20日）

期中の基準価額等の推移



期 首：9,983円

期 末：12,575円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 26.0%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2023年11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）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に米国の主要株価指数が過去最高値を更新するなど、先進国において株式市場が好調に推移したこと。
- ・情報技術セクター、コミュニケーション・サービスセクター、金融セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。

<値下がり要因>

- ・ 中国の景気後退懸念が強く先行き不透明感が払拭されないことが、市場の重しとなったこと。
- ・ 中東情勢の悪化などが懸念されたこと。

投資環境

（株式市況）

期間中のグローバル株式市場は、大幅に上昇しました。2024年11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことも追い風となりました。

投資家の間では、経済のソフトランディング（軟着陸）の兆しが強まるなか、米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。米国連邦準備制度理事会（F R B）が2024年9月に0.50%、11月に0.25%の利下げを実施したほか、G7でも複数の国が金融政策を緩和しました。一方で日本が17年ぶりに利上げを実施したことを受けて、主要通貨に対する円相場のボラティリティ（変動性）は高まりました。米国国債利回りは、トランプ次期大統領のインフレ政策の見通しを受けて期間の後半に上昇しました。

米国以外の地域の経済は、米国ほど明るい状況ではないとみられます。中国では、長期間にわたり不動産市場が低迷してデフレが続いているものの、待望の景気刺激策は市場予想を下回る内容となりました。地方政府の不良債権を救済するために発表された財政パッケージはいずれも新しい取り組みではなく、隠れ債務に関する疑問が残っています。中国の景気減速は米国以外の地域に波及している模様で、オーストラリアや欧州の株式市場は相対的に伸び悩みました。欧州では、エネルギーコストの高騰や需要の低迷を受けて景気減速が続きました。ドイツでは、連立政権が崩壊したほか企業景況感も悲観的となっています。英国は2023年に一時的な景気後退に陥り、欧州連合（E U）離脱が悪影響を及ぼすなかでも、2024年の経済は回復が期待されています。債務が大きく制約があるなか、新たな労働党政府の成長計画が注目されるとみられます。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービスが主にプラスに寄与しました。A Iや半導体への期待が引き続き高まり、米国の超大型企業7社で構成される「マグニフィセントセブン」に投資家の注目が集まったことが背景となりました。期間の後半は景気敏感セクターへの資金流入が拡大したことから、金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどのセクターが追い風を受けました。エネルギーセクターは、ロシアとウクライナとの間の紛争やイスラエルと中東の紛争が続いているにもかかわらず、供給が潤沢であることや中国の需要が鈍化したことを受けて低迷しました。リスク選好が高まる上昇相場において、生活必需品やヘルスケアセクターは相対的に伸び悩みました。期間中は主に、一部の大型株や半導体関連銘柄をはじめとする銘柄選択が奏功しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第 2 期
	2023年11月21日～ 2024年11月20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	2,574

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないます。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

経済的および地政学的な状況を受けて、当ファンドでは年末年始以降の株式市場のボラティリティは高まっていくとみており、2025年にはトランプ氏が米国の大統領に就任することから、予測不可能な状況が強まっています。こうした不透明感の高まり、つまり米国債務の拡大および関税の賦課によってインフレが予想以上に高まる可能性や、経済の停滞・地政学的な問題が起こる可能性を踏まえると、当ファンドでは、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーション（株価評価）といった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」企業に引き続き注目することが、ファンドの収益につながると考えています。また、株式固有のリスクが高いとしても、十分に分散化されたポートフォリオは、市場のボラティリティが高まる局面においても有効に機能するとみています。当ファンドでは、ポートフォリオにおけるクオリティの基準や全体的な分散度を意図的に引き上げており、今後も継続していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

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口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 82	% 0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(76)	(0.660)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.030	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.030)	
(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)	(0.011)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.025	(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)	(0.017)	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
(印 刷 費 用 等)	(1)	(0.005)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	89	0.781	
期中の平均基準価額は、11,487円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1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

（2023年11月21日～2024年11月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド	1,966,492	2,539,986	7,224,068	10,132,004

○株式売買比率

（2023年11月21日～2024年11月20日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	グローバル株式アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	50,917,497千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,037,472千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

（2023年11月21日～2024年11月20日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年11月21日～2024年11月20日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年11月21日～2024年11月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年11月20日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド	14,658,300	9,400,724	15,333,521

（注）親投資信託の2024年11月20日現在の受益権総口数は、33,807,914千口です。

○投資信託財産の構成

（2024年11月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル株式アクティブマザーファンド	15,333,521	98.7
コール・ローン等、その他	208,969	1.3
投資信託財産総額	15,542,490	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）グローバル株式アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（55,105,745千円）の投資信託財産総額（55,160,693千円）に対する比率は99.9%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=154.91円、1ユーロ=164.27円、1イギリスポンド=196.60円、1スウェーデンクローナ=14.21円、1オーストラリアドル=101.30円、1香港ドル=19.90円、1シンガポールドル=115.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,554,437,751
コール・ローン等	200,615,197
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	15,333,521,273
未収入金	15,020,299,981
未収利息	1,300
(B) 負債	15,512,857,099
未払金	15,455,551,847
未払信託報酬	56,321,813
その他未払費用	983,439
(C) 純資産総額(A－B)	15,041,580,652
元本	11,961,500,000
次期繰越損益金	3,080,080,652
(D) 受益権総口数	1,196,150口
1口当たり基準価額(C／D)	12,575円

(注) 当ファンドの期首元本額は17,232,030,000円、期中追加設定元本額は759,570,000円、期中一部解約元本額は6,030,100,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は12,575円です。

○損益の状況（2023年11月21日～2024年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	204,032
受取利息	207,146
支払利息	△ 3,114
(B) 有価証券売買損益	3,196,879,110
売買益	7,943,989,763
売買損	△4,747,110,653
(C) 信託報酬等	△ 118,211,103
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,078,872,039
(E) 前期繰越損益金	△ 187,779,385
(F) 追加信託差損益金	188,987,998
(配当等相当額)	(9,058,741)
(売買損益相当額)	(179,929,257)
(G) 計(D＋E＋F)	3,080,080,652
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,080,080,652
追加信託差損益金	188,987,998
(配当等相当額)	(9,800,819)
(売買損益相当額)	(179,187,179)
分配準備積立金	2,891,092,654

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

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

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

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2023年11月21日～2024年11月20日の期間に当ファンドが負担した費用は55,415,346円です。

(注) 分配金の計算過程（2023年11月21日～2024年11月20日）は以下の通りです。

項 目	2023年11月21日～ 2024年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	154,099,279円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,715,134,459円
c. 信託約款に定める収益調整金	188,987,998円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,858,916円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	3,080,080,652円
f. 分配対象収益(1口当たり)	2,574円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

1口当たり分配金（税込み）	0円
---------------	----

○お知らせ

約款変更について

2023年11月21日から2024年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とするべく、2024年11月5日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
なお、過去の運用報告書（全体版）につき、書面での交付を請求される場合には、販売会社（または弊社）までお申し出ください。（第58条の2）

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

グローバル株式アクティブマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2024年11月20日）
（2023年11月21日～2024年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年12月15日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を除く世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

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

日興アセットマネジメント

<639182>

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—	2,475
1 期 (2023年11月20日)	11,714	17.1	99.1	—	—	54,238
2 期 (2024年11月20日)	16,311	39.2	98.7	—	—	55,145

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2023年11月20日	11,714	—	99.1	99.1
11月末	11,586	△ 1.1	98.4	98.4
12月末	11,734	0.2	97.6	97.6
2024年 1 月末	12,620	7.7	99.0	99.0
2 月末	13,646	16.5	98.6	98.6
3 月末	14,311	22.2	99.3	99.3
4 月末	14,348	22.5	98.7	98.7
5 月末	14,765	26.0	98.5	98.5
6 月末	15,908	35.8	98.0	98.0
7 月末	14,597	24.6	98.9	98.9
8 月末	14,489	23.7	98.5	98.5
9 月末	14,842	26.7	98.1	98.1
10月末	16,028	36.8	98.5	98.5
(期 末)				
2024年11月20日	16,311	39.2	98.7	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年11月21日～2024年11月20日)

基準価額の推移

期間の初め11,714円の基準価額は、期間末に16,311円となり、騰落率は+39.2%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に米国の主要株価指数が過去最高値を更新するなど、先進国において株式市場が好調に推移したこと。
- ・情報技術セクター、コミュニケーション・サービスセクター、金融セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。
- ・主要通貨対して円安が進行したこと。

<値下がり要因>

- ・中国の景気後退懸念が強く先行き不透明感が払拭されないことが、市場の重しとなったこと。
- ・中東情勢の悪化などが懸念されたこと。

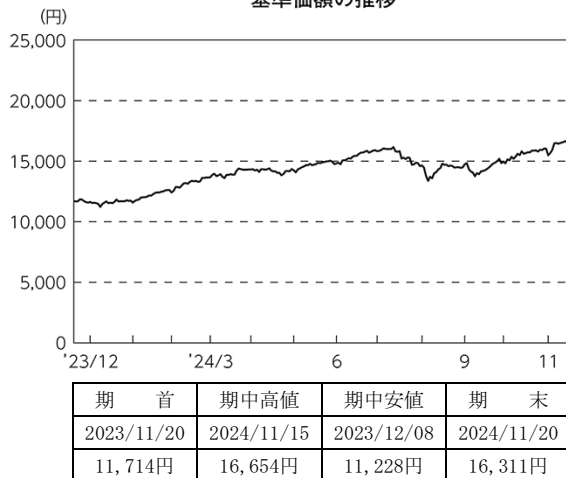
(株式市況)

期間中のグローバル株式市場は、大幅に上昇しました。2024年11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことも追い風となりました。

投資家の間では、経済のソフトランディング（軟着陸）の兆しが強まるなか、米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年9月に0.50%、11月に0.25%の利下げを実施したほか、G7でも複数の国が金融政策を緩和しました。一方で日本が17年ぶりに利上げを実施したことを受けて、主要通貨に対する円相場のボラティリティ（変動性）は高まりました。米国国債利回りは、トランプ次期大統領のインフレ政策の見通しを受けて期間の後半に上昇しました。

米国以外の地域の経済は、米国ほど明るい状況ではないとみられます。中国では、長期間にわたり不動産市場が低迷してデフレが続いているものの、待望の景気刺激策は市場予想を下回る内容となりました。地方政府の不良債権を救済するために発表された財政パッケージはいずれも新しい取り組みではなく、隠れ債務に関する疑問が残っています。中国の景気減速は米国以外の地域に波及している模様で、オーストラリアや欧州の株式市場は相対的に伸び悩みました。欧州では、エネルギーコストの高騰や需要の低迷を受けて景気減速が続きました。ドイツでは、連立政権が崩壊したほか企業景況感も悲観的となっています。英国は2023年に一時的な景気後退に陥り、欧州連合（EU）離脱が悪影響を及ぼすなかでも、2024年の経済は回復が期待されています。債務が大きく制約があるなか、新たな労働党政府の成長計画が注目されるとみられます。

基準価額の推移



(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービスが主にプラスに寄与しました。AIや半導体への期待が引き続き高まり、米国の超大型企業7社で構成される「マグニフィセントセブン」に投資家の注目が集まったことが背景となりました。期間の後半は景気敏感セクターへの資金流入が拡大したことから、金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどのセクターが追い風を受けました。エネルギーセクターは、ロシアとウクライナとの間の紛争やイスラエルと中東の紛争が続いているにもかかわらず、供給が潤沢であることや中国の需要が鈍化したことを受けて低迷しました。リスク選好が高まる上昇相場において、生活必需品やヘルスケアセクターは相対的に伸び悩みました。期間中は主に、一部の大型株や半導体関連銘柄をはじめとする銘柄選択が奏功しました。

○今後の運用方針

経済的および地政学的な状況を受けて、当ファンドでは年末年始以降の株式市場のボラティリティは高まっていくとみており、2025年にはトランプ氏が米国の大統領に就任することから、予測不可能な状況が強まっています。こうした不透明感の高まり、つまり米国債務の拡大および関税の賦課によってインフレが予想以上に高まる可能性や、経済の停滞・地政学的な問題が起こる可能性を踏まえると、当ファンドでは、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーション（株価評価）といった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」企業に引き続き注目することが、ファンドの収益につながると考えています。また、株式固有のリスクが高いとしても、十分に分散化されたポートフォリオは、市場のボラティリティが高まる局面においても有効に機能するとみています。当ファンドでは、ポートフォリオにおけるクオリティの基準や全体的な分散度を意図的に引き上げており、今後も継続していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0.031 (0.031)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.011 (0.011)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.017 (0.016) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	8	0.059	
期中の平均基準価額は、14,072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

(2023年11月21日～2024年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6,013 (5,725)	千アメリカドル 93,269 (10,975)	百株 11,911 (2,220)	千アメリカドル 174,829 (10,975)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	144	2,691	155	3,357
	スペイン	58	369	353	2,234
	イギリス	1,974	千イギリスポンド 1,336	23,322	千イギリスポンド 12,908
	スウェーデン	4,432	千スウェーデンクローナ 86,445	7,995	千スウェーデンクローナ 87,139
	オーストラリア	375	千オーストラリアドル 593	4,572	千オーストラリアドル 6,707
	香港	1,374	千香港ドル 3,094	10,719	千香港ドル 26,488
	シンガポール	146 (269)	千シンガポールドル 493 (ー)	902	千シンガポールドル 3,237
	インドネシア	8,024	千インドネシアルピア 5,181,530	260,110	千インドネシアルピア 157,038,104

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2023年11月21日～2024年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	50,917,497千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,037,472千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年11月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

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

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期				業種等
		株数	株数	評価額	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	
ABBOTT LABORATORIES		956	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A		311	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A		850	865	6,142	951,463	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC		487	408	9,846	1,525,349	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONX CORP		1,732	—	—	—	エネルギー
COCA-COLA CO/THE		1,741	1,411	8,836	1,368,903	食品・飲料・タバコ
CURTISS-WRIGHT CORP		—	197	7,148	1,107,319	資本財
DANAHER CORP		378	318	7,343	1,137,507	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP		1,459	699	6,935	1,074,334	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR		1,509	1,412	8,921	1,381,992	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		772	637	10,069	1,559,908	金融サービス
ORACLE CORP		—	376	7,116	1,102,347	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP		566	379	9,657	1,495,985	保険
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC		1,698	1,148	8,081	1,251,938	保険
SCHLUMBERGER LTD		1,724	1,306	5,632	872,580	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		1,111	370	7,022	1,087,919	半導体・半導体製造装置
TRANSUNION		728	609	5,910	915,552	商業・専門サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		—	999	6,908	1,070,228	運輸
ELEVANCE HEALTH INC		174	193	7,632	1,182,350	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC		—	910	18,621	2,884,728	一般消費財・サービス流通・小売り
BROADCOM INC		87	577	9,541	1,478,128	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A		401	271	15,222	2,358,097	メディア・娯楽
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		—	26	5,834	903,876	銀行
LINDE PLC		205	200	8,922	1,382,252	素材
MASIMO CORP		435	330	5,400	836,576	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP		890	555	23,222	3,597,388	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC		258	153	13,373	2,071,749	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		345	1,704	25,064	3,882,759	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		68	59	7,190	1,113,854	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC		27	20	10,237	1,585,917	消費者サービス
SYNOPSYS INC		197	109	5,866	908,734	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP		1,049	1,001	6,649	1,030,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A		—	519	9,632	1,492,100	金融サービス
小計	株数・金額	20,170	17,777	287,985	44,611,888	
	銘柄数<比率>	27	30	—	<80.9%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
SCHNEIDER ELECTRIC SE		420	410	9,802	1,610,192	資本財
小計	株数・金額	420	410	9,802	1,610,192	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		1,218	923	6,068	996,917	消費者サービス
小計	株数・金額	1,218	923	6,068	996,917	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.8%>	
ユーロ計	株数・金額	1,639	1,333	15,870	2,607,109	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.7%>	

銘		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		評 価 額
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(イギリス)			百株	百株	千イギリスポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC			4,399	3,230	8,492	1,669,607	消費者サービス
DIAGEO PLC			1,913	1,449	3,427	673,753	食品・飲料・タバコ
HALEON PLC			27,119	18,738	6,876	1,351,987	家庭用品・パーソナル用品
RENTOKIL INITIAL PLC			11,334	—	—	—	商業・専門サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	44,766	23,418	18,796	3,695,348	
			銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	< 6.7% >	
(スウェーデン)					千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO AB-A SHS			—	3,549	61,410	872,640	資本財
HEXAGON AB-B SHS			7,112	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小	計	株 数 ・ 金 額	7,112	3,549	61,410	872,640	
			銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 1.6% >	
(オーストラリア)					千オーストラリアドル		
WORLEY LTD			8,714	4,517	6,523	660,791	資本財
小	計	株 数 ・ 金 額	8,714	4,517	6,523	660,791	
			銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 1.2% >	
(香港)					千香港ドル		
SAMSONITE INTERNATIONAL SA			29,538	20,193	37,760	751,442	耐久消費財・アパレル
小	計	株 数 ・ 金 額	29,538	20,193	37,760	751,442	
			銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 1.4% >	
(シンガポール)					千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD			2,949	2,462	10,481	1,214,396	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	2,949	2,462	10,481	1,214,396	
			銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 2.2% >	
(インドネシア)					千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT			252,086	—	—	—	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	252,086	—	—	—	
			銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< —% >	
合	計	株 数 ・ 金 額	366,976	73,251	—	54,413,617	
			銘 柄 数 < 比 率 >	38	39	< 98.7% >	

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

(注) 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

(2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 54,413,617	% 98.6
コール・ローン等、その他	747,076	1.4
投資信託財産総額	55,160,693	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（55,105,745千円）の投資信託財産総額（55,160,693千円）に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=154.91円、1ユーロ=164.27円、1イギリスポンド=196.60円、1スウェーデンクローナ=14.21円、1オーストラリアドル=101.30円、1香港ドル=19.90円、1シンガポールドル=115.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,160,693,070
コール・ローン等	410,167,149
株式（評価額）	54,413,617,480
未収入金	315,491,536
未収配当金	21,416,549
未収利息	356
(B) 負債	15,481,005
未払解約金	15,481,005
(C) 純資産総額（A－B）	55,145,212,065
元本	33,807,914,907
次期繰越損益金	21,337,297,158
(D) 受益権総口数	33,807,914,907口
1万口当たり基準価額（C／D）	16,311円

- (注) 当ファンドの期首元本額は46,300,457,200円、期中追加設定元本額は5,514,258,317円、期中一部解約元本額は18,006,800,610円です。
- (注) 2024年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFB（適格機関投資家専用） 21,938,210,838円
 - ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドF（適格機関投資家専用） 9,400,724,219円
 - ・グローバル株式アクティブファンド・為替ヘッジなし（適格機関投資家向け） 2,002,529,673円
 - ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFVA（適格機関投資家専用） 466,450,177円
- (注) 1口当たり純資産額は1.6311円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2023年11月21日から2024年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況（2023年11月21日～2024年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	683,939,782
受取配当金	671,793,900
受取利息	12,142,725
その他収益金	4,665
支払利息	△ 1,508
(B) 有価証券売買損益	18,517,304,042
売買益	20,510,041,930
売買損	△ 1,992,737,888
(C) 保管費用等	△ 10,107,596
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	19,191,136,228
(E) 前期繰越損益金	7,937,904,295
(F) 追加信託差損益金	1,775,677,752
(G) 解約差損益金	△ 7,567,421,117
(H) 計（D＋E＋F＋G）	21,337,297,158
次期繰越損益金（H）	21,337,297,158

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

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6期（2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含みます。）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。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
2期（2021年2月22日）	17,589	47.8	98.7	1.2	19,521
3期（2022年2月21日）	16,251	△ 7.6	95.7	3.7	14,527
4期（2023年2月20日）	13,301	△18.2	96.6	1.1	14,852
5期（2024年2月20日）	15,775	18.6	101.1	—	12,266
6期（2025年2月20日）	17,852	13.2	96.3	—	10,084

（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」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2）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) 2024年2月20日	円 15,775	% —	% 101.1	% —
2月末	15,995	1.4	100.6	—
3月末	16,637	5.5	99.5	—
4月末	16,102	2.1	101.6	—
5月末	16,441	4.2	99.7	—
6月末	17,080	8.3	101.0	—
7月末	16,213	2.8	96.6	—
8月末	16,631	5.4	96.4	—
9月末	16,876	7.0	98.8	—
10月末	16,756	6.2	102.3	—
11月末	17,080	8.3	97.6	—
12月末	17,034	8.0	103.2	—
2025年1月末	17,736	12.4	99.1	—
(期 末) 2025年2月20日	17,852	13.2	96.3	—

(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」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）。米国経済や企業業績の底堅い状態が続いたことなどから、株式市場は上昇して始まったものの、米国経済の先行きに対する警戒感などから2024年8月に一時急落する局面がありました。その後は①米国での大幅利下げの決定、②米大統領選でのトランプ氏勝利と次期政権への政策期待、③米国経済の底堅さが再確認されたことなどから、株式市場は上昇基調となりました。ただし、期終盤は概ね好調な企業決算の発表などが支援材料となったものの、2025年の米国の利下げ回数見通しが後退したことや中国企業による低コストで高性能な生成人工知能（AI）の開発を受けて米国AI関連企業の株価が急落した（ディープシーク・ショック）ことに加え、トランプ大統領の発言や大統領令などが株価の上値を抑えました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有していたダラー・ゼネラルやザリトリウスなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、エヌビディアやアップルなどの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+13.2%となりました。

【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2024年2月21日～2025年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 146	% 0.871	(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16,715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)	(138)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(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	20	0.119	(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売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(20)	(0.119)	
(c) その他費用	19	0.116	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.027)	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
(その他)	(15)	(0.088)	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	185	1.106	

(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を四捨五入してあります。

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

○ 売買および取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 390,831	千円 1,036,955	千口 2,117,794	千円 5,781,918

(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（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	114,014,934千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,099,629千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.07

(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（2024年2月21日～2025年2月20日）

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

○組入資産の明細（2025年2月20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 5,085,882	千口 3,358,919	千円 9,927,623

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2025年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千円 9,927,623	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	324,160	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	10,251,783	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34,440,636千円の投資信託財産総額35,118,764千円に対する比率は、98.1％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、2025年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝151.13円、1ユーロ＝157.60円、1イギリスポンド＝190.30円、1スイスフラン＝167.18円、1スウェーデンクローナ＝14.10円、1デンマーククローネ＝21.13円、1オーストラリアドル＝95.97円、1香港ドル＝19.43円、100インドネシアルピア＝0.93円、100韓国ウォン＝10.51円、1台湾ドル＝4.6124円、1インドルピー＝1.75円、1中国人民幣元＝20.7557円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,125,451,582円
ティー・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	9,927,623,053
未 収 入 金	17,197,828,529
(B) 負 債	17,040,551,999
未 払 金	16,990,519,981
未 払 解 約 金	12,368,116
未 払 信 託 報 酬	35,815,391
そ の 他 未 払 費 用	1,848,511
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	10,084,899,583
元 本	5,649,020,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,435,879,583
(D) 受 益 権 総 口 数	564,902口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	17,852円

(注) 期首における元本額は7,775,920,000円、当期中における追加設定元本額は164,550,000円、同解約元本額は2,291,450,000円です。

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	524円
受 取 利 息	524
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,236,525,777
売 買 益	3,641,784,616
売 買 損	△2,405,258,839
(C) 信 託 報 酬 等	△ 79,017,943
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	1,157,508,358
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,860,093,653
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,418,277,572
(配 当 等 相 当 額)	(1,866,915,809)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 448,638,237)
(G) 計 (D＋E＋F)	4,435,879,583
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,435,879,583
追 加 信 託 差 損 益 金	1,418,277,572
(配 当 等 相 当 額)	(1,867,244,697)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 448,967,125)
分 配 準 備 積 立 金	3,017,602,011

(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およびその他費用等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。

○お知らせ

(2024年2月21日～2025年2月20日)

- ①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月30日付け）

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第6期（計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+19.8%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、パーソナルケア用品メーカーのユニリーバ（英国、生活必需品）や大手米銀のバンク・オブ・アメリカ（米国、金融）、半導体メモリメーカーのSKハイニックス（韓国、情報技術）などの組入を当期中に開始しました。一方で、ソフトウェア大手のマイクロソフト（米国、情報技術）やオンライン証券大手のチャールズ・シュワブ（米国、金融）などの組入を削減したほか、製薬大手のノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）などの組入を終了しました。

〔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

（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 32 (32)	% 0.118 (0.118)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	21 (7) (15)	0.078 (0.024) (0.054)
合 計	53	0.196

（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（27,338円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

〇売買および取引の状況

(2024年2月21日～2025年2月20日)

株式					
		買		売	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 23,960 (2,284)	千アメリカドル 264,217 (3,385)	百株 25,458 (743)	千アメリカドル 330,749 (3,708)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,001	6,099	688	4,788
	フランス	5	121	11	273
	オランダ	401	8,733	284	9,192
	スペイン	—	—	596	3,464
	ポルトガル	1,162	2,255	1,162	1,982
	イギリス	1,557 (6)	千イギリスポンド 8,262 (32)	831	千イギリスポンド 6,842
	スイス	837	千スイスフラン 10,536	802	千スイスフラン 8,135
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローナ —	2,457	千スウェーデンクローナ 36,762
	デンマーク	380	千デンマーククローネ 33,894	731	千デンマーククローネ 59,024
	香港	2,353 (157)	千香港ドル 39,212 (2,514)	7,757	千香港ドル 69,781
	インドネシア	107,465	千インドネシアルピア 72,569,854	115,188	千インドネシアルピア 75,984,974
	韓国	547	千韓国ウォン 9,700,024	272	千韓国ウォン 4,840,622
	台湾	2,380	千台湾ドル 186,071	2,320	千台湾ドル 166,475
国	インド	2,228	千インドルピー 360,862	4,114	千インドルピー 606,501

(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。

〇利害関係人との取引状況等

(2024年2月21日～2025年2月20日)

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

○組入資産の明細

（2025年2月20日現在）

外国株式

銘柄	前 期 末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	971	451	10,240	1,547,612	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	269	70	805	121,782	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	—	73	1,764	266,611	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	416	304	7,464	1,128,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	57	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	195	127	2,366	357,681	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	231	114	798	120,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	—	296	1,770	267,568	商業・専門サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	487	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CORNING INC	—	70	371	56,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	219	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	—	73	3,740	565,315	資本財
MORGAN STANLEY	—	172	2,428	366,990	金融サービス
CELESTICA INC	291	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	—	1,133	5,213	787,879	銀行
CITIGROUP INC	—	514	4,316	652,306	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	—	44	1,223	184,879	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	—	51	1,243	187,884	商業・専門サービス
EQT CORP	522	—	—	—	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	420	165	1,827	276,132	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	—	256	1,767	267,188	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC	—	507	1,958	295,913	素材
NVIDIA CORP	179	670	9,338	1,411,296	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	21	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	164	95	8,316	1,256,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	349	241	10,008	1,512,632	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	235	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	81	94	1,938	292,933	運輸
CONOCOPHILLIPS	526	583	5,806	877,585	エネルギー
RAMBUS INC	—	237	1,572	237,579	半導体・半導体製造装置
RELIANCE INC	—	62	1,844	278,762	素材
REPLIGEN CORP	—	198	2,994	452,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	39	—	—	—	資本財
SCHLUMBERGER LTD	404	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,297	622	5,104	771,499	金融サービス
STARBUCKS CORP	—	236	2,662	402,353	消費者サービス
NETFLIX INC	47	22	2,336	353,042	メディア・娯楽

銘 柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
		百株	百株	千アメリカドル	千円	
SYNOPSYS INC		26	48	2,431	367,435	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		24	19	1,174	177,481	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		67	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC		—	173	4,356	658,440	金融サービス
DEXCOM INC		151	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MASTERCARD INC - A		43	—	—	—	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC		273	240	628	94,966	食品・飲料・タバコ
CIENA CORP		—	83	722	109,233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERCADOLIBRE INC		—	15	3,140	474,649	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR GENERAL CORP		152	—	—	—	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC		104	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC		82	66	2,388	360,951	自動車・自動車部品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		261	—	—	—	消費者サービス
META PLATFORMS INC		140	112	7,944	1,200,600	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC		84	81	1,302	196,909	エネルギー
SERVICENOW INC		16	9	918	138,743	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC		264	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC		—	183	4,195	634,045	半導体・半導体製造装置
ARES MANAGEMENT CORP - A		227	—	—	—	金融サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		288	124	1,611	243,559	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		373	—	—	—	運輸
DATADOG INC - CLASS A		195	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO		—	59	1,248	188,713	資本財
CONSTELLATION ENERGY		302	67	2,159	326,340	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A		—	20	1,033	156,164	ソフトウェア・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		—	84	1,361	205,689	金融サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		—	63	705	106,694	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		651	—	—	—	運輸
KENVUE INC		—	2,378	5,297	800,547	家庭用品・パーソナル用品
HUBSPOT INC		10	25	1,934	292,332	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		324	181	2,320	350,674	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION		11	—	—	—	商業・専門サービス
BLOCK INC		—	258	2,164	327,112	金融サービス
CARVANA CO		—	88	2,498	377,573	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL A		294	201	3,723	562,797	メディア・娯楽
RH		46	23	900	136,092	一般消費財・サービス流通・小売り
FERRARI NV		24	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	12,059	12,102	157,384	23,785,549	
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	52	—	<68.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		150	169	4,673	736,561	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		140	136	3,255	513,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		614	911	3,469	546,753	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	904	1,217	11,398	1,796,439	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.2%>	

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
(ユーロ・・・フランス) SARTORIUS STEDIM BIOTECH		百株 5	百株 —	千ユーロ —	千円 —	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	5	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・オランダ) AIRBUS SE ASML HOLDING NV BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES ADYEN NV		— 45 159 25	109 — 208 30	1,843 — 2,418 5,637	290,576 — 381,205 888,508	資本財 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	230	348	9,900	1,560,290	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ユーロ・・・スペイン) AMADEUS IT GROUP SA		596	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	596	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計		1,738	1,565	21,299	3,356,730	
		8	6	—	<9.7%>	
(イギリス) LONDON STOCK EXCHANGE GROUP UNILEVER PLC		726 —	345 1,114	千イギリスポンド 4,044 4,903	769,610 933,195	金融サービス 家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	726	1,459	8,948	1,702,806	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.9%>	
(スイス) SONOVA HOLDING AG-REG CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		— 249	97 186	千スイスフラン 2,891 3,333	483,460 557,332	ヘルスケア機器・サービス 耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	249	283	6,225	1,040,793	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<3.0%>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		2,457	—	千スウェーデンクローナ —	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,457	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B		351	—	千デンマーククローネ —	—	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	351	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD PRADA S.P.A. AIA GROUP LTD MEITUAN DIANPING-CLASS B TENCENT HOLDINGS LTD		3,070 3,847 1,504 — 364	— 2,471 — 856 211	千香港ドル — 17,012 — 14,366 10,503	— 330,559 — 279,141 204,084	資本財 耐久消費財・アパレル 保険 消費者サービス メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	8,785	3,538	41,882	813,785	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.3%>	

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	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		49,030	41,307	36,969,765	343,818	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	49,030	41,307	36,969,765	343,818	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SK HYNIX INC		—	274	6,001,758	630,784	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
小 計	株 数 ・ 金 額	—	274	6,001,758	630,784	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.8%>	
(台湾)				千台湾ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP		—	710	50,623	233,493	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3,200	2,370	258,330	1,191,521	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD		—	70	23,660	109,129	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		—	110	10,582	48,808	資 本 財
小 計	株 数 ・ 金 額	3,200	3,260	343,195	1,582,952	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<4.6%>	
(インド)				千インドルピー		
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		—	1,154	229,126	400,971	銀行
HDFC BANK LIMITED		1,958	—	—	—	銀行
ICICI BANK LTD		2,654	1,572	198,362	347,135	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,612	2,726	427,489	748,106	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	83,210	66,517	—	34,005,327	
	銘 柄 数 < 比 率 >	70	73	—	<97.9%>	

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

（注２）邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。

（注３）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年２月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 34,005,327	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,113,437	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	35,118,764	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34,440,636千円の投資信託財産総額35,118,764千円に対する比率は、98.1%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、2025年２月20日における邦貨換算レートは、１アメリカドル＝151.13円、１ユーロ＝157.60円、１イギリスポンド＝190.30円、１スイスフラン＝167.18円、１スウェーデンクローナ＝14.10円、１デンマーククローネ＝21.13円、１オーストラリアドル＝95.97円、１香港ドル＝19.43円、100インドネシアルピア＝0.93円、100韓国ウォン＝10.51円、１台湾ドル＝4.6124円、１インドルピー＝1.75円、１中国人民元＝20.7557円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,464,796,593円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	832,593,822
株 式(評価額)	34,005,327,574
未 収 入 金	600,743,457
未 収 配 当 金	26,131,740
(B) 負 債	714,567,976
未 払 金	702,199,860
未 払 解 約 金	12,368,116
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	34,750,228,617
元 本	11,757,473,645
次 期 繰 越 損 益 金	22,992,754,972
(D) 受 益 権 総 口 数	11,757,473,645口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	29,556円

- (注1) 期首元本額 15,964,923,072円
追加設定元本額 682,959,504円
一部解約元本額 4,890,408,931円
- (注2) 期末における元本の内訳
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） 3,358,919,696円
ティー・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） 8,236,594,385円
ティー・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） 161,959,564円

○損益の状況（2024年2月21日～2025年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	344,131,922円
受 取 配 当 金	334,620,958
受 取 利 息	5,087,905
そ の 他 収 益 金	4,423,059
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,512,877,252
売 買 益	10,378,184,231
売 買 損	△3,865,306,979
(C) そ の 他 費 用 等	△28,496,609
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	6,828,512,565
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,411,930,694
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,157,730,137
(G) 解 約 差 損 益 金	△8,405,418,424
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	22,992,754,972
次 期 繰 越 損 益 金(H)	22,992,754,972

- (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

（2024年2月21日～2025年2月20日）

- ①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年8月30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

2024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
2024年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	120,722
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,022,169
雑収益	38
収益合計	2,142,929

費用

投資顧問報酬	474,813
事務管理代行報酬	37,959
保管費用	38,261
取引銀行報酬	17,933
銀行手数料	1,725
受託報酬	18,992
法務報酬	2,510
立替費用	9,488
専門家報酬	15,254
費用合計	616,935

純投資損益

	1,525,994

投資有価証券売買に係る損益	14,441,929
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,733,601)

当期実現純損益	11,708,328

投資有価証券評価差損益	(7,775,926)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(2,053,836)

当期評価差損益	(9,829,762)

運用の結果による純資産の増減額	3,404,560

	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)	17,240	256,503	4,422,095,739
FB Class Units (in JPY)	26,472	400,901	10,612,761,633

組入資産明細
2024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	248,700	QANTAS AIRWAYS LTD	1,408,126	1.48
			1,408,126	1.48
		オーストラリア計	1,408,126	1.48
カナダ				
普通株	34,400	MAGNA INTL	1,450,304	1.52
	122,500	BAYTEX ENERGY CO	296,124	0.31
			1,746,428	1.83
		カナダ計	1,746,428	1.83
フランス				
普通株	42,400	ACCOR SA	2,066,443	2.18
	28,300	BNP PARIBAS	1,727,090	1.81
	115,300	WORLDLINE	1,004,152	1.05
	27,369	SOCIETE GENERALE PARIS A	764,092	0.80
			5,561,777	5.84
		フランス計	5,561,777	5.84
ドイツ				
普通株	16,000	SIEMENS AG	3,162,527	3.32
	22,200	HENKEL KGAA AG & CO	1,721,876	1.81
	10,900	BMW AG - PRF	820,426	0.86
	12,800	MERCEDES-BENZ GR	714,571	0.75
			6,419,400	6.74
		ドイツ計	6,419,400	6.74
アイルランド				
普通株	29,841	MEDTRONIC PLC	2,409,362	2.53
			2,409,362	2.53
		アイルランド計	2,409,362	2.53
マン島				
普通株	40,100	ENTAIN PLC	341,559	0.36
			341,559	0.36
		マン島計	341,559	0.36

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		イタリア		
普通株	126,800	BANCA MONTE DEI	879,321	0.92
			879,321	0.92
		イタリア計	879,321	0.92
		ジャージー		
普通株	230,800	WPP PLC ORD GBP 0.1	2,404,936	2.53
			2,404,936	2.53
		ジャージー計	2,404,936	2.53
		オランダ		
普通株	32,900	HEINEKEN HLDG	1,996,157	2.09
	11,400	AIRBUS SE	1,845,662	1.94
	27,400	SHELL PLC-WI- ADR	1,690,306	1.77
	33,700	RANDSTAD NV	1,406,343	1.48
	96,500	CNH INDUSTRIAL N	1,089,485	1.14
	41,492	KON.PHILIPS NV	1,061,055	1.11
	15,900	AKZO NOBEL	938,850	0.99
	51,000	JDE PEET'S NV	886,302	0.93
	37,500	ING GROEP NV - CVA	586,953	0.62
			11,501,113	12.07
		オランダ計	11,501,113	12.07
		プエルトリコ		
普通株	9,600	POPULAR INC	909,696	0.96
			909,696	0.96
		プエルトリコ計	909,696	0.96
		韓国		
普通株	45,300	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,637,119	1.72
			1,637,119	1.72
		韓国計	1,637,119	1.72
		スウェーデン		
普通株	442,900	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	3,587,490	3.77
			3,587,490	3.77
		スウェーデン計	3,587,490	3.77

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イギリス				
普通株				
	256,700	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	1,610,959	1.70
	2,031,800	LLOYDS BANKING	1,389,610	1.46
	17,200	UNILEVER PLC	990,471	1.04
	28,900	GSK PLC- ADR	984,912	1.03
	73,700	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	621,291	0.65
	41,600	BAE SYSTEMS PLC	604,778	0.63
			<u>6,202,021</u>	<u>6.51</u>
		イギリス計	<u>6,202,021</u>	<u>6.51</u>
アメリカ				
普通株				
	17,000	F5 INC	4,345,709	4.55
	12,700	WORKDAY INC CLASS A	3,381,248	3.55
	7,830	ELEVANCE HEALTH	2,905,478	3.05
	12,900	ALPHABET INC A	2,486,604	2.61
	62,500	COMCAST CORP A	2,370,625	2.49
	26,900	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	2,195,040	2.30
	29,700	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2,168,100	2.28
	7,200	FEDEX CORP	2,018,592	2.12
	43,800	CVS HEALTH CORPORATION	1,948,662	2.05
	27,200	CITIGROUP INC	1,931,200	2.03
	24,245	GE HEALTHCARE TE	1,927,720	2.02
	5,300	CUMMINS INC	1,861,095	1.95
	24,500	WELLS FARGO & CO	1,742,195	1.83
	38,400	BAKER HUGHES CO	1,566,720	1.64
	27,200	DOMINION ENERGY INC	1,466,896	1.54
	26,100	GENERAL MOTORS CO	1,416,708	1.49
	62,000	APA CORP	1,369,580	1.44
	43,900	KRAFT HEINZ CO/THE	1,346,852	1.41
	4,500	HUMANA INC	1,150,380	1.21
	10,700	STATE STREET CORP	1,054,806	1.11
	72,200	NOV INC	1,044,734	1.10
	8,800	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	968,968	1.02
	9,200	EURONET WORLDWIDE INC	962,320	1.01
	18,900	US BANCORP	916,461	0.96
	13,360	U-HAUL HOLDING C	857,178	0.90
	8,100	MICRON TECHNOLOGY INC	717,903	0.75
	66,400	WARNER BROS DISC	704,504	0.74
	179,900	KOSMOS ENERGY LT	586,474	0.62
	9,800	OVINTIV INC	379,064	0.40
			<u>47,791,816</u>	<u>50.17</u>
		アメリカ計	<u>47,791,816</u>	<u>50.17</u>
		投資有価証券合計	<u>92,800,164</u>	<u>97.43</u>

外国為替先渡し契約

2024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	2,374,907	EUR	2,245,000	January 15, 2025	32,866
USD	704,284	CHF	617,100	January 15, 2025	18,787
USD	560,797	AUD	871,800	January 15, 2025	16,573
USD	932,774	CAD	1,318,500	January 15, 2025	16,324
USD	1,064,466	GBP	834,100	January 15, 2025	15,199
USD	232,908	DKK	1,641,200	January 15, 2025	3,307
USD	236,682	SEK	2,579,500	January 15, 2025	1,942
SEK	75	USD	6	January 15, 2025	0
DKK	48	USD	6	January 15, 2025	0
SEK	200	USD	18	January 15, 2025	0
CHF	18	USD	20	January 15, 2025	0
CAD	38	USD	27	January 15, 2025	0
DKK	127	USD	18	January 15, 2025	0
AUD	25	USD	16	January 15, 2025	0
GBP	24	USD	31	January 15, 2025	0
EUR	66	USD	69	January 15, 2025	0
AUD	67	USD	43	January 15, 2025	(1)
GBP	64	USD	82	January 15, 2025	(1)
CAD	102	USD	72	January 15, 2025	(1)
CHF	47	USD	54	January 15, 2025	(1)
EUR	174	USD	184	January 15, 2025	(2)
JPY	30,534,433	USD	199,339	January 15, 2025	(5,525)
JPY	47,218,589	USD	310,972	January 15, 2025	(11,258)
USD	25,534	EUR	24,270	January 15, 2025	215
USD	10,033	CAD	14,170	January 15, 2025	184
USD	6,018	AUD	9,385	January 15, 2025	160
USD	11,443	GBP	8,972	January 15, 2025	156
USD	7,580	CHF	6,707	January 15, 2025	129
USD	16,367	EUR	15,593	January 15, 2025	101
USD	2,243	JPY	338,647	January 15, 2025	94
USD	7,335	GBP	5,781	January 15, 2025	63
USD	3,858	AUD	6,085	January 15, 2025	59
USD	6,431	CAD	9,179	January 15, 2025	52
USD	4,859	CHF	4,343	January 15, 2025	34
USD	2,503	DKK	17,724	January 15, 2025	24
USD	845	JPY	129,552	January 15, 2025	23
USD	1,630	SEK	17,784	January 15, 2025	12
USD	2,543	SEK	27,824	January 15, 2025	11
USD	1,604	DKK	11,395	January 15, 2025	11
JPY	4,361,284,215	USD	29,130,113	January 15, 2025	(1,447,308)
					(1,357,771)

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）

第16期（2024年6月11日～2025年6月10日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2009年5月20日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	ノムラ海外債券ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合があります。	
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンドF マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンドF マザーファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 中 率		騰 落 中 率			
		%		%	%	%	百万円
12期(2021年6月10日)	14,795	2.7	146.14	0.0	76.5	15.1	4,736
13期(2022年6月10日)	13,339	△9.8	130.90	△10.4	88.6	△36.8	5,101
14期(2023年6月12日)	12,895	△3.3	123.98	△5.3	93.2	△15.0	5,068
15期(2024年6月10日)	12,438	△3.5	121.62	△1.9	87.6	71.4	4,237
16期(2025年6月10日)	12,535	0.8	122.34	0.6	90.8	36.9	3,771

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース））は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所)ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
				騰落率		騰落率		
(期首)			円	%		%	%	%
2024年	6月	10日	12,438	—	121.62	—	87.6	71.4
	6月末		12,491	0.4	122.22	0.5	92.4	76.1
	7月末		12,667	1.8	123.26	1.3	82.2	71.1
	8月末		12,880	3.6	124.47	2.3	86.8	71.0
	9月末		13,004	4.6	125.42	3.1	86.6	68.5
	10月末		12,552	0.9	122.78	1.0	90.1	76.5
	11月末		12,607	1.4	123.56	1.6	83.0	73.8
	12月末		12,332	△0.9	121.89	0.2	86.9	86.7
2025年	1月末		12,394	△0.4	122.26	0.5	83.4	47.7
	2月末		12,515	0.6	123.22	1.3	82.2	44.7
	3月末		12,483	0.4	122.47	0.7	89.0	47.7
	4月末		12,675	1.9	123.33	1.4	84.7	47.0
	5月末		12,552	0.9	122.49	0.7	90.7	35.0
(期末)								
2025年	6月	10日	12,535	0.8	122.34	0.6	90.8	36.9

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首12,438円から期末12,535円となり、値上がり額は97円となりました。当期の基準価額の騰落率は+0.8%となり、ベンチマークの+0.6%を0.2%上回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」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、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。
「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」においては、通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮して米ドルをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。日銀による金融緩和策が縮小される可能性を想定して、円をオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としました。ユーロ圏の経常収支の改善によってユーロが堅調に推移すると想定し、欧州通貨をオーバーウェイトとしました。デュレーションについては、各国中央銀行による金融緩和サイクルの開始を想定して、長期化としました。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】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」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きましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。
「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」においては、デ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長期化とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、米ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年6月11日～2025年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.407	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(37)	(0.297)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(7)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(7)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.021	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)	(0.021)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.041	(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)	(5)	(0.039)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	59	0.469	
期中の平均基準価額は、12,596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

(2024年6月11日～2025年6月10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
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	365,244	833,700	544,296	1,246,300

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月11日～2025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

(2025年6月10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
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	1,842,683	1,663,631	3,804,558

*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

(2025年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	3,804,558	99.5
コール・ローン等、その他	19,553	0.5
投資信託財産総額	3,824,111	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ海外債券ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（6,523,463千円）の投資信託財産総額（6,632,710千円）に対する比率は98.4%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=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1シンガポールドル=112.53円、1リンギ=34.1631円、1ルピア=0.0089円、1ウォン=0.1069円、1人民元=20.1477円、1豪ドル=94.32円、1ニュージーランドドル=87.61円、1新シェケル=41.4136円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,564,392,835
コール・ローン等	19,552,862
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド(評価額)	3,804,558,028
未収入金	3,740,281,684
未収利息	261
(B) 負債	3,792,906,470
未払金	3,784,560,557
未払信託報酬	8,301,101
その他未払費用	44,812
(C) 純資産総額(A－B)	3,771,486,365
元本	3,008,840,000
次期繰越損益金	762,646,365
(D) 受益権総口数	300,884口
1口当たり基準価額(C／D)	12,535円

(注) 期首元本額は3,406,480,000円、期中追加設定元本額は313,670,000円、期中一部解約元本額は711,310,000円、1口当たり純資産額は12,535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4,980,543円。(ノムラ海外債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2024年6月11日～2025年6月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	41,730
受取利息	41,730
(B) 有価証券売買損益	44,254,399
売買益	775,331,777
売買損	△ 731,077,378
(C) 信託報酬等	△ 17,244,615
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,051,514
(E) 前期繰越損益金	△ 370,138,881
(F) 追加信託差損益金	1,105,733,732
(配当等相当額)	(917,336,388)
(売買損益相当額)	(188,397,344)
(G) 計(D+E+F)	762,646,365
次期繰越損益金(G)	762,646,365
追加信託差損益金	1,105,733,732
(配当等相当額)	(917,336,388)
(売買損益相当額)	(188,397,344)
分準備積立金	160,614,214
繰越損益金	△ 503,701,581

* 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

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

ノムラ海外債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2025年 6 月10日）

作成対象期間（2024年 6 月11日～2025年 6 月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
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。 ポートフォリオの構築にあたっては、原則として、投資時点においてBBB一格相当以上の格付（投資適格格付）を有する公社債、または同等の信用度を有すると判断される公社債を組入れることを基本とします。
主な投資対象	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	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目 2 番 1 号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率		騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2021年 6 月10日)	18,209	9.7	177.05	6.7	76.8	15.1	8,680
14期(2022年 6 月10日)	19,243	5.7	185.79	4.9	86.2	△35.8	8,538
15期(2023年 6 月12日)	20,017	4.0	188.76	1.6	93.1	△15.0	7,891
16期(2024年 6 月10日)	22,911	14.5	218.93	16.0	87.9	71.6	7,260
17期(2025年 6 月10日)	22,869	△ 0.2	215.91	△ 1.4	90.0	36.6	6,558

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース））は、ブルームバーグが公表する営業日前日のブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。設定時を100として指数化しております。

*「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ海外債券ファンド マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラ海外債券ファンド マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所) ブルームバーグ

○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		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 6 月10日	22,911	－	218.93	－	87.9	71.6
6 月末	23,603	3.0	225.43	3.0	90.4	74.4
7 月末	22,877	△0.1	216.80	△1.0	86.8	75.0
8 月末	22,494	△1.8	211.53	△3.4	88.4	72.3
9 月末	22,616	△1.3	212.14	△3.1	88.2	69.8
10月末	23,268	1.6	221.39	1.1	85.1	72.3
11月末	22,776	△0.6	216.82	△1.0	84.7	75.3
12月末	23,346	1.9	223.91	2.3	82.6	82.3
2025年 1 月末	22,958	0.2	220.20	0.6	85.4	48.8
2 月末	22,584	△1.4	215.72	△1.5	85.0	46.2
3 月末	22,873	△0.2	217.31	△0.7	87.9	47.1
4 月末	22,594	△1.4	212.75	△2.8	87.3	48.4
5 月末	22,695	△0.9	214.22	△2.2	91.1	35.2
(期 末)						
2025年 6 月10日	22,869	△0.2	215.91	△1.4	90.0	36.6

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）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、期首の22,911円から期末には22,869円となり、42円の値下がりとなりました。

(上昇) 債券からの利息収入。

(上昇) 主要国の中期年限の債券利回りが低下（価格は上昇）したこと。

(下落) 米ドルが円に対して下落（円高）したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

・ファンド・デュレーション

ファンド全体のデュレーションは、期首から期末にかけてベンチマークに対しての長期化幅を縮小しました。期首においては、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して長めとしており、期末においては、長期化幅を縮小したもののベンチマークに対して長めとなりました。

※デュレーションは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り低下時の価格上昇率が大きくなり、利回り上昇時には価格下落率が大きくなります。

・通貨配分

期末において、為替エクスポージャーの内訳は、ベンチマークに比べ欧州通貨及び円の比率を高め、米ドルの比率を低めとしました。

※為替エクスポージャーとは、外国債券を中心とした外貨建資産に、為替予約等を含めた実質的な通貨配分の純資産額に対する比率のことです。比率が高い通貨が上昇した際には為替差益が、下落した際には為替差損が発生しやすくなります。

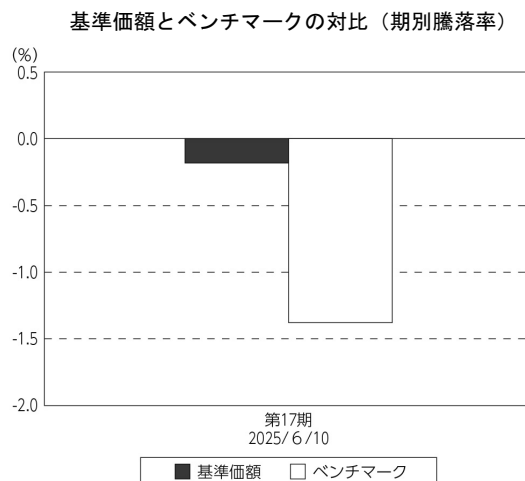
○当ファンドのベンチマークとの差異

期首から期末までの基準価額の騰落率は－0.2%となり、ベンチマークの－1.4%を1.2ポイント上回りました。

(主なプラス要因)

ファンドのデュレーションを主に中期債ゾーンにてベンチマークに比べて長期化としている中で、中期債の利回りが低下したこと。

ベンチマークに対して米ドルの投資比率を低めとする中で、米ドルがユーロや円など他国通貨対比で下落したこと。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き信託財産の成長を目標として積極的な運用を行ないます。債券への投資にあたっては、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）に投資を行ないます。国別配分・通貨配分、デュレーションの水準等については、投資対象国・地域等のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）分析や市場分析等に基づいて決定します。

米国では、景気減速懸念の強まりやFRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ再開に対する市場の期待などから、債券利回りは低下しやすいと予想します。欧州では、景気の減速基調が継続する一方で財政支出拡大に伴う景気回復への期待感も高まり、債券利回りは横ばいとなりやすいと予想します。こうした投資環境見通しのなか、ファンド全体のデュレーションはベンチマークよりも長めとする方針です。また、通貨配分について、ベンチマークに比べ米ドルの比率を低め、欧州通貨及び円などの比率を高めとする方針です。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。

今後とも一層の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

(2024年 6 月11日～2025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 5 (5)	% 0.021 (0.021)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.023 (0.023) (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	10	0.044	
期中の平均基準価額は、22,890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

(2024年6月11日～2025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 1,861	千米ドル 1,209
		特殊債券	—	— (407)
		社債券 (投資法人債券を含む)	7,344	8,171 (1,182)
	カナダ	社債券 (投資法人債券を含む)	千カナダドル 89	千カナダドル 266
	イギリス	国債証券	千英ポンド —	千英ポンド 695
		社債券 (投資法人債券を含む)	490	204
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 9,747	千ノルウェークローネ —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,972	997
		特殊債券	—	593
		社債券 (投資法人債券を含む)	600	384
	イタリア	国債証券	1,250	861
		社債券 (投資法人債券を含む)	—	101 (200)
	フランス	国債証券	839	1,165
		社債券 (投資法人債券を含む)	392	400
	イギリス	社債券 (投資法人債券を含む)	329	201
	スイス	社債券 (投資法人債券を含む)	196	— (200)
	オランダ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,139	1,463
	スペイン	国債証券	1,202	—
		社債券 (投資法人債券を含む)	76	76
	ベルギー	社債券 (投資法人債券を含む)	—	102
	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)	423	504
	フィンランド	社債券 (投資法人債券を含む)	90	181
	デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	310	202
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	607	413
	カナダ	地方債証券	334	—
	ルーマニア	国債証券	—	537
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 2,765	千ズロチ 2,514
	マレーシア	国債証券	千リンギ 859	千リンギ 861
	インドネシア	国債証券	千ルピア —	千ルピア 3,791,982

			買付額	売付額
外国	中国	国債証券	千人民元 4,333	千人民元 6,354
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	千豪ドル —	千豪ドル — (860)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 1,830	千ニュージーランドドル —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 28,409

*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 31,337	百万円 33,115	百万円 6,519	百万円 5,812

*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 (2024年6月11日～2025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

(2025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 13,282	千米ドル 12,164	千円 1,760,277	% 26.8	% —	% 17.9	% 5.6	% 3.4
カナダ	千カナダドル 3,210	千カナダドル 2,867	302,974	4.6	—	4.0	0.2	0.5
イギリス	千英ポンド 1,625	千英ポンド 1,497	293,655	4.5	—	2.1	2.4	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 11,000	千ノルウェークローネ 9,698	139,558	2.1	—	2.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,330	2,291	378,782	5.8	—	0.1	5.7	—
イタリア	1,300	1,398	231,145	3.5	—	2.7	0.8	—
フランス	1,900	1,793	296,480	4.5	—	2.0	—	2.5
イギリス	330	335	55,408	0.8	—	—	0.6	0.3
スイス	200	199	32,926	0.5	—	—	0.5	—
オランダ	580	578	95,663	1.5	—	0.7	0.8	—
スペイン	1,700	1,685	278,611	4.2	—	4.2	—	—
ベルギー	100	102	16,976	0.3	—	—	0.3	—
ノルウェー	250	262	43,438	0.7	—	—	0.7	—
ルクセンブルグ	670	690	114,112	1.7	—	0.1	1.7	—
デンマーク	210	212	35,068	0.5	—	0.3	0.3	—
アイルランド	500	407	67,400	1.0	—	1.0	—	—
ポルトガル	200	194	32,157	0.5	—	—	0.5	—
アメリカ	510	506	83,773	1.3	—	0.3	1.0	—
カナダ	400	342	56,668	0.9	—	0.9	—	—
メキシコ	500	450	74,399	1.1	—	—	1.1	—
ポーランド	千ズロチ 300	千ズロチ 309	11,981	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	千ルピア 3,200,000	千ルピア 3,250,265	28,927	0.4	—	0.4	—	—
中国	千人民元 33,000	千人民元 35,775	720,787	11.0	—	11.0	—	—
オーストラリア	千豪ドル 6,000	千豪ドル 5,562	524,660	8.0	—	2.4	5.6	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,200	千ニュージーランドドル 2,042	178,946	2.7	—	0.9	1.9	—
イスラエル	千新シェケル 500	千新シェケル 468	19,412	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 4,000	千メキシコペソ 3,810	28,943	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	5,903,141	90.0	—	53.6	29.8	6.6

* 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・レーティングス、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	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	300	298	43,135	2035/11/14	
	REPUBLIC OF PANAMA	6.4	300	283	41,066	2035/ 2 /14	
	US TREASURY N/B	4.125	50	49	7,171	2032/ 3 /31	
特殊債券 (除く金融債)	FN BR2236	2.5	1,490	1,210	175,228	2051/ 8 / 1	
	FN MA3687	4.0	201	184	26,627	2049/ 6 / 1	
	FN MA4577	2.0	1,277	990	143,406	2052/ 4 / 1	
	FR QD1955	2.5	1,121	916	132,615	2051/12/ 1	
	G2 MA3106	4.0	383	356	51,642	2045/ 9 /20	
	G2 MA7419	3.0	348	303	43,848	2051/ 6 /20	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	3.0	150	141	20,453	2028/10/29	
	ALPHABET INC	4.0	10	9	1,426	2030/ 5 /15	
	AMERICAN EXPRESS CO	5.085	150	151	21,944	2031/ 1 /30	
	AMERICAN NATIONAL GF	5.25	50	49	7,188	2030/ 6 / 3	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	5.0	100	100	14,495	2034/ 6 /15	
	AON NORTH AMERICA INC	5.75	100	95	13,887	2054/ 3 / 1	
	APA INFRASTRUCTURE LTD	5.125	16	15	2,227	2034/ 9 /16	
	APPLE INC	4.1	30	23	3,339	2062/ 8 / 8	
	AT&T INC	2.25	100	84	12,247	2032/ 2 / 1	
	ATHENE HOLDING LTD	5.875	50	50	7,333	2034/ 1 /15	
	BANK 2017-BNK7 A5	3.435	500	485	70,188	2060/ 9 /15	
	BANK OF AMERICA CORP	4.827	200	199	28,938	2026/ 7 /22	
	BARCLAYS PLC	5.501	200	202	29,363	2028/ 8 / 9	
	BARINGS PRIVATE CREDIT	6.15	65	63	9,261	2030/ 6 /11	
	BAYER US FINANCE II LLC	4.7	50	36	5,227	2064/ 7 /15	
	BLACKSTONE PRIVATE CRE	5.6	100	99	14,394	2029/11/22	
	BOEING CO	7.008	10	10	1,551	2064/ 5 / 1	
	BPCE SA	6.612	250	255	36,974	2027/10/19	
	BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	3.85	30	19	2,758	2051/12/22	
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.9	80	81	11,757	2029/ 2 /22	
	BROOKFIELD FINANCE INC	6.3	73	69	10,055	2055/ 1 /15	
	CATERPILLAR INC	5.2	80	79	11,573	2035/ 5 /15	
	CENTERPOINT ENERGY INC	1.45	50	48	7,019	2026/ 6 / 1	
	CITIBANK NA	4.576	250	250	36,182	2027/ 5 /29	
	CITIGROUP INC	4.786	260	260	37,639	2029/ 3 / 4	
	COLUMBIA PIPELINES OPCO	6.714	30	30	4,462	2063/ 8 /15	
	COREBRIDGE FINANCIAL INC	3.65	75	73	10,671	2027/ 4 / 5	
	CSL FINANCE PLC	3.85	15	14	2,141	2027/ 4 /27	
	CSL FINANCE PLC	4.625	50	43	6,283	2042/ 4 /27	
	CSL FINANCE PLC	5.417	50	46	6,667	2054/ 4 / 3	
CSL FINANCE PLC	4.95	20	16	2,404	2062/ 4 /27		
CVS HEALTH CORP	4.78	20	17	2,578	2038/ 3 /25		
CVS HEALTH CORP	5.125	20	17	2,491	2045/ 7 /20		
DELTA AIR LINES INC	4.95	27	26	3,901	2028/ 7 /10		
DELTA AIR LINES INC	5.25	30	29	4,320	2030/ 7 /10		
DOMINION ENERGY INC	4.05	100	77	11,275	2042/ 9 /15		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ELEMENT FLEET MANAGEMENT	5.643	50	50	7,333	2027/3/13	
	EXPAND ENERGY CORP	5.7	40	39	5,769	2035/1/15	
	FIRSTENERGY TRANSMISSION	5.0	100	97	14,072	2035/1/15	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.937	180	180	26,145	2028/4/23	
	GOODMAN US FINANCE SIX	5.125	20	19	2,830	2034/10/7	
	HEALTHCARE RLTY HLDGS LP	2.0	100	83	12,127	2031/3/15	
	HESS CORP	7.3	150	167	24,219	2031/8/15	
	INTERSTATE POWER & LIGHT	5.45	35	32	4,711	2054/9/30	
	IQVIA INC	6.25	30	31	4,496	2029/2/1	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.294	70	69	10,082	2035/7/22	
	JUNIPER NETWORKS INC	5.95	130	126	18,303	2041/3/15	
	KEYSPAN GAS EAST CORP	5.994	85	86	12,557	2033/3/6	
	KROGER CO	5.0	100	97	14,068	2034/9/15	
	LOWE'S COS INC	3.5	40	26	3,860	2051/4/1	
	MAGNA INTERNATIONAL INC	5.875	20	20	2,896	2035/6/1	
	MARS INC	5.7	30	29	4,228	2055/5/1	
	MORGAN STANLEY	4.994	30	30	4,375	2029/4/12	
	MORGAN STANLEY	6.627	70	75	10,973	2034/11/1	
	MORGAN STANLEY	2.484	50	41	6,018	2036/9/16	
	NASDAQ INC	5.65	32	32	4,631	2025/6/28	
	NATIONAL FUEL GAS CO	5.5	220	223	32,352	2030/3/15	
	NATIONAL RURAL UTILITIES	4.8	40	40	5,839	2028/3/15	
	NATWEST GROUP PLC	7.472	200	202	29,251	2026/11/10	
	NATWEST GROUP PLC	5.847	200	201	29,166	2027/3/2	
	ONEOK INC	5.55	40	40	5,851	2026/11/1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.15	100	101	14,725	2033/1/15	
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.34	70	63	9,176	2063/5/19	
	PROSUS NV	3.061	200	173	25,113	2031/7/13	
	ROSS STORES INC	1.875	100	84	12,222	2031/4/15	
	RTX CORP	6.4	40	42	6,202	2054/3/15	
	SANTANDER HOLDINGS USA	6.499	100	103	14,972	2029/3/9	
	SNAM SPA	5.0	200	198	28,769	2030/5/28	
	SPIRE MISSOURI INC	5.15	15	14	2,163	2034/8/15	
	SYNOPSYS INC	5.7	45	43	6,269	2055/4/1	
	T-MOBILE USA INC	2.4	200	184	26,695	2029/3/15	
	T-MOBILE USA INC	2.875	150	134	19,474	2031/2/15	
TOTALENERGIES CAP INTL	2.829	100	93	13,549	2030/1/10		
UNION PACIFIC CORP	3.2	100	74	10,756	2041/5/20		
UTAH ACQUISITION SUB	3.95	181	178	25,854	2026/6/15		
VIDEOTRON LTD	5.7	100	98	14,232	2035/1/15		
WEA FINANCE LLC	2.875	250	241	35,011	2027/1/15		
WELLS FARGO & COMPANY	5.707	300	305	44,201	2028/4/22		
WELLS FARGO & COMPANY	5.244	90	91	13,186	2031/1/24		
WOODSIDE FINANCE LTD	4.9	15	14	2,164	2028/5/19		
小 計					1,760,277		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT	2.75	1,000	864	91,363	2048/12/1

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.8	500	378	39,940	2048/6/2	
		PROVINCE OF QUEBEC	1.5	1,000	893	94,361	2031/9/1	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.32	30	27	2,936	2047/5/15	
		DAIMLER TRUCKS FI CANADA	5.18	300	301	31,861	2025/9/19	
		ENBRIDGE INC	6.1	180	199	21,065	2032/11/9	
		PROLOGIS LP	4.7	100	103	10,950	2029/3/1	
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.25	100	99	10,496	2032/4/15	
小 計					302,974			
イギリス				千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	UK TREASURY	1.625	200	186	36,505	2028/10/22	
		UK TREASURY	1.75	200	106	20,810	2049/1/22	
		UK TREASURY	3.75	100	76	15,085	2053/10/22	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	4.75	200	199	39,120	2029/10/24	
		COREBRIDGE GLOB FUNDING	5.125	100	100	19,636	2029/12/9	
		ELECTRICITE DE FRANCE	6.125	500	507	99,442	2034/6/2	
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	5.0	125	125	24,646	2027/12/12	
NATWEST MARKETS PLC	6.375	100	103	20,258	2027/11/8			
VOLKSWAGEN FIN SERV NV	2.125	100	92	18,148	2028/1/18			
小 計					293,655			
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1.375	11,000	9,698	139,558	2030/8/19	
小 計					139,558			
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESOBLIGATION	2.5	1,000	1,015	167,941	2029/10/11	
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.75	1,000	948	156,853	2029/1/15	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	AMPRION GMBH	3.0	100	100	16,547	2029/12/5
	イタリア	国債証券	COMMERZBANK AG	3.125	100	99	16,472	2030/6/6
			E.ON SE	4.125	30	30	4,972	2044/3/25
VONOVIA SE			1.875	100	96	15,995	2028/6/28	
イタリ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	200	223	36,894	2029/11/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.4	700	761	125,892	2033/5/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	300	312	51,707	2053/10/1	
フランス	特殊債券 (除く金融債)	ITALGAS SPA	3.125	100	100	16,651	2029/2/8	
		UNEDIC	0.625	1,000	989	163,564	2026/3/3	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	BPCE SFH - SOCIETE DE FI	0.375	600	509	84,248	2032/1/21
			CREDIT AGRICOLE SA	3.75	100	100	16,563	2035/5/27
ORANGE SA	1.875		100	95	15,764	2030/9/12		
WORLDLINE SA/FRANCE	5.5	100	98	16,339	2030/6/10			
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	2.885	100	100	16,539	2027/1/31	
		NATWEST GROUP PLC	3.24	130	130	21,582	2030/5/13	
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	100	104	17,285	2028/10/29	
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	UBS GROUP AG	2.875	200	199	32,926	2030/2/12	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BMW FINANCE NV	3.25	180	180	29,905	2031/5/20	
		CTP NV	4.75	100	104	17,293	2030/2/5	

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	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GALDERMA FINANCE EUROPE	3.5	100	100	16,665	2030/3/20	
		ING GROEP NV	3.0	100	98	16,330	2031/8/17	
		VITERRA FINANCE BV	1.0	100	93	15,468	2028/9/24	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.1	300	259	42,816	2031/4/30	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.55	1,000	980	162,155	2032/10/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	300	358	59,198	2044/10/31	
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.9	100	87	14,441	2046/10/31	
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	KBC GROUP NV	4.375	100	102	16,976	2027/11/23	
ノルウェー	普通社債券 (含む投資法人債券)	DNB BANK ASA	4.5	150	155	25,722	2028/7/19	
		VAR ENERGI ASA	5.5	100	107	17,716	2029/5/4	
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	3.0	500	512	84,728	2028/12/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEIDELBERG MATERIALS FIN	4.875	20	21	3,604	2033/11/21	
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	LOGICOR FINANCING SARL	4.625	150	155	25,779	2028/7/25	
		CARLSBERG BREWERIES A/S	3.0	110	110	18,259	2029/8/28	
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	NYKREDIT REALKREDIT AS	3.625	100	101	16,809	2030/7/24	
		IRISH TSY 2% 2045	2.0	500	407	67,400	2045/2/18	
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	194	32,157	2027/9/21	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GENERAL ELECTRIC CO	1.5	100	95	15,862	2029/5/17	
		MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	3.25	100	99	16,438	2032/6/11	
		MET LIFE GLOB FUNDING I	3.25	110	111	18,388	2030/3/31	
		NETFLIX INC	3.875	100	104	17,265	2029/11/15	
		RTX CORP	2.15	100	95	15,818	2030/5/18	
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	0.5	400	342	56,668	2032/1/25	
メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	1.125	500	450	74,399	2030/1/17	
小 計						1,893,015		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	300	309	11,981	2033/10/25	
小 計						11,981		
インドネシア				千ルピア	千ルピア			
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	3,200,000	3,250,265	28,927	2033/2/15	
小 計						28,927		
中国				千人民元	千人民元			
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	2.89	17,000	18,337	369,452	2031/11/18	
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	16,000	17,437	351,335	2033/2/25	
小 計						720,787		
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル			
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	2,000	1,984	187,196	2027/7/19	
		EUROFIMA	3.35	1,000	967	91,268	2029/5/21	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.3	1,000	852	80,361	2031/1/27	
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,000	954	89,981	2030/2/20	
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	1,000	804	75,852	2032/8/20	
小 計						524,660		
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.25	1,300	1,181	103,528	2028/5/15	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	200	204	17,880	2030/5/15	

銘柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
ニュージーランド			%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円
	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3. 5	700	656	57, 537
小 計						178, 946
イスラエル				千新シェケル	千新シェケル	
	国債証券	ISRAEL FIXED BOND	2. 25	500	468	19, 412
小 計						19, 412
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ	
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7. 75	4, 000	3, 810	28, 943
小 計						28, 943
合 計						5, 903, 141

* 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 419	百万円 —
		TNOTE (5YEAR)	950	—
		AU10YR	—	192
		BOBL	311	—
		BTP	—	199
		BTS	570	—
		BUNDS	21	—
		BUXL	—	19
		CANADA	—	319
		GILTS	324	—
		SCHATZ	—	939
		TBOND	113	—
		TNOTE (10YEAR)	366	—
		T-ULTRA	167	—
		ULTRA (10YEAR)	826	—

* 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

(2025年 6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,903,141	89.0
コール・ローン等、その他	729,569	11.0
投資信託財産総額	6,632,710	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（6,523,463千円）の投資信託財産総額（6,632,710千円）に対する比率は98.4%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=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1スウェーデンクローナ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1ユーロ=165.30円、1ズロチ=38.70円、1シンガポールドル=112.53円、1リンギ=34.1631円、1ルピア=0.0089円、1ウォン=0.1069円、1人民元=20.1477円、1豪ドル=94.32円、1ニュージーランドドル=87.61円、1新シェケル=41.4136円、1メキシコペソ=7.5948円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年 6月10日現在)

○損益の状況

(2024年 6月11日～2025年 6月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,249,708,704
コール・ローン等	420,184,021
公社債(評価額)	5,903,141,878
未収入金	1,672,559,407
未収利息	43,684,417
前払費用	5,835,297
差入委託証拠金	204,303,684
(B) 負債	1,690,960,519
未払金	1,690,360,519
未払解約金	600,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,558,748,185
元本	2,867,984,068
次期繰越損益金	3,690,764,117
(D) 受益権総口数	2,867,984,068口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,869円

(注) 期首元本額は3,169,247,673円、期中追加設定元本額は745,836,840円、期中一部解約元本額は1,047,100,445円、1口当たり純資産額は2,2869円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）1,663,631,129円
・ノムラ海外債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）985,314,609円
・ラップ専用・外国債券アクティブ219,038,330円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	230,273,504
受取利息	222,032,893
その他収益金	8,240,611
(B) 有価証券売買損益	△ 221,456,055
売買益	587,890,588
売買損	△ 809,346,643
(C) 先物取引等取引損益	△ 19,486,198
取引益	223,353,765
取引損	△ 242,839,963
(D) 保管費用等	△ 1,633,020
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 12,301,769
(F) 前期繰越損益金	4,091,702,281
(G) 追加信託差損益金	959,063,160
(H) 解約差損益金	△1,347,699,555
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,690,764,117
次期繰越損益金(I)	3,690,764,117

*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

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラーブラックロック米国債券ファンド（適格機関投資家専用）

第 1 期(2025年 5 月22日～2025年 8 月13日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2025年5月22日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	ノムラーブラックロック米国債券オープン 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、米国ドル建ての公社債を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として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	ノムラーブラックロック米国債券ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	米国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	ノムラーブラックロック米国債券ファンド	株式への直接投資は行ないません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式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。
	マ ザ ー フ ァ ン ド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 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		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	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2025年 5 月22日	10,000	－	100.00	－	－	－	0.1
1 期(2025年 8 月13日)	10,241	2.4	102.20	2.2	96.0	8.7	3,097

* 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。

* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いております。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース））は、営業日前日のブルームバーグ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとにヘッジコストを考慮して当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。
*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラーブラックロック米国債券ファンドF（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラーブラックロック米国債券ファンドF（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。
(出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
（設定日） 2025年 5 月 22 日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —
5 月 末	10,083	0.8	100.91	0.9	94.8	7.7
6 月 末	10,213	2.1	101.95	1.9	101.8	5.6
7 月 末	10,186	1.9	101.64	1.6	97.3	7.2
（期 末） 2025年 8 月 13 日	10,241	2.4	102.20	2.2	96.0	8.7

* 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、「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。
* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

○当期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+2.4%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・米国総合インデックス（円ヘッジベース）の+2.2%を上回りました。

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラーブラックロック米国債券オープン 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、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。
〔ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド〕は、運用方針に基づき、主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行ないました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーブラックロック米国債券オープン 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いては、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。〔ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド〕の運用については、主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行ないます。さらに、市場の変動やセクター間の相対価値の変化に応じて、適宜セクター配分の変更を行ない、運用成果の向上をねらいます。

○ 1口当たりの費用明細

(2025年5月22日～2025年8月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 0.096	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(8)	(0.084)	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)	(1)	(0.005)	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)	(1)	(0.008)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(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)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	11	0.104	
期中の平均基準価額は、10,160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

(2025年5月22日～2025年8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
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド	1,064,220	3,088,998	63,759	192,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月22日～2025年8月13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

(2025年8月13日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド	1,000,460	3,043,801

*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

(2025年8月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド	3,043,801	98.2
コール・ローン等、その他	56,759	1.8
投資信託財産総額	3,100,560	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,831,157千円）の投資信託財産総額（13,035,682千円）に対する比率は98.4%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＝147.84円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,076,824,980
コール・ローン等	31,148,249
ノムラブラックロック米国債券オープンマザーファンド(評価額)	3,043,801,156
未収入金	3,001,875,159
未収利息	416
(B) 負債	2,978,859,906
未払金	2,976,264,558
未払信託報酬	2,581,780
その他未払費用	13,568
(C) 純資産総額(A－B)	3,097,965,074
元本	3,025,080,000
次期繰越損益金	72,885,074
(D) 受益権総口数	302,508口
1口当たり基準価額(C／D)	10,241円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は3,026,150,000円、期中一部解約元本額は1,170,000円、1口当たり純資産額は10,241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6,363,555円。('25年2月14日～'25年8月13日、ノムラブラックロック米国債券オープンマザーファンド)

○損益の状況（2025年5月22日～2025年8月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,639
受取利息	31,639
(B) 有価証券売買損益	49,277,642
売買益	164,389,844
売買損	△115,112,202
(C) 信託報酬等	△ 2,603,048
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	46,706,233
(E) 追加信託差損益金	26,178,841
(配当等相当額)	(1,130)
(売買損益相当額)	(26,177,711)
(F) 計(D＋E)	72,885,074
次期繰越損益金(F)	72,885,074
追加信託差損益金	26,178,841
(配当等相当額)	(3,859,906)
(売買損益相当額)	(22,318,935)
分配準備積立金	46,706,233

* 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。

ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2025年8月13日）

作成対象期間（2024年8月14日～2025年8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	米国国債、社債およびアセット・バック証券の3つのセクターの証券にバランス良く配分したポートフォリオを維持することを基本とし、安定した収益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。ただし、その投資割合は、市況動向、市場環境および他の要因を勘案して、適宜、機動的に変更します。なお、市況動向等を勘案し、米国国債、社債またはアセット・バック証券のいずれかにその資産の100%を上限として投資する場合があります。
主な投資対象	米国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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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	期 騰 落 中 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率					
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年 8 月13日)	23, 278	2. 8	215. 45	2. 6	101. 2	△ 1. 8	6, 571
21期(2022年 8 月15日)	25, 471	9. 4	235. 42	9. 3	100. 3	10. 1	6, 162
22期(2023年 8 月14日)	26, 759	5. 1	246. 87	4. 9	101. 1	16. 1	5, 830
23期(2024年 8 月13日)	29, 356	9. 7	269. 60	9. 2	101. 6	4. 6	5, 998
24期(2025年 8 月13日)	30, 424	3. 6	278. 89	3. 4	97. 7	8. 9	12, 937

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに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）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

* 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。
(出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベ ン チ マ ー ク	期 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 8 月13日	29, 356	－	269. 60	－	101. 6	4. 6
8 月末	29, 062	△1. 0	266. 88	△1. 0	97. 3	4. 6
9 月末	29, 042	△1. 1	266. 56	△1. 1	97. 2	6. 0
10月末	30, 407	3. 6	279. 32	3. 6	97. 8	6. 9
11月末	30, 034	2. 3	275. 80	2. 3	96. 4	8. 0
12月末	31, 016	5. 7	284. 81	5. 6	96. 7	7. 4
2025年 1 月末	30, 584	4. 2	280. 85	4. 2	97. 5	5. 0
2 月末	30, 137	2. 7	276. 65	2. 6	96. 3	4. 6
3 月末	30, 166	2. 8	276. 93	2. 7	97. 7	8. 7
4 月末	28, 985	△1. 3	265. 83	△1. 4	102. 3	7. 8
5 月末	28, 985	△1. 3	265. 65	△1. 5	97. 0	7. 9
6 月末	29, 570	0. 7	271. 11	0. 6	102. 9	5. 7
7 月末	30, 524	4. 0	279. 84	3. 8	97. 8	7. 3
(期 末)						
2025年 8 月13日	30, 424	3. 6	278. 89	3. 4	97. 7	8. 9

* 騰落率は期首比です。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・米国総合インデックス（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

- ・ 2025年7月、大型減税・歳出法案の成立に伴う財政不安の高まりや、関税政策によるインフレ圧力への懸念の高まりや7月末に行なわれたFOMC（米連邦公開市場委員会）が利下げに慎重な姿勢を続けると受け止められたことから、米国債利回りが上昇したこと。
- ・ 2025年7月、米国の金利上昇に伴う日米金利差の拡大や、日本の参議院選挙を控えた政策運営の不透明感および財政悪化への懸念が強まったことから、円安・ドル高となったこと。

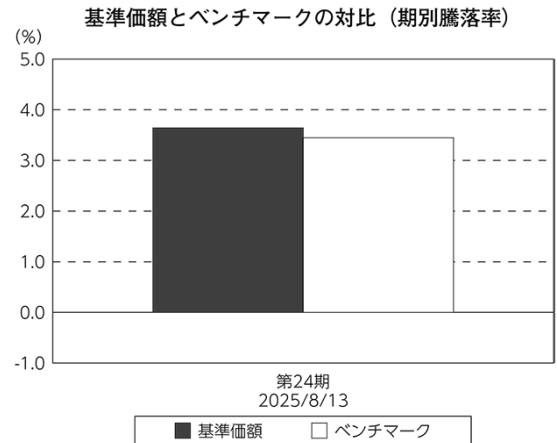
○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

- ・ 主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行ないました。
- ・ 国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールド、地方債などのセクター別配分比率は、2025年7月末には30.0%、2.0%、26.4%、30.5%、4.0%、3.9%、0.9%、0.1%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+3.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）の+3.4%を上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は銘柄選択効果などでした。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行ないます。さらに、市場の変動やセクター間の相対価値の変化に応じて、適宜セクター配分の変更を行ない、運用成果の向上をねらいます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月14日～2025年 8 月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、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)	8 (8) (0)	0.027 (0.027) (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	9	0.029	
期中の平均基準価額は、29,876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

(2024年 8 月14日～2025年 8 月13日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 55,954	千米ドル 41,623 (20)
		地方債証券	20	25 (3)
		特殊債券	37,954	22,591 (1,642)
		社債券（投資法人債券を含む）	34,671 (21)	15,460 (1,505)

*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 7,609	百万円 6,714	百万円 1,123	百万円 1,094
	その他先物取引	—	—	1,208	994

*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

(2024年8月14日～2025年8月13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

(2025年8月13日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	92,591	85,496	12,639,817	97.7	1.9	70.1	25.4	2.2
合 計	92,591	85,496	12,639,817	97.7	1.9	70.1	25.4	2.2

*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、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*ブルームバーグ社の情報を基に、S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ、FITCHの格付けのうち、一番高い格付けを使用しております。

(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	AID-ISRAEL	5.5	160	170	25,228	2033/9/18	
	REPUBLIC OF CHILE	4.95	200	197	29,248	2036/1/5	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	20	20	2,958	2028/4/24	
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	40	37	5,562	2030/2/14	
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.15	35	30	4,532	2031/7/28	
	REPUBLIC OF PERU	3.0	30	25	3,806	2034/1/15	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.25	20	18	2,719	2060/9/10	
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	85	84	12,507	2027/3/28	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	16	12	1,894	2044/3/8	
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	15	13	1,994	2045/1/21	
	UNITED MEXICAN STATES	4.4	110	78	11,590	2052/2/12	
	US TREASURY BOND	3.75	125	108	16,024	2043/11/15	
	US TREASURY BOND	4.75	10	9	1,465	2043/11/15	
	US TREASURY N/B	3.75	1,510	1,511	223,486	2028/5/15	
	US TREASURY N/B	3.875	2,372	2,383	352,306	2028/6/15	
	US TREASURY N/B	3.875	220	220	32,668	2028/7/15	
	US TREASURY N/B	2.625	1,140	1,092	161,529	2029/7/31	
	US TREASURY N/B	3.5	179	177	26,180	2029/9/30	
	US TREASURY N/B	4.125	356	360	53,316	2029/10/31	
	US TREASURY N/B	4.125	99	100	14,828	2029/11/30	
	US TREASURY N/B	4.25	577	587	86,861	2030/1/31	
	US TREASURY N/B	4.0	319	321	47,564	2030/2/28	
	US TREASURY N/B	4.0	1,019	1,027	151,855	2030/3/31	
	US TREASURY N/B	3.875	1,090	1,093	161,601	2030/4/30	
	US TREASURY N/B	4.0	1,022	1,030	152,331	2030/5/31	
	US TREASURY N/B	3.875	267	267	39,562	2030/6/30	
	US TREASURY N/B	3.875	250	250	37,048	2030/7/31	
	US TREASURY N/B	4.625	300	310	45,971	2031/4/30	
	US TREASURY N/B	4.625	143	148	21,908	2031/5/31	
	US TREASURY N/B	4.125	1	1	149	2031/11/30	
	US TREASURY N/B	4.375	4	4	604	2032/1/31	
	US TREASURY N/B	4.125	2	2	297	2032/2/29	
	US TREASURY N/B	4.125	14	14	2,084	2032/3/31	
	US TREASURY N/B	4.0	604	603	89,250	2032/4/30	
	US TREASURY N/B	2.875	550	512	75,840	2032/5/15	
	US TREASURY N/B	4.125	393	395	58,473	2032/5/31	
	US TREASURY N/B	4.0	1,789	1,786	264,113	2032/6/30	
	US TREASURY N/B	4.0	183	182	27,006	2032/7/31	
	US TREASURY N/B	4.375	175	177	26,218	2034/5/15	
	US TREASURY N/B	4.25	28	28	4,142	2034/11/15	
	US TREASURY N/B	4.625	489	502	74,349	2035/2/15	
	US TREASURY N/B	4.25	1,069	1,066	157,719	2035/5/15	
	US TREASURY N/B	1.125	760	472	69,835	2040/5/15	
	US TREASURY N/B	1.125	1,035	636	94,157	2040/8/15	
	US TREASURY N/B	1.375	945	601	88,998	2040/11/15	
	US TREASURY N/B	1.875	235	161	23,865	2041/2/15	

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	
国債証券	US TREASURY N/B	3.125	335	273	40,375	2041/11/15	
	US TREASURY N/B	3.625	112	95	14,183	2043/8/15	
	US TREASURY N/B	4.375	135	127	18,888	2043/8/15	
	US TREASURY N/B	4.5	135	129	19,146	2044/2/15	
	US TREASURY N/B	4.625	5	4	719	2044/5/15	
	US TREASURY N/B	3.125	135	105	15,617	2044/8/15	
	US TREASURY N/B	4.125	35	31	4,704	2044/8/15	
	US TREASURY N/B	3.0	155	118	17,508	2044/11/15	
	US TREASURY N/B	4.625	122	118	17,517	2044/11/15	
	US TREASURY N/B	4.75	110	108	16,042	2045/2/15	
	US TREASURY N/B	5.0	1,645	1,675	247,642	2045/5/15	
	US TREASURY N/B	3.0	360	272	40,216	2045/11/15	
	US TREASURY N/B	2.5	555	380	56,214	2046/5/15	
	US TREASURY N/B	3.0	110	81	12,110	2047/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	365	271	40,070	2047/5/15	
	US TREASURY N/B	2.75	15	10	1,566	2047/8/15	
	US TREASURY N/B	3.375	285	223	33,017	2048/11/15	
	US TREASURY N/B	2.0	670	388	57,506	2050/2/15	
	US TREASURY N/B	1.25	720	341	50,523	2050/5/15	
	US TREASURY N/B	1.375	755	367	54,353	2050/8/15	
	US TREASURY N/B	1.625	790	410	60,734	2050/11/15	
	US TREASURY N/B	2.375	245	153	22,680	2051/5/15	
	US TREASURY N/B	2.25	10	6	891	2052/2/15	
	US TREASURY N/B	3.0	79	56	8,319	2052/8/15	
	US TREASURY N/B	4.0	105	90	13,407	2052/11/15	
	US TREASURY N/B	3.625	185	148	22,016	2053/5/15	
	US TREASURY N/B	4.125	152	133	19,809	2053/8/15	
	US TREASURY N/B	4.75	138	134	19,958	2053/11/15	
	US TREASURY N/B	4.25	74	66	9,849	2054/2/15	
	US TREASURY N/B	4.625	9	8	1,275	2054/5/15	
	US TREASURY N/B	4.25	46	41	6,125	2054/8/15	
	US TREASURY N/B	4.5	43	40	5,973	2054/11/15	
	US TREASURY N/B	4.625	284	272	40,280	2055/2/15	
	US TREASURY N/B	4.75	752	736	108,873	2055/5/15	
地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.75	50	50	7,497	2034/6/12	
	CA TXB-VAR PURP 3	7.5	10	11	1,717	2034/4/1	
	NEW YORK NY	6.385	15	15	2,302	2055/2/1	
	Oklahoma Development Fin	4.623	5	4	709	2044/6/1	
	UNITED NATIONS DEV CORP	6.011	5	5	773	2040/8/1	
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	2.65	10	6	931	2050/5/15	
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	43	6,397	2115/5/15	
	UNIV OF MICHIGAN MI	3.504	16	11	1,730	2052/4/1	
UNIV OF MINNESOTA MN	4.048	14	11	1,656	2052/4/1		
特殊債券 (除く金融債)	FEDERAL FARM CREDIT BANK	1.625	644	565	83,614	2031/3/17	
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	3.5	10	9	1,404	2032/9/1	
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	3.875	20	19	2,899	2032/9/20	
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	1.68	130	98	14,541	2035/9/17	

銘柄			当		期 末		償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.1	40	31	4,611	2036/ 2 /25	
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.49	55	44	6,591	2036/ 5 /19	
	FEDERAL HOME LOAN BANK	3.875	160	160	23,725	2027/ 6 / 4	
	FEDERAL HOME LOAN BANK	4.6	350	350	51,776	2028/ 6 / 9	
	FEDERAL HOME LOAN BANK	2.5	400	372	55,067	2031/ 6 /30	
	FEDERAL HOME LOAN BANK	1.85	30	22	3,359	2036/ 1 /25	
	FEDERAL HOME LOAN BANK	1.87	35	26	3,924	2036/ 2 / 8	
	FG A97420	4.0	45	44	6,529	2041/ 3 / 1	
	FG G01838	5.0	58	59	8,832	2035/ 7 / 1	
	FG G07028	4.0	107	103	15,296	2042/ 6 / 1	
	FG G08784	3.5	105	96	14,309	2047/10/ 1	
	FG Q15884	3.0	293	266	39,459	2043/ 2 / 1	
	FG Q17642	3.0	105	95	14,155	2043/ 4 / 1	
	FGOLD 30YR C00603	6.0	0.29345	0.30001	44	2028/ 3 / 1	
	FGOLD 30YR C63171	7.0	2	2	351	2032/ 1 / 1	
	FGOLD 30YR C68001	7.0	0.57975	0.61083	90	2032/ 6 / 1	
	FGOLD 30YR G01449	7.0	1	1	170	2032/ 7 / 1	
	FHLMC Multifamily I/O	1.016446	194	8	1,200	2030/10/25	
	FHLMC Multifamily Struct	2.4	60	53	7,890	2032/ 3 /25	
	FHLMC Multifamily Struct	2.45	50	44	6,576	2032/ 4 /25	
	FHLMC Multifamily Struct	2.58	30	26	3,971	2032/ 5 /25	
	FHLMC Multifamily Struct	3.5	23	21	3,216	2032/ 7 /25	
	FHLMC Multifamily Struct	2.92	90	82	12,160	2054/ 6 /25	
	FN 555424	5.5	31	32	4,792	2033/ 5 / 1	
	FN 676661	5.5	21	21	3,248	2033/ 1 / 1	
	FN 735893	5.0	47	47	7,065	2035/10/ 1	
	FN 995023	5.5	37	38	5,681	2037/ 8 / 1	
	FN 995113	5.5	13	14	2,109	2036/ 9 / 1	
	FN 995203	5.0	21	21	3,214	2035/ 7 / 1	
	FN AB3493	4.5	15	15	2,227	2041/ 9 / 1	
	FN AB4425	3.5	3	3	460	2027/ 2 / 1	
	FN AB7795	2.5	10	9	1,455	2028/ 2 / 1	
	FN AD0332	5.5	25	26	3,947	2038/ 7 / 1	
	FN AJ6935	3.5	4	4	599	2026/11/ 1	
	FN AL0054	4.5	8	8	1,313	2041/ 2 / 1	
	FN AL1704	6.5	48	51	7,670	2040/ 5 / 1	
	FN AQ4372	2.5	23	23	3,406	2027/11/ 1	
	FN AQ4772	2.5	5	5	783	2027/12/ 1	
	FN AQ9026	2.5	35	34	5,146	2027/12/ 1	
	FN AS0203	3.0	5	4	698	2043/ 8 / 1	
FN AV0634	3.0	76	74	11,078	2028/11/ 1		
FN AV9187	4.0	36	34	5,107	2044/ 3 / 1		
FN BD6102	3.0	37	33	4,883	2046/10/ 1		
FN BD6718	3.0	16	14	2,132	2046/ 9 / 1		
FN BN8997	2.0	15	12	1,842	2051/ 3 / 1		
FN BN9004	2.0	8	7	1,039	2051/ 3 / 1		
FN BP3574	2.5	3	3	492	2051/ 7 / 1		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券					
	(除く金融債)					
	FN BR4654	2.5	2	2	342	2051/3/1
	FN BR7241	2.0	9	7	1,156	2051/4/1
	FN BR7802	2.0	15	12	1,841	2051/4/1
	FN BR8283	2.5	2	1	287	2051/4/1
	FN BR8296	2.5	1	1	158	2051/5/1
	FN BR8896	2.5	4	3	548	2051/4/1
	FN BR8915	2.5	2	2	306	2051/5/1
	FN BT8452	2.5	1	1	181	2051/10/1
	FN BV8545	3.5	9	8	1,255	2052/5/1
	FN BX6108	5.5	34	34	5,053	2053/1/1
	FN BZ1178	5.81	137	141	20,979	2031/6/1
	FN CA2469	4.0	1	1	199	2048/10/1
	FN CA2708	4.0	0.72395	0.68367	101	2048/5/1
	FN CA5368	4.0	5	5	761	2050/3/1
	FN CA6341	2.5	49	41	6,096	2050/7/1
	FN CA6342	2.5	47	39	5,864	2050/7/1
	FN CA6343	2.5	49	41	6,081	2050/7/1
	FN CA6359	2.5	25	21	3,164	2050/7/1
	FN CA6577	2.5	51	43	6,368	2050/8/1
	FN CA6636	2.5	42	35	5,268	2050/8/1
	FN CA7597	2.5	29	24	3,645	2050/11/1
	FN CA9038	2.5	29	24	3,659	2051/2/1
	FN CA9444	2.5	9	9	1,364	2036/3/1
	FN CB0383	2.5	38	32	4,802	2051/5/1
	FN CB0622	1.5	18	16	2,448	2036/5/1
	FN CB1309	2.0	203	160	23,683	2051/8/1
	FN CB2054	2.0	40	32	4,785	2051/11/1
	FN CB2079	2.0	40	31	4,722	2051/11/1
	FN CB2165	3.0	35	31	4,632	2051/11/1
	FN CB2418	3.0	15	13	1,996	2051/12/1
	FN CB2601	2.0	25	20	2,997	2052/1/1
	FN CB2620	2.5	32	27	4,007	2052/1/1
	FN CB2621	2.5	39	32	4,877	2052/1/1
	FN CB2622	2.5	59	49	7,386	2052/1/1
	FN CB2633	2.5	18	15	2,241	2052/1/1
	FN CB2836	2.0	12	10	1,536	2052/2/1
	FN CB2837	2.0	29	23	3,529	2052/2/1
	FN CB2838	2.0	66	53	7,889	2052/2/1
	FN CB2854	2.5	10	8	1,283	2052/2/1
	FN CB2855	2.5	34	28	4,264	2052/2/1
	FN CB2863	2.5	5	4	718	2052/2/1
	FN CB3101	2.0	49	39	5,835	2052/3/1
	FN CB3102	2.0	89	71	10,593	2052/3/1
	FN CB3105	2.0	34	27	4,056	2052/3/1
	FN CB4324	3.5	7	6	953	2052/8/1
	FN CB4345	4.5	55	53	7,862	2052/8/1
	FN CB4657	3.5	1	1	195	2052/9/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FN CB4658		3.5	5	5	766	2052/9/1
	FN CB4660		3.5	6	5	869	2052/9/1
	FN CB4661		3.5	8	7	1,086	2052/9/1
	FN CB5450		5.0	29	28	4,231	2053/1/1
	FN CB5462		5.5	23	23	3,495	2053/1/1
	FN CB6063		5.0	40	40	5,925	2053/4/1
	FN CB6311		5.0	190	187	27,653	2053/5/1
	FN CB6321		5.5	49	49	7,381	2053/5/1
	FN CB6329		6.0	42	43	6,426	2053/5/1
	FN CB6463		5.5	26	27	4,022	2053/6/1
	FN CB6757		6.0	26	27	4,021	2053/7/1
	FN CB6872		6.0	64	65	9,672	2053/8/1
	FN CB7349		6.5	11	12	1,849	2053/10/1
	FN CB8018		6.5	51	53	7,964	2054/2/1
	FN CB8710		6.0	175	180	26,701	2054/6/1
	FN CB8727		6.5	27	28	4,169	2054/6/1
	FN CB8874		6.5	44	45	6,791	2054/7/1
	FN FA0364		6.0	387	396	58,636	2055/1/1
	FN FA0478		2.0	171	157	23,222	2037/6/1
	FN FA0732		4.0	129	122	18,111	2052/5/1
	FN FA0746		2.5	90	85	12,577	2038/6/1
	FN FM3224		3.5	21	19	2,891	2045/9/1
	FN FM3665		4.0	15	14	2,198	2049/9/1
	FN FM5176		2.0	23	19	2,831	2050/12/1
	FN FM5294		3.5	12	12	1,779	2045/2/1
	FN FM5305		2.0	7	5	864	2050/12/1
	FN FM6149		2.0	30	27	4,081	2036/2/1
	FN FM6863		2.0	20	16	2,404	2051/4/1
	FN FM7031		4.0	27	25	3,838	2051/1/1
	FN FM7423		1.5	39	35	5,207	2036/6/1
	FN FM7460		4.0	56	53	7,840	2051/3/1
	FN FM7599		3.5	282	256	37,921	2051/1/1
	FN FM7973		4.0	5	5	745	2050/5/1
	FN FM9318		2.0	45	41	6,206	2036/11/1
	FN FM9538		2.0	46	37	5,478	2051/11/1
	FN FM9730		2.0	12	9	1,468	2051/12/1
	FN FM9925		2.0	18	14	2,154	2051/12/1
	FN FP0025		2.0	35	28	4,183	2050/8/1
	FN FS0026		2.5	15	13	1,930	2051/11/1
	FN FS0173		2.0	18	15	2,244	2052/1/1
	FN FS0193		2.5	30	25	3,768	2052/1/1
	FN FS0211		2.0	28	22	3,307	2051/12/1
	FN FS0212		2.0	27	21	3,202	2051/12/1
	FN FS0216		2.0	43	40	5,997	2037/1/1
	FN FS0290		2.0	22	17	2,612	2052/1/1
	FN FS0316		1.5	212	174	25,825	2041/11/1
	FN FS0378		2.5	44	37	5,514	2052/1/1

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	
特殊債券 (除く金融債)	FN FS0497	2.0	31	25	3,815	2052/ 1 / 1	
	FN FS0598	2.0	5	4	647	2051/12/ 1	
	FN FS0599	2.0	4	3	574	2051/ 4 / 1	
	FN FS0646	2.0	15	12	1,829	2052/ 2 / 1	
	FN FS0754	2.0	44	41	6,084	2037/ 2 / 1	
	FN FS1133	4.0	75	71	10,538	2052/ 5 / 1	
	FN FS1331	2.0	28	25	3,839	2037/ 3 / 1	
	FN FS1334	2.0	54	42	6,319	2051/11/ 1	
	FN FS1463	4.0	81	76	11,314	2051/ 5 / 1	
	FN FS1661	2.5	16	14	2,098	2052/ 3 / 1	
	FN FS2458	5.0	93	93	13,765	2052/ 7 / 1	
	FN FS2473	5.0	1	1	177	2052/ 7 / 1	
	FN FS2812	3.5	10	9	1,471	2052/ 7 / 1	
	FN FS3325	2.0	25	23	3,487	2037/ 4 / 1	
	FN FS4629	5.5	32	33	4,886	2053/ 5 / 1	
	FN FS4641	6.0	67	68	10,184	2053/ 5 / 1	
	FN FS6931	5.5	361	362	53,565	2053/ 1 / 1	
	FN FS8078	2.0	969	765	113,099	2052/ 2 / 1	
	FN FS8316	6.5	42	44	6,623	2054/ 6 / 1	
	FN FS8928	6.0	82	84	12,474	2054/ 9 / 1	
	FN FS9632	6.5	257	268	39,650	2054/ 9 / 1	
	FN MA0799	4.0	6	6	948	2026/ 7 / 1	
	FN MA3121	4.0	0.33922	0.32048	47	2047/ 9 / 1	
	FN MA3276	3.5	71	65	9,710	2048/ 2 / 1	
	FN MA3333	4.0	0.60488	0.57125	84	2048/ 4 / 1	
	FN MA3384	4.0	0.50424	0.47618	70	2048/ 6 / 1	
	FN MA3415	4.0	0.49829	0.47056	69	2048/ 7 / 1	
	FN MA3908	4.5	94	91	13,541	2050/ 1 / 1	
	FN MA4119	2.0	20	16	2,406	2050/ 9 / 1	
	FN MA4157	1.5	44	33	4,969	2050/10/ 1	
	FN MA4158	2.0	39	31	4,628	2050/10/ 1	
	FN MA4181	1.5	39	29	4,331	2050/11/ 1	
	FN MA4280	1.5	46	34	5,122	2051/ 3 / 1	
	FN MA4500	1.5	126	103	15,312	2041/12/ 1	
	FN MA4540	2.0	102	87	12,941	2042/ 2 / 1	
	FN MA4567	2.0	165	151	22,339	2037/ 3 / 1	
	FN MA4570	2.0	93	80	11,832	2042/ 3 / 1	
	FN MA4578	2.5	948	784	115,909	2052/ 4 / 1	
	FN MA4602	2.0	230	210	31,054	2037/ 5 / 1	
	FN MA4623	2.5	536	443	65,573	2052/ 6 / 1	
	FN MA4653	3.0	286	247	36,557	2052/ 7 / 1	
	FN MA4656	4.5	9	9	1,384	2052/ 7 / 1	
	FN MA4699	3.5	153	137	20,355	2052/ 8 / 1	
	FN MA5107	5.5	36	36	5,384	2053/ 8 / 1	
	FN MA5444	5.5	279	279	41,388	2054/ 8 / 1	
	FNMA 30YR 555531	5.5	6	6	929	2033/ 6 / 1	
	FNMA 30YR 699381	5.5	2	2	392	2033/ 4 / 1	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FNMA 30YR 704553	5.5	6	6	948	2033/5/1	
	FNMA 30YR 708998	5.5	9	10	1,482	2033/6/1	
	FNMA 30YR 735989	5.5	56	57	8,545	2035/2/1	
	FNR 2021-88 IO	2.5	123	16	2,469	2051/12/25	
	FR QB1193	2.5	8	6	1,016	2050/7/1	
	FR QB2296	2.0	4	3	549	2050/8/1	
	FR QD4857	2.0	18	14	2,142	2052/1/1	
	FR QE8252	4.5	17	17	2,548	2052/8/1	
	FR QF0895	5.0	0.79411	0.78441	115	2052/10/1	
	FR RA5077	2.5	143	120	17,825	2051/5/1	
	FR RA6071	2.0	62	49	7,280	2051/10/1	
	FR RA6388	2.5	76	64	9,482	2051/12/1	
	FR RA6397	2.5	34	29	4,345	2051/11/1	
	FR RA6768	2.0	6	4	721	2052/2/1	
	FR RA7506	4.5	53	51	7,544	2052/7/1	
	FR RA8295	5.0	44	44	6,543	2052/12/1	
	FR RA8758	5.5	23	23	3,516	2053/3/1	
	FR RA9625	5.5	133	133	19,790	2053/8/1	
	FR RB5148	2.0	12	10	1,509	2042/3/1	
	FR RC1999	2.0	48	44	6,604	2036/5/1	
	FR RJ0320	6.5	28	29	4,414	2053/11/1	
	FR RJ0711	6.5	161	168	24,855	2054/1/1	
	FR SB0298	2.5	24	22	3,370	2035/1/1	
	FR SB0514	1.5	53	48	7,119	2036/4/1	
	FR SB8383	4.5	74	74	11,006	2040/5/1	
	FR SB8507	2.0	21	19	2,858	2036/2/1	
	FR SC0111	3.0	19	18	2,748	2038/6/1	
	FR SD0294	4.5	31	30	4,484	2050/3/1	
	FR SD0490	4.0	48	46	6,944	2045/1/1	
	FR SD0508	3.5	195	180	26,673	2048/1/1	
	FR SD0702	2.5	35	30	4,439	2051/5/1	
	FR SD0716	2.0	60	48	7,168	2051/7/1	
	FR SD0730	2.0	3	2	405	2051/9/1	
	FR SD0732	2.0	17	14	2,111	2051/9/1	
	FR SD0783	2.0	6	5	827	2051/12/1	
	FR SD0785	2.0	15	12	1,797	2051/12/1	
	FR SD0786	2.0	18	15	2,250	2051/12/1	
	FR SD0789	2.0	2	1	269	2051/12/1	
	FR SD0892	2.0	45	36	5,352	2052/1/1	
	FR SD0894	2.0	33	26	3,955	2052/1/1	
FR SD1049	3.5	18	16	2,428	2052/6/1		
FR SD1053	3.5	16	15	2,294	2052/6/1		
FR SD1086	3.5	7	6	942	2052/6/1		
FR SD1465	5.0	3	3	479	2052/8/1		
FR SD1991	5.0	25	25	3,737	2052/12/1		
FR SD2000	4.5	39	38	5,662	2052/11/1		
FR SD2886	6.0	88	90	13,412	2053/5/1		

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FR SD2893	5.5	34	34	5,096	2053/ 5 / 1	
	FR SD3176	6.0	5	5	824	2053/ 6 / 1	
	FR SD7528	2.0	8	6	1,001	2050/11/ 1	
	FR SD7534	2.5	60	51	7,595	2051/ 2 / 1	
	FR SD7539	2.0	32	25	3,812	2051/ 4 / 1	
	FR SD7541	2.0	15	12	1,817	2051/ 5 / 1	
	FR SD7544	3.0	13	11	1,697	2051/ 7 / 1	
	FR SD7548	2.5	135	113	16,839	2051/11/ 1	
	FR SD7549	2.0	145	116	17,278	2052/ 1 / 1	
	FR SD7550	3.0	9	8	1,248	2052/ 2 / 1	
	FR SD7552	2.5	247	207	30,646	2052/ 1 / 1	
	FR SD7553	3.0	217	190	28,121	2052/ 3 / 1	
	FR SD7556	3.0	70	61	9,054	2052/ 8 / 1	
	FR SD8082	1.5	43	32	4,787	2050/10/ 1	
	FR SD8134	2.0	95	75	11,217	2051/ 3 / 1	
	FR SD8199	2.0	785	620	91,786	2052/ 3 / 1	
	FR SD8218	2.0	840	663	98,062	2052/ 6 / 1	
	FR SD8231	4.5	9	8	1,312	2052/ 7 / 1	
	FR SD8242	3.0	529	456	67,545	2052/ 9 / 1	
	FR SD8257	4.5	90	86	12,793	2052/10/ 1	
	FR SD8264	3.5	318	286	42,301	2052/11/ 1	
	FR SD8274	4.0	333	310	45,860	2052/12/ 1	
	FR SD8298	4.5	134	128	19,060	2053/ 2 / 1	
	FR SD8366	5.0	272	268	39,673	2053/10/ 1	
	FR SD8371	5.0	126	124	18,389	2053/11/ 1	
	FR SD8438	5.5	169	169	25,116	2054/ 6 / 1	
	FR SI2075	2.0	20	16	2,437	2050/ 9 / 1	
	FR SL0703	4.5	147	141	20,910	2053/ 4 / 1	
	FR SL0894	6.0	287	295	43,629	2054/ 5 / 1	
	FR ZA2471	3.0	1	0.95756	141	2037/ 9 / 1	
	Fannie Mae	4.86449	59	58	8,691	2050/ 6 /25	
	Fannie Mae	5.55001	60	60	8,953	2054/12/25	
	Freddie Mac	2.0	27	23	3,414	2050/ 7 /25	
	Freddie Mac	1.0	27	22	3,265	2050/ 7 /25	
	Freddie Mac	5.80001	77	77	11,500	2054/ 3 /25	
	Freddie Mac	5.80001	29	30	4,438	2054/12/25	
Freddie Mac	5.90001	724	731	108,211	2055/ 5 /25		
Freddie Mac	5.85001	296	298	44,198	2055/ 6 /25		
Freddie Mac	5.85001	621	626	92,584	2055/ 6 /25		
Freddie Mac	5.75001	260	261	38,618	2055/ 6 /25		
Freddie Mac PO	—	127	87	12,863	2050/ 8 /25		
G2 4559	5.0	17	18	2,701	2039/10/20		
G2 5018	5.0	1	1	243	2041/ 4 /20		
G2 5083	5.0	3	3	535	2041/ 6 /20		
G2 5116	5.0	1	1	291	2041/ 7 /20		
G2 MA1090	3.5	117	108	16,060	2043/ 6 /20		
G2 MA1448	3.5	103	95	14,152	2043/11/20		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	G2 MA5399	4.5	2	2	350	2048/ 8 /20	
	G2 MA5466	4.0	89	84	12,513	2048/ 9 /20	
	G2 MA5818	4.5	45	44	6,600	2049/ 3 /20	
	G2 MA7051	2.0	62	50	7,519	2050/12/20	
	G2 MA7135	2.0	206	167	24,766	2051/ 1 /20	
	G2 MA7137	3.0	12	11	1,680	2051/ 1 /20	
	G2 MA7192	2.0	189	153	22,730	2051/ 2 /20	
	G2 MA7312	2.5	107	90	13,392	2051/ 4 /20	
	G2 MA7419	3.0	101	89	13,209	2051/ 6 /20	
	G2 MA7588	2.0	124	101	14,974	2051/ 9 /20	
	G2 MA7589	2.5	181	153	22,651	2051/ 9 /20	
	G2 MA7767	2.5	32	27	4,072	2051/12/20	
	G2 MA7768	3.0	40	35	5,281	2051/12/20	
	G2 MA7827	2.5	172	145	21,556	2052/ 1 /20	
	G2 MA7880	2.0	244	198	29,336	2052/ 2 /20	
	G2 MA7881	2.5	141	120	17,752	2052/ 2 /20	
	G2 MA7988	3.0	514	452	66,926	2052/ 4 /20	
	G2 MA7989	3.5	80	72	10,725	2052/ 4 /20	
	G2 MA8042	2.5	48	41	6,096	2052/ 5 /20	
	G2 MA8044	3.5	60	54	8,126	2052/ 5 /20	
	G2 MA8096	2.0	101	82	12,150	2052/ 6 /20	
	G2 MA8097	2.5	124	104	15,509	2052/ 6 /20	
	G2 MA8099	3.5	165	149	22,135	2052/ 6 /20	
	G2 MA8147	2.5	92	78	11,613	2052/ 7 /20	
	G2 MA8488	4.0	14	13	1,980	2052/12/20	
	G2 MA8564	2.5	35	29	4,404	2053/ 1 /20	
	G2 MA9015	4.5	100	96	14,259	2053/ 7 /20	
	G2 MA9103	4.0	74	69	10,240	2053/ 8 /20	
	G2 MA9170	5.0	159	157	23,266	2053/ 9 /20	
	G2 MA9303	4.5	62	59	8,855	2053/11/20	
	G2 MA9669	6.0	22	22	3,379	2054/ 5 /20	
	G2 MA9670	6.5	64	66	9,760	2054/ 5 /20	
	G2 MA9723	4.5	113	108	16,035	2054/ 6 /20	
	G2 MA9778	5.0	140	138	20,416	2054/ 7 /20	
	G2 MA9779	5.5	156	157	23,294	2054/ 7 /20	
	G2 MA9780	6.0	105	107	15,854	2054/ 7 /20	
G2 MA9848	4.0	126	117	17,377	2054/ 8 /20		
G2 MA9906	5.5	23	23	3,498	2054/ 9 /20		
G2 MB0025	5.0	180	177	26,214	2054/11/20		
G2 MB0205	5.5	158	159	23,602	2055/ 2 /20		
G2 MB0260	6.0	226	230	34,114	2055/ 3 /20		
G2 MB0308	5.5	212	213	31,529	2055/ 4 /20		
GN 761209	4.0	67	64	9,472	2041/ 3 /15		
GN 782557	5.0	13	13	2,060	2039/ 1 /15		
GN 782696	5.0	4	5	745	2039/ 6 /15		
GNMA 30YR 543737	7.0	0.53158	0.53498	79	2030/12/15		
GNMA 30YR 600211	5.5	1	1	263	2033/ 8 /15		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	GNMA 30YR 781584	7.0	0.98963	1	151	2032/5/15	
	Government National Mort	4.65	13	13	2,011	2040/6/16	
	RFC PRINCIPAL STRIP	—	20	16	2,452	2030/4/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	1345 Trust	5.94194	40	40	5,937	2030/6/15
	1345 Trust	6.34194	21	21	3,112	2030/6/15	
	280 Park Avenue Mortgage	5.516	100	99	14,693	2034/9/15	
	A&D Mortgage Trust	5.79	97	98	14,505	2070/6/25	
	ADVANCED MICRO DEVICES	4.393	4	3	498	2052/6/1	
	AEP TEXAS INC	5.4	20	20	3,007	2033/6/1	
	AEP TEXAS INC	5.7	35	35	5,318	2034/5/15	
	AEP TEXAS INC	4.15	9	6	1,017	2049/5/1	
	AEP TEXAS INC	3.45	19	12	1,918	2050/1/15	
	AEP TEXAS INC	3.45	21	14	2,074	2051/5/15	
	AEP TRANSMISSION CO LLC	5.375	5	5	755	2035/6/15	
	ALA Trust	6.18448	34	34	5,053	2030/6/15	
	ALA Trust	6.08463	55	55	8,174	2030/6/15	
	ALABAMA POWER CO	5.2	26	24	3,694	2041/6/1	
	ALABAMA POWER CO	3.7	2	1	224	2047/12/1	
	ALABAMA POWER CO	3.0	4	2	382	2052/3/15	
	ALGONQUIN PWR & UTILITY	5.365	5	5	743	2026/6/15	
	ALTRIA GROUP INC	4.8	70	70	10,489	2029/2/14	
	ALTRIA GROUP INC	5.625	10	10	1,515	2035/2/6	
	ALTRIA GROUP INC	5.25	25	24	3,670	2035/8/6	
	ALTRIA GROUP INC	3.7	144	100	14,916	2051/2/4	
	ALTRIA GROUP INC	6.2	16	15	2,364	2059/2/14	
	AMCOR FLEXIBLES NORTH AM	2.69	3	2	400	2031/5/25	
	AMERICAN EXPRESS CO	5.043	4	4	600	2028/7/26	
	AMERICAN EXPRESS CO	4.918	40	40	5,963	2033/7/20	
	AMERICAN TRANSMISSION SY	2.65	3	2	393	2032/1/15	
	AMGEN INC	3.375	7	4	723	2050/2/21	
	AMGEN INC	4.2	5	3	578	2052/2/22	
	AMGEN INC	4.875	7	6	899	2053/3/1	
	AMGEN INC	4.4	12	9	1,374	2062/2/22	
	AMGEN INC	5.75	13	12	1,855	2063/3/2	
	ANTERO RESOURCES CORP	7.625	21	21	3,178	2029/2/1	
	ANTERO RESOURCES CORP	5.375	243	244	36,119	2030/3/1	
	APA	4.25	29	27	4,124	2030/1/15	
	APOLLO DEBT SOLUTIONS BD	6.55	5	5	764	2032/3/15	
	APPLOVIN CORP	5.125	39	39	5,870	2029/12/1	
	APPLOVIN CORP	5.375	278	285	42,190	2031/12/1	
	APPLOVIN CORP	5.95	116	113	16,819	2054/12/1	
	ARES Commercial Mortgage	5.84194	61	61	9,029	2027/4/15	
	AT&T INC	4.75	92	80	11,936	2046/5/15	
	AT&T INC	3.5	181	123	18,215	2053/9/15	
	AT&T INC	3.55	108	73	10,796	2055/9/15	
	AT&T INC	3.8	156	109	16,135	2057/12/1	
	AT&T INC	3.65	29	19	2,874	2059/9/15	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	Affirm Inc	5.08	94	94	13,991	2030/4/15
	Angel Oak Mortgage Trust	3.353	38	36	5,377	2067/1/25
	Angel Oak Mortgage Trust	5.573	130	131	19,423	2070/4/25
	Angel Oak Mortgage Trust	5.509	183	184	27,305	2070/6/25
	AutoNation Finance Trust	4.62	10	10	1,489	2029/11/13
	BAIN CAPITAL SPECIALTY F	5.95	2	2	295	2030/3/15
	BALL CORP	2.875	16	14	2,131	2030/8/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.5	23	16	2,511	2046/8/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.2	3	2	300	2049/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	1.734	23	22	3,316	2027/7/22
	BANK OF AMERICA CORP	3.705	39	38	5,710	2028/4/24
	BANK OF AMERICA CORP	3.593	199	196	29,052	2028/7/21
	BANK OF AMERICA CORP	6.204	5	5	770	2028/11/10
	BANK OF AMERICA CORP	3.419	22	21	3,191	2028/12/20
	BANK OF AMERICA CORP	4.979	64	65	9,618	2029/1/24
	BANK OF AMERICA CORP	5.202	49	50	7,413	2029/4/25
	BANK OF AMERICA CORP	2.087	75	70	10,450	2029/6/14
	BANK OF AMERICA CORP	5.819	32	33	4,936	2029/9/15
	BANK OF AMERICA CORP	5.162	100	102	15,216	2031/1/24
	BANK OF AMERICA CORP	2.687	15	13	2,002	2032/4/22
	BANK OF AMERICA CORP	2.572	60	53	7,877	2032/10/20
	BANK OF AMERICA CORP	2.972	42	37	5,594	2033/2/4
	BANK OF AMERICA CORP	4.571	40	39	5,847	2033/4/27
	BANK OF AMERICA CORP	5.288	184	188	27,835	2034/4/25
	BANK OF AMERICA CORP	2.972	23	14	2,209	2052/7/21
	BAT CAPITAL CORP	3.215	124	122	18,122	2026/9/6
	BAT CAPITAL CORP	3.557	130	128	18,948	2027/8/15
	BAT CAPITAL CORP	2.259	43	40	6,040	2028/3/25
	BAT CAPITAL CORP	4.54	57	46	6,853	2047/8/15
	BAT CAPITAL CORP	3.984	6	4	640	2050/9/25
	BAT CAPITAL CORP	5.65	164	153	22,658	2052/3/16
	BAT CAPITAL CORP	7.081	33	36	5,456	2053/8/2
	BAT CAPITAL CORP	6.25	81	82	12,177	2055/8/15
	BAT INTL FINANCE PLC	5.931	7	7	1,085	2029/2/2
	BECTON DICKINSON & CO	4.693	38	38	5,677	2028/2/13
	BENCHMARK Mortgage Trust	3.564	20	17	2,567	2072/12/15
	BERRY GLOBAL INC	5.5	36	37	5,471	2028/4/15
	BERRY GLOBAL INC	5.8	4	4	625	2031/6/15
	BFLD Trust	5.83404	27	27	4,113	2026/8/15
	BFLD Trust	5.83444	10	10	1,488	2029/11/15
	BFLD Trust	6.18404	10	10	1,480	2029/11/15
	BFLD Trust	6.24194	50	50	7,396	2042/6/15
	BHSH SYSTEM OBL GRP	3.487	15	10	1,603	2049/7/15
	BLOCK INC	3.5	225	207	30,709	2031/6/1
	BLUE OWL CAPITAL CORP	5.95	8	8	1,194	2029/3/15
	BLUE OWL CREDIT INCOME	6.6	6	6	916	2029/9/15
	BLUE OWL TECHNOLOGY FINA	6.1	4	4	597	2028/3/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	BMO Mortgage Trust	5.6253	50	51	7,677	2057/12/15
	BMO Mortgage Trust	5.6874	30	31	4,643	2058/2/15
	BMO Mortgage Trust	6.1646	16	17	2,520	2058/4/15
	BOEING CO	7.008	22	24	3,628	2064/5/1
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.0	18	11	1,708	2050/2/24
	BP CAP MARKETS AMERICA	2.939	18	11	1,660	2051/6/4
	BP CAP MARKETS AMERICA	3.379	31	19	2,950	2061/2/8
	BPR Trust	5.672	39	39	5,888	2042/6/5
	BRAVO Residential Fundin	6.602	68	68	10,155	2063/9/25
	BRAVO Residential Fundin	5.678	137	138	20,441	2064/11/25
	BROADCOM INC	4.75	2	2	299	2029/4/15
	BROADCOM INC	5.05	157	160	23,791	2029/7/12
	BROADCOM INC	2.45	46	41	6,112	2031/2/15
	BROADCOM INC	5.15	106	109	16,146	2031/11/15
	BROADCOM INC	4.55	24	23	3,521	2032/2/15
	BROADCOM INC	5.2	106	109	16,125	2032/4/15
	BROADCOM INC	3.419	9	8	1,209	2033/4/15
	BROADCOM INC	3.469	97	86	12,818	2034/4/15
	BROADCOM INC	4.8	113	111	16,500	2034/10/15
	BROADCOM INC	4.926	24	23	3,447	2037/5/15
	BWAY Mortgage Trust	3.4543	121	115	17,062	2033/3/10
	BX Trust	6.43194	20	20	2,964	2026/3/15
	BX Trust	7.38094	10	10	1,478	2026/3/15
	BX Trust	5.48577	94	94	13,964	2030/3/15
	BX Trust	5.74194	72	72	10,657	2035/6/15
	BX Trust	6.03318	93	93	13,892	2039/8/15
	BX Trust	5.63476	93	94	13,902	2039/12/15
	BX Trust	5.84194	140	140	20,729	2040/6/9
	BX Trust	7.21965	15	15	2,232	2041/10/15
	BX Trust	3.662004	35	32	4,844	2044/3/9
	BX Trust	5.8836	100	101	14,988	2047/6/13
	Bank5	5.893	10	10	1,550	2057/11/15
	Barclays Commercial Mort	6.0	15	16	2,373	2056/9/15
	Barclays Commercial Mort	5.839	25	26	3,884	2058/3/15
	Barclays Commercial Mort	5.659	116	121	17,909	2058/5/15
	Barclays Mortgage Loan T	5.903	64	65	9,632	2064/1/25
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	440	453	66,990	2030/2/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	6.5	176	179	26,494	2032/2/15
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	21	3,106	2045/8/1
	CARNIVAL CORP	5.75	17	17	2,540	2032/8/1
	CART	5.98367	20	19	2,954	2026/8/15
	CATERPILLAR INC	3.25	5	3	519	2049/9/19
	CEDR Trust	5.33034	100	98	14,568	2039/2/15
	CENT Trust	5.090927	100	100	14,915	2040/7/10
	CENTERPOINT ENERGY RES	5.25	6	6	909	2028/3/1
	CHENIERE ENERGY INC	5.65	423	431	63,821	2034/4/15
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	194	195	28,843	2029/2/1

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 (含む投資法人債株)					
	CIM Trust	5.41449	15	15	2,232	2049/8/25
	CITIGROUP INC	3.07	38	37	5,508	2028/2/24
	CITIGROUP INC	4.643	93	93	13,806	2028/5/7
	CITIGROUP INC	4.786	104	105	15,531	2029/3/4
	CITIGROUP INC	5.174	59	60	8,931	2030/2/13
	CITIGROUP INC	4.542	204	204	30,228	2030/9/19
	CITIGROUP INC	2.666	75	69	10,233	2031/1/29
	CITIGROUP INC	3.057	57	51	7,594	2033/1/25
	CITIGROUP INC	3.785	61	57	8,469	2033/3/17
	CITIGROUP INC	4.91	83	83	12,298	2033/5/24
	CITIGROUP INC	6.27	109	117	17,430	2033/11/17
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	151	156	23,085	2029/9/30
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	8.25	114	121	17,966	2032/6/30
	CNH Equipment Trust	4.77	47	47	7,025	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	7.25	15	15	2,303	2032/3/1
	COLT Funding LLC	5.794	96	97	14,375	2070/4/25
	COMCAST CORP	3.45	11	7	1,117	2050/2/1
	COMCAST CORP	2.45	22	11	1,760	2052/8/15
	COMCAST CORP	5.65	17	16	2,434	2054/6/1
	COMCAST CORP	6.05	25	25	3,767	2055/5/15
	COMCAST CORP	2.937	25	14	2,155	2056/11/1
	COMCAST CORP	2.65	8	4	613	2062/8/15
	COMCAST CORP	2.987	56	31	4,656	2063/11/1
	COMCAST CORP	5.5	3	2	411	2064/5/15
	COMM Mortgage Trust	6.18294	100	99	14,737	2041/6/15
	COMMONSPIRIT HEALTH	2.782	9	8	1,219	2030/10/1
	COMMONSPIRIT HEALTH	3.817	5	3	542	2049/10/1
	CONSUMERS ENERGY CO	5.05	41	41	6,099	2035/5/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	18	17	2,657	2026/2/15
	CSX CORP	4.9	2	1	263	2055/3/15
	CVS HEALTH CORP	5.0	47	47	7,067	2029/1/30
	CVS HEALTH CORP	5.125	19	19	2,869	2030/2/21
	CVS HEALTH CORP	5.55	37	38	5,687	2031/6/1
	CarMax Auto Owner Trust	4.92	13	13	1,934	2028/10/16
	CarMax Auto Owner Trust	4.48	86	86	12,809	2030/3/15
	Chase Mortgage Finance C	5.36671	5	5	752	2049/7/25
	Chase Mortgage Finance C	5.55001	42	42	6,261	2055/12/25
	Chase Mortgage Finance C	5.65001	37	37	5,576	2056/2/25
	Chase Mortgage Finance C	5.64262	75	74	11,087	2056/6/25
	College Ave Student Loan	5.56671	37	37	5,516	2051/7/25
	Cross Mortgage Trust	5.356	94	95	14,061	2070/3/25
	Cross Mortgage Trust	5.883	95	96	14,322	2070/5/25
	D. R. HORTON INC	5.5	33	33	4,984	2035/10/15
	DBGS MORTGAGE TRUST	4.466	85	84	12,475	2051/10/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.5	5	4	735	2030/1/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	183	180	26,711	2026/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.2	166	168	24,885	2027/4/18

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券					
	(含む投資法人債株)					
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	201	192	28,519	2029/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	5.15	332	339	50,254	2030/1/30
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.125	219	201	29,792	2031/3/24
	DIAMONDBACK ENERGY INC	4.25	53	39	5,898	2052/3/15
	DISCOVERY COMMUNICATIONS	3.95	39	37	5,561	2028/3/20
	DK Trust	5.84194	85	85	12,597	2034/3/15
	DOMINION ENERGY INC	7.0	32	34	5,051	2054/6/1
	DOMINION ENERGY SOUTH	6.25	15	16	2,402	2053/10/15
	DUKE ENERGY CORP	3.95	9	6	1,012	2047/8/15
	DUKE ENERGY CORP	5.0	165	144	21,375	2052/8/15
	DUKE ENERGY CORP	6.1	42	42	6,345	2053/9/15
	DUKE ENERGY CORP	5.8	54	53	7,836	2054/6/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	5.25	102	104	15,510	2033/4/1
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.7	7	5	783	2046/6/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	5.55	7	6	1,011	2054/3/15
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	5.05	10	10	1,486	2035/3/15
	Dell Equipment Finance T	4.68	100	100	14,836	2027/7/22
	Dell Equipment Finance T	4.61	100	100	14,912	2031/2/24
	EDISON INTERNATIONAL	5.25	6	6	891	2028/11/15
	EDISON INTERNATIONAL	5.0	4	3	528	2099/11/12
	ELEVANCE HEALTH INC	3.65	106	104	15,492	2027/12/1
	ELEVANCE HEALTH INC	4.55	26	21	3,109	2052/5/15
	ELEVANCE HEALTH INC	6.1	18	18	2,691	2052/10/15
	ELM Trust 2024	5.994232	75	75	11,178	2027/6/10
	ENBRIDGE INC	6.2	3	3	475	2030/11/15
	ENTERGY TEXAS INC	3.45	6	5	865	2027/12/1
	EQT	7.5	13	13	1,957	2027/6/1
	EQT	6.5	30	30	4,533	2027/7/1
	EQT	4.5	132	130	19,366	2029/1/15
	EQT	7.5	143	157	23,215	2030/6/1
	EQT	4.75	444	439	64,929	2031/1/15
	EQT CORP	3.9	421	417	61,661	2027/10/1
	EQT CORP	5.7	247	255	37,768	2028/4/1
	EQT CORP	5.0	115	116	17,156	2029/1/15
	EQT CORP	6.375	254	262	38,868	2029/4/1
	EQT CORP	7.0	368	399	59,115	2030/2/1
	EQT CORP	3.625	40	37	5,496	2031/5/15
	EQT CORP	5.75	83	85	12,659	2034/2/1
	EQUIFAX INC	5.1	3	3	453	2028/6/1
	EQUINIX INC	3.9	15	14	2,103	2032/4/15
	EVERSOURCE ENERGY	5.45	8	8	1,215	2028/3/1
	EXPAND ENERGY CORP	6.75	28	28	4,184	2029/4/15
	EXPAND ENERGY CORP	4.75	9	8	1,296	2032/2/1
	EXPAND ENERGY CORP	5.7	448	454	67,211	2035/1/15
	EXPEDIA GROUP INC	5.4	29	29	4,341	2035/2/15
	Enterprise Fleet Financi	4.41	53	53	7,880	2029/6/20
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	3.45	12	10	1,624	2032/3/1

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	
			%	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)	FIRSTENERGY CORP	3.9	446	442	65,415	2027/7/15
		FIRSTENERGY CORP	4.85	111	95	14,064	2047/7/15
		FIRSTENERGY CORP	3.4	221	149	22,154	2050/3/1
		FIRSTENERGY TRANSMISSION	4.75	70	69	10,303	2033/1/15
		FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.15	29	19	2,894	2049/10/1
		FLORIDA POWER & LIGHT CO	5.6	33	32	4,871	2054/6/15
		FLORIDA POWER & LIGHT CO	5.7	13	13	1,938	2055/3/15
		FLORIDA POWER LIGHT CO	2.875	59	37	5,485	2051/12/4
		FOUNDRY JV HOLDCO LLC	6.1	200	206	30,566	2036/1/25
		FRANCISCAN HEALTH SYS	3.914	10	7	1,076	2049/7/1
		Flagstar Mortgage Trust	5.41671	16	15	2,327	2049/10/25
		Ford Credit Auto Owner T	4.86	100	102	15,097	2037/8/15
		Ford Credit Floorplan Ma	5.24	55	56	8,400	2031/4/15
		Foundation Finance Trust	4.95	88	89	13,225	2050/4/15
		GARTNER INC	4.5	414	409	60,582	2028/7/1
		GARTNER INC	3.625	107	101	15,066	2029/6/15
		GARTNER INC	3.75	9	8	1,248	2030/10/1
		GCAT	6.0	443	448	66,366	2055/5/25
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.9	39	39	5,840	2035/1/7
		GENERAL MOTORS FINL CO	6.15	27	27	4,098	2035/7/15
		GEORGIA POWER CO	4.7	46	46	6,837	2032/5/15
		GEORGIA POWER CO	4.95	38	38	5,671	2033/5/17
		GEORGIA POWER CO	5.25	5	5	755	2034/3/15
		GEORGIA POWER CO	5.2	105	106	15,756	2035/3/15
		GEORGIA POWER CO	5.125	24	22	3,318	2052/5/15
		GLOBAL PAYMENTS INC	4.95	5	5	746	2027/8/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.64	36	35	5,185	2028/2/24
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.937	220	222	32,826	2028/4/23
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.482	118	118	17,510	2028/8/23
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.223	205	204	30,237	2029/5/1
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.484	56	59	8,795	2029/10/24
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.6	44	40	6,051	2030/2/7
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.727	10	10	1,542	2030/4/25
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.049	10	10	1,509	2030/7/23
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.692	15	15	2,234	2030/10/23
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.207	5	5	759	2031/1/28
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.218	195	200	29,687	2031/4/23
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.615	26	23	3,446	2032/4/22
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.65	74	65	9,732	2032/10/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.102	138	125	18,485	2033/2/24
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.016	107	106	15,679	2035/10/23		
GREAT AMERICA LEASING RE	5.28	20	20	2,980	2027/3/15		
GSAT 2025-BMF A	5.84194	100	99	14,775	2030/7/15		
HCA INC	5.0	81	82	12,161	2028/3/1		
HCA INC	5.5	81	83	12,295	2033/6/1		
HCA INC	5.75	109	112	16,600	2035/3/1		
HCA INC	5.25	4	3	524	2049/6/15		

銘	柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	HCA INC	3.5	5	3	489	2051/7/15
	HCA INC	4.625	4	3	475	2052/3/15
	HCA INC	5.9	4	3	571	2053/6/1
	HCA INC	6.0	3	2	432	2054/4/1
	HCA INC	5.95	3	2	430	2054/9/15
	HCA INC	6.2	17	17	2,524	2055/3/1
	HCA INC	6.1	42	40	6,052	2064/4/1
	HESS CORP	5.8	11	11	1,649	2047/4/1
	HOAG MEMORIAL HOSPITAL	3.803	4	3	446	2052/7/15
	HOMES Trust	6.182	196	196	29,093	2068/1/25
	HOMES Trust	5.425	96	96	14,287	2070/2/25
	HOMES Trust	5.63	98	98	14,582	2070/2/25
	HP ENTERPRISE CO	5.25	3	3	455	2028/7/1
	ILPT Commercial Mortgage	5.292	170	172	25,518	2033/6/10
	INTOWN Mortgage Trust	5.692	100	99	14,779	2042/3/15
	INV 2024-IND Mortgage Tr	6.08384	10	9	1,476	2041/11/15
	JERSEY CENTRAL PWR & LT	5.1	15	15	2,223	2035/1/15
	JP MORGAN CHASE & CO	4.203	45	44	6,638	2029/7/23
	JP MORGAN CHASE & CO	1.953	4	3	516	2032/2/4
	JP Morgan Chase Commerci	5.346784	20	20	2,981	2041/11/5
	JP Morgan Mortgage Trust	5.41671	6	6	902	2049/10/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.36671	3	3	517	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.36671	10	9	1,435	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.31671	0.54608	0.54414	80	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.43368	1	1	168	2050/6/25
	JP Morgan Mortgage Trust	2.5	51	45	6,794	2051/12/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.0	21	20	3,074	2052/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.0	12	12	1,848	2054/8/25
	JPMORGAN CHASE & CO	1.47	68	65	9,741	2027/9/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.571	118	120	17,804	2028/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.979	141	143	21,143	2028/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.505	25	25	3,715	2028/10/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.915	214	217	32,144	2029/1/24
	JPMORGAN CHASE & CO	4.995	173	176	26,138	2030/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	4.603	116	116	17,285	2030/10/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.14	30	30	4,556	2031/1/24
	JPMORGAN CHASE & CO	2.522	71	65	9,645	2031/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.103	239	245	36,332	2031/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	1.764	46	40	5,940	2031/11/19
	JPMORGAN CHASE & CO	2.963	62	55	8,262	2033/1/25
	JPMORGAN CHASE & CO	5.294	38	38	5,724	2035/7/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.572	306	317	46,957	2036/4/22
	JPMORGAN CHASE & CO	5.576	35	35	5,261	2036/7/23
	KINDER MORGAN INC	5.0	31	31	4,663	2029/2/1
	KINDER MORGAN INC	5.1	8	8	1,211	2029/8/1
	KINDER MORGAN INC	5.95	8	7	1,156	2054/8/1
	Kubota Credit Owner Trus	4.42	112	112	16,700	2029/9/17

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)					
	L3HARRIS TECH INC	4.4	38	38	5,641	2028/6/15
	LBA Trust	5.78494	50	50	7,405	2041/10/15
	LOWE'S COS INC	1.7	11	10	1,511	2028/9/15
	M&T Equipment Notes	4.7	13	13	1,930	2027/12/16
	MARRIOTT INTERNATIONAL	5.35	3	3	447	2035/3/15
	MARSH & MCLENNAN COS INC	4.9	2	1	265	2049/3/15
	MASS INSTITUTE OF TECH	5.618	15	15	2,283	2055/6/1
	META PLATFORMS INC	5.6	40	39	5,891	2053/5/15
	META PLATFORMS INC	4.65	115	96	14,239	2062/8/15
	META PLATFORMS INC	5.75	2	2	297	2063/5/15
	META PLATFORMS INC	5.55	32	31	4,609	2064/8/15
	MFRA Trust	6.775	81	82	12,125	2058/10/25
	MFRA Trust	6.617	64	64	9,569	2068/7/25
	MFRA Trust	5.675	96	96	14,307	2070/5/27
	MIDAMERICAN ENERGY CO	5.3	8	7	1,122	2055/2/1
	MMAF Equipment Finance L	5.1	151	156	23,094	2049/7/13
	MOODY'S CORPORATION	4.25	2	2	296	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	3.125	29	28	4,244	2026/7/27
	MORGAN STANLEY	1.593	91	89	13,177	2027/5/4
	MORGAN STANLEY	3.772	156	154	22,771	2029/1/24
	MORGAN STANLEY	5.123	95	96	14,324	2029/2/1
	MORGAN STANLEY	4.994	142	144	21,351	2029/4/12
	MORGAN STANLEY	5.164	89	90	13,431	2029/4/20
	MORGAN STANLEY	5.173	3	3	454	2030/1/16
	MORGAN STANLEY	4.431	114	114	16,880	2030/1/23
	MORGAN STANLEY	5.656	110	114	16,936	2030/4/18
	MORGAN STANLEY	4.654	156	157	23,228	2030/10/18
	MORGAN STANLEY	5.192	24	24	3,646	2031/4/17
	MORGAN STANLEY	1.794	1	0.8635	127	2032/2/13
	MORGAN STANLEY	2.943	77	69	10,223	2033/1/21
	MORGAN STANLEY	4.889	111	111	16,527	2033/7/20
	MORGAN STANLEY	6.342	122	132	19,647	2033/10/18
	MORGAN STANLEY	5.25	56	57	8,450	2034/4/21
	MORGAN STANLEY	5.466	13	13	1,979	2035/1/18
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	58	8,665	2049/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.4	87	89	13,167	2034/4/15
	MOUNT NITTANY MED CTR	3.799	7	5	762	2052/11/15
	MSCI INC	5.25	65	64	9,540	2035/9/1
	MSWF Commercial Mortgage	6.014	20	21	3,175	2056/12/15
	Morgan Stanley Capital I	3.9	19	19	2,819	2032/7/20
	Morgan Stanley Residenti	5.562	107	108	15,981	2070/3/25
	Morgan Stanley Residenti	5.588	134	135	19,977	2070/6/25
	NCMF Trust	5.6947	60	60	8,925	2033/6/10
	NCMF Trust	5.045767	97	96	14,320	2033/6/10
	NEWMONT CORP	2.6	9	8	1,184	2032/7/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	4.685	30	30	4,473	2027/9/1
	NISOURCE INC	5.25	8	8	1,212	2028/3/30

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)	NORFOLK SOUTHERN CORP	3. 8	5	4	735	2028/ 8 / 1	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4. 03	14	11	1, 650	2047/10/15	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5. 25	7	6	974	2050/ 5 / 1	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4. 95	21	18	2, 787	2053/ 3 /15	
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5. 2	75	69	10, 298	2054/ 6 / 1	
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4. 75	110	106	15, 692	2029/ 3 / 4	
	NRG ENERGY INC	4. 45	118	116	17, 218	2029/ 6 /15	
	NRG ENERGY INC	7. 0	254	277	41, 001	2033/ 3 /15	
	NUCOR CORP	4. 3	27	27	4, 001	2027/ 5 /23	
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	2. 5	17	15	2, 236	2031/ 5 /11	
	Navient Student Loan Tru	5. 51	66	66	9, 830	2060/ 4 /15	
	Navient Student Loan Tru	0. 97	96	86	12, 770	2069/12/16	
	Navistar Financial Deale	6. 18	16	16	2, 366	2028/ 8 /25	
	Navistar Financial Deale	5. 59	39	39	5, 807	2029/ 4 /25	
	Nelnet Student Loan Trus	—	170	170	25, 183	2055/ 5 /17	
	Nelnet Student Loan Trus	5. 43962	95	94	13, 977	2057/ 3 /15	
	Nelnet Student Loan Trus	1. 36	56	53	7, 868	2062/ 4 /20	
	Nelnet Student Loan Trus	5. 20513	53	52	7, 825	2062/ 4 /20	
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6. 125	2	2	307	2031/ 1 / 1	
	OHIO EDISON CO	4. 95	5	5	752	2029/12/15	
	OHIO POWER COMPANY	1. 625	63	53	7, 972	2031/ 1 /15	
	OHIO POWER COMPANY	5. 65	6	6	915	2034/ 6 / 1	
	OHIO POWER COMPANY	4. 15	12	9	1, 374	2048/ 4 / 1	
	OHIO POWER COMPANY	4. 0	8	6	898	2049/ 6 / 1	
	OHIO POWER COMPANY	2. 9	30	18	2, 697	2051/10/ 1	
	OLIN CORP	6. 625	14	13	2, 030	2033/ 4 / 1	
	ONNI Commercial Mortgage	5. 56743	150	153	22, 701	2039/ 7 /15	
	ORACLE CORP	3. 85	17	14	2, 202	2036/ 7 /15	
	ORACLE CORP	3. 6	24	16	2, 456	2050/ 4 / 1	
	ORACLE CORP	3. 95	32	23	3, 450	2051/ 3 /25	
	ORACLE CORP	4. 375	25	19	2, 841	2055/ 5 /15	
	ORACLE CORP	3. 85	12	8	1, 197	2060/ 4 / 1	
	ORACLE CORP	4. 1	56	39	5, 851	2061/ 3 /25	
	ORACLE CORP	5. 5	75	67	9, 913	2064/ 9 /27	
	OTIS WORLDWIDE CORP	5. 25	7	7	1, 063	2028/ 8 /16	
	One New York Plaza Trust	5. 40648	65	63	9, 398	2036/ 1 /15	
	OneMain Financial Issuan	5. 83862	110	111	16, 493	2036/ 9 /14	
	OneMain Financial Issuan	4. 82	165	166	24, 677	2038/ 7 /14	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6. 15	19	19	2, 940	2033/ 1 /15	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6. 4	36	38	5, 629	2033/ 6 /15	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3. 3	147	108	15, 989	2040/ 8 / 1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4. 0	40	29	4, 335	2046/12/ 1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4. 95	37	30	4, 544	2050/ 7 / 1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3. 5	177	116	17, 253	2050/ 8 / 1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5. 25	2	1	252	2052/ 3 / 1	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6. 75	15	15	2, 296	2053/ 1 /15	
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6. 7	10	10	1, 521	2053/ 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 (含む投資法人債券)					
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	5.9	103	96	14,231	2054/10/1
	PARAMOUNT GLOBAL	2.9	11	10	1,586	2027/1/15
	PARAMOUNT GLOBAL	3.375	133	129	19,094	2028/2/15
	PARAMOUNT GLOBAL	5.85	33	28	4,278	2043/9/1
	PARAMOUNT GLOBAL	5.25	5	3	576	2044/4/1
	PARAMOUNT GLOBAL	4.9	3	2	345	2044/8/15
	PARAMOUNT GLOBAL	4.6	2	1	220	2045/1/15
	PARAMOUNT GLOBAL	6.375	10	9	1,459	2062/3/30
	PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	8	7	1,149	2028/2/1
	PECO ENERGY CO	3.9	11	8	1,277	2048/3/1
	PECO ENERGY CO	3.0	60	39	5,854	2049/9/15
	PECO ENERGY CO	5.25	8	7	1,123	2054/9/15
	PFIZER INC	4.0	19	17	2,584	2036/12/15
	PFIZER INC	4.4	15	13	1,944	2044/5/15
	PFIZER INC	4.2	7	5	851	2048/9/15
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3	11	10	1,530	2053/5/19
	PFS Financing Corp.	4.27	140	139	20,697	2027/8/16
	PFS Financing Corp.	5.27	110	110	16,367	2028/5/15
	PFS Financing Corp.	4.85	125	126	18,729	2030/2/15
	PFS Financing Corp.	4.47	115	115	17,077	2030/5/15
	PFS Financing Corp.	4.4	115	114	16,997	2030/8/15
	PG&E CORP	5.25	190	184	27,326	2030/7/1
	PG&E CORP	7.375	110	107	15,851	2055/3/15
	PIEDMONT NATURAL GAS CO	3.5	29	28	4,164	2029/6/1
	PIEDMONT NATURAL GAS CO	2.5	12	10	1,585	2031/3/15
	PINNACLE WEST CAPITAL	5.15	158	162	23,979	2030/5/15
	PIONEER NATURAL RESOURCE	5.1	39	39	5,793	2026/3/29
	PPL CAPITAL FUNDING INC	5.25	2	2	299	2034/9/1
	PRIME SECURITY ONE MS IN	4.875	13	12	1,843	2032/7/15
	PRKCM Trust	6.584	65	66	9,765	2058/9/25
	PRM5 Trust	4.620302	41	40	6,036	2028/2/10
	PRP Advisors, LLC	5.802	90	90	13,391	2069/11/25
	PUB SVC NEW HAMP	3.6	2	1	219	2049/7/1
	Point Broadband Funding	5.336	45	45	6,687	2055/7/20
	REALTY INCOME CORP	5.125	5	5	742	2035/4/15
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	6	5	878	2027/3/15
	SAN 2025-NQM2 A1	5.732	96	96	14,318	2065/2/25
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115	98	14,586	2035/1/5
	SFS Auto Receivables Sec	4.75	48	48	7,161	2030/7/22
	SLM Student Loan Trust	9.20642	55	58	8,578	2041/10/15
	SMB Private Education Lo	5.35642	2	2	300	2034/9/15
	SMB Private Education Lo	5.18642	75	74	11,035	2053/1/15
	SMB Private Education Lo	1.29	28	26	3,980	2053/7/15
	SMB Private Education Lo	6.13962	83	84	12,551	2056/10/16
	SOFI CONSUMER LOAN PROGR	4.8	71	72	10,652	2034/2/27
	SOLVENTUM CORP	5.45	49	49	7,378	2027/2/25
	SOLVENTUM CORP	6.0	4	3	589	2064/5/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	SOUTHERN CAL EDISON	5.65	7	7	1,066	2028/10/1
	SOUTHERN CO	4.85	121	118	17,516	2035/3/15
	SOUTHERN CO	4.25	8	7	1,084	2036/7/1
	SOUTHWEST GAS CORP	5.45	4	4	608	2028/3/23
	SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	43	43	6,379	2029/2/1
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	34	34	5,065	2030/3/15
	STARBUCKS CORP	3.8	28	27	4,139	2025/8/15
	SUTTER HEALTH	5.537	55	56	8,415	2035/8/15
	SYNCHRONY FINANCIAL	3.95	6	5	873	2027/12/1
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.15	91	91	13,546	2029/3/19
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.019	30	30	4,454	2029/7/29
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.935	16	16	2,441	2030/8/2
	SYNCHRONY FINANCIAL	5.45	292	295	43,720	2031/3/6
	SYNCHRONY FINANCIAL	2.875	28	24	3,633	2031/10/28
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	32	33	4,970	2033/2/2
	Santander Drive Auto Rec	6.02	67	67	10,021	2028/9/15
	Social Professional Loan	2.84	3	3	583	2041/1/25
	Social Professional Loan	1.95	26	24	3,612	2046/2/15
	Social Professional Loan	3.34	2	2	384	2047/8/25
	T-MOBILE USA INC	2.625	4	3	557	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.875	83	81	11,977	2030/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.7	75	66	9,808	2032/3/15
	T-MOBILE USA INC	5.125	83	84	12,554	2032/5/15
	T-MOBILE USA INC	3.6	122	80	11,928	2060/11/15
	T-MOBILE USA INC	5.8	139	136	20,244	2062/9/15
	TRANE TECH FIN LTD	3.5	6	5	882	2026/3/21
	TRANSDIGM INC	7.125	138	143	21,180	2031/12/1
	TRANSDIGM INC	6.625	101	103	15,283	2032/3/1
	Toyota Auto Loan Extende	4.65	278	282	41,742	2038/5/25
	Toyota Auto Receivables	4.34	176	177	26,191	2029/11/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	5.35	2	1	279	2054/9/15
	VEGAS 2024-TI A	5.5183	40	40	5,992	2039/11/10
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.401	143	143	21,278	2037/7/2
	VIPER ENERGY PARTNERS LL	4.9	30	30	4,448	2030/8/1
	VIPER ENERGY PARTNERS LL	5.7	25	24	3,689	2035/8/1
	VIRGINIA ELEC & POWER CO	5.0	12	12	1,798	2033/4/1
	Verizon Master Trust	5.21	140	141	20,858	2029/6/20
	Verus Securitization Tru	4.13	68	65	9,755	2067/2/25
	Verus Securitization Tru	5.623	96	96	14,296	2070/5/25
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	3.755	78	76	11,323	2027/3/15
	WELLS FARGO & COMPANY	5.707	177	180	26,751	2028/4/22
	WELLS FARGO & COMPANY	6.303	127	134	19,838	2029/10/23
	WELLS FARGO & COMPANY	5.244	20	20	3,047	2031/1/24
	WELLS FARGO & COMPANY	3.35	50	45	6,797	2033/3/2
	WELLS FARGO & COMPANY	4.897	5	5	741	2033/7/25
	WELLS FARGO & COMPANY	5.389	142	146	21,597	2034/4/24
	WELLS FARGO & COMPANY	5.557	30	31	4,594	2034/7/25

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	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)	WELLS FARGO & COMPANY	5.605	11	11	1,684	2036/4/23
		WELLS FARGO & COMPANY	5.013	24	21	3,222	2051/4/4
		WILLIAMS COMPANIES INC	3.5	5	4	701	2030/11/15
		Wells Fargo Commercial M	5.92	10	10	1,552	2057/11/15
		Wells Fargo Commercial M	5.645	25	26	3,873	2058/2/15
		Westlake Automobile Rece	4.58	34	34	5,060	2029/6/15
		Westways Funding Ltd	5.454063	45	45	6,754	2030/4/10
		Woodward Capital Managem	2.5	66	54	8,002	2051/3/25
合 計						12,639,817	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	百万円 1,228	百万円 —
		TNOTE(5YEAR)	—	48
		TBOND	—	16
		TNOTE(10YEAR)	—	16
	その他先物取引	3MSOFR	—	318

* 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

(2025年8月13日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,639,817	97.0
コール・ローン等、その他	395,865	3.0
投資信託財産総額	13,035,682	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（12,831,157千円）の投資信託財産総額（13,035,682千円）に対する比率は98.4%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＝147.84円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,035,566,309
コール・ローン等	238,166,017
公社債（評価額）	12,639,817,184
未収入金	35,467,698
未収利息	83,856,522
前払費用	23,243,504
差入委託証拠金	15,015,384
(B) 負債	98,076,791
未払金	56,826,791
未払解約金	41,250,000
(C) 純資産総額（A－B）	12,937,489,518
元本	4,252,350,048
次期繰越損益金	8,685,139,470
(D) 受益権総口数	4,252,350,048口
1万口当たり基準価額（C／D）	30,424円

（注）期首元本額は2,043,316,113円、期中追加設定元本額は2,700,208,009円、期中一部解約元本額は491,174,074円、1口当たり純資産額は3.0424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

- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドFD（適格機関投資家専用） 1,017,409,894円
- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドF（適格機関投資家専用） 1,000,460,543円
- ・ノムラーブラックロック米国債券オープンB（為替ヘッジなし）VA（適格機関投資家専用） 944,359,703円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 741,907,043円
- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドFVA（適格機関投資家専用） 430,672,778円
- ・ノムラーブラックロック米国債券オープンA（為替ヘッジあり）VA（適格機関投資家専用） 103,402,539円
- ・ノムラーブラックロック米国債券ファンドFC（適格機関投資家専用） 14,137,548円

○損益の状況（2024年8月14日～2025年8月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	323,401,237
受取利息	321,717,638
その他収益金	1,683,599
(B) 有価証券売買損益	297,498,990
売買益	435,985,171
売買損	△ 138,486,181
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,823,507
取引益	19,616,170
取引損	△ 26,439,677
(D) 保管費用等	△ 2,119,436
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	611,957,284
(F) 前期繰越損益金	3,955,013,210
(G) 追加信託差損益金	5,090,488,991
(H) 解約差損益金	△ 972,320,015
(I) 計（E＋F＋G＋H）	8,685,139,470
次期繰越損益金（I）	8,685,139,470

* 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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文中を変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2025年4月1日＞

ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用）

第17期(2024年 6 月11日～2025年 6 月 9 日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2008年 5 月21日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーインサイト欧州債券ファンド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、公社債等に直接投資する場合もあります。
	マザーファンド	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合もあります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンドF	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーク	中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期騰落		期騰落			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2021年 6 月 8 日)	18,811	0.9	164.31	1.2	88.9	16.0	3,426
14期(2022年 6 月 8 日)	16,635	△11.6	145.90	△11.2	92.1	△ 7.1	2,695
15期(2023年 6 月 8 日)	15,527	△ 6.7	134.11	△ 8.1	91.8	△ 0.9	2,607
16期(2024年 6 月10日)	15,658	0.8	134.04	△ 0.1	89.8	24.7	2,827
17期(2025年 6 月 9 日)	15,820	1.0	136.03	1.5	92.3	25.7	2,831

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円ヘッジベース））は、営業日前日のブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

* 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・汎欧州総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者である Bloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラーインサイト欧州債券ファンドF（適格機関投資家専用）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額		ベンチマーク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰	落	騰	落		
			率	率	率	率		
(期首)			円	%		%	%	%
2024年6月10日			15,658	—	134.04	—	89.8	24.7
6月末			15,659	0.0	134.50	0.3	91.2	15.9
7月末			15,854	1.3	136.15	1.6	84.9	12.6
8月末			15,890	1.5	136.77	2.0	92.7	7.2
9月末			16,005	2.2	137.94	2.9	88.4	6.4
10月末			15,852	1.2	136.25	1.6	95.7	0.8
11月末			16,010	2.2	138.05	3.0	92.5	6.1
12月末			15,804	0.9	136.21	1.6	95.9	9.2
2025年1月末			15,759	0.6	135.68	1.2	91.3	13.1
2月末			15,865	1.3	136.91	2.1	91.4	7.8
3月末			15,641	△0.1	134.68	0.5	94.3	6.9
4月末			15,840	1.2	136.09	1.5	91.3	5.4
5月末			15,841	1.2	136.30	1.7	92.2	23.7
(期末)								
2025年6月9日			15,820	1.0	136.03	1.5	92.3	25.7

*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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期の基準価額の騰落率は＋1.0％となり、ベンチマークの＋1.5％を0.5ポイント下回りました。主な差異の要因は〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕において、銘柄選択がマイナスに作用したことなどが挙げられます。

【運用経過】

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

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、2025年5月末には、社債や国債等を中心に組み入れました。また、国別組入比率については、英国やドイツ等を中心に組み入れました。通貨別組入比率については、ユーロやボンド等を中心に組み入れました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行なっていきます。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年6月11日～2025年6月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 78	% 0.494	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(61)	(0.384)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(9)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(9)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.034	(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)	(5)	(0.032)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	84	0.535	
期中の平均基準価額は、15,835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

(2024年6月11日～2025年6月9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
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	477,382	931,200	494,784	980,807

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月11日～2025年6月9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

(2025年6月9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
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	1,423,014	1,405,612	2,845,241

*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

(2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	2,845,241	98.7
コール・ローン等、その他	36,127	1.3
投資信託財産総額	2,881,368	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（6,918,754千円）の投資信託財産総額（7,006,728千円）に対する比率は98.7%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＝144.90円、1英ポンド＝196.17円、1スイスフラン＝176.21円、1スウェーデンクローナ＝15.04円、1ノルウェークローネ＝14.34円、1デンマーククローネ＝22.14円、1ユーロ＝165.11円、1チェココルナ＝6.66円、1フォリント＝0.41円、1ズロチ＝38.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年6月9日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,622,631,845
コール・ローン等	28,119,334
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,845,241,002
未収入金	2,749,271,133
未収利息	376
(B) 負債	2,790,910,822
未払金	2,783,436,018
未払信託報酬	7,441,789
その他未払費用	33,015
(C) 純資産総額(A－B)	2,831,721,023
元本	1,789,960,000
次期繰越損益金	1,041,761,023
(D) 受益権総口数	178,996口
1口当たり基準価額(C／D)	15,820円

(注) 期首元本額は1,805,580,000円、期中追加設定元本額は157,850,000円、期中一部解約元本額は173,470,000円、1口当たり純資産額は15,820円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額14,563,183円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

○損益の状況（2024年6月11日～2025年6月9日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	126,473
受取利息	126,473
(B) 有価証券売買損益	40,737,240
売買益	497,476,345
売買損	△ 456,739,105
(C) 信託報酬等	△ 15,189,718
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	25,673,995
(E) 前期繰越損益金	△ 82,337,789
(F) 追加信託差損益金	1,098,424,817
(配当等相当額)	(971,671,514)
(売買損益相当額)	(126,753,303)
(G) 計(D＋E＋F)	1,041,761,023
次期繰越損益金(G)	1,041,761,023
追加信託差損益金	1,098,424,817
(配当等相当額)	(971,671,514)
(売買損益相当額)	(126,753,303)
分配準備積立金	352,495,317
繰越損益金	△ 409,159,111

* 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

①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2025年6月9日）

作成対象期間（2024年6月11日～2025年6月9日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 公社債への投資にあたっては、投資環境分析および定量分析等に基づき、国別配分、セクター配分および銘柄選択を行ない、ポートフォリオを構築し、収益の獲得を目指します。
主な投資対象	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。
主な投資制限	株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したもの等に限る、信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーカー	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2021年6月8日)	17,350	9.6	141.61	8.9	87.8	15.8	9,502
15期(2022年6月8日)	16,382	△ 5.6	133.44	△ 5.8	89.3	△ 6.9	7,824
16期(2023年6月8日)	16,482	0.6	131.71	△ 1.3	92.0	△ 0.9	7,257
17期(2024年6月10日)	19,711	19.6	154.98	17.7	90.6	24.9	7,362
18期(2025年6月9日)	20,242	2.7	158.28	2.1	91.9	25.6	6,982

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

* 「Bloomberg[®]」およびブルームバーグ・汎欧州総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベンチマーカー	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年6月10日	19,711	－	154.98	－	90.6	24.9
6月末	20,110	2.0	158.68	2.4	91.3	15.9
7月末	19,599	△0.6	154.21	△0.5	88.6	13.1
8月末	19,215	△2.5	151.20	△2.4	94.3	7.3
9月末	19,331	△1.9	152.01	△1.9	90.3	6.5
10月末	20,045	1.7	157.52	1.6	95.7	0.8
11月末	19,440	△1.4	152.79	△1.4	95.9	6.4
12月末	19,937	1.1	156.62	1.1	95.4	9.2
2025年1月末	19,379	△1.7	152.10	△1.9	93.2	13.4
2月末	19,049	△3.4	149.26	△3.7	94.0	8.0
3月末	19,565	△0.7	153.22	△1.1	95.8	7.0
4月末	19,829	0.6	155.19	0.1	91.8	5.4
5月末	20,067	1.8	157.03	1.3	92.5	23.8
(期 末)						
2025年6月9日	20,242	2.7	158.28	2.1	91.9	25.6

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

- ・ 実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 円／欧州通貨の為替変動

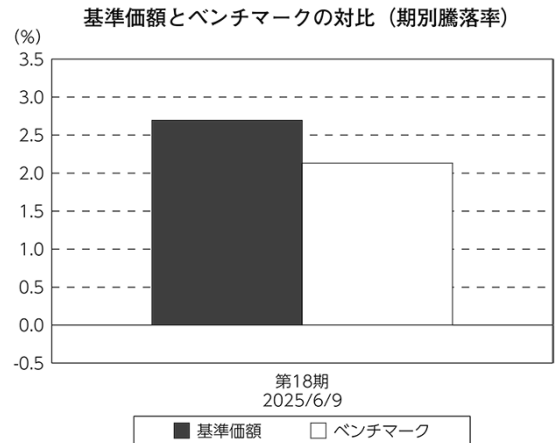
○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。

- ・ 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、5月末時点で約93%としました。
- ・ 5月末時点での格付け別組入比率については、AAA格約23%、AA格約27%、A格約7%、BBB格約34%、BB格以下約1%としました。
- ・ 5月末時点での資産別組入比率については、国債約40%、社債約42%等としました。
- ・ 5月末時点での国別組入比率については、英国約15%、ドイツ約12%、イタリア約9%等としました。
- ・ 5月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ約79%、ポンド約14%等としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+2.7%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の+2.1%を0.6ポイント上回りました。銘柄選択などがプラスに作用したことなどが主なベンチマークとの差異要因となりました。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、マクロ経済・投資環境などのファンダメンタルズ分析やマーケットリスク分析、信用リスク分析などに基づき、デュレーションやイールドカーブ戦略、セクター配分、個別銘柄選定、通貨配分などをアクティブに決定し、収益の獲得を目指します。

・投資方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など市場環境に大きな変化が見られた場合には適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行なっていきます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月11日～2025年 6 月 9 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.007 (0.007)	(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)	0.011 (0.011) (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	3	0.018	
期中の平均基準価額は、19,630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。

公社債

— 293 —

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	スロベニア	国債証券	70	—
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	1,730	2,104
	カナダ	社債券（投資法人債券を含む）	—	116
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	660
	バミューダ	社債券（投資法人債券を含む）	—	103
	中国	国債証券	—	114
	ルーマニア	国債証券	—	334
	国際機関	特殊債券	1,050	1,229
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	312	308
	チェコ	国債証券	千チェココルナ —	千チェココルナ 5,175
	ハンガリー	国債証券	千フォリント —	千フォリント 217,776

*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 20,258	百万円 20,930	百万円 13,086	百万円 13,706

*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

(2024年6月11日～2025年6月9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

(2025年6月9日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	5,506	4,820	945,675	13.5	0.4	8.7	2.0	2.9
スイス	千スイスフラン 640	千スイスフラン 637	112,305	1.6	—	1.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 4,160	千スウェーデンクローナ 3,725	56,036	0.8	—	0.8	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 8,040	千ノルウェークローネ 7,682	110,162	1.6	—	1.6	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 1,850	千デンマーククローネ 1,833	40,598	0.6	—	0.6	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,715	4,334	715,676	10.2	—	4.7	3.7	1.8
イタリア	3,387	3,429	566,260	8.1	—	4.8	1.1	2.2
フランス	3,224	3,154	520,839	7.5	—	5.1	1.9	0.5
イギリス	1,381	1,382	228,336	3.3	—	0.5	2.7	—
オランダ	1,954	1,875	309,632	4.4	—	2.6	1.1	0.7
スペイン	3,206	3,059	505,126	7.2	—	5.1	2.1	—
ベルギー	1,050	1,001	165,400	2.4	—	1.2	0.4	0.7
スウェーデン	335	344	56,871	0.8	—	0.2	0.6	—
オーストリア	990	994	164,177	2.4	—	2.1	0.2	—
ルクセンブルグ	902	914	150,991	2.2	—	0.7	1.5	—
フィンランド	1,255	1,182	195,222	2.8	—	2.8	—	—
デンマーク	439	449	74,201	1.1	—	0.8	—	0.2
アイルランド	1,640	1,605	265,148	3.8	—	3.0	0.3	0.5
ギリシャ	629	642	106,049	1.5	0.7	1.3	0.2	—
ポルトガル	1,530	1,545	255,222	3.7	—	1.1	2.1	0.5
スロバキア	150	131	21,707	0.3	—	0.3	—	—
スロベニア	70	69	11,538	0.2	—	0.2	—	—
アメリカ	862	858	141,704	2.0	—	1.7	0.4	—
国際機関	3,408	2,961	488,898	7.0	—	3.7	3.3	—
バミューダ	100	104	17,323	0.2	—	0.2	—	—
ジャージー	170	169	27,980	0.4	—	—	0.4	—
韓国	160	154	25,558	0.4	—	—	—	0.4
チェコ	189	193	31,904	0.5	—	0.5	—	—
ハンガリー	139	146	24,167	0.3	—	0.2	0.1	—
ルーマニア	198	195	32,266	0.5	—	0.5	—	—
ハンガリー	千フォリント 55,000	千フォリント 46,547	19,084	0.3	—	—	0.3	—

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ポーランド	千ズロチ 1,000	千ズロチ 825	千円 31,775	% 0.5	% —	% 0.5	% —	% —
合 計	—	—	6,417,846	91.9	1.1	57.1	24.5	10.3

* 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・レーティングス、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	
			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
イギリス	国債証券	UK TREASURY	6. 0	410	438	86, 045	2028/12/ 7
		UK TREASURY	4. 75	480	495	97, 251	2030/12/ 7
		UK TREASURY	4. 25	200	183	35, 903	2040/12/ 7
		UK TREASURY	1. 5	260	133	26, 279	2047/ 7 /22
		UK TREASURY	4. 25	415	355	69, 793	2049/12/ 7
		UK TREASURY	1. 5	180	81	15, 893	2053/ 7 /31
		UK TREASURY	3. 75	194	149	29, 273	2053/10/22
		UK TREASURY	1. 625	70	32	6, 319	2054/10/22
		UK TREASURY	4. 0	322	254	49, 882	2063/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	3. 75	296	294	57, 826	2027/ 3 / 7
		UNITED KINGDOM GILT	4. 375	100	93	18, 331	2040/ 1 /31
		UNITED KINGDOM GILT	0. 875	251	114	22, 487	2046/ 1 /31
		UNITED KINGDOM GILT	4. 375	910	781	153, 290	2054/ 7 /31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AA BOND CO LTD	3. 25	140	129	25, 349	2028/ 7 /31
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	5. 75	160	152	29, 960	2041/ 2 /13
		CA AUTOBANK SPA IE	6. 0	204	207	40, 619	2026/12/ 6
		HEATHROW FUNDING LTD	6. 75	230	236	46, 337	2026/12/ 3
		LLOYDS BANK PLC	4. 875	140	141	27, 707	2027/ 3 /30
		NAT GRID ELECTY WM	5. 75	120	122	23, 983	2032/ 4 /16
		NATWEST MARKETS PLC	6. 375	134	138	27, 145	2027/11/ 8
		PREMIER FOODS FINANCE	3. 5	140	139	27, 303	2026/10/15
		VIRGIN MONEY UK PLC	2. 625	150	146	28, 692	2031/ 8 /19
小 計						945, 675	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND	0. 25	640	637	112, 305	2035/ 6 /23
小 計						112, 305	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	0. 125	4, 160	3, 725	56, 036	2031/ 5 /12
小 計						56, 036	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	1. 375	1, 650	1, 454	20, 858	2030/ 8 /19
		NORWEGIAN GOVERNMENT	3. 75	6, 390	6, 227	89, 303	2035/ 6 /12
小 計						110, 162	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	2. 25	1, 850	1, 833	40, 598	2033/11/15
小 計						40, 598	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 5	150	149	24, 621	2035/ 2 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	—	250	186	30, 865	2036/ 5 /15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2. 5	880	794	131, 217	2054/ 8 /15
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	2. 2	350	352	58, 134	2027/ 3 /11
	地方債証券	LAND BERLIN	0. 1	106	63	10, 521	2041/ 1 /18
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	—	490	357	58, 995	2035/10/12
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0. 6	220	144	23, 908	2041/ 6 / 4
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	2. 0	400	398	65, 723	2029/11/15
		KFW	3. 125	561	578	95, 544	2030/ 6 / 7

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	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AAREAL BANK AG	5.875	200	204	33,764	2026/5/29
		AMPRION GMBH	3.125	100	100	16,512	2030/8/27
		AMPRION GMBH	4.125	100	103	17,136	2034/9/7
		COMMERZBANK AG	4.0	100	102	16,852	2032/7/16
		HAMBURG COMMERCIAL BANK	4.5	200	206	34,075	2028/7/24
		METRO AG	4.0	69	69	11,528	2030/3/5
		UNICREDIT BANK AG	0.01	339	320	52,932	2027/11/19
		VOLKSWAGEN FINANCIAL SER	3.25	200	201	33,340	2027/5/19
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.1	465	457	75,513	2027/4/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.45	450	462	76,379	2027/7/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.85	515	536	88,517	2034/7/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.65	815	827	136,650	2035/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.3	570	574	94,818	2054/10/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BPM SPA	0.75	299	290	48,018	2027/3/15
		CREDIT AGRICOLE ITALIA	3.5	100	102	16,910	2033/7/15
		LEASYS SPA	4.625	173	178	29,451	2027/2/16
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	3.0	750	739	122,029	2034/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.0	210	176	29,173	2054/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	3.75	327	312	51,596	2056/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ARKEA HOME LOANS	3.0	200	202	33,467	2027/3/30
		BPCE SA	4.25	100	101	16,771	2035/7/16
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	3.25	100	102	16,931	2028/4/12
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	200	184	30,522	2032/5/27
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	2.75	200	202	33,402	2028/4/12
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.875	300	291	48,109	2027/8/31
		CREDIT AGRICOLE SA	4.375	100	105	17,449	2033/11/27
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.375	100	103	17,148	2036/6/17
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.75	100	100	16,620	2044/6/17
		ICADE	4.375	100	100	16,648	2035/5/22
		SOCIETE GENERALE SFH	1.375	200	194	32,089	2028/5/5
		TOTALENERGIES SE	4.5	137	136	22,499	2099/11/19
		VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2.974	100	99	16,378	2031/1/10
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMPASS GROUP PLC	3.25	104	105	17,372	2031/2/6
		DS SMITH PLC	4.375	100	103	17,026	2027/7/27
		HSBC HOLDINGS PLC	3.755	309	316	52,266	2029/5/20
		IMPERIAL BRANDS FIN PLC	3.875	124	121	20,110	2034/2/12
		LLOYDS BANK PLC	0.125	250	225	37,199	2029/9/23
		NATIONAL GRID PLC	3.53	115	117	19,423	2028/9/20
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.625	279	288	47,686	2028/3/15
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	100	104	17,250	2028/10/29
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	410	399	66,009	2035/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	100	110	18,317	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	300	212	35,020	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA NETHERLANDS	5.375	169	172	28,562	2032/8/31
		DE VOLKSBANK NV	3.625	100	101	16,677	2031/10/21
		DSV FINANCE BV	3.375	100	100	16,520	2032/11/6
		ENEL FINANCE INTL NV	0.25	202	198	32,692	2026/5/28

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	KONINKLIJKE PHILIPS NV	3. 25	183	183	30, 278	2030/ 5/ 23
		MERCEDES-BENZ INT FINCE	3. 25	290	294	48, 698	2027/ 9/ 15
		NN BANK NV NETHERLANDS	3. 25	100	102	16, 855	2027/ 5/ 28
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 4	320	312	51, 551	2028/ 7/ 30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 15	353	353	58, 285	2035/ 4/ 30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 2	437	437	72, 239	2035/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0. 85	120	89	14, 856	2037/ 7/ 30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3. 9	81	84	13, 922	2039/ 7/ 30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1. 0	345	229	37, 920	2042/ 7/ 30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4. 0	650	654	108, 026	2054/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMADEUS IT GROUP SA	3. 375	100	101	16, 753	2030/ 3/ 25
		BANCO DE SABADELL SA	4. 25	100	104	17, 295	2030/ 9/ 13
		BANCO DE SABADELL SA	3. 375	100	98	16, 241	2033/ 2/ 18
		CELLNEX FINANCE CO SA	3. 625	100	102	16, 894	2029/ 1/ 24
		CELLNEX FINANCE CO SA	3. 5	100	99	16, 443	2032/ 5/ 22
		INMOBILIARIA COLONIAL SO	3. 25	100	100	16, 545	2030/ 1/ 22
		KUTXABANK SA	0. 5	300	291	48, 150	2027/10/14
		ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0. 8	180	175
BELGIUM KINGDOM	3. 45			20	19	3, 233	2043/ 6/ 22
BELGIUM KINGDOM	1. 6			51	35	5, 869	2047/ 6/ 22
BELGIUM KINGDOM	1. 7			33	22	3, 687	2050/ 6/ 22
BELGIUM KINGDOM	3. 3			20	18	2, 989	2054/ 6/ 22
BELGIUM KINGDOM	0. 65			45	14	2, 449	2071/ 6/ 22
普通社債券 (含む投資法人債券)	BARRY CALLEBAUT SVCS NV		4. 25	300	301	49, 858	2031/ 8/ 19
	CRELAN SA		5. 25	100	108	17, 961	2032/ 1/ 23
	KBC BANK NV		3. 125	300	304	50, 320	2027/ 2/ 22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)		ASSA ABLOY AB	3. 875	100	104	17, 199
		STADSHYPOTEK AB	3. 125	235	240	39, 671	2028/ 4/ 4
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	2. 9	280	282	46, 679	2033/ 2/ 20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2. 9	260	260	43, 061	2034/ 2/ 20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2. 1	50	31	5, 147	2117/ 9/ 20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	KOMMUNKREDIT AUSTRIA A	4. 25	100	100	16, 583	2031/ 4/ 1
		RAIFFEISEN BANK INTL	4. 5	100	104	17, 242	2030/ 5/ 31
		RAIFFEISEN BANK INTL	7. 375	200	214	35, 462	2032/12/20
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ARCELORMITTAL SA	3. 125	125	125	20, 694	2028/12/13
		LOGICOR FINANCING SARL	4. 625	146	151	25, 057	2028/ 7/ 25
		P3 GROUP SARL	4. 625	151	156	25, 871	2030/ 2/ 13
		SELP FINANCE SARL	3. 75	100	100	16, 581	2032/ 1/ 16
		SIG COMBIBLOC PURCHASER	3. 75	177	180	29, 724	2030/ 3/ 19
		TYCO ELECTRONICS GROUP S	3. 25	203	200	33, 061	2033/ 1/ 31
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0. 125	70	60	9, 921	2031/ 9/ 15
		FINNISH GOVERNMENT	1. 125	380	328	54, 163	2034/ 4/ 15
		FINNISH GOVERNMENT	3. 0	70	70	11, 632	2034/ 9/ 15
		FINNISH GOVERNMENT	3. 0	635	633	104, 582	2035/ 9/ 15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SAMPO OYJ	2. 5	100	90	14, 922	2052/ 9/ 3

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	
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSBERG BREWERIES A/S	3.5	103	104	17,261	2026/11/26
		CARLSBERG BREWERIES A/S	3.5	136	134	22,245	2035/2/28
		NYKREDIT REALKREDIT AS	5.5	200	210	34,694	2032/12/29
アイルランド	国債証券	IRELAND GOVERNMENT BOND	—	130	110	18,309	2031/10/18
		IRELAND GOVERNMENT BOND	2.6	810	792	130,876	2034/10/18
		IRELAND GOVERNMENT BOND	3.0	25	24	3,988	2043/10/18
		IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	110	95	15,763	2037/5/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF IRELAND GROUP	3.625	100	100	16,571	2032/5/19
CA AUTOBANK SPA IE		4.75	110	113	18,773	2027/1/25	
HAMMERSON IRELAND		1.75	100	98	16,232	2027/6/3	
PERMANENT TSB GROUP		6.625	112	122	20,291	2029/6/30	
PERMANENT TSB GROUP		4.25	143	147	24,340	2030/7/10	
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.375	88	89	14,787	2034/6/15
		HELLENIC REPUBLIC	3.625	118	121	20,079	2035/6/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALPHA SERV & HLDGS	6.0	100	106	17,662	2034/9/13
		EUROBANK ERG SVCS HLDGS	4.25	223	219	36,307	2035/4/30
		PIRAEUS BANK SA	4.625	100	104	17,212	2029/7/17
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	2.125	580	581	96,030	2028/10/17
		OBRIGACOES DO TESOURO	3.0	50	49	8,211	2035/6/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO COMERC PORTUGUES	4.75	200	203	33,633	2037/3/20
		BANCO SANTANDER TOTTA SA	3.25	200	205	33,928	2031/2/15
		ENERGIAS DE PORTUGAL SA	3.875	100	103	17,080	2028/6/26
		NOVO BANCO SA	3.25	200	202	33,500	2027/3/1
		NOVO BANCO SA	3.5	200	198	32,837	2029/3/9
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	150	131	21,707	2032/5/14
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	3.0	70	69	11,538	2034/3/10
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	2.824	130	125	20,669	2033/4/27
		GENERAL MOTORS FINL CO	3.7	173	172	28,441	2031/7/14
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.25	55	51	8,562	2028/1/26
		IHG FINANCE LLC	4.375	100	104	17,248	2029/11/28
		KRAFT HEINZ FOODS CO	3.25	183	179	29,554	2033/3/15
		PROLOGIS EURO FINANCE	4.625	100	107	17,807	2033/5/23
		W P CAREY INC	3.7	121	117	19,419	2034/11/19
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EURO STABILITY MECHANISM	3.0	53	53	8,893	2033/8/23
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.75	294	300	49,561	2028/7/28
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.25	460	457	75,468	2030/3/15
		EUROPEAN UNION	2.625	156	157	26,085	2028/7/4
		EUROPEAN UNION	—	469	427	70,567	2029/7/4
		EUROPEAN UNION	2.875	56	57	9,555	2029/10/5
		EUROPEAN UNION	3.125	147	151	25,015	2030/12/4
		EUROPEAN UNION	3.25	205	211	34,851	2034/7/4
		EUROPEAN UNION	3.375	178	182	30,190	2035/12/12
		EUROPEAN UNION	0.4	230	168	27,898	2037/2/4
		EUROPEAN UNION	3.375	65	64	10,705	2039/10/4
		EUROPEAN UNION	0.1	470	285	47,096	2040/10/4
		EUROPEAN UNION	0.45	127	80	13,268	2041/7/4
		EUROPEAN UNION	1.25	267	187	31,001	2043/2/4

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	
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN UNION	2.625	60	50	8,358	2048/2/4
		EUROPEAN UNION	0.7	83	42	7,071	2051/7/6
		EUROPEAN UNION	3.375	52	48	7,940	2054/10/5
		INTL BK RECON & DEVELOP	3.45	32	32	5,368	2038/9/13
バミューダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA HOLDING LTD	5.875	100	104	17,323	2034/9/10
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD	1.5	170	169	27,980	2027/10/12
韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	160	154	25,558	2026/10/15
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CEZ AS	4.25	189	193	31,904	2032/6/11
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	4.0	57	58	9,708	2029/7/25
		HUNGARY	5.375	82	87	14,458	2033/9/12
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	5.375	100	99	16,470	2031/3/22
		ROMANIA	5.25	98	95	15,795	2032/5/30
小 計						5,102,206	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	55,000	46,547	19,084	2029/5/23
小 計						19,084	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,000	825	31,775	2030/10/25
小 計						31,775	
合 計						6,417,846	

*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	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	BOBL	百万円 1,980	百万円 —
		BTP	79	—
		BUNDS	—	645
		BUXL	—	219
		GILTS	126	—
		OAT10Y	163	—
		SCHATZ	300	—

*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

(2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,417,846	91.6
コール・ローン等、その他	588,882	8.4
投資信託財産総額	7,006,728	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(6,918,754千円)の投資信託財産総額(7,006,728千円)に対する比率は98.7%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=144.90円、1英ポンド=196.17円、1スイスフラン=176.21円、1スウェーデンクローナ=15.04円、1ノルウェークローネ=14.34円、1デンマーククローネ=22.14円、1ユーロ=165.11円、1チェココルナ=6.66円、1フォリント=0.41円、1ズロチ=38.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,535,371,691
コール・ローン等	354,010,924
公社債(評価額)	6,417,846,598
未収入金	533,890,988
未収利息	73,625,709
前払費用	13,382,253
差入委託証拠金	142,615,219
(B) 負債	552,745,325
未払金	539,445,325
未払解約金	13,300,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,982,626,366
元本	3,449,651,053
次期繰越損益金	3,532,975,313
(D) 受益権総口数	3,449,651,053口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,242円

(注) 期首元本額は3,735,092,505円、期中追加設定元本額は769,936,208円、期中一部解約元本額は1,055,377,660円、1口当たり純資産額は2.0242円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家専用) 1,405,612,589円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,100,103,240円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 943,935,224円

○損益の状況 (2024年6月11日～2025年6月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	221,387,658
受取利息	209,347,406
その他収益金	12,040,252
(B) 有価証券売買損益	△ 39,066,061
売買益	299,599,735
売買損	△ 338,665,796
(C) 先物取引等取引損益	21,930,217
取引益	212,366,096
取引損	△ 190,435,879
(D) 保管費用等	△ 792,290
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	203,459,524
(F) 前期繰越損益金	3,627,169,942
(G) 追加信託差損益金	732,263,792
(H) 解約差損益金	△1,029,917,945
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,532,975,313
次期繰越損益金(I)	3,532,975,313

*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

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）
第24期（2024年8月28日～2025年8月27日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デレージョン、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	ノムラ日本債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	外貨建資産への投資は行ないません。
	ノムラ日本債券オープンマザーファンド	株式への投資は行ないません。外貨建資産への投資は行ないません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	新株予約権付社債（転換社債）組入比率	純 資 産 額
			NOMURA-BPI総合	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
20期(2021年8月27日)	13,805	0.9	388,404	0.5	93.9	2.2	—	22,088
21期(2022年8月29日)	13,396	△3.0	376,960	△2.9	97.0	1.2	—	18,293
22期(2023年8月28日)	13,120	△2.1	367,538	△2.5	96.9	—	—	40,182
23期(2024年8月27日)	12,913	△1.6	361,811	△1.6	94.0	—	—	60,296
24期(2025年8月27日)	12,216	△5.4	343,012	△5.2	97.1	3.4	—	23,441

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。
*債券組入比率には、信託受益権を含みます。
*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。
※NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。
また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		債 券	債 券	新株予約権付社債 （転換社債） 組 入 比 率
		騰 落 率	NOMURA-BPI総合	騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率	
（期 首） 2024年 8 月27日	円 12,913	% －	361.811	% －	% 94.0	% －	% －
8 月末	12,892	△0.2	361.325	△0.1	95.7	－	－
9 月末	12,930	0.1	362.344	0.1	95.8	－	－
10月末	12,876	△0.3	360.511	△0.4	95.6	－	－
11月末	12,798	△0.9	357.991	△1.1	96.9	－	－
12月末	12,785	△1.0	357.613	△1.2	98.1	－	－
2025年 1 月末	12,695	△1.7	354.971	△1.9	98.3	0.6	－
2 月末	12,606	△2.4	352.609	△2.5	97.3	0.6	－
3 月末	12,477	△3.4	349.164	△3.5	98.0	0.6	－
4 月末	12,522	△3.0	351.194	△2.9	96.9	0.7	－
5 月末	12,352	△4.3	346.678	△4.2	97.3	3.5	－
6 月末	12,424	△3.8	348.511	△3.7	97.2	3.5	－
7 月末	12,286	△4.9	344.963	△4.7	98.2	3.5	－
（期 末） 2025年 8 月27日	12,216	△5.4	343.012	△5.2	97.1	3.4	－

*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、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。
*債券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12,913円から期末12,216円に697円下落しました。国内の財政拡張の可能性が高まったことや、日銀が政策金利を0.5%に引き上げたことなどから、国内金利は上昇しました。その結果、期中の騰落率は－5.4%となり、ベンチマークの－5.2%を0.2ポイント下回りました。

【運用経過】
主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れました。

【今後の運用方針】
主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。
<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年 8月28日～2025年 8月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	43	0.341	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.275)	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 ）	(6)	(0.044)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	43	0.343	
期中の平均基準価額は、12,636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

(2024年 8月28日～2025年 8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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,020,263	2,713,400	27,695,762	37,592,500

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月28日～2025年8月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はありません。

<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 281,187	百万円 5,512	% 2.0	百万円 289,679	百万円 7,731	% 2.7
債券先物取引	11,304	11,304	100.0	6,115	6,115	100.0

平均保有割合 23.7%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	25千円
うち利害関係人への支払額 (B)	25千円
(B) / (A)	100.0%

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

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

○組入資産の明細

(2025年8月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 43,495,799	千口 17,820,300	千円 23,394,489

*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

(2025年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	23,394,489	99.6
コール・ローン等、その他	97,068	0.4
投資信託財産総額	23,491,557	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2024年8月6日～2025年8月4日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,491,557,463
コール・ローン等	96,766,313
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	23,394,489,857
未収入金	300,000
未収利息	1,293
(B) 負債	50,296,960
未払信託報酬	49,974,603
その他未払費用	322,357
(C) 純資産総額(A－B)	23,441,260,503
元本	19,188,440,000
次期繰越損益金	4,252,820,503
(D) 受益権総口数	1,918,844口
1口当たり基準価額(C／D)	12,216円

(注) 期首元本額は46,696,020,000円、期中追加設定元本額は2,577,180,000円、期中一部解約元本額は30,084,760,000円、1口当たり純資産額は12,216円です。

○損益の状況（2024年8月28日～2025年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	422,874
受取利息	422,874
(B) 有価証券売買損益	△1,148,203,251
売買益	523,411,385
売買損	△1,671,614,636
(C) 信託報酬等	△ 132,238,980
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,280,019,357
(E) 前期繰越損益金	△ 323,066,841
(F) 追加信託差損益金	5,855,906,701
(配当等相当額)	(8,157,392,737)
(売買損益相当額)	(△2,301,486,036)
(G) 計(D＋E＋F)	4,252,820,503
次期繰越損益金(G)	4,252,820,503
追加信託差損益金	5,855,906,701
(配当等相当額)	(8,159,291,525)
(売買損益相当額)	(△2,303,384,824)
分配準備積立金	537,639,663
繰越損益金	△2,140,725,861

* 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

- ①設定解約の申込受付締め時間の規定を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年11月5日＞
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
条文を変更する所要の約款変更を行ないました。＜変更適用日：2025年4月1日＞

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日2025年8月27日）

作成対象期間（2024年8月28日～2025年8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	公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析等を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。
主な投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	NOMURA-BPI 総 合	期 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
20期(2021年 8 月27日)	14, 689	1. 1	388. 404	0. 5	94. 1	2. 2	—	110, 684
21期(2022年 8 月29日)	14, 281	△2. 8	376. 960	△2. 9	97. 2	1. 2	—	124, 805
22期(2023年 8 月28日)	14, 000	△2. 0	367. 538	△2. 5	97. 0	—	—	145, 577
23期(2024年 8 月27日)	13, 835	△1. 2	361. 811	△1. 6	94. 2	—	—	180, 800
24期(2025年 8 月27日)	13, 128	△5. 1	343. 012	△5. 2	97. 3	3. 4	—	149, 919

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

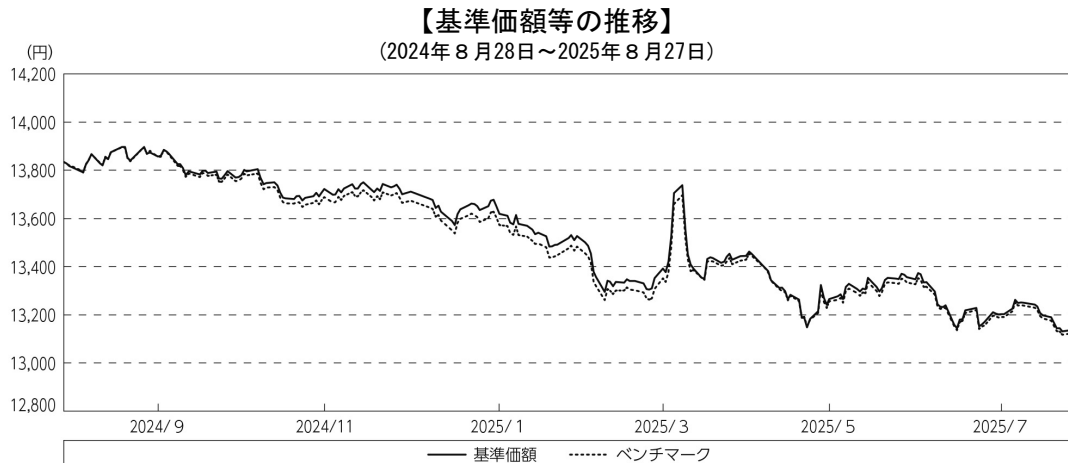
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率
	騰 落 率	中 率	NOMURA-BPI 総 合	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年 8 月27日	13, 835	—	361. 811	—	94. 2	—	—
8 月末	13, 813	△0. 2	361. 325	△0. 1	95. 8	—	—
9 月末	13, 858	0. 2	362. 344	0. 1	95. 8	—	—
10月末	13, 801	△0. 2	360. 511	△0. 4	95. 8	—	—
11月末	13, 722	△0. 8	357. 991	△1. 1	97. 1	—	—
12月末	13, 712	△0. 9	357. 613	△1. 2	98. 3	—	—
2025年 1 月末	13, 619	△1. 6	354. 971	△1. 9	98. 5	0. 6	—
2 月末	13, 527	△2. 2	352. 609	△2. 5	97. 5	0. 6	—
3 月末	13, 392	△3. 2	349. 164	△3. 5	98. 2	0. 6	—
4 月末	13, 444	△2. 8	351. 194	△2. 9	97. 1	0. 7	—
5 月末	13, 266	△4. 1	346. 678	△4. 2	97. 5	3. 5	—
6 月末	13, 347	△3. 5	348. 511	△3. 7	97. 4	3. 5	—
7 月末	13, 202	△4. 6	344. 963	△4. 7	98. 0	3. 5	—
(期 末)							
2025年 8 月27日	13, 128	△5. 1	343. 012	△5. 2	97. 3	3. 4	—

* 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。

NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。
※NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。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13,835円から期末には13,128円に707円の値下がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2024年10月から2025年3月にかけて、国内の財政拡張の可能性が高まったことや、日銀が政策金利を0.5%に引き上げたことなどから、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

○投資環境

今期の10年国債利回りは0.88%でスタートしました。2024年10月下旬の衆院選で与党の獲得議席が過半数を割り込み、野党の政策を反映して財政運営が拡張的になる可能性が意識されたことから、10年国債利回りは1.0%を上回る水準まで上昇しました。その後も、2025年1月に日銀が政策金利の0.5%への引き上げを決定したことなどから、利回りは一時1.5%を上回る水準まで上昇しました。4月上旬には米国が相互関税を課すことを発表したことで、株式市場が急落するなどリスク回避的な姿勢が強まり、利回りは一時1.1%近傍まで低下（価格は上昇）しましたが、相互関税の90日間停止が発表されたことや、超長期国債の入札が相次いで低調な結果となったことを受け、利回りは1.6%近くまで上昇しました。その後は、6月中旬の金融政策決定会合で、2026年4月以降の国債買い入れの減額ペースを緩める方針を決定したことや、6月下旬に財務省が国債発行計画を修正し、超長期国債の発行を減額する方針を示したことか

ら、利回りは一時1.4%を下回る水準まで低下しましたが、7月中旬の参院選で与党の獲得議席が過半数を割り込んだことや、7月下旬に日米関税交渉で合意したことから、再度上昇に転じました。その結果、期末の10年国債利回りは1.63%となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

期首はベンチマーク対比でデュレーション※を短期化としていました。期中、日銀の追加利上げを見込むものの、市場価格に一定程度反映されたと判断し、金利が上昇したタイミングで、デュレーションを長期化戦略へと転換しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。

※デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。

・現物債券ポートフォリオの推移

＜残存年数別構成＞

期首はベンチマーク対比で超長期債の組み入れを多めとしていました。期中、イールドカーブの割安割高分析に基づいて、長期・超長期債のウェイトを機動的に調整しました。期末にはベンチマーク対比で超長期債の組み入れを多めとしたポートフォリオとしています。

＜種別構成＞

信用市場の安定推移を見込み、事業債・円建て外債をオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、信用力の安定が見込まれる事業債の組み入れを行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－5.1％となり、ベンチマークであるNOMURA－BPI総合の騰落率－5.2％を0.1ポイント上回りました。

【主な差異要因】

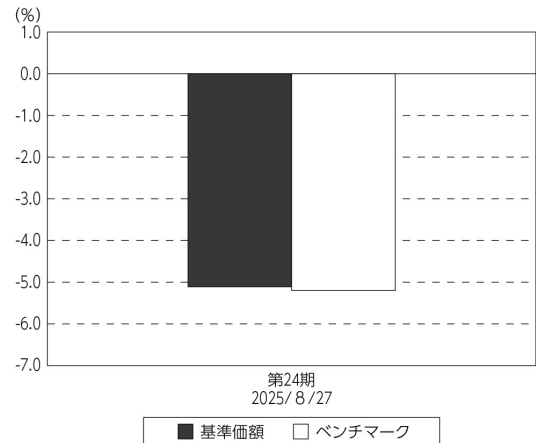
(プラス要因)

- ・ スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が厚い事業債をベンチマーク対比で多めに保有したこと
- ・ 国債の銘柄選択効果が奏功したこと

(マイナス要因)

- ・ 金利が上昇したなか、ファンドのデュレーションをベンチマーク対比で長めとしたこと
- ・ 金利上昇幅が相対的に大きかった超長期債をベンチマーク対比で多めに保有したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

- ・ 国内景気は、賃上げによる所得環境の改善を通じて、個人消費を中心に緩やかな改善が続くと考えています。国内金利については、海外経済の先行き不透明感が残るなか日銀は追加利上げを緩やかに進めると見込むため、金利上昇余地は限られると考えています。
- ・ 引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行ないます。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月28日～2025年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,558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

(2024年 8 月28日～2025年 8 月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	267,096,842	286,773,273
	特殊債券	94,228	200,110 (44,672)
	社債券（投資法人債券を含む）	13,996,560	2,705,736 (6,200,000)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 11,304	百万円 6,115	百万円 －	百万円 －

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年 8 月28日～2025年 8 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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 281,187	百万円 5,512	% 2.0	百万円 289,679	百万円 7,731	% 2.7
債券先物取引	11,304	11,304	100.0	6,115	6,115	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	137千円
うち利害関係人への支払額 (B)	137千円
(B) / (A)	100.0%

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

○組入資産の明細

(2025年 8 月27日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	105,880,000	93,674,480	62.5	—	55.3	1.4	5.8
	(1,000,000)	(995,505)	(0.7)	(—)	(—)	(—)	(0.7)
特殊債券	1,062,950	871,743	0.6	—	0.4	—	0.1
(除く金融債)	(1,062,950)	(871,743)	(0.6)	(—)	(0.4)	(—)	(0.1)
金融債券	700,000	690,245	0.5	—	—	0.1	0.3
	(700,000)	(690,245)	(0.5)	(—)	(—)	(0.1)	(0.3)
普通社債券	51,500,000	50,624,268	33.8	—	23.4	5.5	4.8
(含む投資法人債券)	(51,500,000)	(50,624,268)	(33.8)	(—)	(23.4)	(5.5)	(4.8)
合 計	159,142,950	145,860,737	97.3	—	79.2	7.0	11.1
	(54,262,950)	(53,181,762)	(35.5)	(—)	(23.9)	(5.6)	(6.0)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングス、格付投資情報センター (R&I)、日本格付研究所 (JCR) による格付けを採用しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫短期証券 第1313回		—	1,000,000	995,505	2026/6/22
国庫債券 利付（2年）第463回		0.4	4,800,000	4,788,792	2026/8/1
国庫債券 利付（2年）第471回		0.9	800,000	800,936	2027/4/1
国庫債券 利付（5年）第148回		0.005	2,100,000	2,090,985	2026/6/20
国庫債券 利付（5年）第154回		0.1	600,000	590,634	2027/9/20
国庫債券 利付（5年）第163回		0.4	1,500,000	1,474,560	2028/9/20
国庫債券 利付（10年）第365回		0.1	1,500,000	1,393,770	2031/12/20
国庫債券 利付（10年）第366回		0.2	3,900,000	3,633,045	2032/3/20
国庫債券 利付（10年）第367回		0.2	9,190,000	8,525,471	2032/6/20
国庫債券 利付（10年）第368回		0.2	100,000	92,346	2032/9/20
国庫債券 利付（10年）第369回		0.5	8,000,000	7,519,840	2032/12/20
国庫債券 利付（10年）第370回		0.5	2,600,000	2,434,224	2033/3/20
国庫債券 利付（10年）第371回		0.4	2,500,000	2,313,375	2033/6/20
国庫債券 利付（10年）第372回		0.8	4,000,000	3,806,800	2033/9/20
国庫債券 利付（10年）第373回		0.6	1,600,000	1,492,464	2033/12/20
国庫債券 利付（10年）第374回		0.8	1,200,000	1,133,700	2034/3/20
国庫債券 利付（10年）第376回		0.9	800,000	756,568	2034/9/20
国庫債券 利付（10年）第379回		1.5	600,000	593,652	2035/6/20
国庫債券 利付（30年）第69回		0.7	500,000	295,250	2050/12/20
国庫債券 利付（30年）第77回		1.6	6,100,000	4,404,688	2052/12/20
国庫債券 利付（30年）第80回		1.8	400,000	300,748	2053/9/20
国庫債券 利付（30年）第83回		2.2	5,230,000	4,291,581	2054/6/20
国庫債券 利付（30年）第85回		2.3	3,400,000	2,848,826	2054/12/20
国庫債券 利付（30年）第86回		2.4	200,000	171,526	2055/3/20
国庫債券 利付（20年）第162回		0.6	2,000,000	1,723,680	2037/9/20
国庫債券 利付（20年）第163回		0.6	400,000	342,472	2037/12/20
国庫債券 利付（20年）第164回		0.5	800,000	671,456	2038/3/20
国庫債券 利付（20年）第166回		0.7	5,000,000	4,251,900	2038/9/20
国庫債券 利付（20年）第167回		0.5	600,000	492,942	2038/12/20
国庫債券 利付（20年）第169回		0.3	6,500,000	5,105,295	2039/6/20
国庫債券 利付（20年）第170回		0.3	2,380,000	1,854,472	2039/9/20
国庫債券 利付（20年）第171回		0.3	5,120,000	3,957,708	2039/12/20
国庫債券 利付（20年）第172回		0.4	1,350,000	1,051,879	2040/3/20
国庫債券 利付（20年）第174回		0.4	500,000	383,425	2040/9/20
国庫債券 利付（20年）第175回		0.5	800,000	618,712	2040/12/20
国庫債券 利付（20年）第189回		1.9	5,700,000	5,143,965	2044/6/20
国庫債券 利付（20年）第190回		1.8	1,400,000	1,237,530	2044/9/20
国庫債券 利付（20年）第191回		2.0	4,810,000	4,379,793	2044/12/20
国庫債券 利付（20年）第192回		2.4	5,900,000	5,709,961	2045/3/20
小	計		105,880,000	93,674,480	
特殊債券(除く金融債)					
地方公共団体金融機構債券 F504回		0.544	200,000	96,326	2053/10/31
成田国際空港 第18回		0.556	200,000	200,034	2025/10/30
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	193,407	168,515	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	201,603	175,438	2053/12/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	267,940	231,427	2054/1/10
小	計		1,062,950	871,743	
金融債券					
商工債券	利付第856回い号	0.09	500,000	494,905	2026/9/25
商工債券	利付第883回い号	0.63	200,000	195,340	2028/12/27
小	計		700,000	690,245	
普通社債券(含む投資法人債券)					
中部電力	第524回	0.39	500,000	493,790	2027/5/25
関西電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.896	700,000	693,070	2082/3/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	395,688	2027/4/23
関西電力	第513回	0.46	300,000	294,906	2027/12/20
中国電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.84	100,000	89,400	2061/12/23
東北電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.545	1,500,000	1,496,415	2057/9/14
東北電力	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	2.099	500,000	482,805	2062/9/15
東北電力	第494回	0.425	400,000	394,736	2027/6/25
東北電力	第531回	0.31	400,000	370,740	2031/5/23
九州電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.99	200,000	200,024	2080/10/15
九州電力	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.3	300,000	286,200	2080/10/15
九州電力	第491回	0.34	400,000	371,812	2031/4/25
沖縄電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.779	100,000	99,459	2052/12/25
東京電力パワーグリッド	第16回	0.57	500,000	499,969	2025/9/12
東京電力パワーグリッド	第33回	0.68	100,000	99,189	2027/1/27
東京電力パワーグリッド	第35回	1.2	100,000	97,391	2030/4/23
東京電力パワーグリッド	第39回	1.08	500,000	483,115	2030/7/16
東京電力パワーグリッド	第43回	1.42	100,000	78,221	2041/1/21
東京電力パワーグリッド	第50回	0.94	200,000	185,726	2032/4/26
東京電力パワーグリッド	第53回	0.9	100,000	99,161	2027/7/21
東京電力パワーグリッド	第63回	0.98	100,000	98,753	2028/4/19
東京電力パワーグリッド	第65回	0.74	100,000	97,903	2028/7/13
東京電力パワーグリッド	第71回	0.996	100,000	97,817	2029/4/18
東京電力パワーグリッド	第80回	1.757	100,000	97,077	2033/1/21
東京電力パワーグリッド	第82回	1.76	100,000	99,421	2030/5/28
東京電力パワーグリッド	第83回	2.616	200,000	199,476	2035/5/28
朝日生命	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.5	100,000	99,151	2057/2/10
大和ハウス工業	第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約	1.27	300,000	291,600	2059/9/25
アサヒグループホールディングス	第1回利払繰延期限前償還条項劣	0.97	1,500,000	1,500,300	2080/10/15
キリンホールディングス	第28回社債間限定同順位特約付	2.075	100,000	99,921	2035/5/29
サントリーホールディングス	第3回利払繰延条項・期限(劣後)	0.5	500,000	494,405	2081/12/26
不二製油グループ本社	第2回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	1.571	100,000	98,290	2054/4/25
日鉄興和不動産	第9回社債間限定同順位特約付	1.847	300,000	299,142	2030/7/25
中央日本土地建物グループ	第4回社債間限定同順位特約付	0.41	700,000	689,752	2027/2/17
中央日本土地建物グループ	第6回社債間限定同順位特約付	1.0	200,000	196,934	2028/2/16
中央日本土地建物グループ	第7回社債間限定同順位特約付	0.909	200,000	195,280	2028/8/15
中央日本土地建物グループ	第10回社債間限定同順位特約付	1.65	100,000	98,880	2030/2/14
中央日本土地建物グループ	第11回社債間限定同順位特約付	1.826	100,000	99,491	2030/8/15
ヒューリック	第7回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	2.102	100,000	99,592	2060/3/6
森ビル	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.36	100,000	98,945	2057/10/11
東急不動産ホールディングス	第3回期限前償還条項付劣後特約付	2.208	100,000	100,340	2060/3/12

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
帝人 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.75	400,000	383,852	2051/7/21
レゾナックホールディングス 第4回社債間限定同順位特約付		1.409	100,000	98,241	2029/12/10
住友化学 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.3	200,000	189,470	2079/12/13
住友化学 第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		3.3	1,500,000	1,561,800	2059/9/12
日本酸素ホールディングス 第4回社債間限定同順位特約付		0.599	200,000	195,734	2028/8/31
武田薬品工業 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.934	1,200,000	1,186,848	2084/6/25
武田薬品工業 第17回社債間限定同順位特約付		1.599	500,000	498,140	2030/6/12
武田薬品工業 第19回社債間限定同順位特約付		2.292	800,000	794,736	2035/6/12
Zホールディングス 第20回社債間限定同順位特約付		0.46	100,000	96,431	2028/7/28
ENEOS 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.7	500,000	495,660	2081/6/15
ENEOS 第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.328	300,000	294,348	2083/9/20
東海カーボン第3回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.118	100,000	100,050	2059/7/3
日本製鉄 第4回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.534	300,000	291,720	2059/6/13
日本製鉄 第5回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.882	200,000	191,000	2061/6/13
日本製鉄 第6回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.328	300,000	281,970	2064/6/13
日本製鉄 第7回社債間限定同順位特約付		0.564	100,000	98,072	2028/3/17
ジェイ エフ イー 第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.68	100,000	97,533	2081/6/10
ちゅうぎんフィナンシャルグループ 第1回期限前償還条項付		1.93	100,000	98,460	2034/12/20
日本生命第8回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.1	1,500,000	1,482,450	2052/9/28
住友生命第3回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還条項付		1.67	800,000	791,640	2082/12/27
DMG森精機第5回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後		2.954	100,000	99,346	2173/12/12
パナソニック 第24回社債間限定同順位特約付		0.709	400,000	391,792	2028/9/14
パナソニック 第25回社債間限定同順位特約付		1.051	300,000	290,634	2030/9/13
パナソニック第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.74	900,000	893,007	2081/10/14
パナソニック第2回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		0.885	600,000	582,120	2081/10/14
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.91	100,000	98,725	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第7回期限前償還条項		0.6	200,000	199,960	2030/9/3
コンコルディア・フィナンシャルグループ 第8回期限前償還条項		1.786	500,000	492,790	2035/4/25
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	293,091	2047/11/6
マツダ 第31回社債間限定同順位特約付		0.867	100,000	96,871	2029/3/7
マツダ 第34回社債間限定同順位特約付		1.546	300,000	284,025	2031/12/3
日本生命第1回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	100,000	98,240	2048/4/27
日本生命第2回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	300,000	293,490	2048/9/18
楽天カード 第11回社債間限定同順位特約付		1.68	100,000	99,981	2026/6/18
日本生命第5回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.05	200,000	189,060	2050/9/23
大樹生命第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.74	100,000	99,220	2051/7/2
日本生命第7回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	400,000	367,672	2052/5/10
明治安田生命第2回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前		1.25	400,000	371,412	2052/8/3
丸紅 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.82	300,000	298,965	2081/3/4
兼松 第7回無担保社債間限定同順位特約付		1.475	100,000	99,048	2030/2/28
三菱商事 第7回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.51	600,000	594,972	2081/9/13
阪和興業 第35回社債間限定同順位特約付		0.54	100,000	97,505	2028/6/1
ニプロ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	100,000	2055/9/28
ニプロ 第2回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		3.067	600,000	597,516	2060/7/25
クレディセゾン 第73回社債間限定同順位特約付		0.48	100,000	96,561	2029/3/15
イオン 第24回社債間限定同順位特約付		0.799	800,000	782,464	2028/8/17
イオン 第8回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.185	100,000	91,371	2051/9/8
イオン 第9回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.734	100,000	80,669	2056/9/8

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第17回劣後特約付		0.535	200,000	194,242	2028/5/31
三菱UFJフィナンシャル 第2回期限前償還条項付劣後特約付		0.25	200,000	197,982	2027/11/4
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第13回期限前償還条項付		1.313	200,000	196,884	2031/4/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第14回期限前償還条項付		1.881	300,000	291,756	2036/4/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ第17回任意償還条項付無担		1.804	1,000,000	996,600	2172/1/15
三井住友トラスト・ホールディングス 第5回劣後特約付		0.62	100,000	98,960	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第10回劣後特約付		0.55	500,000	485,485	2028/6/14
三井住友トラスト・ホールディングス第23回劣後特約付実質破綻		1.475	1,800,000	1,778,580	2034/9/4
三井住友トラストグループ第9回任意償還条項付無担保永久社債		2.274	100,000	100,200	2173/12/5
三井住友フィナンシャル 第1回期限前償還条項付担保提供制限等		0.855	700,000	699,860	2027/1/27
三井住友フィナンシャル 第4回期限前償還条項付担保提供制限等		0.55	300,000	298,830	2027/6/8
三井住友フィナンシャル 第6回期限前償還条項付担保提供制限等		1.2	100,000	93,770	2034/6/8
三井住友フィナンシャル・グループ第13回任意償還条項付無担		1.889	1,000,000	996,200	2171/12/5
三井住友フィナンシャル・グループ第15回任意償還条項付無担		1.844	500,000	495,450	2172/6/5
群馬銀行第1回任意償還条項付無担保永久債劣後		2.244	100,000	98,010	2172/6/15
みずほフィナンシャルグループ 第10回劣後特約付		0.65	100,000	98,983	2027/1/26
みずほフィナンシャルグループ 第28回劣後特約付		1.412	100,000	94,190	2033/7/13
芙蓉総合リース 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約		1.849	200,000	199,848	2057/12/14
芙蓉総合リース 第2回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約		1.92	100,000	98,994	2059/9/18
N T Tファイナンス 第17回日本電信電話保証付		0.28	100,000	97,819	2027/12/20
N T Tファイナンス 第18回日本電信電話保証付		0.38	400,000	376,720	2030/9/20
N T Tファイナンス 第26回社債間限定同順位特約付		0.838	200,000	184,332	2033/6/20
N T Tファイナンス 第38回社債間限定同順位特約付		1.398	1,600,000	1,510,560	2034/9/20
東京センチュリー 第4回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特		1.929	100,000	99,687	2059/12/10
アイフル 第67回特定社債間限定同順位特約付		0.9	100,000	99,262	2027/1/26
アイフル 第69回特定社債間限定同順位特約付		1.123	100,000	99,320	2027/6/11
アイフル 第70回特定社債間限定同順位特約付		1.37	200,000	198,934	2028/1/24
ジャックス 第32回社債間限定同順位特約付		0.23	100,000	99,408	2026/6/8
オリエントコーポレーション 第36回社債間限定同順位特約付		0.63	200,000	195,306	2028/7/13
オリックス 第5回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		2.011	200,000	199,100	2060/3/18
オリックス 第6回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付		1.728	100,000	98,310	2060/3/31
三菱HCキャピタル 第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付		0.63	1,000,000	991,590	2081/9/27
三菱HCキャピタル 第4回社債間限定同順位特約付		0.33	300,000	289,485	2029/1/31
S B I証券 第1回無担保社債(劣後特約付)		2.081	100,000	99,954	2028/3/24
第一生命HD第4回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後		0.9	300,000	274,224	2170/6/23
東京海上日動火災保険 第1回利払繰延条項 期限前償還条項劣後		0.96	100,000	96,431	2079/12/24
三井住友海上火災保険 第7回社債間限定同順位特約付		0.19	100,000	98,903	2026/11/13
三井住友海上火災保険第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.17	300,000	296,520	2077/12/10
三井住友海上火災保険第5回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.02	100,000	93,860	2081/2/7
損保ジャパン日本興亜第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		1.06	200,000	198,178	2077/4/26
損保ジャパン日本興亜第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付		2.5	100,000	99,457	2083/2/13
T&Dホールディングス第3回利払繰延・期限前償還条項劣後特約		0.94	100,000	94,860	2050/2/4
三菱地所 第5回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.66	100,000	99,799	2081/2/3
東京建物 第4回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.663	300,000	299,142	2062/6/5
イオンモール 第33回社債間限定同順位特約付		0.72	100,000	96,045	2029/8/10
相鉄ホールディングス 第46回社債間限定同順位特約付		1.99	100,000	98,425	2035/6/20
名古屋鉄道 第52回社債間限定同順位特約付		0.75	200,000	171,856	2036/8/29
名古屋鉄道 第75回社債間限定同順位特約付		1.89	100,000	98,332	2035/6/19

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千円	千円	
商船三井 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	100,040	2056/4/27
日本航空 第1回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債券劣後		3.218	1,200,000	1,223,280	2173/10/16
USEN-NEXT HOLDINGS 第1回無担保社債間限定		1.02	100,000	98,234	2027/9/24
ソフトバンク 第21回社債間限定同順位特約付		0.82	200,000	195,658	2028/7/12
学研ホールディングス 第2回無担保社債間限定同順位特約付		1.83	100,000	100,013	2028/3/10
J E R A 第22回無担保社債間限定同順位特約付		0.5	700,000	693,476	2027/2/25
J E R A 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付		2.144	500,000	504,640	2057/12/25
イチネンホールディングス 第7回社債間限定同順位特約付		0.53	200,000	197,952	2026/9/14
フランス相互信用連合銀行 (B F C M) 第35回円貨社債		0.279	600,000	593,322	2026/10/21
フランス相互信用連合銀行 (B F C M) 第38回円貨社債		0.802	100,000	100,005	2025/10/10
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第1回期限前償還条項付		1.422	300,000	296,460	2029/7/6
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第20回期限前償還条項付		1.657	300,000	285,669	2033/7/13
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー 第24回期限前償還条項付		1.613	300,000	299,220	2028/12/19
クレディ・アグリコル・エス・エー 第13回円貨社債(2023		1.042	500,000	498,700	2027/6/11
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー 第10回円貨社債		1.247	200,000	199,336	2028/5/26
BERKSHIRE HATHAWAY INC		0.783	300,000	299,971	2025/12/8
BERKSHIRE HATHAWAY INC		0.974	200,000	199,324	2027/4/23
BNP PARIBAS SA		0.557	300,000	297,330	2027/5/20
AMERICAN INTERNATIONAL		1.58	500,000	498,045	2028/2/22
小 計			51,500,000	50,624,268	
合 計			159,142,950	145,860,737	

* 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
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 5,081 百万円 -

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	145,860,737	97.2
コール・ローン等、その他	4,208,829	2.8
投資信託財産総額	150,069,566	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2024年8月6日～2025年8月4日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	150,069,566,988
コール・ローン等	3,493,811,960
公社債(評価額)	145,860,737,375
未収入金	150,948,000
未収利息	352,549,495
前払費用	109,218,113
差入委託証拠金	102,302,045
(B) 負債	149,938,700
未払金	135,338,700
未払解約金	14,600,000
(C) 純資産総額(A－B)	149,919,628,288
元本	114,198,148,487
次期繰越損益金	35,721,479,801
(D) 受益権総口数	114,198,148,487口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,128円

(注) 期首元本額は130,685,961,751円、期中追加設定元本額は17,840,249,196円、期中一部解約元本額は34,328,062,460円、1口当たり純資産額は1.3128円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け） 78,438,463,930円
- ・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 17,820,300,013円
- ・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 10,608,930,345円
- ・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 5,609,755,936円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,674,566,818円
- ・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 46,131,445円

○損益の状況（2024年8月28日～2025年8月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,493,351,110
受取利息	1,493,351,110
(B) 有価証券売買損益	△ 9,758,641,007
売買益	574,067,547
売買損	△10,332,708,554
(C) 先物取引等取引損益	△ 107,107,500
取引益	5,234,600
取引損	△ 112,342,100
(D) 保管費用等	△ 45,115
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 8,372,442,512
(F) 前期繰越損益金	50,114,509,049
(G) 追加信託差損益金	6,229,450,804
(H) 解約差損益金	△12,250,037,540
(I) 計(E＋F＋G＋H)	35,721,479,801
次期繰越損益金(I)	35,721,479,801

* 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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2025年4月1日＞

ニッセイ国内債券オープンＦ（適格機関投資家専用）

第 7 期 (2024 年 7 月 23 日～2025 年 7 月 22 日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／債券		
信 託 期 間	無期限		
運 用 方 針	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の公社債等に投資を行い、NOMURA－BPI 総合を中長期的に上回ることをめざして運用を行います。なお直接、公社債等に投資を行う場合があります。		
主 な 投 資 対 象	ニッセイ国内債券オープンF (適格機関投資家専用)	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券	
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	国内の公社債	
主 な 投 資 制 限	ニッセイ国内債券オープンF (適格機関投資家専用)	・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。	
	ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・デリバティブ取引等の利用はヘッジ目的に限定しません。	
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 引 前 金		期 中 騰 落 率	(ご 参 考) 基準価額＋ 累計分配金	ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 引 前 金	期 中 騰 落 率			期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
3 期 (2021 年 7 月 20 日)	円	円	%	円		%	%	%	%	百万円
	10,101	0	1.3	10,101	9,993	0.6	94.8	△2.0		22,724
4 期 (2022 年 7 月 20 日)	9,795	0	△3.0	9,795	9,659	△3.3	97.7	△5.7		21,047
5 期 (2023 年 7 月 20 日)	9,795	0	0.0	9,795	9,608	△0.5	93.7	△6.5		18,174
6 期 (2024 年 7 月 22 日)	9,394	0	△4.1	9,394	9,187	△4.4	91.6	△0.3		43,866
7 期 (2025 年 7 月 22 日)	9,070	0	△3.4	9,070	8,884	△3.3	98.6	△3.8		43,338

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注 2) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注 3) ベンチマークはNOMURA-BPI 総合で、設定時を10,000として指数化しています。NOMURA-BPI 総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。
- (注 4) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。
- (注 5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2024年 7 月22 日	円 9,394	% －	9,187	% －	% 91.6	% △0.3
7 月末	9,385	△0.1	9,178	△0.1	91.2	△6.5
8 月末	9,474	0.9	9,285	1.1	93.3	△2.3
9 月末	9,501	1.1	9,311	1.3	93.0	△4.7
10月末	9,455	0.6	9,264	0.8	93.3	△2.0
11月末	9,399	0.1	9,199	0.1	92.7	△3.6
12月末	9,384	△0.1	9,190	0.0	92.4	△2.5
2025年 1 月末	9,326	△0.7	9,122	△0.7	92.4	△2.3
2 月末	9,268	△1.3	9,061	△1.4	92.3	△1.6
3 月末	9,176	△2.3	8,973	△2.3	91.9	△2.2
4 月末	9,218	△1.9	9,025	△1.8	98.0	△8.0
5 月末	9,095	△3.2	8,909	△3.0	98.3	△5.7
6 月末	9,144	△2.7	8,956	△2.5	98.8	△7.0
(期 末) 2025年 7 月22 日	9,070	△3.4	8,884	△3.3	98.6	△3.8

（注）期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の基準価額は9,070円となり、期首より下落しました。当期の国内長期金利は1.06%でスタートした後、2024年7月末の日銀金融政策決定会合で、市場の想定よりも早く追加利上げが決定され、その直後に急激な円高や株式市場の下落が進行する中、8月上旬には0.8%を下回る水準まで急低下しました。その後9月末までもみ合いで推移しましたが、10月以降は衆院選で与党が過半数を割り、財政拡大が意識されたことに加えて、米大統領選でトランプ元大統領が勝利したこと、上下院での共和党の勝利を受けて財政拡大やインフレ観測等から米金利が上昇したことを背景に金利は再び上昇基調となりました。年明け以降も日銀正副総裁の金融引き締めに前向きな発言や堅調な経済指標を背景に政策金利の到達点が高まるとの警戒感や、ドイツの国防費増額報道を受け欧州金利が大きく上昇し、国内の防衛費拡大観測が台頭したことから一段と上昇基調を強め、2025年3月下旬には1.5%台後半まで上昇しました。しかし4月上旬にかけては、米関税政策を巡るリスク回避の流れから株価の大幅下落を受けて、金利は1.1%台前半まで急低下した後、米関税政策の過度なリスク回避の後退から反転上昇しました。5月に入るとトランプ米大統領が各国と関税交渉を進め、イギリスとの貿易協定や中国との相互関税率引き下げに合意したことを受けて、再び1.5%台まで上昇しました。その後、財務省による国債発行減額観測の高まりや中東情勢緊迫化により金利は低下しましたが、7月に入ると参院選で与党の苦戦が報じられる中、財政拡大懸念が高まったことから金利は上昇し、結局、長期金利は1.52%で当期末を迎えました。このような環境下、当期の基準価額騰落率は－3.4%となり、ベンチマーク騰落率（－3.3%）を下回りました。

【運用経過】

期を通じて主要投資対象であるニッセイ国内債券オープンマザーファンド受益証券を高位に組み入れました。

【今後の運用方針について】

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組み入りを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。

■マザーファンド

引き続き、経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマーク（NOMURA－B P I 総合）を中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

○1口当たりの費用明細

（2024年7月23日～2025年7月22日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	32	0.341	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$
(投 信 会 社)	(28)	(0.297)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(2)	(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および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	0	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)	(0)	(0.003)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
合 計	32	0.345	

期中の平均基準価額は9,306円です。

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。
- (注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

○売買および取引の状況

（2024年7月23日～2025年7月22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
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	26,262,570	25,093,838	25,350,328	23,751,645

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

（2024年7月23日～2025年7月22日）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2025年 7 月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	46,175,954	47,088,197	43,339,976

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内債券オープンマザーファンド全体の口数は47,088,197千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年 7 月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ニッセイ国内債券オープンマザーファンド	43,339,976	99.8
コール・ローン等、その他	89,270	0.2
投資信託財産総額	43,429,247	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年7月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,429,247,176
コール・ローン等	88,004,622
ニッセイ国内債券オープン マザーファンド(評価額)	43,339,976,757
未収入金	1,265,797
(B) 負債	90,900,091
未払解約金	453,250
未払信託報酬	89,744,969
その他未払費用	701,872
(C) 純資産総額(A－B)	43,338,347,085
元本	47,780,840,000
次期繰越損益金	△ 4,442,492,915
(D) 受益権総口数	4,778,084口
1口当たり基準価額(C／D)	9,070円

(注1) 期首元本額 46,695,540,000円
 期中追加設定元本額 26,570,690,000円
 期中一部解約元本額 25,485,390,000円

(注2) 元本の欠損
 純資産総額は元本額を下回っており、その差額は
 4,442,492,915円です。

○損益の状況（2024年7月23日～2025年7月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	153,784
受取利息	153,784
(B) 有価証券売買損益	△1,427,846,040
売買益	369,134,903
売買損	△1,796,980,943
(C) 信託報酬等	△ 195,179,307
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,622,871,563
(E) 前期繰越損益金	△1,148,547,024
(分配準備積立金)	(74,090,074)
(繰越欠損金)	(△1,222,637,098)
(F) 追加信託差損益金*	△1,671,074,328
(配当等相当額)	(338,946,729)
(売買損益相当額)	(△2,010,021,057)
(G) 合計(D＋E＋F)	△4,442,492,915
次期繰越損益金(G)	△4,442,492,915
追加信託差損益金	△1,671,074,328
(配当等相当額)	(338,946,729)
(売買損益相当額)	(△2,010,021,057)
分配準備積立金	74,090,074
繰越欠損金	△2,845,508,661

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

○分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	338,946,729円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	74,090,074円
(e) 分配対象額(a＋b＋c＋d)	413,036,803円
(f) 分配対象額(1口当たり)	86.44円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1口当たり)	0円

○お知らせ

■運用報告書の電子交付について

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、書面交付またはデジタル交付いずれかを選択できるようになりました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献につながるものと捉えています。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供も進めていきます。

（2025年4月1日）

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

（2025年4月1日）

ニッセイ国内債券オープンマザーファンド

第 7 期（計算期間：2024年 7 月23日～2025年 7 月22日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

当マザーファンドは主に国内の公社債等に投資を行い、ベンチマークを中長期的に上回ることをめざして運用を行いました。当期のデュレーションについては、2024年 7 月末の日銀金融政策決定会合での追加利上げ実施に伴い、急激な円高や株式市場の下落により市場に大きな混乱が生じた後は、長期金利の動きもみこみ推移を見込み、9 月まで短期化、長期化を機動的に調整しました。10 月は欧米の利下げ局面入りや日銀の早期追加利上げへの慎重なスタンスを見込んで、長期化でスタートしました。しかし、堅調な米雇用統計の結果を受けて長期金利が急上昇したため、その後は中立から短期化を基本に調整しました。11 月は中旬まで中立近辺を維持しつつ、中旬以降は長期金利が高水準に達したことや追加利上げもおおむね織り込んだと見込み、長期化を徐々に拡大しました。12 月は長期金利の動きもみこみを想定し小幅長期化で調整した後、月末は金利上昇圧力が強まったため短期化で調整しました。1 月上旬は米金利上昇圧力の高まり等から中立から小幅短期化で調整しました。中旬には米消費者物価指数（CPI）の軟化を受けた米金利低下や堅調な20年国債入札等を受けて、長期化に切り替えて調整しました。2 月は日銀の金融引き締めに積極的な姿勢などから金利上昇が先行すると見込まれ、中立近辺でスタートしました。その後、相互関税などトランプ米政権の政策に関して先行きの不透明感が高まったことや米景気指標の悪化などから、需給良好な超長期ゾーンを中心に小幅長期化で調整しました。3 月は前半に金利上昇圧力が先行すると想定して、小幅な短期化で調整しましたが、懸念された20年国債入札の通過後に小幅長期化に切り替えて調整しました。月末にかけては物価指標の上振れ等から長期金利上昇が止まらず再度短期化を拡大しましたが、トランプ米大統領による関税の発動を鑑み、株価が大きく下落する中で好調となった40年国債入札で長期化に切り替えて調整しました。4 月は月初に発表された米関税政策が市場の想定よりも厳しい内容となったことから、投資家のリスク回避姿勢の高まりに伴い長期金利の低下圧力が高まったため長期化で調整しました。その後、相互関税の緩和策が公表され、長期金利が反発に転じたため中立から小幅短期化で調整しました。5 月の中旬以降には堅調な米雇用統計や関税政策に対する懸念の緩和等から米金利が大きく反発したことより短期化で調整しました。その後、超長期債の需給不安から懸念された30年国債入札が大きな問題もなく終了したことや中立から長期化を基本に機動的に調整しました。6 月は国債入札への不透明感から短期化でスタートしましたが、月初の国債入札等が大きな問題もなく終了したことを受けて長期化に切り替えて調整しました。その後、最終的な発行計画が発表され20年国債の減額拡大が決定されたこと等から長期化拡大を維持しましたが、月末には材料が出尽くしたことを受けてから金利上昇に転じたため、ほぼ中立として月末を迎えました。7 月は参院選における与党の苦戦が報じられ財政拡大懸念が高まる中、中立から短期化で調整しました。その後の利回り上昇により与党の過半数割れをおおむね織り込んだとの見方から、長期化から中立で機動的に調整しました。当期は対ベンチマークで相対的に利回りの高い事業債の組入比率を高位に保ちました。

上記運用の結果、当期の基準価額は9,204円となり、期首より296円下落しました。また、基準価額騰落率は-3.1%となり、ベンチマーク騰落率（-3.3%）を上回りました。

（注 1）ベンチマークはNOMURA-BPI 総合です。NOMURA-BPI 総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社によって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、当マザーファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。以下同じです。

（注 2）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。以下同じです。

〔今後の運用方針について〕

国内長期金利は、参院選での与党過半数割れにより財政拡大圧力の高まりが想定されることや、米関税交渉合意等が先行きの不透明感の緩和に繋がり日銀の利上げ再開観測がくすぶりやすいこと等が金利上昇圧力になると想定しています。一方で、これらを織り込みながら大きく金利上昇してきたことや、トランプ米政権の関税発動による景気減速が徐々に顕在化すると見込まれる中、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が高まると想定されること等が金利低下圧力となり、7 月後半にかけての金利上昇後はもみ合いを想定しています。このような環境下、市場環境に応じた機動的なデュレーション調整やポートフォリオ全体の利回りを高める戦略を中心に経済情勢や債券市場動向分析を踏まえた適切な戦略執行により、ベンチマークを中長期的に上回る収益の獲得をめざします。

○お知らせ

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

(2025年4月1日)

○1万口当たりの費用明細

(2024年7月23日～2025年7月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は9,427円です。			

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。
- (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

○売買および取引の状況

（2024年7月23日～2025年7月22日）

公社債			
		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 226,329,359	千円 222,984,060 (8,000)
	特殊債券	—	— (29,687)
	社債券	15,079,883	13,200,621 (200,000)

（注1）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。
（注2）（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。
（注3）金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 137,088	百万円 135,532

（注1）金額は受渡代金です。
（注2）単位未満は切り捨てています。

○組入有価証券明細表

（2025年7月22日現在）

国内（邦貨建）公社債							
区分		当		期		末	
		額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率	
						5年以上	2年以上 2年未満
国債証券		千円	千円	%	%	%	%
		33,080,900 (25,800,700)	29,748,755 (23,752,446)	68.6 (54.8)	—	54.7 (40.9)	9.0 (9.0)
特殊債券 (除く金融債券)		494,570 (494,570)	435,848 (435,848)	1.0 (1.0)	—	1.0 (1.0)	—
社債券		12,800,000 (12,800,000)	12,545,011 (12,545,011)	28.9 (28.9)	—	12.4 (12.4)	13.3 (13.3)
合計		46,375,470 (39,095,270)	42,729,615 (36,733,307)	98.6 (84.8)	—	68.2 (54.3)	22.3 (22.3)

（注1）評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。
（注2）（ ）内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。
（注3）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
（注4）額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

（国内公社債の内訳）

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%		千円	千円
	第465回 利付国債（２年）	0.4000	2026/10/1	8,200	8,178
	第466回 利付国債（２年）	0.5000	2026/11/1	762,700	761,395
	第467回 利付国債（２年）	0.6000	2026/12/1	64,900	64,855
	第469回 利付国債（２年）	0.7000	2027/2/1	27,100	27,108
	第471回 利付国債（２年）	0.9000	2027/4/1	44,300	44,447
	第472回 利付国債（２年）	0.7000	2027/5/1	1,114,100	1,113,698
	第166回 利付国債（５年）	0.4000	2028/12/20	14,100	13,882
	第172回 利付国債（５年）	0.5000	2029/6/20	100,000	98,414
	第174回 利付国債（５年）	0.7000	2029/9/20	400,000	396,072
	第175回 利付国債（５年）	0.9000	2029/12/20	376,200	375,082
	第176回 利付国債（５年）	1.0000	2029/12/20	183,200	183,430
	第177回 利付国債（５年）	1.1000	2029/12/20	344,300	346,265
	第178回 利付国債（５年）	1.0000	2030/3/20	927,700	927,904
	第179回 利付国債（５年）	1.0000	2030/6/20	1,107,700	1,106,658
	第7回 利付国債（40年）	1.7000	2054/3/20	33,000	24,731
	第9回 利付国債（40年）	0.4000	2056/3/20	115,000	54,926
	第10回 利付国債（40年）	0.9000	2057/3/20	59,000	33,427
	第11回 利付国債（40年）	0.8000	2058/3/20	30,700	16,439
	第12回 利付国債（40年）	0.5000	2059/3/20	27,400	12,653
	第13回 利付国債（40年）	0.5000	2060/3/20	11,700	5,263
	第14回 利付国債（40年）	0.7000	2061/3/20	78,400	37,588
	第15回 利付国債（40年）	1.0000	2062/3/20	52,500	27,808
	第16回 利付国債（40年）	1.3000	2063/3/20	97,100	56,352
	第17回 利付国債（40年）	2.2000	2064/3/20	250,800	191,415
	第18回 利付国債（40年）	3.1000	2065/3/20	310,800	296,304
	第354回 利付国債（10年）	0.1000	2029/3/20	256,000	248,791
	第360回 利付国債（10年）	0.1000	2030/9/20	271,000	258,330
	第361回 利付国債（10年）	0.1000	2030/12/20	186,900	177,626
	第362回 利付国債（10年）	0.1000	2031/3/20	393,100	372,360
	第363回 利付国債（10年）	0.1000	2031/6/20	68,500	64,644
	第364回 利付国債（10年）	0.1000	2031/9/20	210,000	197,425
	第365回 利付国債（10年）	0.1000	2031/12/20	573,700	537,247
	第366回 利付国債（10年）	0.2000	2032/3/20	61,100	57,385
	第367回 利付国債（10年）	0.2000	2032/6/20	1,028,300	962,067
	第368回 利付国債（10年）	0.2000	2032/9/20	332,500	309,753
	第369回 利付国債（10年）	0.5000	2032/12/20	422,100	400,488
	第370回 利付国債（10年）	0.5000	2033/3/20	2,726,800	2,577,562
	第371回 利付国債（10年）	0.4000	2033/6/20	292,600	273,320
	第374回 利付国債（10年）	0.8000	2034/3/20	897,000	856,096
	第375回 利付国債（10年）	1.1000	2034/6/20	1,290,800	1,259,614
	第376回 利付国債（10年）	0.9000	2034/9/20	432,600	413,353
	第377回 利付国債（10年）	1.2000	2034/12/20	265,500	259,680

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%		千円	千円
	第378回 利付国債（10年）	1.4000	2035/3/20	605,900	601,804
	第379回 利付国債（10年）	1.5000	2035/6/20	667,200	667,200
	第16回 利付国債（30年）	2.5000	2034/9/20	47,800	52,217
	第32回 利付国債（30年）	2.3000	2040/3/20	22,200	22,799
	第34回 利付国債（30年）	2.2000	2041/3/20	25,600	25,614
	第40回 利付国債（30年）	1.8000	2043/9/20	90,600	82,574
	第42回 利付国債（30年）	1.7000	2044/3/20	73,800	65,578
	第44回 利付国債（30年）	1.7000	2044/9/20	75,700	66,729
	第45回 利付国債（30年）	1.5000	2044/12/20	30,100	25,499
	第46回 利付国債（30年）	1.5000	2045/3/20	25,300	21,346
	第47回 利付国債（30年）	1.6000	2045/6/20	60,000	51,354
	第48回 利付国債（30年）	1.4000	2045/9/20	210,000	172,334
	第49回 利付国債（30年）	1.4000	2045/12/20	90,500	73,899
	第50回 利付国債（30年）	0.8000	2046/3/20	21,000	15,059
	第51回 利付国債（30年）	0.3000	2046/6/20	95,000	60,035
	第52回 利付国債（30年）	0.5000	2046/9/20	143,400	94,546
	第53回 利付国債（30年）	0.6000	2046/12/20	184,700	123,920
	第54回 利付国債（30年）	0.8000	2047/3/20	345,000	241,241
	第55回 利付国債（30年）	0.8000	2047/6/20	128,700	89,377
	第57回 利付国債（30年）	0.8000	2047/12/20	131,900	90,348
	第58回 利付国債（30年）	0.8000	2048/3/20	276,900	188,375
	第59回 利付国債（30年）	0.7000	2048/6/20	285,900	188,305
	第60回 利付国債（30年）	0.9000	2048/9/20	239,100	164,522
	第61回 利付国債（30年）	0.7000	2048/12/20	128,700	83,566
	第62回 利付国債（30年）	0.5000	2049/3/20	19,500	11,898
	第68回 利付国債（30年）	0.6000	2050/9/20	196,500	117,200
	第69回 利付国債（30年）	0.7000	2050/12/20	28,300	17,225
	第70回 利付国債（30年）	0.7000	2051/3/20	111,100	67,097
	第71回 利付国債（30年）	0.7000	2051/6/20	92,100	55,184
	第74回 利付国債（30年）	1.0000	2052/3/20	29,400	18,860
	第75回 利付国債（30年）	1.3000	2052/6/20	7,500	5,202
	第76回 利付国債（30年）	1.4000	2052/9/20	42,300	29,993
	第79回 利付国債（30年）	1.2000	2053/6/20	5,800	3,843
	第80回 利付国債（30年）	1.8000	2053/9/20	35,300	27,272
	第81回 利付国債（30年）	1.6000	2053/12/20	5,000	3,659
	第83回 利付国債（30年）	2.2000	2054/6/20	172,600	145,368
	第84回 利付国債（30年）	2.1000	2054/9/20	18,200	14,954
	第85回 利付国債（30年）	2.3000	2054/12/20	764,200	656,508
	第86回 利付国債（30年）	2.4000	2055/3/20	552,300	485,062
	第87回 利付国債（30年）	2.8000	2055/6/20	473,300	452,664
	第152回 利付国債（20年）	1.2000	2035/3/20	650,000	634,081
	第154回 利付国債（20年）	1.2000	2035/9/20	451,900	437,818
	第155回 利付国債（20年）	1.0000	2035/12/20	308,000	291,377

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%		千円	千円
	第156回 利付国債（20年）	0.4000	2036/3/20	15,900	14,047
	第157回 利付国債（20年）	0.2000	2036/6/20	143,000	122,751
	第158回 利付国債（20年）	0.5000	2036/9/20	5,600	4,944
	第159回 利付国債（20年）	0.6000	2036/12/20	288,400	256,001
	第160回 利付国債（20年）	0.7000	2037/3/20	439,300	392,167
	第161回 利付国債（20年）	0.6000	2037/6/20	279,700	245,218
	第162回 利付国債（20年）	0.6000	2037/9/20	232,800	202,801
	第165回 利付国債（20年）	0.5000	2038/6/20	862,300	726,229
	第166回 利付国債（20年）	0.7000	2038/9/20	474,800	408,147
	第167回 利付国債（20年）	0.5000	2038/12/20	158,900	131,950
	第168回 利付国債（20年）	0.4000	2039/3/20	171,100	138,974
	第169回 利付国債（20年）	0.3000	2039/6/20	201,600	160,036
	第170回 利付国債（20年）	0.3000	2039/9/20	21,300	16,776
	第172回 利付国債（20年）	0.4000	2040/3/20	448,300	353,184
	第173回 利付国債（20年）	0.4000	2040/6/20	306,900	239,894
	第174回 利付国債（20年）	0.4000	2040/9/20	14,100	10,934
	第175回 利付国債（20年）	0.5000	2040/12/20	397,500	310,956
	第176回 利付国債（20年）	0.5000	2041/3/20	81,600	63,342
	第177回 利付国債（20年）	0.4000	2041/6/20	486,600	368,399
	第178回 利付国債（20年）	0.5000	2041/9/20	794,700	607,897
	第180回 利付国債（20年）	0.8000	2042/3/20	62,400	49,632
	第181回 利付国債（20年）	0.9000	2042/6/20	131,900	106,060
	第182回 利付国債（20年）	1.1000	2042/9/20	428,200	354,288
	第183回 利付国債（20年）	1.4000	2042/12/20	482,600	417,695
	第185回 利付国債（20年）	1.1000	2043/6/20	20,900	17,006
	第188回 利付国債（20年）	1.6000	2044/3/20	397,500	347,339
	第189回 利付国債（20年）	1.9000	2044/6/20	238,700	218,348
	第190回 利付国債（20年）	1.8000	2044/9/20	241,300	216,332
	第191回 利付国債（20年）	2.0000	2044/12/20	46,300	42,771
	第192回 利付国債（20年）	2.4000	2045/3/20	354,800	348,743
	第193回 利付国債（20年）	2.5000	2045/6/20	351,200	349,802
	第24回 物価連動国債（10年）	0.1000	2029/3/10	183,000	212,818
	第16回 ポーランド共和国国債	0.9300	2026/11/20	100,000	99,677
	小 計	—	—	—	29,748,755
特殊債券（除く金融債券）	第154回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3000	2055/3/10	228,267	197,633
	第180回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5000	2057/5/10	84,135	73,205
	第196回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0200	2058/9/10	90,536	81,889
	第197回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0800	2058/10/10	91,632	83,119
	小 計	—	—	—	435,848
社債券	第41回 フランス相互信用連合銀行（ＢＦＣＭ）円貨社債（2023）	0.8200	2026/10/16	300,000	298,896
	第36回 ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.8950	2026/12/14	100,000	99,544
	第22回 クレディ・アグリコル・エス・エー	0.7240	2027/1/26	200,000	198,908
	第15回 クレディ・アグリコル・エス・エー期限前償還条項付	1.1140	2028/1/26	200,000	199,113

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
社債券	第4回 香港上海銀行	%	2027/6/25	千円 100,000	千円 99,465
	第12回 ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー	0.8080	2027/12/1	200,000	200,026
	第12回 オーストラリア・ニュージーランド銀行	0.7930	2027/9/17	300,000	298,095
	第114回 中日本高速道路	1.2590	2030/7/17	100,000	100,093
	第2回 積水ハウス劣後特約付	1.7130	2059/7/8	100,000	99,505
	第1回 アサヒグループホールディングス劣後特約付	0.9700	2080/10/15	100,000	99,980
	第1回 あらた	0.7890	2028/9/6	100,000	98,037
	第6回 日鉄興和不動産	0.8300	2028/7/27	100,000	97,957
	第9回 日鉄興和不動産（グリーンボンド）	1.8470	2030/7/25	100,000	100,128
	第7回 中央日本土地建物グループ（グリーンボンド）	0.9090	2028/8/15	100,000	97,986
	第9回 中央日本土地建物グループ	1.2360	2029/8/16	200,000	196,103
	第7回 ヒューリック劣後特約付	2.1020	2060/3/6	100,000	99,922
	第1回 東洋紡劣後特約付	2.8850	2061/9/12	100,000	98,300
	第2回 森ビル（グリーンボンド）劣後特約付	1.1700	2056/10/19	100,000	99,582
	第28回 東急不動産ホールディングス（グリーンボンド）	0.6940	2028/3/1	100,000	98,740
	第63回 住友化学	0.3600	2030/10/22	100,000	93,392
	第3回 住友化学劣後特約付	3.3000	2059/9/12	100,000	103,789
	第22回 UBE	1.0910	2027/12/3	300,000	298,910
	第17回 武田薬品工業	1.5990	2030/6/12	100,000	99,927
	第2回 武田薬品工業劣後特約付	1.9340	2084/6/25	400,000	397,908
	第25回 LINEヤフー	1.3500	2029/9/12	200,000	196,986
	第4回 ENEOSホールディングス劣後特約付	1.3280	2083/9/20	100,000	98,445
	第1回 日本ビラー工業（グリーンボンド）	1.0620	2028/12/14	100,000	98,368
	第4回 アイシン劣後特約付	1.4620	2054/12/19	200,000	197,500
	第8回 SUBARU（グリーンボンド）	1.0590	2030/11/29	100,000	96,870
	第10回 SUBARU（グリーンボンド）	1.5570	2034/9/4	300,000	283,623
	第3回 シークス	1.2620	2029/6/6	200,000	197,162
	第10回 長瀬産業	1.6900	2034/11/28	100,000	96,335
	第7回 三菱商事劣後特約付	0.5100	2081/9/13	100,000	99,069
	第13回 ニプロ（ソーシャルボンド）	1.0880	2028/10/13	100,000	98,225
	第2回 ニプロ（ソーシャルボンド）劣後特約付	3.0670	2060/7/25	100,000	100,000
	第8回 岩谷産業	1.4980	2034/9/12	100,000	95,011
	第3回 稲畑産業	1.1410	2029/6/5	100,000	98,640
	第27回 三菱UFJフィナンシャル・グループ劣後特約付	2.2370	2030/7/15	400,000	403,854
	第28回 三菱UFJフィナンシャル・グループ劣後特約付	2.7730	2035/7/15	100,000	101,060
	第23回 みずほフィナンシャルグループ劣後特約付	2.2730	—	100,000	100,000
	第2回 芙蓉総合リース劣後特約付 （サステナビリティリンクボンド）	1.9200	2059/9/18	300,000	296,246
	第34回 SBIホールディングス	0.9500	2026/6/5	100,000	99,720
	第37回 SBIホールディングス	1.0000	2027/3/5	100,000	99,355
	第39回 SBIホールディングス	1.3460	2028/10/30	200,000	197,597
	第86回 アコム	0.7880	2027/9/10	200,000	198,229
	第6回 オリックス劣後特約付	1.7280	2060/3/31	200,000	196,941
	第40回 大和証券グループ本社	0.5750	2026/11/27	100,000	99,358

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 価 額
社債券	第3回 大和証券グループ本社劣後特約付	%	2029/12/5	千円	千円
	第1回 SBI証券劣後特約付	2.1990	2029/12/5	100,000	99,800
	第1回 SBI証券劣後特約付	2.0810	2028/3/24	100,000	100,276
	第1回 東京海上日動火災保険劣後特約付	0.9600	2029/12/24	100,000	97,070
	第11回 三井住友海上火災保険	2.0660	2035/7/25	100,000	100,199
	第4回 損害保険ジャパン劣後特約付	2.5000	2083/2/13	200,000	200,907
	第28回 NECキャピタルソリューション	1.0760	2027/12/10	100,000	99,666
	第4回 東京建物（サステナビリティボンド）劣後特約付	2.6630	2062/6/5	100,000	100,187
	第17回 東急	2.4770	2045/3/10	100,000	93,990
	第70回 西日本旅客鉄道	0.7980	2049/12/24	200,000	118,080
	第124回 近鉄グループホールディングス	0.6690	2028/7/21	100,000	97,967
	第126回 近鉄グループホールディングス	1.0640	2029/7/25	100,000	98,329
	第12回 センコーグループホールディングス	1.3070	2028/7/25	100,000	100,054
	第6回 神奈川中央交通	1.3430	2029/11/29	100,000	99,074
	第1回 商船三井劣後特約付	1.6000	2056/4/27	300,000	300,237
	第1回 日本航空劣後特約付	1.6000	2058/10/11	100,000	98,023
	第1回 日本航空清算型倒産手続時劣後特約付	3.2180	2030/4/16	300,000	305,227
	第2回 日本航空清算型倒産手続時劣後特約付	4.1240	2035/4/16	100,000	104,130
	第1回 TREホールディングス（サステナビリティリンクボンド）	1.5000	2028/9/6	200,000	196,174
	第2回 KPPグループホールディングス	1.1670	2029/3/12	100,000	98,052
	第4回 ヤマトネ	0.5000	2025/12/12	300,000	299,270
	第21回 ソフトバンク	0.8200	2028/7/12	100,000	97,836
	第46回 光通信	1.2720	2029/3/14	100,000	98,351
	第49回 光通信	1.0730	2027/9/10	300,000	297,550
	第562回 関西電力	1.1280	2034/1/25	100,000	94,150
	第3回 関西電力劣後特約付	1.2590	2082/3/20	100,000	93,399
	第1回 東北電力劣後特約付	1.5450	2057/9/14	100,000	99,961
	第569回 東北電力	1.4420	2033/11/25	100,000	96,694
	第1回 沖縄電力劣後特約付	1.7790	2052/12/25	100,000	99,483
	第2回 沖縄電力劣後特約付	2.0490	2052/12/25	100,000	98,758
	第63回 東京電力パワーグリッド	0.9800	2028/4/19	100,000	99,160
	第71回 東京電力パワーグリッド	0.9960	2029/4/18	100,000	98,313
	第72回 東京電力パワーグリッド	1.5680	2034/4/18	100,000	94,556
	第74回 東京電力パワーグリッド	1.0880	2029/7/11	100,000	98,419
	第82回 東京電力パワーグリッド	1.7600	2030/5/28	100,000	100,559
	第83回 東京電力パワーグリッド	2.6160	2035/5/28	100,000	101,550
	第84回 東京電力パワーグリッド	3.3300	2040/5/28	100,000	102,693
	第6回 東京電力リニューアブルパワー（グリーンボンド）	1.5720	2031/12/12	300,000	293,434
	第47回 東京瓦斯	1.2510	2058/11/29	100,000	53,893
	第8回 イチネンホールディングス	1.3000	2026/12/4	100,000	99,625
	第9回 イチネンホールディングス	1.5000	2029/9/12	200,000	196,603
	第10回 SCSK	1.2740	2028/3/10	100,000	100,375
	小 計	—	—	—	12,545,011
合 計		—	—	—	42,729,615

（注）償還年月日が「—」となっている銘柄は、永久債です。

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 長期国債	百万円 －	百万円 1,663

（注）単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

（2025年7月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	42,729,615	94.4
コール・ローン等、その他	2,518,852	5.6
投資信託財産総額	45,248,467	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年7月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,248,467,672
コール・ローン等	497,592,845
公社債（評価額）	42,729,615,261
未収入金	1,893,583,081
未収利息	85,956,700
前払費用	29,068,251
差入委託証拠金	12,651,534
(B) 負債	1,907,039,055
未払金	1,905,773,258
未払解約金	1,265,797
(C) 純資産総額（A－B）	43,341,428,617
元本	47,088,197,259
次期繰越損益金	△ 3,746,768,642
(D) 受益権総口数	47,088,197,259口
1万口当たり基準価額（C／D）	9,204円

（注1）期首元本額 46,175,954,949円
期中追加設定元本額 26,262,570,554円
期中一部解約元本額 25,350,328,244円

（注2）当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
ニッセイ国内債券オープンF（適格機関投資家専用） 47,088,197,259円

（注3）元本の欠損
純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,746,768,642円です。

○損益の状況（2024年7月23日～2025年7月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	539,517,261
受取利息	539,517,261
(B) 有価証券売買損益	△2,442,964,460
売買益	494,319,467
売買損	△2,937,283,927
(C) 先物取引等損益	35,319,050
取引益	192,916,300
取引損	△ 157,597,250
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△1,868,128,149
(E) 前期繰越損益金	△2,308,590,940
(F) 追加信託差損益金	△1,168,732,270
(G) 解約差損益金	1,598,682,717
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	△3,746,768,642
次期繰越損益金（H）	△3,746,768,642

（注1）(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

（注2）(F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

（注3）(G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

NPEBパン・ヨーロピアン・ボンド・ファンドFC/FD

2024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
2024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	71,265			
債券利息(源泉徴収税控除後)	1,615,745			
金利スワップ契約に係る受取利息	108,499	FC Class Units (in JPY)	7,890	1,608,036,845
雑収益	4,127	FD Class Units (in JPY)	10,482	9,351,074,917
収益合計				
	1,799,636			
費用				
投資顧問報酬	200,624			
事務管理代行報酬	66,847			
保管費用	20,315			
金利スワップ契約に係る支払利息	56,568			
当座借越利息	5,310			
取引銀行報酬	11,079			
銀行手数料	47,960			
受託報酬	20,064			
法務報酬	7,333			
立替費用	6,683			
専門家報酬	22,194			
印刷、出版手数料	1,750			
雑費用	2,917			
費用合計				
	469,644			
純投資損益				
	1,329,992			
投資有価証券売買に係る損益				
	(20,455)			
先物契約に係る損益	(18,259)			
オプション契約に係る損益	(3,308)			
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(554,771)			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益	(10,252)			
金利スワップ契約に係る損益	(58,056)			
当期実現純損益				
	(665,101)			
投資有価証券評価差損益				
	197,990			
先物契約に係る評価差損益	(642,617)			
オプション契約に係る評価差損益	1,944			
金利スワップ契約に係る評価差損益	87,780			
インフレ・スワップ契約に係る評価差損益	2,612			
クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益	25,330			
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(420,818)			
当期評価差損益				
	(747,779)			
運用の結果による純資産の増減額				
	(82,888)			

組入資産明細
2024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	200,000	NATL AUSTRALIABK 3.1460% 05/02/31	203,551	0.31
EUR	191,000	WESTPAC BANKING 3.1310% 15/04/31	194,050	0.29
			<u>397,601</u>	<u>0.60</u>
		オーストラリア計	<u>397,601</u>	<u>0.60</u>
オーストリア				
国債				
EUR	368,000	REP OF AUSTRIA 0.5000% 20/04/27	353,850	0.52
EUR	144,000	REP OF AUSTRIA 2.5000% 20/10/29	144,197	0.21
EUR	160,000	REP OF AUSTRIA 0.0000% 20/02/31	136,832	0.21
EUR	63,000	REP OF AUSTRIA 1.8500% 23/05/49	50,489	0.08
EUR	15,000	REP OF AUSTRIA 3.8000% 26/01/62	17,415	0.03
EUR	77,000	REP OF AUSTRI 2.1000% 20/09/17 EMTN	58,549	0.09
EUR	5,000	REP OF AUSTRIA 3.1500% 20/10/53	5,052	0.01
			<u>766,384</u>	<u>1.15</u>
		オーストリア計	<u>766,384</u>	<u>1.15</u>
ベルギー				
変動金利債				
EUR	300,000	KBC GROUP NV FRN 10/09/26 EMTN	294,397	0.44
EUR	200,000	KBC GROUP NV FRN 06/06/26 EMTN	201,195	0.30
EUR	100,000	ARGENTA SPBNK FRN 29/11/27 EMTN	104,054	0.16
			<u>599,646</u>	<u>0.90</u>
国債				
EUR	346,000	BELGIAN GOVT 2.7500% 22/04/39 96	327,210	0.49
EUR	298,000	BELGIAN GOVT 2.7000% 22/10/29 102	300,499	0.45
EUR	176,900	BELGIAN GOVT 3.5000% 22/06/55 101	174,026	0.26
EUR	180,000	BELGIAN GOVT 0.0000% 22/10/27 91	168,959	0.25
EUR	238,000	EUROPEAN UNIO 0.4500% 04/07/41 NGEU	154,580	0.23
EUR	167,400	BELGIAN GOVT 1.4000% 22/06/53 95	104,506	0.16
EUR	100,996	BELGIAN GOVT 2.8500% 22/10/34 100	99,786	0.15
EUR	79,000	BELGIAN GOVT 3.0000% 22/06/33 97	79,702	0.12
EUR	88,000	EUROPEAN UNIO 0.0000% 04/07/35 SURE	64,856	0.10
EUR	55,000	BELGIAN GOVT 0.8000% 22/06/28 85	52,180	0.08
			<u>1,526,304</u>	<u>2.29</u>
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	LONZA FINANCE IN 3.5000% 04/09/34	99,947	0.15
EUR	100,000	AB INBEV SA/N 1.6500% 28/03/31 EMTN	92,597	0.14
			<u>192,544</u>	<u>0.29</u>
		ベルギー計	<u>2,318,494</u>	<u>3.48</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
カナダ				
普通社債(固定金利債)				
EUR	500,000	TORONTO DOM B 3.5630% 16/04/31 GMTN	505,223	0.76
			505,223	0.76
		カナダ計	505,223	0.76
チリ				
国債				
EUR	200,000	CHILE 3.8750% 09/07/31	203,364	0.31
			203,364	0.31
		チリ計	203,364	0.31
クロアチア				
国債				
EUR	100,000	CROATIA 4.0000% 14/06/35	107,950	0.16
			107,950	0.16
		クロアチア計	107,950	0.16
チェコ				
国債				
CZK	6,000,000	CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138	204,173	0.31
			204,173	0.31
普通社債(固定金利債)				
EUR	200,000	UNICREDIT BANK C 2.8750% 25/03/29	199,982	0.30
			199,982	0.30
		チェコ計	404,155	0.61
デンマーク				
変動金利債				
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 12/01/27	202,387	0.31
EUR	200,000	DANSKE BANK A/S FRN 15/05/31 EMTN	194,722	0.29
EUR	100,000	DANSKE BANK A/S FRN 09/01/32 EMTN	102,882	0.15
			499,991	0.75
国債				
DKK	935,670	DENMARK - BULLET 4.5000% 15/11/39	159,049	0.24
			159,049	0.24
普通社債(固定金利債)				
EUR	100,000	NOVO NORDISK 3.3750% 21/05/34 EMTN	101,451	0.15
			101,451	0.15
		デンマーク計	760,491	1.14
エストニア				
国債				
EUR	25,000	ESTONIA REP OF 3.2500% 17/01/34	25,203	0.04
			25,203	0.04
		エストニア計	25,203	0.04
フィンランド				
変動金利債				
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 29/05/35 EMTN	102,512	0.16

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	NORDEA BANK ABP FRN 06/09/26 EMTN	100,967	0.15
EUR	100,000	OP CORPORATE BK FRN 09/06/30	99,124	0.15
			302,603	0.46
国債				
EUR	139,000	FINNISH GVT 0.875% 15/09/25	137,652	0.21
EUR	75,000	FINNISH GOV'T 2.8750% 15/04/29	76,350	0.11
EUR	35,000	FINNISH GOV'T 2.9500% 15/04/55	34,070	0.05
			248,072	0.37
普通社債(固定金利債)				
EUR	150,000	NORDEA BANK A 3.6250% 15/03/34 EMTN	151,950	0.23
EUR	107,000	OP CORPORATE 0.6250% 12/11/29 EMTN	94,701	0.14
			246,651	0.37
		フィンランド計	797,326	1.20
		フランス		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	NORIA 2024-DE1 E FRN 25/02/43	100,024	0.15
			100,024	0.15
特殊債券 (CMO)				
EUR	200,000	HFHL 2020-2 B FRN 27/08/61	200,718	0.30
			200,718	0.30
変動金利債				
EUR	200,000	CRED AGRICOLE SA FRN 23/01/31 `	202,897	0.31
EUR	200,000	TOTALENERGIES SE FRN 06/10/69 EMTN	199,606	0.30
EUR	100,000	BPCE FRN 08/03/33 EMTN	102,208	0.15
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70	98,151	0.15
EUR	100,000	TOTALENERGIES SE FRN 17/04/70 .	96,490	0.14
EUR	100,000	VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71	94,749	0.14
EUR	100,000	BNP PARIBAS FRN 19/02/28 EMTN	94,557	0.14
			888,658	1.33
国債				
EUR	1,776,759	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/27	1,691,259	2.55
EUR	1,420,000	FRANCE O.A.T. 2.7500% 25/02/29	1,426,035	2.15
EUR	1,413,684	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/02/28	1,340,554	2.01
EUR	495,494	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/25 OAT	491,485	0.74
EUR	662,672	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/05/40 OAT	430,364	0.65
EUR	385,000	FRANCE O.A.T. 2.5000% 24/09/27 OAT	385,886	0.58
EUR	320,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/02/25	318,648	0.48
EUR	300,000	AGENCE FRANCA 1.0000% 31/01/28 EMTN	285,041	0.43
EUR	303,000	FRANCE O.A.T. 3.2500% 25/05/55 OAT	275,788	0.41
EUR	285,000	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/11/28 OAT	265,900	0.40
EUR	220,000	FRANCE O.A.T. 0.0000% 25/03/25	218,597	0.33
EUR	125,000	FRANCE O.A.T. 3.5000% 25/11/33 OAT	128,599	0.19
EUR	100,000	CAISSE FR DE 3.6250% 17/01/29 EMTN	103,164	0.15
EUR	115,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/38 OAT	88,491	0.13
EUR	85,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/11/34 OAT	83,743	0.13
EUR	76,000	FRANCE OAT 4% 25/04/60	79,610	0.12
EUR	67,000	FRANCE O.A.T. 3.0000% 25/06/49 OAT	60,482	0.09
EUR	88,000	FRANCE O.A.T. 1.7500% 25/05/66	53,239	0.08
EUR	80,474	FRANCE O.A.T. 0.5000% 25/06/44 OAT	46,685	0.07
EUR	92,222	FRANCE O.A.T. 0.7500% 25/05/53	45,438	0.07

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	35,000	FRANCE O.A.T. 1.2500% 25/05/34 OAT	29,648	0.04
			7,848,656	11.80
普通社債(固定金利債)				
EUR	600,000	CSSE REFIN L' 2.7500% 06/09/30 EMTN	596,299	0.90
EUR	500,000	CREDIT AG HOME L 3.0000% 01/12/30	504,154	0.76
EUR	400,000	CRED MUTUEL HOME 3.0000% 23/07/29	403,564	0.61
EUR	300,000	LA BANQUE POS 2.7500% 30/10/30 EMTN	298,832	0.45
EUR	200,000	SOCIETE GENER 5.6250% 02/06/33 EMTN	215,384	0.32
EUR	200,000	ELEC DE FRANC 4.7500% 17/06/44 EMTN	209,582	0.31
EUR	200,000	CREDIT AG HOM 3.1250% 16/08/29 EMTN	202,954	0.30
EUR	200,000	BPCE SFH 3.1250% 22/05/34	201,579	0.30
EUR	116,000	RCI BANQUE 4.1250% 04/04/31	117,502	0.18
EUR	100,000	ENGIE 4.5000% 06/09/42 EMTN	105,081	0.16
EUR	100,000	LEGRAND SA 3.5000% 26/06/34	101,890	0.15
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.8750% 20/12/26 EMTN	97,914	0.15
EUR	100,000	AUTOROUTES DU 2.7500% 02/09/32 EMTN	96,509	0.14
EUR	100,000	RCI BANQUE 1.1250% 15/01/27 EMTN	96,120	0.14
EUR	100,000	RTE RESEAU DE 1.1250% 09/09/49 EMTN	58,489	0.09
			3,305,853	4.96
短期国庫債券				
EUR	515,000	BTF 0% 05/03/25	512,549	0.77
			512,549	0.77
		フランス計	12,856,458	19.31
変動金利債				
		ドイツ		
EUR	200,000	ENERGIE BADEN-W FRN 05/08/79	189,732	0.28
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 25/07/53	112,840	0.17
EUR	100,000	BAYER AG FRN 25/09/83	105,523	0.16
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 12/07/35 EMTN	103,373	0.16
			511,468	0.77
国債				
EUR	1,210,000	DEUTSCHLAND REP 2.6000% 15/08/34	1,231,417	1.85
EUR	1,110,000	BUNDESSCHATZANW 2.0000% 10/12/26	1,108,113	1.66
EUR	420,000	BUNDESOBL-G 1.3000% 15/10/27 G	411,797	0.62
EUR	325,000	BUNDESSCHATZANW 2.5000% 19/03/26 2Y	326,446	0.49
EUR	405,000	DEUTSCHLAND REP 1.2500% 15/08/48	309,999	0.47
EUR	290,000	DEUTSCHLAND REP 2.6000% 15/05/41	288,979	0.43
EUR	165,000	DEUTSCHLAND REP 4.7500% 04/07/40 08	209,772	0.31
EUR	144,000	NORDRHEIN-WES 0.6000% 04/06/41 EMTN	97,576	0.15
EUR	100,000	NORDRHEIN-WES 0.5000% 15/01/52 EMTN	51,664	0.08
EUR	40,000	DEUTSCHLAND REP 1.7000% 15/08/32	38,512	0.06
EUR	20,000	DEUTSCHLAND REP 2.5000% 15/08/54	19,519	0.03
EUR	8,000	NIEDERSACHSEN 0.1250% 07/03/25	7,961	0.01
EUR	2,000	LAND HESSEN 0.0000% 25/04/25 1901	1,983	0.00
			4,103,738	6.16
普通社債(固定金利債)				
EUR	337,000	KFW 2.8750% 31/03/32 EMTN	343,527	0.52
EUR	225,000	KFW 0.0000% 30/04/27 EMTN	213,598	0.32
EUR	195,000	DZ HYP AG 3.0000% 31/05/32 EMTN	197,909	0.30
EUR	147,000	LB BADEN-WUERTT 3.1250% 13/11/29	150,476	0.23

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	130,000	BAYER AG 4.6250% 26/05/33 EMTN	135,928	0.20
EUR	100,000	VOLKSW FIN SERVI 3.6250% 19/05/29	100,027	0.15
EUR	100,000	VOLKSW FIN SERVI 3.8750% 19/11/31	99,950	0.15
EUR	100,000	KFW 2.5000% 15/10/31 EMTN	99,908	0.15
EUR	100,000	VONOVIA SE 2.3750% 25/03/32	92,435	0.14
EUR	100,000	FMS WERTMANAG 0.375% 29/04/30 EMTN	89,768	0.13
EUR	124,000	NRW.BANK 0.5000% 17/06/41 EMTN	81,993	0.12
EUR	102,000	NRW.BANK 0.1000% 09/07/35 EMTN	76,445	0.11
EUR	68,000	KFW 3.1250% 10/10/28 EMTN	69,778	0.10
EUR	66,000	KFW 0.625% 22/02/27 EMTN	63,753	0.10
EUR	52,000	KFW 2.6250% 10/01/34 EMTN	51,712	0.08
			1,867,207	2.80
		ドイツ計	6,482,413	9.73
		ギリシャ		
国債				
EUR	185,000	HELLENIC REPUBLI 3.3750% 15/06/34	186,936	0.28
EUR	70,000	HELLENIC REPUBLI 4.1250% 15/06/54	72,559	0.11
			259,495	0.39
		ギリシャ計	259,495	0.39
		ハンガリー		
国債				
HUF	70,000,000	HUNGARY GOVT 2.0000% 23/05/29 29/A	144,082	0.22
			144,082	0.22
		ハンガリー計	144,082	0.22
		アイルランド		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	KIMI 9 B FRN 25/10/30	18,202	0.03
			18,202	0.03
国債				
EUR	215,000	IRISH GOVT 0.4000% 15/05/35	170,450	0.26
EUR	100,000	IRISH GOVT 3.0000% 18/10/43	101,793	0.15
EUR	30,000	IRISH GOVT 0.5500% 22/04/41	21,057	0.03
EUR	5,000	IRISH GOVT 2.0000% 18/02/45	4,319	0.01
			297,619	0.45
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	LINDE PLC 1.6250% 31/03/35	171,406	0.25
EUR	125,000	EATON CAPITAL 3.8020% 21/05/36	129,029	0.19
EUR	100,000	BK IRELAND MT 0.6250% 14/03/25 EMTN	99,559	0.15
			399,994	0.59
		アイルランド計	715,815	1.07
		イスラエル		
普通社債 (固定金利債)				
EUR	130,000	TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30	132,925	0.20
			132,925	0.20
		イスラエル計	132,925	0.20

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
イタリア				
特殊債券 (ABS)				
EUR	148,000	PROGQ 1 A FRN 27/10/36	15,757	0.02
			15,757	0.02
変動金利債				
EUR	325,000	MONTE DEI PASCHI FRN 27/11/30	325,689	0.49
EUR	280,000	ENI SPA FRN 13/01/71 NC5.	277,190	0.42
EUR	200,000	UNICREDIT SPA FRN 18/01/28 EMTN	192,367	0.29
EUR	100,000	ENI SPA FRN 31/12/73 NC6	96,112	0.14
			891,358	1.34
国債				
EUR	1,112,000	BTPS 4.0000% 30/04/35 13Y	1,166,709	1.75
EUR	595,000	BTPS 4.1000% 01/02/29 5Y	625,939	0.94
EUR	383,000	BTPS 4.3000% 01/10/54 30Y	391,694	0.59
EUR	370,000	BTPS 3.0000% 01/10/29 5Y	372,590	0.56
EUR	303,000	BTPS 4.1500% 01/10/39 15Y	314,060	0.47
EUR	265,000	BTPS 4.7500% 01/09/44 31Y	294,495	0.44
EUR	90,000	BTPS 1.5000% 30/04/45 34Y	60,624	0.09
EUR	53,000	BTPS 4.0500% 30/10/37 13Y	55,124	0.08
EUR	45,000	BTPS 5.0000% 01/09/40 31Y	50,913	0.08
EUR	50,000	BTPS 2.8000% 01/03/67	38,335	0.06
EUR	40,000	BTPS 2.1500% 01/03/72 50Y	25,420	0.04
EUR	15,000	BTPS 4.4500% 01/09/43 20Y	15,956	0.02
			3,411,859	5.12
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO BPM SPA 4.8750% 18/01/27 EMTN	208,091	0.31
EUR	200,000	ICCREA BANCA SPA 3.5000% 04/03/32	205,290	0.31
EUR	199,000	MEDIOBANCA SPA 3.0000% 04/09/31	199,014	0.30
EUR	125,000	INTESA SANPAOLO 3.6250% 30/06/28	128,577	0.19
EUR	100,000	MONTE DEI PASCHI 0.8750% 08/10/26	96,904	0.15
			837,876	1.26
		イタリア計	5,156,850	7.74
日本				
変動金利債				
EUR	200,000	MITSUB UFJ FIN FRN 05/09/32 EMTN	202,446	0.31
			202,446	0.31
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	MIZUHO FINANC 1.6310% 08/04/27 EMTN	194,495	0.29
			194,495	0.29
		日本計	396,941	0.60
リトアニア				
国債				
EUR	100,000	LITHUANIA 3.5000% 13/02/34 EMTN	101,800	0.15
EUR	98,000	LITHUANIA 3.5000% 03/07/31 EMTN	100,930	0.15
			202,730	0.30
		リトアニア計	202,730	0.30

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ルクセンブルグ				
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	SCGC 2020-1 D FRN 14/11/34	19,988	0.03
			19,988	0.03
国債				
EUR	625,000	EFSF 0.4% 31/05/26 EMTN	609,001	0.92
EUR	490,000	EFSF 0.0000% 15/10/25	481,035	0.73
EUR	215,000	EURO STAB MECH 0.75% 15/03/27 EMTN	207,825	0.31
EUR	100,000	EFSF 0.2% 28/04/25 0000	99,212	0.15
EUR	75,000	EFSF 0.75% 03/05/27 EMTN	72,376	0.11
EUR	33,000	EFSF 0.8750% 26/07/27 EMTN	31,825	0.05
EUR	23,000	DUCHY OF LUX 3.2500% 02/03/43	23,110	0.03
EUR	22,000	DUCHY OF LUX 2.8750% 01/03/34	22,194	0.03
EUR	16,000	DUCHY OF LUX 3.0000% 02/03/33	16,278	0.02
EUR	18,000	EFSF 0.8750% 10/04/35 EMTN	14,802	0.02
EUR	12,000	DUCHY OF LUX 2.6250% 23/10/34	11,817	0.02
EUR	10,000	EFSF 1.3750% 31/05/47 EMTN	7,222	0.01
			1,596,697	2.40
普通社債 (固定金利債)				
EUR	198,000	MEDTRONIC GLOBAL 0.2500% 02/07/25	195,454	0.29
EUR	200,000	EUROPEAN INVT 0.5000% 13/11/37 EMTN	147,376	0.22
EUR	100,000	SELP FINANCE 3.7500% 10/08/27 EMTN	101,589	0.15
			444,419	0.66
		ルクセンブルグ計	2,061,104	3.09
メキシコ				
国債				
EUR	460,000	UNITED MEXICA 1.7500% 17/04/28 EMTN	437,111	0.66
			437,111	0.66
		メキシコ計	437,111	0.66
オランダ				
特殊債券 (CMO)				
EUR	155,000	DPF 2020-2 B FRN 28/01/58	155,181	0.23
			155,181	0.23
変動金利債				
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 03/09/30	202,059	0.31
EUR	200,000	ING GROEP NV FRN 13/11/30	195,706	0.29
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 26/08/35 EMTN	101,808	0.15
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 01/02/30	88,750	0.13
			588,323	0.88
国債				
EUR	475,000	NETHERLANDS GOVT 0.7500% 15/07/27	458,888	0.70
EUR	435,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/07/30	382,489	0.57
EUR	198,000	BNG BANK NV 0.7500% 11/01/28 EMTN	188,225	0.28
EUR	155,000	BNG BANK NV 2.7500% 11/01/34 EMTN	153,037	0.23
EUR	130,000	NETHERLANDS GOVT 2.5000% 15/07/33	129,466	0.19
EUR	113,000	BNG BANK NV 0.1250% 19/04/33 EMTN	90,667	0.14
EUR	115,000	NETHERLANDS GOVT 0.0000% 15/01/38	80,557	0.12
			1,483,329	2.23

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	400,000	VOLKSBANK NV 3.6250% 21/10/31 EMTN	402,209	0.59
EUR	225,000	UNIVERSAL MUS 4.0000% 13/06/31 EMTN	234,207	0.35
EUR	200,000	VOLKSBANK NV 4.8750% 07/03/30	212,718	0.32
EUR	175,000	TEVA PHARM FNC 7.8750% 15/09/31	212,406	0.32
EUR	200,000	ABN AMRO BANK 3.8750% 15/01/32 EMTN	205,355	0.31
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV 0.6000% 15/01/27	191,056	0.29
GBP	140,000	E.ON INTL FIN 6.375% 07/06/32	177,915	0.27
EUR	175,000	BP CAP MKY BV 3.3600% 12/09/31 EMTN	175,306	0.26
EUR	150,000	ENBW 4.0000% 22/07/36	153,284	0.23
EUR	130,000	MSD NETHERLANDS 3.5000% 30/05/37	130,944	0.20
EUR	125,000	ENBW 3.7500% 20/11/35 EMTN	125,066	0.19
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.8750% 14/09/35	107,046	0.16
EUR	100,000	SARTORIUS FIN 4.5000% 14/09/32	105,116	0.16
EUR	100,000	COOPERATIEVE 4.0000% 10/01/30 EMTN	104,052	0.16
EUR	100,000	DSV FINANCE B 3.2500% 06/11/30 EMTN	100,938	0.15
EUR	100,000	TENNET HLD BV 0.5000% 09/06/31 EMTN	85,986	0.13
EUR	100,000	TENNET HLD BV 0.8750% 16/06/35 EMTN	80,181	0.12
			2,803,785	4.21
		オランダ計	5,030,618	7.55
ニュージーランド				
普通社債(固定金利債)				
EUR	170,000	ASB BANK LIM 0.2500% 21/05/31 EMTN	143,863	0.22
			143,863	0.22
		ニュージーランド計	143,863	0.22
北マケドニア				
国債				
EUR	330,000	N MACEDONIA B 1.6250% 10/03/28 REGS	298,013	0.45
			298,013	0.45
		北マケドニア計	298,013	0.45
ノルウェー				
変動金利債				
EUR	300,000	DNB BANK ASA FRN 29/11/30 EMTN	298,130	0.45
EUR	100,000	DNB BANK ASA FRN 18/01/28 EMTN	95,280	0.14
			393,410	0.59
国債				
NOK	3,713,000	NORWEGIAN GVT 1.75% 13/03/25 477	312,023	0.47
			312,023	0.47
普通社債(固定金利債)				
EUR	325,000	SR-BOLIGKREDI 1.6250% 15/03/28 EMTN	315,809	0.47
EUR	100,000	EIKA BOLIGKREDIT 0.5000% 28/08/25	98,610	0.15
			414,419	0.62
		ノルウェー計	1,119,852	1.68
ポーランド				
国債				
PLN	1,300,000	POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030	239,851	0.35

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	165,000	REP OF POLAND 0.0000% 10/02/25 EMTN	164,222	0.25
EUR	100,000	REP OF POLAND 2.7500% 25/05/32 EMTN	97,498	0.15
			501,571	0.75
		ポーランド計	501,571	0.75
		ポルトガル		
特殊債券 (ABS)				
EUR	100,000	VASCO 2 B FRN 27/10/42	100,036	0.15
			100,036	0.15
変動金利債				
EUR	100,000	EDP SA FRN 23/04/83 EMTN	105,025	0.15
EUR	100,000	EDP SA FRN 02/08/81	97,512	0.15
			202,537	0.30
国債				
EUR	194,000	PORTUGUESE OT'S 3.6250% 12/06/54	200,211	0.30
EUR	27,000	PORTUGUESE OT' 2.8750% 20/10/34 11Y	27,014	0.04
			227,225	0.34
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	BANCO SAN TOTTA 3.3750% 19/04/28	204,227	0.31
			204,227	0.31
		ポルトガル計	734,025	1.10
		ルーマニア		
国債				
RON	1,000,000	ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y	197,420	0.29
EUR	138,000	ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS	143,658	0.22
EUR	148,000	ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS	126,466	0.19
EUR	130,000	ROMANIA 5.6250% 30/05/37 REGS	124,748	0.19
EUR	101,000	ROMANIA 5.3750% 22/03/31 REGS	100,874	0.15
EUR	98,000	ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS	74,358	0.11
			767,524	1.15
		ルーマニア計	767,524	1.15
		スロバキア		
国債				
EUR	60,000	SLOVAKIA GOVT 4.0000% 23/02/43 246	60,702	0.09
EUR	35,000	SLOVAKIA GOVT 1.0000% 14/05/32 239	30,463	0.05
EUR	40,000	SLOVAKIA GOVT 2.0000% 17/10/47 233	28,372	0.04
			119,537	0.18
普通社債 (固定金利債)				
EUR	200,000	VSEO UVEROVA 0.0100% 23/06/25 EMTN	196,931	0.30
			196,931	0.30
		スロバキア計	316,468	0.48
		スロベニア		
国債				
EUR	130,000	REP OF SLOVEN 3.0000% 10/03/34 RS93	129,693	0.19
EUR	35,000	REP OF SLOVEN 0.4875% 20/10/50 RS85	17,566	0.03
			147,259	0.22
		スロベニア計	147,259	0.22

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スペイン				
特殊債券 (ABS)				
EUR	17,927	SANCF 2020-1 C FRN 21/03/33	17,905	0.03
			17,905	0.03
変動金利債				
EUR	200,000	BANCO SANTANDER FRN 02/04/29 EMTN	200,268	0.30
EUR	200,000	IBERDROLA FIN SA FRN 16/11/73	188,750	0.28
			389,018	0.58
国債				
EUR	503,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 31/10/34	519,588	0.79
EUR	445,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/05/25	440,194	0.66
EUR	341,000	SPANISH GOV'T 0.0000% 31/01/27	325,422	0.49
EUR	300,000	ADIF ALTA VEL 1.2500% 04/05/26 EMTN	295,195	0.44
EUR	278,000	SPANISH GOV'T 3.9000% 30/07/39	293,629	0.44
EUR	293,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/43	289,191	0.43
EUR	286,000	SPANISH GOV'T 2.5500% 31/10/32	279,879	0.42
EUR	195,000	SPANISH GOV'T 3.5500% 31/10/33	203,536	0.31
EUR	154,000	SPANISH GOV'T 3.4500% 30/07/66	144,305	0.22
EUR	135,000	SPANISH GOV'T 1.9000% 31/10/52	94,121	0.14
EUR	75,000	SPANISH GOV'T 4.0000% 31/10/54	78,669	0.12
EUR	49,000	SPANISH GOV'T 3.2500% 30/04/34	49,794	0.07
EUR	58,000	SPANISH GOV'T 1.2000% 31/10/40	42,281	0.06
EUR	29,000	SPANISH GOV'T 4.9000% 30/07/40	34,123	0.05
EUR	15,000	SPANISH GOV'T 1.0000% 30/07/42	10,189	0.02
			3,100,116	4.66
		スペイン計	3,507,039	5.27
国際機関				
国債				
EUR	240,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 05/10/54 NGEU	237,711	0.36
EUR	224,955	EUROPEAN UNIO 3.0000% 04/03/53 NGEU	209,604	0.31
EUR	229,000	EUROPEAN UNIO 2.5000% 04/10/52 NGEU	193,523	0.29
EUR	166,000	EUROPEAN UNIO 3.3750% 04/11/42 NGEU	168,385	0.25
EUR	168,000	EUROPEAN UNIO 3.2500% 04/02/50 NGEU	165,782	0.25
EUR	137,000	EUROPEAN UNIO 3.0000% 04/12/34 NGEU	137,925	0.21
			1,112,930	1.67
普通社債 (固定金利債)				
EUR	810,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 28/03/28 EARN	752,110	1.14
EUR	466,000	EUROPEAN INVT BK 2.6250% 04/09/34	459,604	0.69
EUR	266,000	EUROPEAN INVT 0.0000% 17/06/27 EARN	251,688	0.38
EUR	230,000	EUROPEAN INVT 0.2000% 17/03/36 EARN	171,637	0.26
EUR	71,000	EUROPEAN INVT 0.3750% 15/05/26 EMTN	69,243	0.10
EUR	72,000	EUROPEAN INVT 0.8750% 14/01/28 EARN	69,004	0.10
EUR	57,000	AFRICAN DEV BANK 0.5000% 21/03/29	52,489	0.08
EUR	12,000	EUROPEAN INVT 1.5000% 16/10/48 EARN	8,862	0.01
EUR	4,000	EUROPEAN INVT 0.2500% 15/06/40 EMTN	2,632	0.00
			1,837,269	2.76
		国際機関計	2,950,199	4.43

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
スウェーデン				
国債				
SEK	2,300,000	KOMMUNINVEST 1.0000% 12/05/25 2505	199,592	0.30
			199,592	0.30
普通社債(固定金利債)				
EUR	225,000	SWEDBANK AB 1.3000% 17/02/27 GMTN	217,830	0.33
EUR	200,000	SVENSKA HNDLSBKN 3.2500% 27/08/31	201,182	0.30
			419,012	0.63
		スウェーデン計	618,604	0.93
スイス				
変動金利債				
EUR	300,000	UBS GROUP FRN 02/04/32	291,694	0.43
EUR	200,000	RAIFFEISEN SCHWE FRN 03/09/32	203,732	0.31
EUR	100,000	UBS GROUP FRN 01/03/29	113,859	0.17
			609,285	0.91
国債				
CHF	600,000	SWISS (GOVT) 0.0000% 26/06/34	621,071	0.94
CHF	100,000	SWISS (GOVT) 0.5000% 27/06/32	108,484	0.16
			729,555	1.10
普通社債(固定金利債)				
EUR	214,000	UBS SWITZERLA 2.5830% 23/09/27 EMTN	214,191	0.32
EUR	126,000	UBS SWITZERLAND 3.1460% 21/06/31	128,315	0.19
			342,506	0.51
		スイス計	1,681,346	2.52
イギリス				
特殊債券(ABS)				
GBP	500,000	PCLF 2023-1 A FRN 15/05/28	606,557	0.91
GBP	262,000	SATUS 2024-1 A FRN 17/01/31	212,979	0.32
			819,536	1.23
特殊債券(CMO)				
GBP	169,000	BRASS 11X A1 FRN 16/11/70	139,560	0.21
GBP	112,000	TWIN 2021-1 A FRN 12/03/55	86,375	0.13
GBP	234,000	GMG 2021-1X A FRN 16/12/67	49,007	0.07
			274,942	0.41
特殊債券(CMBS)				
GBP	100,000	SGSHR 1X C FRN 17/11/30	120,203	0.18
			120,203	0.18
変動金利債				
EUR	400,000	HSBC HOLDINGS FRN 10/03/32 EMTN	430,833	0.64
EUR	332,000	BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70	330,568	0.49
EUR	200,000	NATIONWIDE BLDG FRN 24/07/32 EMTN	204,606	0.31
EUR	200,000	VIRGIN MONEY FRN 18/03/28 EMTN	203,882	0.31
EUR	100,000	BARCLAYS PLC FRN 31/05/36 EMTN	104,139	0.16
			1,274,028	1.91
国債				
GBP	1,143,817	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/46	1,219,053	1.84
GBP	855,000	UK TSY GILT 0.3750% 22/10/26	962,894	1.45
GBP	530,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/10/25	633,625	0.95

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
GBP	490,000	UK TSY GILT 0.1250% 30/01/26	567,073	0.85
GBP	370,000	UK TSY GILT 4.1250% 22/07/29	441,376	0.66
GBP	415,000	UK TSY GILT 4.2500% 07/12/55	432,027	0.65
GBP	495,000	UK TSY GILT 1.5000% 31/07/53	275,160	0.41
GBP	370,000	UK TSY GILT 2.5000% 22/07/65	251,634	0.38
GBP	185,000	UK TSY GILT 3.7500% 07/03/27	219,900	0.33
GBP	200,000	UK TSY GILT 3.5000% 22/01/45	192,607	0.29
GBP	170,000	UK TSY GILT 4.5000% 07/12/42	191,812	0.29
GBP	60,000	UK TSY GILT 0.5000% 31/01/29	62,282	0.09
			5,449,443	8.19
その他債券				
EUR	125,000	CHANNEL LINK FRN 30/06/50 A8	120,390	0.18
			120,390	0.18
普通社債(固定金利債)				
GBP	534,000	LCR FINANCE PLC 4.5% 07/12/28 REGS	641,811	0.97
EUR	200,000	SANTANDER UK 3.0000% 12/03/29 EMTN	202,659	0.30
EUR	200,000	ROLLS-ROYCE P 1.6250% 09/05/28 EMTN	191,733	0.29
EUR	126,000	SANTANDER UK PLC 3.1250% 12/05/31	128,216	0.19
EUR	125,000	YORKSHIRE BLD 3.0000% 16/04/31 EMTN	126,823	0.19
GBP	100,000	WESTERN POWER 5.75% 16/04/32 EMTN	122,209	0.18
GBP	100,000	LLOYDS BANK 5.125% 7/03/25 EMTN	120,628	0.18
GBP	110,000	CADENT FINANC 2.1250% 22/09/28 EMTN	120,435	0.18
EUR	100,000	ANGLO AMERICA 4.7500% 21/09/32 EMTN	107,165	0.16
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 3.3090% 02/05/34	103,462	0.16
EUR	100,000	ANGLO AMERICAN 4.1250% 15/03/32	103,348	0.16
EUR	100,000	MONDI FINANCE 3.7500% 31/05/32 EMTN	102,479	0.15
EUR	100,000	INFORMA PLC 3.6250% 23/10/34 EMTN	99,275	0.15
EUR	100,000	NATIONWIDE BLDG 2.25% 25/06/29 EMTN	98,034	0.15
GBP	100,000	SOUTHERN GAS 1.2500% 02/12/31 EMTN	92,496	0.14
EUR	100,000	BP CAPITAL PL 1.2310% 08/05/31 EMTN	88,705	0.13
GBP	100,000	NATL GRID ELE 2.0000% 17/04/40 EMTN	73,493	0.11
			2,522,971	3.79
		イギリス計	10,581,513	15.89
アメリカ				
変動金利債				
EUR	350,000	WELLS FARGO CO FRN 22/07/32 EMTN	358,998	0.54
EUR	200,000	JPMORGAN CHASE FRN 18/05/28 EMTN	194,012	0.29
EUR	100,000	JPMORGAN CHASE FRN 21/03/34 EMTN	102,033	0.15
			655,043	0.98
普通社債(固定金利債)				
EUR	300,000	MORGAN STANLE 1.8750% 27/04/27 GMTN	293,965	0.44
EUR	200,000	MEDTRONIC INC 4.1500% 15/10/53	208,175	0.31
EUR	200,000	WELLS FARGO C 1.3750% 26/10/26 EMTN	194,996	0.29
EUR	175,000	GLOBAL PAY INC 4.8750% 17/03/31	184,512	0.28
EUR	150,000	JOHNSON&JOHNSON 3.3500% 01/06/36	151,744	0.23
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 3.7500% 01/03/36	101,575	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 0.1000% 08/03/25	99,456	0.15
EUR	100,000	BOOKING HLDS INC 3.8750% 21/03/45	99,091	0.15

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	純資産比率(%)
EUR	100,000	VERIZON COMM INC 1.1250% 19/09/35	78,560	0.12
			1,412,074	2.12
		アメリカ計	2,067,117	3.10
		投資有価証券合計	65,597,126	98.50

(1) 額面は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2024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	194,748	CHF	180,600	January 15, 2025	2,444
SEK	565	EUR	49	January 15, 2025	0
SEK	706	EUR	61	January 15, 2025	0
GBP	560	EUR	675	January 15, 2025	0
DKK	113	EUR	15	January 15, 2025	0
DKK	257	EUR	34	January 15, 2025	0
DKK	204	EUR	27	January 15, 2025	0
SEK	310	EUR	27	January 15, 2025	0
CHF	39	EUR	41	January 15, 2025	0
GBP	445	EUR	538	January 15, 2025	(1)
GBP	246	EUR	297	January 15, 2025	(1)
CHF	88	EUR	94	January 15, 2025	(1)
CHF	69	EUR	75	January 15, 2025	(1)
EUR	70,855	DKK	528,400	January 15, 2025	(4)
JPY	408,636	EUR	2,580	January 15, 2025	(94)
EUR	126,470	SEK	1,451,200	January 15, 2025	(121)
JPY	647,838	EUR	4,090	January 15, 2025	(149)
JPY	1,036,541	EUR	6,544	January 15, 2025	(238)
JPY	8,132,855	EUR	51,352	January 15, 2025	(1,869)
JPY	9,906,934	EUR	62,554	January 15, 2025	(2,277)
EUR	1,386,567	GBP	1,152,100	January 15, 2025	(2,682)
EUR	3,817	JPY	608,218	January 15, 2025	117
EUR	4,790	JPY	779,468	January 15, 2025	47
EUR	2,108	JPY	339,204	January 15, 2025	45
EUR	1,237	CHF	1,147	January 15, 2025	16
EUR	1,015	CHF	941	January 15, 2025	13
EUR	129	CHF	120	January 15, 2025	2
EUR	80	CHF	75	January 15, 2025	1
EUR	51	CHF	47	January 15, 2025	1
EUR	450	DKK	3,356	January 15, 2025	0
EUR	369	DKK	2,755	January 15, 2025	0
EUR	18	DKK	138	January 15, 2025	0
EUR	29	DKK	219	January 15, 2025	0
EUR	47	DKK	351	January 15, 2025	0
EUR	363	GBP	301	January 15, 2025	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(ユーロ)
EUR	576	GBP	478	January 15, 2025	0
EUR	922	GBP	765	January 15, 2025	0
EUR	33	SEK	382	January 15, 2025	0
EUR	52	SEK	605	January 15, 2025	0
EUR	84	SEK	969	January 15, 2025	0
EUR	7,238	GBP	6,003	January 15, 2025	(1)
EUR	8,817	GBP	7,313	January 15, 2025	(2)
EUR	659	SEK	7,604	January 15, 2025	(4)
EUR	803	SEK	9,262	January 15, 2025	(5)
JPY	1,678,204,399	EUR	10,582,019	January 15, 2025	(371,152)
GBP	565,000	EUR	672,044	January 17, 2025	9,184
GBP	265,000	EUR	315,246	January 17, 2025	4,268
PLN	1,050,000	EUR	242,843	January 17, 2025	2,691
USD	38,000	EUR	35,006	January 17, 2025	1,415
CZK	3,100,000	EUR	122,255	January 17, 2025	795
GBP	60,000	EUR	71,840	January 17, 2025	502
GBP	40,000	EUR	47,772	January 17, 2025	456
GBP	70,000	EUR	84,069	January 17, 2025	331
EUR	88,924	NOK	1,050,000	January 17, 2025	294
GBP	30,000	EUR	35,931	January 17, 2025	240
EUR	24,216	GBP	20,000	January 17, 2025	102
EUR	48,299	GBP	40,000	January 17, 2025	71
GBP	120,000	EUR	144,669	January 17, 2025	16
EUR	24,102	GBP	20,000	January 17, 2025	(12)
EUR	24,086	GBP	20,000	January 17, 2025	(28)
CAD	10,000	EUR	6,696	January 17, 2025	(34)
EUR	9,536	USD	10,000	January 17, 2025	(49)
EUR	24,046	GBP	20,000	January 17, 2025	(68)
EUR	24,012	GBP	20,000	January 17, 2025	(102)
DKK	2,300,000	EUR	308,549	January 17, 2025	(108)
EUR	18,999	USD	20,000	January 17, 2025	(170)
EUR	23,912	GBP	20,000	January 17, 2025	(201)
EUR	35,856	GBP	30,000	January 17, 2025	(315)
EUR	23,796	GBP	20,000	January 17, 2025	(317)
EUR	47,396	GBP	40,000	January 17, 2025	(832)
EUR	41,304	GBP	35,000	January 17, 2025	(896)
EUR	18,238	USD	20,000	January 17, 2025	(931)
EUR	32,134	USD	35,000	January 17, 2025	(1,412)
CHF	545,000	EUR	584,567	January 17, 2025	(4,162)
SEK	7,600,000	EUR	669,311	January 17, 2025	(6,333)
					(371,521)

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

2024年12月31日現在

通貨	契約数	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)
買建ポジション					
EUR	42	FUT EURO-BOBL	Mar 2025	4,941,300	(53,619)
EUR	5	FUT EURO-BTP	Mar 2025	599,250	(12,800)
EUR	5	FUT EURO-BUXL 30Y BND	Mar 2025	657,300	(19,600)
EUR	21	FUT EURO-OAT	Mar 2025	2,588,250	(62,580)
GBP	39	FUT LONG GILT	Mar 2025	4,322,679	(145,451)
EUR	24	FUT SHORT EURO-BTP	Mar 2025	2,578,320	(11,400)
USD	7	FUT US 10YR NOTE (CBT)	Mar 2025	728,118	(16,682)
				<u>16,415,217</u>	<u>(322,132)</u>
売建ポジション					
EUR	(20)	FUT EURO-BUND	Mar 2025	(2,660,400)	38,020
EUR	(1)	FUT EURO-SCHATZ	Mar 2025	(106,950)	125
				<u>(2,767,350)</u>	<u>38,145</u>
					<u>(283,987)</u>

インフレ・スワップ契約

2024年12月31日現在

通貨	額面	受取レート	支払レート	満期日	未実現損益 (ユーロ)
EUR	1,723,000	CPTFEMU + 0 bps	1.922%	November 15, 2025	216
EUR	1,704,000	CPTFEMU + 0 bps	1.826%	November 15, 2026	183
					<u>399</u>

金利スワップ契約

2024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	1,980,000	Pay Fixed (1.7071%) - Receive OIS (ESTR)	December 10, 2026	0	7,159
EUR	355,000	Pay Fixed (1.88%) - Receive OIS (ESTR)	December 11, 2029	212	3,524
EUR	1,980,000	Pay Fixed (1.871%) - Receive OIS (ESTR)	December 10, 2026	0	1,568
EUR	155,000	Pay Fixed (2.193%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	October 04, 2052	346	901
EUR	150,000	Pay Fixed (2.5437%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 11, 2034	(1,070)	(2,106)
EUR	80,000	Pay Fixed (2.5%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	March 04, 2053	(773)	(4,704)
EUR	100,000	Pay Fixed (3.3187%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	January 17, 2029	(1,486)	(4,048)
EUR	7,000	Pay Fixed (2.32257%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	February 12, 2064	(49)	(502)
EUR	7,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.68451%)	February 12, 2044	71	304
EUR	450,000	Pay Fixed (2.7043%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	December 02, 2030	1	(10,043)
EUR	240,000	Pay Fixed (2.2324%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	April 15, 2064	(2,243)	(11,813)
EUR	430,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.62503%)	April 15, 2044	5,214	15,064
EUR	114,750	Pay Fixed (2.7994%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	June 23, 2031	(1,628)	(3,342)
EUR	125,000	Pay Fixed (2.7994%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	May 12, 2031	(1,668)	(3,596)
EUR	345,000	Pay Fixed (2.7247%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	July 23, 2029	1,471	(6,613)
EUR	205,000	Pay Fixed (1.9319%) - Receive Float (EURIBOR 6M)	September 13, 2074	838	(2,738)
EUR	425,000	Pay Float (EURIBOR 6M) - Receive Fixed (2.43206%)	September 13, 2044	(1,105)	2,701
GBP	310,000	Pay OIS (SONIA) - Receive Fixed (3.83%)	December 10, 2029	(188)	(4,716)
				(2,057)	(23,000)

マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）

第6期(2024年3月6日～2025年3月5日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券		
信 託 期 間	2019年4月4日から無期限です。		
運 用 方 針	マザーファンド受益証券への投資を通じて主としてわが国の公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。		
主 な 投 資 対 象	ベビーファンド	主としてマニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券に投資します。	
	マザーファンド	主としてユーロ円債を含む円建て公社債を投資対象とします。	
主 な 投 資 制 限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③有価証券先物取引等の直接利用は行いません。 ④投資信託証券（マザーファンド受益証券を除く）への投資は行いません。	
	マザーファンド	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。 ④デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。	
分 配 方 針	毎決算時（原則毎年3月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。第1期決算日は2020年3月5日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益（収益分配に充てず信託財産に留保した利益）については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。		

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 引 前 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2 期（2021年3月5日）	10,076	0	△1.2	9,936	△1.8	99.0	2.7	36,255
3 期（2022年3月7日）	10,141	0	0.6	9,879	△0.6	99.1	△11.2	7,807
4 期（2023年3月6日）	9,668	0	△4.7	9,492	△3.9	98.1	△2.4	6,381
5 期（2024年3月5日）	9,649	0	△0.2	9,456	△0.4	82.7	3.2	16,854
6 期（2025年3月5日）	9,311	0	△3.5	9,035	△4.5	99.4	8.6	43,682

- (注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。
- (注2) 当ファンドの参考指数は、NOMURA-BPI総合です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。
- (注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注4) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

※参考指数に関して

NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数（パフォーマンス）で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2024年 3 月 5 日	円 9,649	% －	9,456	% －	% 82.7	% 3.2
3 月末	9,647	△0.0	9,439	△0.2	80.0	－
4 月末	9,550	△1.0	9,332	△1.3	99.2	3.6
5 月末	9,421	△2.4	9,182	△2.9	99.6	1.5
6 月末	9,452	△2.0	9,207	△2.6	87.8	5.9
7 月末	9,449	△2.1	9,198	△2.7	98.8	6.5
8 月末	9,554	△1.0	9,306	△1.6	83.1	20.5
9 月末	9,578	△0.7	9,332	△1.3	99.0	21.2
10 月末	9,537	△1.2	9,285	△1.8	97.1	21.9
11 月末	9,472	△1.8	9,220	△2.5	98.5	11.6
12 月末	9,466	△1.9	9,210	△2.6	97.5	8.1
2025年 1 月末	9,417	△2.4	9,142	△3.3	99.5	9.9
2 月末	9,357	△3.0	9,081	△4.0	99.5	8.6
(期 末) 2025年 3 月 5 日	9,311	△3.5	9,035	△4.5	99.4	8.6

- (注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)
- (注2) 基準価額は1口当たりです。
- (注3) 当ファンドの参考指数は、NOMURA-BPI総合です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。
- (注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の主な変動要因

- ・非国債の対国債スプレッドが若干縮小したことがプラスに寄与しました。
- ・10年国債利回りが上昇したことがマイナスに寄与しました。

■投資環境

- ・日銀は2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除やイールドカーブ・コントロール政策の撤廃を決定しました。その後、追加利上げや国債買入れの減額など日銀の政策修正観測が高まる中、10年国債利回りは5月にかけて上昇しました。8月から9月にかけては米国の雇用統計悪化やF R B（連邦準備制度理事会）の大幅利下げ決定などを受けて米金利が低下する中、10年国債利回りも低下しました。その後は、米大統領選トランプ氏勝利を受けたインフレや財政拡大懸念の高まり、日銀の追加利上げ継続観測などを受けて、上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、大きな変化はなく、期首からは若干の縮小となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

主要投資対象とする「マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

当該マザーファンドを通じて、わが国の公社債（ユーロ円債を含む）に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-3.50%となり、同期間における参考指数（NOMURA-BPI 総合）の騰落率の-4.45%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2024年3月から中立、5月から短期化、7月は中立、8月は短期化、9月から中立、11月から長期化としました。物価連動国債は概ねオーバーウェイトを継続しました。金利戦略は、プラス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定しないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■収益分配金について

当作成期間については、基準価額等の水準を考慮し、収益分配金のお支払いを見送らせていただきました。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

■今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象とする「マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

- ・金利戦略については、日本国債利回りは日銀追加利上げが金利上昇圧力になりやすいものの、長期金利に関しては米金利と一定の連動性をもって変動する展開と想定しています。イールドカーブは短期から長期以降にかけてフラット化しやすいと想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、スプレッド水準に応じた保守的から中程度の事業債のオーバーウェイトとする方針です。事業債の対国債スプレッドは拡大リスクがやや優勢と見ています。設備投資は資本ストックの蓄積を背景に減速局面にあり、経済成長率の低下要因になりやすいと考えます。一方で、市場金利の上昇が潜在成長率の向上を背景としている場合、経済成長のトレンドが長く続く傾向があります。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定しないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型や、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、銀行・保険やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、スプレッドの安定性の高さからハイブリッド債を重視しつつ、分散の観点からシニア債とのバランスも考慮します。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年3月6日～2025年3月5日)

該当事項はありません。

○組入資産の明細

(2025年3月5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
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド		千口 17, 227, 985	千口 46, 127, 472 千円 43, 682, 716

(注1) マザーファンドの2025年3月5日現在の受益権総口数は153,553,107千口です。
(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2025年3月5日現在)

該当事項はありません。

○投資信託財産の構成

(2025年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド	千円 43,682,716	% 99.9
コール・ローン等、その他	63,242	0.1
投資信託財産総額	43,745,958	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年3月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,745,958,478
マニユライフ・日本債券ストラテジック・ アクティブ・マザーファンド(評価額)	43,682,716,602
未収入金	63,241,876
(B) 負債	63,241,876
未払解約金	4,161,671
未払信託報酬	57,958,195
その他未払費用	1,122,010
(C) 純資産総額(A－B)	43,682,716,602
元本	46,916,920,000
次期繰越損益金	△ 3,234,203,398
(D) 受益権総口数	4,691,692口
1口当たり基準価額(C／D)	9,311円

- (注1) 当ファンドの期首元本額は17,468,110,000円、期中追加設定元本額は31,924,880,000円、期中一部解約元本額は2,476,070,000円です。
- (注2) 1口当たり純資産額は9,311円です。
- (注3) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は3,234,203,398円です。

○損益の状況（2024年3月6日～2025年3月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,109,739,720
売買益	24,414,767
売買損	△1,134,154,487
(B) 信託報酬等	△ 85,972,302
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,195,712,022
(D) 前期繰越損益金	△ 270,823,289
(E) 追加信託差損益金	△1,767,668,087
(配当等相当額)	(1,755,931,954)
(売買損益相当額)	(△3,523,600,041)
(F) 計(C＋D＋E)	△3,234,203,398
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△3,234,203,398
追加信託差損益金	△1,767,668,087
(配当等相当額)	(1,784,333,198)
(売買損益相当額)	(△3,552,001,285)
分配準備積立金	516,302,301
繰越損益金	△1,982,837,612

- (注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(257,083,188円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,784,333,198円)および分配準備積立金(259,219,113円)より分配対象収益は2,300,635,499円(1口当たり490円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

- ◆約款変更
該当事項はありません。
- ◆運用体制の変更
該当事項はありません。

マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド

第6期（計算期間：2024年3月6日～2025年3月5日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額の主な変動要因

- ・非国債の対国債スプレッドが若干縮小したことがプラスに寄与しました。
- ・10年国債利回りが上昇したことがマイナスに寄与しました。

■投資環境

- ・日銀は2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除やイールドカーブ・コントロール政策の撤廃を決定しました。その後、追加利上げや国債買入れの減額など日銀の政策修正観測が高まる中、10年国債利回りは5月にかけて上昇しました。8月から9月にかけては米国の雇用統計悪化やFRB（連邦準備制度理事会）の大幅利下げ決定などを受けて米金利が低下する中、10年国債利回りも低下しました。その後は、米大統領選トランプ氏勝利を受けたインフレや財政拡大懸念の高まり、日銀の追加利上げ継続観測などを受けて、上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、大きな変化はなく、期首からは若干の縮小となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

わが国の公社債（ユーロ円債を含む）に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託とベンチマークの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-3.20%となり、同期間におけるベンチマーク（NOMURA-BPI総合）の騰落率の-4.45%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2024年3月から中立、5月から短期化、7月は中立、8月は短期化、9月から中立、11月から長期化としました。物価連動国債は概ねオーバーウェイトを継続しました。金利戦略は、プラス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債のオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■今後の運用方針

- ・金利戦略については、日本国債利回りは日銀追加利上げが金利上昇圧力になりやすいものの、長期金利に関しては米金利と一定の連動性をもって変動する展開と想定しています。イールドカーブは短期から長期以降にかけてフラット化しやすいと想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、スプレッド水準に応じた保守的から中程度の事業債のオーバーウェイトとする方針です。事業債の対国債スプレッドは拡大リスクがやや優勢と見ています。設備投資は資本ストックの蓄積を背景に減速局面にあり、経済成長率の低下要因になりやすいと考えます。一方で、市場金利の上昇が潜在成長率の向上を背景としている場合、経済成長のトレンドが長く続く傾向があります。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型や、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、銀行・保険やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、スプレッドの安定性の高さからハイブリッド債を重視しつつ、分散の観点からシニア債とのバランスも考慮します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 3 月 6 日～2025年 3 月 5 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	9,639円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0円 (0)	0.001% (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	0	0.002	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。
* 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買および取引の状況

(2024年 3 月 6 日～2025年 3 月 5 日)

公社債			
		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 264,310,081	千円 219,611,118
	社債券（投資法人債券を含む）	46,504,069	18,727,268

(注 1) 金額は受け渡し代金です。（経過利子分は含まれておりません。）
(注 2) 単位未満は切り捨てております。
(注 3) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況					
種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	債券先物取引	百万円 174, 255	百万円 164, 194	百万円 3, 335	百万円 3, 333

(注) 単位未満は切り捨てております。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買		建		売		建	
			新規 買付額	決済額	権利 行使	権利 放棄	新規 売付額	決済額	権利 被行使	義務 消滅
国内	債券オプション 取	コール	百万円 458	百万円 164	百万円 －	百万円 3	百万円 18	百万円 0.46311	百万円 －	百万円 1
		プット	19	28	－	－	508	758	－	－

（注）単位未満は切り捨てております。

スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期 取 引 契 約 金 額
	百万円
金 利 ス ワ ッ プ	359,020

○組入有価証券明細表

（2025年3月5日現在）

国内（邦貨建）公社債

A 債券種類別開示

区 分	当		期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 74,693,000	千円 64,891,270	% 44.6	% －	% 36.2	% 0.8	% 7.7
	(1,120,000)	(1,245,178)	(0.9)	(－)	(0.9)	(－)	(－)
普通社債券 （含む投資法人債券）	81,170,000	79,594,806	54.7	－	48.6	5.1	1.0
	(81,170,000)	(79,594,806)	(54.7)	(－)	(48.6)	(5.1)	(1.0)
合 計	155,863,000	144,486,076	99.4	－	84.8	5.9	8.7
	(82,290,000)	(80,839,984)	(55.6)	(－)	(49.5)	(5.1)	(1.0)

（注1）（ ）内は非上場債で内書きです。

（注2）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。

（注3）額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

（注4）－印は組入れがありません。

（注5）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

（注6）残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

B 個別銘柄開示

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	第465回利付国債（2年）	%	千円	千円	
		0.4	4,180,000	4,155,296	2026/10/1
	第466回利付国債（2年）	0.5	6,300,000	6,270,075	2026/11/1
	第468回利付国債（2年）	0.6	750,000	747,165	2027/1/1
	第170回利付国債（5年）	0.6	20,000	19,642	2029/6/20
	第171回利付国債（5年）	0.4	50,000	48,685	2029/6/20
	第172回利付国債（5年）	0.5	490,000	479,131	2029/6/20
	第175回利付国債（5年）	0.9	590,000	585,557	2029/12/20
	第8回利付国債（40年）	1.4	4,000	3,153	2055/3/20
	第9回利付国債（40年）	0.4	2,000	1,125	2056/3/20
	第10回利付国債（40年）	0.9	1,463,000	966,618	2057/3/20
	第11回利付国債（40年）	0.8	1,000	627	2058/3/20
	第12回利付国債（40年）	0.5	700,000	383,943	2059/3/20
	第13回利付国債（40年）	0.5	16,000	8,594	2060/3/20
	第14回利付国債（40年）	0.7	3,000	1,714	2061/3/20
	第16回利付国債（40年）	1.3	1,690,000	1,165,102	2063/3/20
	第361回利付国債（10年）	0.1	130,000	122,787	2030/12/20
	第365回利付国債（10年）	0.1	660,000	615,370	2031/12/20
	第373回利付国債（10年）	0.6	3,380,000	3,176,997	2033/12/20
	第374回利付国債（10年）	0.8	1,690,000	1,611,229	2034/3/20
	第375回利付国債（10年）	1.1	1,150,000	1,122,549	2034/6/20
	第376回利付国債（10年）	0.9	690,000	659,288	2034/9/20
	第377回利付国債（10年）	1.2	1,830,000	1,792,302	2034/12/20
	第31回利付国債（30年）	2.2	523,000	548,689	2039/9/20
	第34回利付国債（30年）	2.2	480,000	498,926	2041/3/20
	第48回利付国債（30年）	1.4	7,000	6,164	2045/9/20
	第49回利付国債（30年）	1.4	54,000	47,397	2045/12/20
	第52回利付国債（30年）	0.5	1,010,000	722,604	2046/9/20
	第53回利付国債（30年）	0.6	521,000	379,751	2046/12/20
	第55回利付国債（30年）	0.8	590,000	446,429	2047/6/20
	第63回利付国債（30年）	0.4	6,000	3,940	2049/6/20
	第64回利付国債（30年）	0.4	34,000	22,194	2049/9/20
	第65回利付国債（30年）	0.4	2,270,000	1,472,753	2049/12/20
	第66回利付国債（30年）	0.4	4,890,000	3,153,267	2050/3/20
	第67回利付国債（30年）	0.6	21,000	14,254	2050/6/20
	第68回利付国債（30年）	0.6	1,000	674	2050/9/20
	第69回利付国債（30年）	0.7	189,000	130,534	2050/12/20
	第71回利付国債（30年）	0.7	2,150,000	1,469,611	2051/6/20
	第72回利付国債（30年）	0.7	27,000	18,366	2051/9/20
	第76回利付国債（30年）	1.4	10,000	8,087	2052/9/20
	第77回利付国債（30年）	1.6	374,000	316,725	2052/12/20

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	第78回利付国債（30年）	% 1.4	千円 5,000	千円 4,020	2053/3/20
	第80回利付国債（30年）	1.8	10,000	8,826	2053/9/20
	第81回利付国債（30年）	1.6	110,000	92,419	2053/12/20
	第84回利付国債（30年）	2.1	1,290,000	1,213,657	2054/9/20
	第85回利付国債（30年）	2.3	2,930,000	2,876,586	2054/12/20
	第160回利付国債（20年）	0.7	19,000	17,084	2037/3/20
	第162回利付国債（20年）	0.6	1,310,000	1,152,682	2037/9/20
	第163回利付国債（20年）	0.6	4,980,000	4,360,886	2037/12/20
	第165回利付国債（20年）	0.5	1,880,000	1,607,531	2038/6/20
	第166回利付国債（20年）	0.7	190,000	166,156	2038/9/20
	第167回利付国債（20年）	0.5	180,000	152,294	2038/12/20
	第169回利付国債（20年）	0.3	1,310,000	1,064,257	2039/6/20
	第170回利付国債（20年）	0.3	12,000	9,690	2039/9/20
	第171回利付国債（20年）	0.3	2,828,000	2,270,148	2039/12/20
	第172回利付国債（20年）	0.4	140,000	113,512	2040/3/20
	第173回利付国債（20年）	0.4	1,790,000	1,442,811	2040/6/20
	第174回利付国債（20年）	0.4	11,000	8,813	2040/9/20
	第175回利付国債（20年）	0.5	4,670,000	3,783,867	2040/12/20
	第177回利付国債（20年）	0.4	170,000	133,864	2041/6/20
	第178回利付国債（20年）	0.5	5,000	3,983	2041/9/20
	第180回利付国債（20年）	0.8	63,000	52,393	2042/3/20
	第181回利付国債（20年）	0.9	122,000	102,777	2042/6/20
	第182回利付国債（20年）	1.1	26,000	22,579	2042/9/20
	第183回利付国債（20年）	1.4	26,000	23,657	2042/12/20
	第187回利付国債（20年）	1.3	440,000	389,158	2043/12/20
	第188回利付国債（20年）	1.6	9,600,000	8,910,720	2044/3/20
	第189回利付国債（20年）	1.9	980,000	953,745	2044/6/20
	第190回利付国債（20年）	1.8	10,000	9,557	2044/9/20
	第26回利付国債（物価連動・10年）	0.005	640,000	746,251	2031/3/10
	小 計	—	74,693,000	64,891,270	—
普通社債券 （含む投資法人債券）	第1回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.896	800,000	787,712	2082/3/20
	第2回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.965	200,000	192,720	2082/3/20
	第1回中国電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	500,000	453,635	2061/12/23
	第2回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.09	100,000	98,422	2080/10/15
	日本生命第4回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	600,000	591,060	2046/11/22
	日本生命第6回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	400,000	393,000	2047/4/19
	第1回A号明治安田生命保険	1.08	1,600,000	1,572,592	2046/12/15
	第5回A号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.07	300,000	275,784	2080/12/16
	第3回A号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.11	1,300,000	1,269,892	2047/11/6

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第2回アフラック生命保険株式会社期限前償還条項付無担保社債	% 1.958	千円 300,000	千円 292,860	2053/12/5
	第1回住友生命第4回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債	1.884	1,650,000	1,627,362	—
	第3回大和ハウス工業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.8	200,000	191,180	2059/9/25
	第4回大和ハウス工業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.27	700,000	686,623	2059/9/25
	第2回徳水ハウス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.713	2,400,000	2,377,080	2059/7/8
	第1回日本生命第9回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.824	1,100,000	1,091,079	2054/8/2
	第1回アサヒグループホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	200,000	199,860	2080/10/15
	第4回サントリーホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.174	100,000	99,045	2083/3/22
	第2回不二製油グループ本社株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.571	800,000	785,152	2054/4/25
	第3回ヒューリック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.4	900,000	888,957	2057/7/2
	第7回ヒューリック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.102	1,300,000	1,297,582	2060/3/6
	第2回森ビル株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	700,000	693,350	2056/10/19
	第1回東急不動産ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.06	300,000	298,818	2055/12/17
	第3回住友化学株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.3	600,000	614,658	2059/9/12
	第2回武田薬品工業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.934	5,900,000	5,829,141	2084/6/25
	第13回ヤフー株式会社無担保社債	0.46	100,000	93,925	2029/7/31
	第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	100,000	98,343	2027/6/11
	第18回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.9	100,000	94,400	2030/6/11
	第20回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.46	100,000	95,695	2028/7/28
	第21回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.63	100,000	91,343	2031/7/28
	第23回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.76	100,000	97,755	2027/9/28
	第24回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.993	300,000	296,403	2027/9/10
	第25回Zホールディングス株式会社無担保社債	1.35	500,000	488,080	2029/9/12
	第3回楽天株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	95,332	2058/12/13
	第9回楽天株式会社無担保社債	0.42	100,000	94,116	2027/6/25
	第12回楽天株式会社無担保社債	0.35	100,000	97,117	2026/6/25
	第16回楽天グループ株式会社無担保社債	0.6	100,000	96,316	2026/12/2
	第17回楽天グループ株式会社無担保社債	0.8	100,000	90,866	2028/12/1
	第5回楽天株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	100,000	96,980	2057/11/4
	第6回楽天株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	93,810	2060/11/4
	第1回ENEOSホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.7	200,000	197,556	2081/6/15
	第2回ENEOSホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	100,000	92,021	2081/6/15

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第4回ENEOSホールディングス株式会社 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	% 1.328	千円 600,000	千円 590,190	2083/9/20
	第2回日本製鉄株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.93	400,000	395,016	2079/9/12
	第3回日本製鉄株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.24	200,000	192,422	2079/9/12
	第5回日本製鉄株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.882	100,000	98,190	2061/6/13
	第4回日本製鉄株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.534	1,600,000	1,576,496	2059/6/13
	第1回日本生命第8回劣後ローン流動化株式会 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.1	700,000	690,284	2052/9/28
	第3回DMG森精機株式会社社利払繰延 条項・任意償還条項付無担保永久社債	2.4	100,000	98,076	—
	第1回パナソニック株式会社社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	800,000	790,240	2081/10/14
	第2回パナソニック株式会社社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社債	0.885	700,000	672,280	2081/10/14
	第3回パナソニック株式会社社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社債	1.0	100,000	91,052	2081/10/14
	第1回株式会社かんぼ生命保険利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.0	400,000	386,200	2049/1/29
	第2回株式会社かんぼ生命保険利払繰 延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	1,000,000	941,300	2051/1/28
	第2回アイシン精機株式会社社利払繰延 条項・期限前償還条項付無担保社債	0.41	100,000	97,735	2080/2/28
	第1回日本生命第1回劣後ローン流動化株式会 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	860,000	840,744	2048/4/27
	第1回日本生命第2回劣後ローン流動化株式会 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.03	900,000	874,494	2048/9/18
	第1回日本生命第3回劣後ローン流動化株式会 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.95	110,000	105,650	2049/4/22
	第1回日本生命第4回劣後ローン流動化株式会 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.85	100,000	94,730	2049/11/21
	第6回楽天カード株式会社社無担保社債	0.62	100,000	96,169	2026/12/17
	第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	350,000	330,260	2050/9/23
	第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会 社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	550,000	511,868	2051/5/11
	第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項	0.88	450,000	414,823	2051/8/2
	第1回全共連第1回劣後ローン流動化株式会社 利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.87	50,000	45,660	2051/10/25
	第1回丸紅株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	700,000	694,869	2081/3/4
	第6回三菱商事株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.85	100,000	99,120	2076/9/13
	第7回三菱商事株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.51	200,000	196,942	2081/9/13
	第1回ニプロ株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	200,000	200,000	2055/9/28
	第7回イオン株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	700,000	669,305	2050/12/2
	第15回株式会社三菱UFJフィナンシャル・ グループ任意償還条項付無担保永久社債	1.069	600,000	587,658	—

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第17回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保永久社債	1.804	900,000	897,102	—
	第19回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保永久社債	1.963	1,200,000	1,198,332	—
	第21回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保永久社債	1.912	700,000	695,093	—
	第23回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保永久社債	2.006	1,000,000	993,090	—
	第25回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保永久社債	2.08	300,000	298,938	—
	第5回三井住友トラスト・ホールディングス株式会社任意償還条項付無担保永久社債	1.28	100,000	98,160	—
	第7回三井住友トラストグループ株式会社任意償還条項付無担保永久社債	2.056	300,000	297,990	—
	第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ期限前償還条項付無担保永久社債	1.39	400,000	397,536	—
	第11回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.879	300,000	299,460	—
	第13回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.889	1,000,000	995,000	—
	第15回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.844	200,000	197,980	—
	第17回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	2.045	400,000	398,320	—
	第5回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.44	1,300,000	1,274,858	—
	第10回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.232	300,000	299,823	—
	第12回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	0.937	600,000	596,046	—
	第13回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.156	300,000	272,124	—
	第15回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.785	1,100,000	1,086,316	—
	第17回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	1.966	1,300,000	1,288,924	—
	第19回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保永久社債	2.036	400,000	396,824	—
	第3回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.66	1,100,000	1,043,856	2080/7/30
	第4回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.929	1,200,000	1,184,376	2059/12/10
	第26回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	200,000	197,998	2026/7/24
	第32回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.1	100,000	99,810	2025/12/5
	第34回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.95	600,000	595,830	2026/6/5
	第35回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.15	100,000	97,988	2028/6/6
	第36回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.28	350,000	346,136	2027/9/22
	第37回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.0	500,000	493,945	2027/3/5

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第40回SBIホールディングス株式会社無担保社債	%	千円	千円	
		1.346	200,000	196,762	2028/10/23
	第41回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.45	600,000	597,144	2028/1/21
	第24回イオンフィナンシャルサービス株式会社	1.47	100,000	100,005	2028/2/25
	第2回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	900,000	846,360	2080/3/13
	第5回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.011	100,000	99,007	2060/3/18
	第6回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.728	100,000	97,890	2060/3/31
	第1回三菱HCキャピタル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.63	1,000,000	983,140	2081/9/27
	第3回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社債	2.199	1,000,000	993,000	—
	第3回野村ホールディングス株式会社任意償還条項付無担保永久社債	1.3	700,000	696,899	—
	第2回MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.24	200,000	198,900	2076/12/25
	第2回第一生命ホールディングス株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債	1.0	100,000	94,950	—
	第3回第一生命ホールディングス株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債	1.124	300,000	279,885	—
	第1回東京海上日動火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.96	100,000	96,011	2079/12/24
	第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	2,000,000	2,002,600	2076/2/10
	第4回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	300,000	295,830	2077/12/10
	第1回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	1,430,000	1,415,843	2046/8/8
	第2回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	800,000	792,080	2076/8/8
	第3回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.06	300,000	296,340	2077/4/26
	第3回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.94	200,000	188,906	2050/2/4
	第4回三菱地所株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.48	600,000	597,360	2076/2/3
	第1回日本航空株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	600,000	588,660	2058/10/11
	第4回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.5	100,000	93,548	2030/3/18
	第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	186,254	2030/7/29
	第10回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.57	100,000	92,604	2030/12/3
	第13回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	100,000	91,321	2031/6/3
	第16回ソフトバンク株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約付）	0.52	300,000	272,262	2031/10/10
	第19回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.98	700,000	688,443	2028/3/10
	第21回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.82	100,000	97,534	2028/7/12
	第24回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.24	200,000	192,170	2031/1/31
	第26回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.189	600,000	588,444	2029/5/25
	第27回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.81	400,000	394,132	2032/2/4
	第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	94,512	2030/7/12
	第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	100,000	92,054	2031/1/31
	第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	500,000	405,740	2036/2/1

債 券 種 別	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)	第33回株式会社光通信無担保社債	% 0.85	千円 100,000	千円 90,277	2031/6/16
	第1回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.545	900,000	897,516	2057/9/14
	第2回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.754	200,000	198,098	2059/9/12
	第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	1,800,000	1,720,512	2080/10/15
	第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	400,000	387,820	2030/7/16
	第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	186,060	2031/8/29
	第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	193,700	2027/9/3
	第1回株式会社JERA利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.144	1,100,000	1,110,560	2057/12/25
	第3回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	450,000	437,197	2028/9/29
	第5回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.75	1,070,000	1,067,678	2056/6/21
	第5回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.48	550,000	532,763	2029/2/2
	第6回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	4.75	1,000,000	1,009,890	2058/4/26
	第58回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.84	200,000	197,684	2029/12/14
	第61回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.441	800,000	785,488	2029/4/25
	第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	1,600,000	1,602,240	2056/2/4
	第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	100,000	97,198	2028/9/15
	第21回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非上位円貨社債	1.365	200,000	199,120	2027/12/14
	第36回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債	0.895	300,000	297,825	2026/12/14
	第15回クレディ・アグリコル・エス・エー期限前償還条項付非上位円貨社債	1.114	400,000	396,128	2028/1/26
	アフラック	2.108	100,000	99,209	2047/10/23
小 計		—	81,170,000	79,594,806	—
合 計		—	155,863,000	144,486,076	—

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		末	
	買	建 額	売	建 額
国内 債券先物取引		百万円 12,528		百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) —印は組み入れなしです。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当期		期末
				買	建 額	売 建 額
国内	債券オプション取引	債券店頭	コール	百万円		百万円
			プット	24		－
				－		43

(注1) 単位未満は切り捨てております。

(注2) ー印は組み入れなしです。

スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高
	当期末想定元本額
金利スワップ	110,500百万円
合計	110,500百万円

〇有価証券の貸付及び借入の状況

(2025年3月5日現在)

該当事項はありません。

〇特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwC Japan有限責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中（2024年3月6日から2025年3月5日まで）に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約59件、解約54件、債券店頭オプション取引の買38件、売38件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関するについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

〇投資信託財産の構成

(2025年3月5日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	
公社債	千円 144,486,076	% 97.5	
コール・ローン等、その他	3,772,045	2.5	
投資信託財産総額	148,258,121	100.0	

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2025年3月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	147,680,909,811
コール・ローン等	1,692,389,203
公社債(評価額)	144,486,076,783
コール・オプション(買)	24,938,200
未収入金	299,711,000
未収利息	597,794,603
前払費用	103,609,127
差入委託証拠金	476,390,895
(B) 負債	2,265,060,112
プット・オプション(売)	43,879,000
未払金	1,828,418,955
未払解約金	210,066,430
未払利息	182,695,727
(C) 純資産総額(A－B)	145,415,849,699
元本	153,553,107,848
次期繰越損益金	△ 8,137,258,149
(D) 受益権総口数	153,553,107,848口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,470円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は93,819,433,867円、期中追加設定元本額は67,978,057,128円、期中一部解約元本額は8,244,383,147円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・ファンドF（適格機関投資家専用）
46,127,472,653円
マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
102,990,519,562円
マニユライフ 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
4,435,012,943円
マニユライフFW用 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
102,690円

(注3) 1口当たり純資産額は0.9470円です。

(注4) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は8,137,258,149円です。

○損益の状況（2024年3月6日～2025年3月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,404,636,669
受取利息	1,726,242,083
支払利息	△ 321,605,414
(B) 有価証券売買損益	△3,906,296,279
売買益	766,214,481
売買損	△4,672,510,760
(C) 先物取引等取引損益	△1,670,923,177
取引益	1,554,120,873
取引損	△3,225,044,050
(D) 信託報酬等	△ 1,616,845
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△4,174,199,632
(F) 前期繰越損益金	△2,034,544,468
(G) 追加信託差損益金	△2,219,864,235
(H) 解約差損益金	291,350,186
(I) 計(E＋F＋G＋H)	△8,137,258,149
次期繰越損益金(I)	△8,137,258,149

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

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

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

(注4) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

◆約款変更
該当事項はありません。

◆運用体制の変更
該当事項はありません。

Nomura Multi Managers Fund II – US Bond
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国債券FC/FD

2024年5月31日決算
(計算期間:2023年6月1日～2024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
2024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	91,031,909		
(取得原価:94,413,373米ドル)			
現金預金等	2,176,970		
ブローカーからの未収金	466,086		
未収収益	501,389		
現金および現金同等物に係る利息	277		
資産合計	94,176,631		
負債			
外国為替先渡し契約に係る評価差損	1,274,548		
ブローカーに対する未払金	3,072,105		
未払費用	99,990		
負債合計	4,446,643		
純資産総額	89,729,988		
受益証券一口当たり情報:			
一口当たり純資産価額	発行済受益証券数	純資産総額	
FCクラス(円)	7,666	1,084,386	8,313,030,394
FDクラス(円)	17,163	337,214	5,787,606,044

運用計算書	
2024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	130,049
債券利息(源泉徴収税控除後)	3,509,478
収益合計	3,639,527
費用	
投資顧問報酬	234,067
事務管理代行報酬	46,797
保管費用	28,358
取引銀行報酬	21,051
受託報酬	18,725
法務報酬	7,681
立替費用	11,634
専門家報酬	21,607
費用合計	389,920
純投資収益	3,249,607
投資有価証券売買に係る損益	(4,902,065)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(9,774,601)
当期実現純損益	(14,676,666)
投資有価証券評価損益の増減	3,098,590
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(468,692)
当期評価差損益	2,629,898
運用の結果による純資産の増減額	(8,797,161)

純資産変動計算書
2024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
2024年5月31日に終了する計測期間
(未監査)

期首純資産総額	102,752,416	FCクラス	
純投資収益	3,249,607	期首受益証券数	1,088,705
当期実現純損益	(14,676,666)	発行受益証券数	74,535
当期評価差損益	2,629,898	買戻受益証券数	(78,854)
運用の結果による純資産の増減額	(8,797,161)	期末発行済受益証券数	1,084,386
受益証券の発行手取金	4,073,748	FDクラス	
受益証券の買戻支払金	(7,318,212)	期首受益証券数	364,971
	(3,244,464)	発行受益証券数	1,485
受益者への支払分配金	(980,803)	買戻受益証券数	(29,242)
期末純資産総額	89,729,988	期末発行済受益証券数	337,214

統計情報
2024年5月31日現在
(未監査)

	2024	2023	2022
期末純資産総額(米ドル)	89,729,988	102,752,416	117,207,329
FCクラス(円)			
期末純資産総額	8,313,030,394	8,745,754,298	9,324,608,022
期末1口当たり純資産価格	7,666	8,033	8,655
FDクラス(円)			
期末純資産総額	5,787,606,044	5,613,400,896	5,646,882,516
期末1口当たり純資産価格	17,163	15,380	14,752

組入資産明細
2024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(%)
カナダ					
普通社債(固定金利債)					
USD	52,000	ENBRIDGE INC 6.2000% 15/11/30	51,912	54,327	0.06
USD	52,000	ENBRIDGE INC 6.0000% 15/11/28	51,944	53,311	0.06
USD	51,000	ENBRIDGE INC 5.6250% 05/04/34	50,923	50,687	0.06
USD	17,000	ENBRIDGE INC 5.9500% 05/04/54	16,981	16,922	0.02
			171,760	175,247	0.20
		合計:カナダ	171,760	175,247	0.20
フランス					
普通社債(固定金利債)					
USD	34,000	TOTALENERGIES 5.1500% 05/04/34	34,000	33,818	0.04
USD	34,000	TOTALENERGIES 5.4880% 05/04/54	34,000	33,513	0.03
USD	17,000	TOTALENERGIES 5.6380% 05/04/64	17,000	16,904	0.02
			85,000	84,235	0.09
		合計:フランス	85,000	84,235	0.09
ドイツ					
変動金利債					
USD	202,000	DEUTSCHE BANK NY FRN 07/01/33	196,520	167,049	0.18
			196,520	167,049	0.18
普通社債(固定金利債)					
USD	150,000	DEUTSCHE BANK NY 5.4140% 10/05/29	150,000	149,571	0.17
			150,000	149,571	0.17
		合計:ドイツ	346,520	316,620	0.35
イスラエル					
国債					
USD	200,000	STATE OF ISRAEL 4.5000% 17/01/33	199,124	180,409	0.20
			199,124	180,409	0.20
		合計:イスラエル	199,124	180,409	0.20
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	100,522	0.11
			102,823	100,522	0.11
		合計:ルクセンブルグ	102,823	100,522	0.11
メキシコ					
国債					
USD	200,000	UNITED MEXICAN 3.5000% 12/02/34	168,850	162,998	0.18
			168,850	162,998	0.18
		合計:メキシコ	168,850	162,998	0.18

通貨	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)					
USD	151,000	AKER BP ASA 6.0000% 13/06/33 144A	149,461	152,305	0.17
USD	150,000	AKER BP ASA 5.6000% 13/06/28 144A	149,865	150,986	0.17
			299,326	303,291	0.34
		合計:ノルウェー	299,326	303,291	0.34
パナマ					
国債					
USD	38,000	PANAMA 6.8530% 28/03/54	38,000	34,295	0.04
			38,000	34,295	0.04
		合計:パナマ	38,000	34,295	0.04
シンガポール					
普通社債(固定金利債)					
USD	121,000	PFIZER INVSTMNT 5.3000% 19/05/53	119,452	115,785	0.13
USD	72,000	PFIZER INVSTMNT 5.3400% 19/05/63	70,390	67,589	0.08
USD	31,000	PFIZER INVSTMNT 4.7500% 19/05/33	30,895	29,983	0.03
			220,737	213,357	0.24
		合計:シンガポール	220,737	213,357	0.24
スペイン					
変動金利債					
USD	200,000	BANCO SANTANDER FRN 14/03/30	200,000	198,293	0.22
			200,000	198,293	0.22
普通社債(固定金利債)					
USD	200,000	BANCO SANTANDER 6.9380% 07/11/33	221,126	217,506	0.24
			221,126	217,506	0.24
		合計:スペイン	421,126	415,799	0.46
スイス					
普通社債(固定金利債)					
USD	256,000	UBS GROUP 4.2820% 09/01/28 144A	234,698	245,027	0.27
USD	200,000	UBS AG LONDON 5.6500% 11/09/28	199,992	203,492	0.23
			434,690	448,519	0.50
		合計:スイス	434,690	448,519	0.50
イギリス					
変動金利債					
USD	200,000	HSBC HOLDINGS FRN 17/05/28	200,000	200,410	0.22
			200,000	200,410	0.22
普通社債(固定金利債)					
USD	208,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 05/01/28	208,000	207,338	0.23
			208,000	207,338	0.23
		合計:イギリス	408,000	407,748	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(%)
アメリカ					
資産担保証券					
USD	1,879,000	NSLT 2005-1 A5 FRN 25/10/33	371,930	374,943	0.43
USD	369,000	AMXCA 2024-2 A 5.2400% 15/04/31	368,914	374,362	0.42
USD	334,000	DCENT 2023-A2 A 4.9300% 15/06/28	333,955	331,812	0.37
USD	262,000	BACCT 2023-A2 A2 4.9800% 15/11/28	261,965	260,906	0.29
USD	250,000	VZMT 2023-4 A1A 5.1600% 20/06/29	249,972	249,520	0.28
USD	376,000	NAVSL 2022-A A 2.2300% 15/07/70	274,419	241,555	0.27
USD	1,183,000	NSLT 2005-3 A5 FRN 24/12/35	227,468	230,310	0.26
USD	202,000	WFCIT 2024-A1 A 4.9400% 15/02/29	201,945	201,063	0.22
USD	165,000	SYNIT 2023-A1 A 5.5400% 15/07/29	164,979	165,522	0.18
USD	166,000	FORDO 2023-A A3 4.6500% 15/02/28	165,983	164,285	0.18
USD	320,000	NAVSL 2021-EA A 0.9700% 16/12/69	188,023	162,764	0.18
USD	163,000	VZMT 2024-1 A1A 5.0000% 20/12/28	162,995	161,726	0.18
USD	157,000	NAROT 2024-A A3 5.2800% 15/12/28	156,985	156,981	0.17
USD	157,000	VZMT 2023-1 A 4.4900% 22/01/29	156,967	154,846	0.17
USD	146,000	HAROT 2024-2 A3 5.2700% 20/11/28	145,982	145,933	0.16
USD	143,000	TMUST 2022-1A A 4.9100% 22/05/28	142,982	142,133	0.16
USD	630,000	NSLT 2005-2 A5 FRN 23/03/37	132,540	134,362	0.15
USD	136,000	FORDR 2024-1 A 4.8700% 15/08/36	135,957	134,289	0.15
USD	162,000	FN BW5041 FRN 01/08/52	133,351	127,814	0.14
USD	124,000	COPAR 2023-1 A3 4.8700% 15/02/28	123,976	123,031	0.14
USD	119,000	HAROT 2024-2 A4 5.2100% 18/07/30	118,996	118,925	0.13
USD	118,000	VZMT 2022-4 A 3.4000% 20/11/28	117,994	115,686	0.13
USD	112,000	VALET 2023-1 A3 5.0200% 20/06/28	111,972	111,428	0.12
USD	108,000	TMUST 2024-1A A 5.0500% 20/09/29	107,986	107,388	0.12
USD	107,000	GMALT 2024-2 A3 5.3900% 20/07/27	106,994	107,040	0.12
USD	107,000	TAOT 2023-C A3 5.1600% 17/04/28	106,976	106,703	0.12
USD	107,000	SFAST 2024-1A A3 4.9500% 21/05/29	106,993	105,913	0.12
USD	105,000	GMCAR 2024-2 A3 5.1000% 16/03/29	104,980	104,635	0.12
USD	103,000	DCENT 2023-A1 A 4.3100% 15/03/28	102,994	101,231	0.11
USD	100,000	HALST 2023-B A4 5.1700% 15/04/27	99,990	98,741	0.11
USD	100,000	VZMT 2022-6 A 3.6700% 22/01/29	99,995	97,972	0.11
USD	223,000	NAVSL 2021-CA A 1.0600% 15/10/69	111,158	97,657	0.11
USD	98,000	SBALT 2024-A A4 5.2400% 22/01/29	97,993	97,452	0.11
USD	98,000	TAOT 2023-B A3 4.7100% 15/02/28	97,995	96,969	0.11
USD	137,000	HART 2022-A A3 2.2200% 15/10/26	93,870	92,114	0.10
USD	171,000	NAVSL 2021-3A A1A 1.7700% 25/08/70	103,905	90,398	0.10
USD	144,000	NAVSL 2021-GA A 1.5800% 15/04/70	99,461	86,917	0.10
USD	87,000	MBART 2022-1 A4 5.2500% 15/02/29	86,979	86,891	0.10
USD	150,000	NAVSL 2021-FA A 1.1100% 18/02/70	95,020	80,717	0.09
USD	80,000	HART 2023-A A4 4.4800% 17/07/28	79,991	78,415	0.09
USD	78,000	AMCAR 2022-2 A3 4.3800% 18/04/28	76,751	76,172	0.08
USD	173,000	NAVSL 2019-D A2A 3.0100% 15/12/59	80,661	74,758	0.08
USD	74,000	NALT 2023-B A4 5.6100% 15/11/27	73,992	73,787	0.08
USD	72,000	AMCAR 2023-2 A3 5.8100% 18/05/28	71,988	72,279	0.08
USD	72,000	SBALT 2024-A A3 5.3900% 20/11/26	71,999	71,824	0.08
USD	74,000	HART 2021-C A4 1.0300% 15/12/27	73,998	70,201	0.08

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	205,000	NAVSL 2018-DA A2A 4.0000% 15/12/59	74,639	69,090	0.08
USD	198,000	SDART 2022-6 A3 4.4900% 16/11/26	68,025	67,881	0.08
USD	1,128,000	SMB 2016-B A2A 2.4300% 17/02/32	67,988	66,621	0.07
USD	66,000	SFAST 2024-2A A3 5.3300% 20/11/29	65,988	65,927	0.07
USD	66,000	GMCAR 2022-4 A3 4.8200% 16/08/27	65,989	65,598	0.07
USD	129,000	SOFI 2021-B AFX 1.1400% 15/02/47	77,666	65,166	0.07
USD	62,000	BMWLT 2023-1 A4 5.0700% 25/06/26	61,991	61,722	0.07
USD	59,000	NAROT 2024-A A4 5.1800% 15/04/31	58,993	58,892	0.07
USD	58,000	WFNMT 2024-A A 5.4700% 17/02/31	57,991	58,197	0.06
USD	201,000	NAVSL 2019-FA A2 2.6000% 15/08/68	58,735	54,945	0.06
USD	55,000	VZMT 2023-2 A 4.8900% 13/04/28	54,999	54,691	0.06
USD	55,000	GMALT 2023-2 A4 5.0900% 20/05/27	54,998	54,632	0.06
USD	54,000	CHAOT 2022-AA A4 3.9900% 27/03/28	53,997	52,433	0.06
USD	50,000	GMREV 2024-1 A 4.9800% 11/12/36	49,985	49,522	0.06
USD	347,000	NSLT 2004-3 A5 FRN 27/10/36	47,684	48,581	0.05
USD	100,000	WOSAT 2023-A A2A 5.9200% 15/03/27	47,586	47,626	0.05
USD	47,000	TAOT 2022-D A4 5.4300% 17/04/28	46,985	47,012	0.05
USD	47,000	SBAT 2024-A A3 5.3200% 15/12/28	46,993	46,817	0.05
USD	45,000	NAROT 2022-B A4 4.4500% 15/11/29	44,999	44,215	0.05
USD	78,000	PNFED 2022-A A3 3.9600% 15/04/26	44,343	44,080	0.05
USD	43,000	ALLYA 2022-3 A4 5.0700% 15/06/31	42,999	42,549	0.05
USD	144,000	NSLT 2005-4 A4 FRN 22/03/32	41,017	42,184	0.05
USD	42,000	HART 2023-B A3 5.4800% 17/04/28	41,998	42,068	0.05
USD	114,000	SDART 2022-4 A3 4.1400% 16/02/27	41,331	41,188	0.05
USD	434,000	NSLT 2004-4 A5 FRN 25/01/37	39,010	39,646	0.04
USD	44,000	SDART 2022-7 A3 5.7500% 15/04/27	38,730	38,731	0.04
USD	38,000	NALT 2024-A A4 4.9700% 15/09/28	37,991	37,550	0.04
USD	38,000	PNFED 2022-A A4 4.1800% 15/12/28	37,993	37,358	0.04
USD	37,000	AMCAR 2023-1 A3 5.6200% 18/11/27	36,997	37,081	0.04
USD	37,000	FORDO 2022-D A4 5.3000% 15/03/28	36,994	36,802	0.04
USD	36,000	FORDL 2024-A A4 5.0500% 15/06/27	35,996	35,641	0.04
USD	109,000	SMB 2020-B A1A 1.2900% 15/07/53	37,563	34,240	0.04
USD	33,000	GMALT 2023-3 A4 5.4400% 20/08/27	32,996	32,979	0.04
USD	111,000	CASL 2017-A A1 FRN 26/11/46	25,051	25,348	0.03
USD	20,000	SBAT 2024-A A4 5.2100% 16/04/29	19,996	19,882	0.02
USD	18,000	SFAST 2024-1A A4 4.9400% 21/01/31	17,995	17,794	0.02
USD	95,000	SDART 2022-5 A3 4.1100% 17/08/26	17,058	17,034	0.02
USD	114,000	NAVSL 2016-AA A2B FRN 15/12/45	16,668	16,390	0.02
USD	78,000	SDART 2022-3 A3 3.4000% 15/12/26	13,843	13,812	0.02
USD	171,000	NAVSL 2018-CA A2 3.5200% 16/06/42	3,453	3,334	0.00
			8,369,172	8,195,629	9.13
モーゲージ担保証券					
USD	1,744,000	FHR 4611 BF FRN 15/06/41	309,907	307,667	0.35
USD	326,000	GNR 2022-191 BY 4.0000% 20/08/41	304,567	291,259	0.33
USD	432,000	FHR 4993 KF FRN 25/07/50	280,538	284,469	0.33
USD	299,000	GNR 2022-191 B 4.0000% 20/06/41	282,055	270,605	0.31
USD	372,000	GNR 2022-84 A 2.5000% 20/01/52	294,304	262,340	0.30
USD	1,312,000	FNR 2016-3 PL 2.5000% 25/02/46	257,342	257,158	0.30

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	375,000	GNR 2021-227 E 2.5000% 20/07/50	264,646	251,753	0.28
USD	378,000	FHR 5182 D 2.5000% 25/11/43	248,144	245,823	0.27
USD	260,000	GNR 2022-197 LF FRN 20/11/52	243,988	241,097	0.27
USD	357,000	GNR 2022-5 BA 2.0000% 20/10/49	233,802	237,729	0.26
USD	624,000	FNR 2019-25 PA 3.0000% 25/05/48	274,168	233,417	0.26
USD	338,000	GNR 2022-107 C 2.5000% 20/06/51	264,996	226,037	0.25
USD	282,000	FNR 2022-3 N 2.0000% 25/10/47	194,269	190,053	0.21
USD	260,000	GNR 2022-50 CA 3.0000% 20/03/52	181,961	176,330	0.20
USD	849,000	FHR 4544 P 2.5000% 15/01/46	163,125	163,282	0.18
USD	416,000	FNR 2021-27 EC 1.5000% 25/05/51	209,286	163,005	0.18
USD	799,000	FNR 2016-19 FD FRN 25/04/46	156,523	156,916	0.17
USD	286,000	VERUS 2021-5 A1 FRN 25/09/66	181,277	149,540	0.17
USD	902,000	FHR 4582 HA 3.0000% 15/09/45	149,751	148,561	0.17
USD	319,000	GNR 2020-138 LE 1.5000% 20/09/50	146,425	147,929	0.16
USD	233,000	GNR 2022-31 GH 2.5000% 20/12/49	155,886	142,512	0.16
USD	141,000	FHR 5396 HF FRN 25/04/54	140,276	140,251	0.16
USD	505,000	FHR 4857 JA 3.3500% 15/01/49	139,768	139,212	0.16
USD	822,000	GNR 2017-139 GA 3.0000% 20/09/47	129,818	129,099	0.14
USD	191,000	GNR 2022-66 CG 3.5000% 20/04/52	130,859	128,418	0.14
USD	176,000	FHR 5220 QK 3.5000% 25/09/50	121,983	119,864	0.13
USD	131,000	FNR 2023-37 FH FRN 25/01/50	116,637	117,267	0.13
USD	849,000	FNR 2017-24 PG 2.6250% 25/04/47	113,153	114,045	0.13
USD	719,000	FNR 2020-48 DA 2.0000% 25/07/50	137,602	112,795	0.13
USD	124,000	FHR 5335 FB FRN 15/10/39	109,898	109,877	0.12
USD	173,000	GNR 2022-34 DN 3.5000% 20/09/41	103,079	105,976	0.12
USD	139,000	FHR 5300 C 2.0000% 25/09/47	105,676	105,172	0.12
USD	173,000	FNR 2021-86 MA 2.5000% 25/11/47	104,932	103,775	0.12
USD	177,000	FNR 2021-42 DC 2.0000% 25/11/50	100,884	103,640	0.12
USD	458,000	FNR 2017-26 FA FRN 25/04/47	103,211	102,885	0.11
USD	180,000	FHR 5202 TA 2.5000% 25/12/48	105,106	101,757	0.11
USD	114,000	FHR 5338 FH FRN 15/04/45	101,144	101,612	0.11
USD	635,000	FHR 4240 FA FRN 15/08/43	99,338	99,847	0.11
USD	190,000	FNR 2021-78 ND 1.5000% 25/11/51	119,638	94,067	0.10
USD	882,000	FHS 264 30 3.0000% 15/07/42	106,841	93,308	0.10
USD	376,000	FNR 2016-86 FE FRN 25/11/46	92,991	92,923	0.10
USD	691,000	FHR 4742 PA 3.0000% 15/10/47	104,499	91,483	0.10
USD	102,000	FHR 4047 CX 3.5000% 15/05/42	93,418	90,914	0.10
USD	343,000	FHR 4979 UC 1.5000% 25/06/50	90,892	89,389	0.10
USD	143,000	VERUS 2021-7 A1 1.8290% 25/10/66	102,092	88,869	0.10
USD	124,000	GNR 2021-27 BD 5.0000% 20/02/51	91,012	88,659	0.10
USD	272,000	FHR 4854 FB FRN 15/01/49	87,040	86,882	0.10
USD	109,000	FHR 5119 QF FRN 25/06/51	87,676	86,739	0.10
USD	130,000	FHR 5202 MB 3.0000% 25/11/48	87,179	86,165	0.10
USD	136,000	FNR 2022-18 DL 3.2500% 25/07/46	83,131	85,948	0.10
USD	402,000	FNR 2016-82 FE FRN 25/11/46	85,337	85,199	0.09
USD	307,000	FNR 2018-36 FD FRN 25/06/48	82,874	82,496	0.09
USD	449,000	FHR 4604 FB FRN 15/08/46	82,308	82,272	0.09
USD	560,000	FNR 2015-8 AP 2.0000% 25/03/45	82,023	80,203	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	320,000	FNR 2017-79 FB FRN 25/10/47	80,025	79,606	0.09
USD	80,000	FHR 5399 FB FRN 25/04/54	79,666	79,474	0.09
USD	105,000	FHR 5207 PA 3.0000% 25/06/51	77,926	77,835	0.09
USD	328,000	FNR 2016-82 FH FRN 25/11/46	76,638	76,438	0.09
USD	110,000	FHR 5178 TP 2.5000% 25/04/49	82,415	76,361	0.09
USD	94,000	GNR 2023-196 E 3.0000% 20/09/48	76,086	76,281	0.09
USD	480,000	FNR 2015-26 GF FRN 25/05/45	75,790	75,674	0.08
USD	84,000	FNR 2023-38 FC FRN 25/06/40	75,549	75,594	0.08
USD	111,000	FHR 5201 CA 2.5000% 25/07/48	79,672	73,498	0.08
USD	102,000	FHR 5202 LA 2.5000% 25/05/49	81,369	72,483	0.08
USD	103,000	GNR 2022-205 A 2.0000% 20/09/51	76,097	71,971	0.08
USD	704,000	FHR 4286 VF FRN 15/12/43	70,989	70,707	0.08
USD	103,000	GNR 2021-27 CW FRN 20/02/51	72,222	70,685	0.08
USD	100,000	FNR 2021-95 MA 2.5000% 25/04/50	66,826	69,850	0.08
USD	105,000	FHR 5206 CD 3.5000% 25/05/49	67,377	69,823	0.08
USD	420,000	VERUS 2021-R1 A1 FRN 25/10/63	74,532	69,374	0.08
USD	115,000	COLT 2021-4 A1 FRN 25/10/66	84,209	69,098	0.08
USD	307,000	FNR 2018-38 MA 3.3000% 25/06/48	70,197	68,801	0.08
USD	949,000	FNR 2013-43 BP 1.7500% 25/05/43	80,891	68,731	0.08
USD	105,000	FNR 2022-4 MH 3.0000% 25/09/48	65,216	67,077	0.07
USD	165,000	FNR 2019-41 FG FRN 25/08/59	65,821	66,371	0.07
USD	283,000	FNR 2016-88 CF FRN 25/12/46	66,374	66,327	0.07
USD	100,000	FNR 2022-11 D 3.0000% 25/01/50	62,408	64,698	0.07
USD	168,000	FHR 5119 AB 1.5000% 25/08/49	82,754	64,356	0.07
USD	88,000	GNR 2016-99 TL 2.0000% 16/04/44	63,673	63,732	0.07
USD	96,000	FNR 2021-73 A 2.5000% 25/11/49	63,391	62,798	0.07
USD	103,000	VERUS 2021-8 A1 FRN 25/11/66	73,112	62,760	0.07
USD	101,000	FHR 5217 CD 2.5000% 25/07/49	69,833	62,753	0.07
USD	90,000	FNR 2021-96 AH 2.5000% 25/03/49	60,098	62,561	0.07
USD	116,000	GNR 2020-133 GA 1.0000% 20/09/50	59,906	62,110	0.07
USD	141,000	STAR 2021-4 A1 FRN 25/08/56	73,431	61,845	0.07
USD	86,000	FHR 5159 UA 2.5000% 25/12/48	59,837	61,265	0.07
USD	83,000	GNR 2022-153 KA 4.0000% 20/12/49	60,229	60,399	0.07
USD	341,000	FNR 2016-22 FA FRN 25/04/46	60,351	60,185	0.07
USD	612,000	FHR 4205 PA 1.7500% 15/05/43	70,709	59,998	0.07
USD	84,000	FNR 2022-28 CA 2.0000% 25/01/48	63,795	59,794	0.07
USD	85,000	FNR 2021-22 MN 2.7500% 25/10/50	57,372	59,270	0.07
USD	84,000	GNR 2016-93 AB 1.7500% 20/07/44	60,254	59,047	0.07
USD	73,000	FNR 2022-89 AY 3.0000% 25/02/48	61,540	59,015	0.07
USD	167,000	FNR 2019-43 FC FRN 25/08/49	58,853	58,922	0.07
USD	89,000	FNR 2021-91 AB 2.5000% 25/09/49	58,015	58,633	0.07
USD	74,000	FNR 2023-14 EJ 2.7500% 25/04/49	58,964	58,325	0.07
USD	771,000	GNR 2013-152 HA 2.5000% 20/06/43	57,833	58,123	0.06
USD	81,000	GNR 2021-27 NT 5.0000% 20/02/51	59,044	58,087	0.06
USD	284,000	GNR 2015-144 CA 2.5000% 20/10/45	59,400	57,638	0.06
USD	184,000	FHR 4927 BG 3.0000% 25/11/49	57,659	57,616	0.06
USD	416,000	STAR 2020-3 A1 FRN 25/04/65	60,573	56,983	0.06
USD	256,000	FNR 2015-48 FB FRN 25/07/45	56,451	56,379	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	86,000	FHR 5116 PB 2.2500% 25/02/51	56,240	56,285	0.06
USD	87,000	FNR 2021-73 DJ 2.0000% 25/03/49	53,354	56,213	0.06
USD	98,000	FHR 5004 FM FRN 25/08/50	56,453	56,209	0.06
USD	219,000	FNR 2017-78 FC FRN 25/10/47	55,273	55,719	0.06
USD	83,000	FHR 5209 EA 3.0000% 25/08/50	53,643	55,481	0.06
USD	83,000	FHR 5209 EJ 3.0000% 25/08/50	53,643	55,481	0.06
USD	356,000	FHS 280 F1 FRN 15/09/42	56,040	55,477	0.06
USD	113,000	VERUS 2021-4 A1 FRN 25/07/66	69,090	55,395	0.06
USD	173,000	FHR 4937 MD 2.5000% 25/10/49	56,963	54,959	0.06
USD	480,000	FHS 272 F1 FRN 15/08/42	55,400	54,866	0.06
USD	121,000	FNR 2020-59 NC 3.0000% 25/08/40	56,352	54,616	0.06
USD	61,000	FNR 2014-17 DY 3.5000% 25/04/44	54,562	53,952	0.06
USD	83,000	FHR 5210 DC 3.0000% 25/09/51	52,472	53,850	0.06
USD	379,000	FNR 2013-15 FA FRN 25/03/43	52,254	52,165	0.06
USD	73,000	GNR 2010-163 NC 4.0000% 20/12/40	50,839	52,031	0.06
USD	60,000	FHR 5118 CA 1.5000% 15/10/33	51,588	51,870	0.06
USD	72,000	GNR 2021-27 Q 5.0000% 20/02/51	51,927	50,723	0.06
USD	349,000	FNR 2016-22 FG FRN 25/04/46	50,703	50,597	0.06
USD	84,000	FHR 5092 HE 2.0000% 25/02/51	48,852	49,988	0.06
USD	75,000	FHR 5182 M 2.5000% 25/05/49	54,564	49,683	0.06
USD	69,000	GNR 2021-8 CY 5.0000% 20/01/51	50,339	49,148	0.05
USD	92,000	AOMT 2021-6 A1 FRN 25/09/66	60,122	48,820	0.05
USD	210,000	FNR 2018-55 GA 3.3750% 25/08/48	48,793	48,819	0.05
USD	260,000	FNR 2016-69 BF FRN 25/10/46	48,437	48,381	0.05
USD	78,000	FNR 2014-25 EL 3.0000% 25/05/44	50,917	48,376	0.05
USD	281,000	FHR 4587 AF FRN 15/06/46	47,743	47,572	0.05
USD	282,000	GNR 2017-167 BQ 2.5000% 20/08/44	52,616	47,308	0.05
USD	162,000	FNR 2018-45 TM 3.0000% 25/06/48	48,825	47,263	0.05
USD	68,000	FHR 5020 ET 3.5000% 25/10/50	47,356	47,191	0.05
USD	424,000	FNR 2011-117 FA FRN 25/11/41	47,558	47,153	0.05
USD	318,000	FNR 2015-32 FA FRN 25/05/45	46,758	46,528	0.05
USD	272,000	STAR 2020-INV1 A1 FRN 25/11/55	51,125	46,514	0.05
USD	56,000	FHR 5410 JY 3.0000% 15/03/44	46,491	46,131	0.05
USD	75,000	FNR 2022-9 DJ 3.2500% 25/03/49	45,135	46,106	0.05
USD	121,000	FHR 4628 KF FRN 15/01/55	45,436	46,065	0.05
USD	228,000	FNR 2017-9 BF FRN 25/03/47	45,861	45,809	0.05
USD	58,000	FHR 5214 BY 3.0000% 25/04/52	46,364	45,379	0.05
USD	239,000	FHR 4620 LF FRN 15/10/46	45,432	45,353	0.05
USD	299,000	FNR 2012-133 JF FRN 25/12/42	44,796	44,975	0.05
USD	112,000	VERUS 2021-3 A1 FRN 25/06/66	53,335	44,811	0.05
USD	69,000	FNR 2021-42 AC 2.0000% 25/02/51	44,544	44,696	0.05
USD	51,000	GNR 2018-65 DC 3.5000% 20/05/48	46,514	44,385	0.05
USD	123,000	FHR 4091 BX 3.2500% 15/10/41	42,267	43,888	0.05
USD	442,000	BHLD 2019-3 A1 2.7240% 25/11/59	44,652	43,501	0.05
USD	64,000	FHR 5386 DM 2.0000% 25/03/44	45,090	42,885	0.05
USD	217,000	FHR 4719 LA 3.5000% 15/09/47	42,721	41,901	0.05
USD	234,000	FNR 2017-23 FA FRN 25/04/47	41,818	41,822	0.05
USD	363,000	FNR 2018-64 A 3.0000% 25/09/48	41,511	41,630	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	156,000	FNR 2018-8 KL 2.5000% 25/03/47	47,192	41,336	0.05
USD	131,000	FNR 2018-85 EA 3.5000% 25/12/48	42,867	41,293	0.05
USD	58,000	FNR 2020-57 LJ 2.0000% 25/08/50	39,451	40,217	0.04
USD	47,000	GNR 2024-45 BD 2.0000% 20/03/54	40,474	40,105	0.04
USD	69,000	FHR 5202 BH 2.0000% 25/12/47	40,193	39,897	0.04
USD	292,000	FHR 4446 CP 2.2500% 15/03/45	41,660	39,810	0.04
USD	189,000	FNR 2017-12 FD FRN 25/03/47	39,657	39,522	0.04
USD	56,000	FHR 5228 TN 3.5000% 25/07/39	38,804	39,320	0.04
USD	213,000	FHR 4122 FP FRN 15/10/42	37,850	37,895	0.04
USD	454,000	FNR 2014-74 PC 2.5000% 25/06/44	37,818	37,572	0.04
USD	184,000	FNR 2016-75 FE FRN 25/10/46	37,497	37,456	0.04
USD	173,000	FNR 2016-79 FH FRN 25/11/46	37,244	37,202	0.04
USD	122,000	FHR 4940 AG 3.0000% 15/05/40	37,800	36,689	0.04
USD	42,000	GNR 2014-181 L 3.0000% 20/12/44	36,488	36,640	0.04
USD	169,000	FNR 2016-84 FB FRN 25/11/46	36,319	36,221	0.04
USD	59,000	FHR 5058 BC 5.0000% 25/11/50	36,689	36,179	0.04
USD	58,000	FHR 5143 GA 2.0000% 25/06/49	38,429	35,726	0.04
USD	157,000	FNR 2016-91 AF FRN 25/12/46	35,497	35,284	0.04
USD	83,000	FHR 4091 MX 3.2500% 15/02/42	35,210	34,830	0.04
USD	217,000	FHS 271 F5 FRN 15/08/42	34,752	34,432	0.04
USD	52,000	FHR 5184 AB 2.5000% 25/05/48	34,251	34,251	0.04
USD	116,000	FHR 4719 LM 3.0000% 15/09/47	34,878	33,343	0.04
USD	137,000	FHR 4709 FA FRN 15/08/47	32,775	32,777	0.04
USD	148,000	FNR 2017-9 DF FRN 25/03/47	32,485	32,448	0.04
USD	50,000	GNR 2021-215 GA 2.0000% 20/12/51	32,757	32,104	0.04
USD	176,000	FNR 2016-11 FG FRN 25/03/46	31,682	31,627	0.04
USD	87,000	FHR 4826 KF FRN 15/09/48	32,005	31,540	0.04
USD	188,000	BHLD 2019-2 A1 2.8790% 25/07/49	32,947	31,043	0.03
USD	95,000	FHR 4941 GA 2.0000% 15/12/47	30,851	31,010	0.03
USD	38,000	FHR 4957 MY 3.0000% 25/02/50	29,021	30,892	0.03
USD	90,000	FNR 2019-15 FA FRN 25/04/49	30,587	30,565	0.03
USD	100,000	FHR 5091 AB 1.5000% 25/03/51	33,652	30,444	0.03
USD	104,000	FNR 2019-67 FB FRN 25/11/49	30,551	30,200	0.03
USD	65,000	FNR 2021-26 BD 1.7500% 25/05/51	30,927	30,145	0.03
USD	35,000	FHR 4753 BD 3.0000% 15/01/48	30,007	29,785	0.03
USD	35,000	FNR 2022-49 NQ 3.0000% 25/02/52	30,559	29,763	0.03
USD	82,000	FHR 4091 EX 3.3750% 15/07/42	29,764	29,616	0.03
USD	103,000	FHR 4903 NF FRN 25/08/49	29,357	29,396	0.03
USD	35,000	FHR 4117 HB 2.5000% 15/10/42	30,062	29,277	0.03
USD	416,000	FHR 4059 FP FRN 15/06/42	29,362	29,237	0.03
USD	196,000	FNR 2012-47 JF FRN 25/05/42	29,375	29,159	0.03
USD	164,000	FHR 4091 FN FRN 15/08/42	29,025	28,994	0.03
USD	70,000	GNR 2016-136 A 3.0000% 20/07/44	28,733	28,309	0.03
USD	123,000	FNR 2019-13 PE 3.0000% 25/03/49	28,148	27,780	0.03
USD	74,000	MFRA 2021-NQM2 A1 FRN 25/11/64	32,489	27,404	0.03
USD	116,000	VERUS 2021-R3 A1 FRN 25/04/64	30,472	27,399	0.03
USD	227,000	FHR 3990 FG FRN 15/01/42	26,306	26,098	0.03
USD	34,000	FNR 2016-45 PB 3.0000% 25/07/46	26,106	25,357	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	261,000	FNR 2011-142 EF FRN 25/01/42	25,099	24,860	0.03
USD	49,000	FNR 2021-76 KB 1.2500% 25/11/51	23,486	24,829	0.03
USD	70,000	FNR 2020-37 DA 1.5000% 25/06/50	24,053	24,629	0.03
USD	318,000	FHR 3693 FC FRN 15/07/40	24,675	24,422	0.03
USD	144,000	FNR 2016-78 FA FRN 25/03/44	24,401	24,382	0.03
USD	100,000	FNR 2016-57 PC 1.7500% 25/06/46	26,777	24,349	0.03
USD	369,000	FNR 2010-107 FB FRN 25/09/40	23,432	23,267	0.03
USD	381,000	FHR 3919 FA FRN 15/09/41	23,282	23,165	0.03
USD	100,000	STAR 2021-1 A1 FRN 25/05/65	26,347	22,968	0.03
USD	133,000	FNR 2016-11 CF FRN 25/03/46	22,914	22,868	0.03
USD	25,000	SLST 2019-1 A2 3.5000% 25/05/29	25,611	22,599	0.03
USD	191,000	FHR 3958 AF FRN 15/11/41	22,352	22,143	0.02
USD	159,000	FNR 2011-127 FC FRN 25/12/41	21,932	21,786	0.02
USD	157,000	FNR 2012-12 FA FRN 25/02/42	21,815	21,615	0.02
USD	157,000	AOMT 2020-5 A1 FRN 25/05/65	23,545	21,522	0.02
USD	209,000	FHR 3975 FA FRN 15/12/41	21,462	21,289	0.02
USD	226,000	FNR 2011-117 AF FRN 25/11/41	20,643	20,616	0.02
USD	29,000	FNR 2021-33 AV 2.5000% 25/03/48	18,538	20,549	0.02
USD	268,000	FNR 2012-106 FA FRN 25/10/42	20,379	20,338	0.02
USD	179,000	FHR 3951 FN FRN 15/11/41	18,123	17,964	0.02
USD	204,000	FHR 3975 CF FRN 15/12/41	17,923	17,906	0.02
USD	146,000	FNR 2012-35 FL FRN 25/04/42	17,896	17,746	0.02
USD	145,000	FNR 2012-9 WF FRN 25/02/42	17,165	17,021	0.02
USD	156,000	FNR 2012-9 FA FRN 25/02/42	16,773	16,627	0.02
USD	1,490,000	FNR 1998-61 PL 6.0000% 25/11/28	17,991	16,413	0.02
USD	579,000	STAR 2020-1 A1 FRN 25/02/50	15,242	14,055	0.02
USD	50,000	FNR 2020-48 AB 2.0000% 25/07/50	13,257	11,809	0.01
USD	35,000	SCRT 2019-1 MA 3.5000% 25/07/58	12,113	11,171	0.01
			16,145,666	15,576,308	17.36
商業不動産担保証券					
USD	317,000	BX 2021-VOLT A FRN 15/09/36	317,000	314,632	0.34
USD	819,000	IFUND 2010-1 A1 5.3140% 25/01/51	113,742	102,096	0.10
USD	124,000	GSMS 2020-GSA2 A4 1.7210% 12/12/53	122,455	100,699	0.11
USD	93,000	BMARK 2024-V7 A3 FRN 15/05/56	95,790	95,529	0.11
USD	77,000	BANK5 2024-5YR6 A3 6.2250% 15/05/57	78,537	79,099	0.09
USD	66,000	BMO 2024-5C4 A3 FRN 15/05/57	67,980	68,615	0.08
USD	70,000	JPMBB 2015-C30 A5 3.8218% 15/07/48	69,759	67,355	0.08
USD	75,000	MSC 2020-HR8 A3 1.7900% 15/07/53	72,325	61,353	0.07
USD	48,000	COMM 2015-LC23 A3 3.5210% 10/10/48	50,090	45,198	0.05
USD	47,000	GSMS 2015-GC32 A3 3.4980% 10/07/48	36,499	37,433	0.04
USD	31,000	BBCMS 2024-C26 A5 5.8290% 15/05/57	31,928	31,941	0.04
USD	102,000	COMM 2014-UBS4 A4 3.4200% 10/08/47	29,260	27,633	0.03
USD	44,000	MSBAM 2017-C34 ASB 3.3540% 15/11/52	28,311	26,104	0.03
USD	27,000	JPMCC 2016-JP4 A3 3.3928% 15/12/49	29,313	25,625	0.03
USD	42,000	MSC 2016-UB12 ASB 3.4360% 15/12/49	25,348	23,513	0.03
			1,168,337	1,106,825	1.23
変動金利債					
USD	335,000	WELLS FARGO CO FRN 23/01/30	331,755	331,982	0.37

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	254,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/28	254,000	255,480	0.28
USD	263,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	248,045	246,091	0.27
USD	238,000	MORGAN STANLEY FRN 19/04/35	238,236	242,741	0.27
USD	224,000	MORGAN STANLEY FRN 18/04/30	224,076	226,610	0.25
USD	241,000	BANK OF AMER CRP FRN 22/07/27	223,657	222,483	0.25
USD	210,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/30	210,024	212,164	0.24
USD	203,000	WELLS FARGO CO FRN 22/04/28 MTN	203,003	204,317	0.23
USD	198,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/27	198,000	199,817	0.22
USD	187,000	GOLDMAN SACHS BK FRN 18/03/27 BKNT	187,000	186,060	0.21
USD	192,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/33 MTN	187,564	183,526	0.20
USD	159,000	TRUIST FINANCIAL FRN 30/10/29 MTN	161,289	168,374	0.19
USD	167,000	GOLDMAN SACHS BK FRN 21/05/27	167,000	166,404	0.19
USD	139,000	WELLS FARGO CO FRN 23/10/34	139,517	147,729	0.16
USD	137,000	MORGAN STANLEY FRN 18/10/33	137,560	144,607	0.16
USD	135,000	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/35	135,042	137,751	0.15
USD	117,000	TRUIST FINANCIAL FRN 24/01/30 MTN	116,748	116,349	0.13
USD	100,000	SANTANDER HOLD FRN 31/05/35	100,000	100,056	0.11
USD	100,000	BANK OF AMER CRP FRN 23/01/35	99,823	99,408	0.11
USD	89,000	MORGAN STANLEY FRN 20/04/29 MTN	88,204	88,329	0.10
USD	86,000	CITIZENS FIN GRP FRN 23/01/30	86,000	85,380	0.10
USD	82,000	CITIGROUP INC FRN 25/05/34	82,176	83,219	0.09
USD	68,000	CAPITAL ONE FINL FRN 30/10/31	68,000	74,297	0.08
USD	74,000	MORGAN STANLEY FRN 20/07/29	74,000	74,195	0.08
USD	59,000	MORGAN STANLEY FRN 18/01/35	59,111	58,540	0.07
USD	53,000	WELLS FARGO CO FRN 23/10/29	53,000	54,802	0.06
USD	51,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/29	51,000	51,847	0.06
USD	52,000	TRUIST FINANCIAL FRN 24/01/35 MTN	52,000	51,642	0.06
USD	51,000	M&T BANK CORP FRN 13/03/32	51,000	50,562	0.06
USD	40,000	CITIZENS FIN GRP FRN 25/04/35	40,000	40,998	0.05
USD	38,000	CITIGROUP INC FRN 13/02/35	38,000	37,559	0.04
USD	35,000	WELLS FARGO CO FRN 25/07/29 MTN	35,000	35,166	0.04
			4,339,830	4,378,485	4.88
国債					
USD	451,000	FNMA PRIN STP 0% 15/11/30	382,948	332,357	0.37
USD	153,000	FREDDIE MAC 0% 14/12/29 MTN	133,060	118,117	0.13
			516,008	450,474	0.50
その他の債券					
USD	123,000	DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A	130,321	119,844	0.13
			130,321	119,844	0.13
プール					
USD	4,774,000	FN BM5598 3.0000% 01/02/43	795,163	755,394	0.85
USD	906,000	FN FM9416 3.5000% 01/07/45	526,403	532,373	0.60
USD	957,000	FN MA4204 2.0000% 01/12/40	548,026	528,996	0.60
USD	688,000	FN FS1918 3.0000% 01/02/50	522,154	491,485	0.56
USD	384,000	FN CB7873 7.0000% 01/01/54	381,692	380,426	0.43
USD	466,000	FN FS5722 3.0000% 01/07/50	381,804	379,011	0.43
USD	450,000	FR SD3627 3.0000% 01/04/47	378,553	368,321	0.42

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,009,000	FN AL5925 3.0000% 01/10/44	391,889	367,124	0.42
USD	592,000	FN CA8305 2.0000% 01/12/40	355,679	360,531	0.40
USD	1,623,000	FN BC9003 3.0000% 01/11/46	366,094	342,144	0.38
USD	581,000	FN MA4232 2.0000% 01/01/41	337,471	336,457	0.37
USD	536,000	FN BF0496 3.0000% 01/07/60	392,228	315,470	0.35
USD	414,000	FN FS2252 3.0000% 01/07/50	296,202	301,512	0.34
USD	460,000	FN FM8627 2.0000% 01/05/41	297,860	286,254	0.32
USD	365,000	FN 310209 3.5000% 01/08/43	270,954	278,978	0.31
USD	300,000	G2 786481 6.0000% 20/01/53	277,261	270,254	0.30
USD	666,000	FN BF0284 3.0000% 01/10/52	269,836	268,898	0.30
USD	1,248,000	FN MA2833 3.0000% 01/12/46	267,161	251,529	0.28
USD	325,000	FN MA4587 2.5000% 01/04/42	257,769	237,095	0.26
USD	449,000	FN MA4152 2.0000% 01/10/40	238,940	236,411	0.26
USD	393,000	FN FM8968 3.0000% 01/04/48	252,270	236,285	0.26
USD	281,000	FN BM7102 FRN 01/10/52	226,360	227,195	0.25
USD	850,000	FN FS2401 4.0000% 01/03/35	227,444	226,100	0.25
USD	214,000	FN CB7876 7.5000% 01/01/54	209,957	210,149	0.23
USD	328,000	FN MA4377 1.5000% 01/07/51	227,073	207,195	0.23
USD	289,000	FN FS1681 2.0000% 01/03/47	212,425	206,076	0.23
USD	343,000	FN MA4268 2.0000% 01/02/41	210,361	202,321	0.23
USD	359,000	FR RB5085 2.0000% 01/11/40	197,177	195,779	0.22
USD	255,000	FR SD1104 4.0000% 01/03/50	185,302	189,946	0.21
USD	290,000	FR SD7545 2.5000% 01/09/51	222,556	189,135	0.21
USD	218,000	FN FS7005 3.5000% 01/07/50	187,999	188,863	0.21
USD	260,000	FN 310205 3.5000% 01/10/42	185,344	188,024	0.21
USD	262,000	FR ZT2266 3.0000% 01/04/45	194,198	187,656	0.21
USD	248,000	GN 786309 3.0000% 15/11/47	187,935	187,373	0.21
USD	211,000	FN FS6681 3.5000% 01/04/47	180,616	182,904	0.20
USD	245,000	FN FS2709 3.0000% 01/02/47	190,060	180,672	0.20
USD	202,000	FH 841563 FRN 01/05/53	177,471	176,849	0.20
USD	246,000	FN FS1940 2.5000% 01/12/47	183,567	171,695	0.19
USD	300,000	FN BF0555 3.0000% 01/05/50	175,627	165,407	0.18
USD	225,000	FN FS0984 3.0000% 01/04/52	170,114	165,243	0.18
USD	272,000	G2 785862 3.0000% 20/10/50	180,108	164,264	0.18
USD	334,000	FN MA4128 2.0000% 01/09/40	162,213	160,964	0.18
USD	197,000	FR SD2491 3.0000% 01/04/43	155,522	152,835	0.17
USD	233,000	FN CB0288 2.0000% 01/04/46	161,657	152,335	0.17
USD	334,000	FR RB5076 2.0000% 01/08/40	151,865	150,417	0.17
USD	183,000	FR SD3682 3.0000% 01/08/48	149,066	148,493	0.17
USD	251,000	FN FM4790 2.0000% 01/11/40	146,337	144,968	0.16
USD	334,000	FR RB5065 2.0000% 01/07/40	146,318	144,953	0.16
USD	334,000	FN MA4071 2.0000% 01/07/40	143,909	142,578	0.16
USD	334,000	FR RB5064 2.0000% 01/06/40	141,866	140,573	0.16
USD	170,000	G2 786764 2.5000% 20/06/38	129,638	133,305	0.15
USD	209,000	FN MA4333 2.0000% 01/05/41	137,150	133,044	0.15
USD	738,000	FN MA2771 3.0000% 01/10/46	135,449	131,852	0.15
USD	164,000	FN FS4963 3.0000% 01/02/50	126,090	130,948	0.15
USD	174,000	FR RB5157 2.5000% 01/05/42	139,256	128,218	0.14

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	190,000	FN CB0470 2.5000% 01/05/41	124,012	125,995	0.14
USD	191,000	FN FM9263 2.0000% 01/10/41	125,047	125,367	0.14
USD	415,000	FN MA4017 3.0000% 01/05/40	130,876	124,889	0.14
USD	166,000	FN FS3098 3.0000% 01/02/44	121,793	122,554	0.14
USD	220,000	FN FM8576 3.0000% 01/02/50	120,888	120,658	0.13
USD	142,000	FR ZT2436 3.0000% 01/05/43	122,402	119,984	0.13
USD	446,000	FN AL8076 4.0000% 01/01/46	134,316	116,652	0.13
USD	175,000	FN BM7019 FRN 01/03/50	111,286	114,098	0.13
USD	137,000	FN FS5903 3.0000% 01/02/50	110,213	112,347	0.13
USD	195,000	FN CA7228 2.5000% 01/10/50	129,719	111,633	0.12
USD	354,000	FR SD7500 4.0000% 01/07/49	129,216	111,216	0.12
USD	140,000	FN FS4839 3.0000% 01/02/49	115,343	111,170	0.12
USD	165,000	FN FS0658 3.5000% 01/04/50	130,215	110,586	0.12
USD	138,000	FN BV7895 FRN 01/07/52	113,277	108,965	0.12
USD	460,000	FN BM3325 3.0000% 01/10/46	116,278	108,901	0.12
USD	153,000	FN FS1456 3.0000% 01/12/48	104,957	107,485	0.12
USD	569,000	FN MA2806 3.0000% 01/11/46	113,628	107,453	0.12
USD	240,000	FN BF0328 4.5000% 01/07/48	122,625	107,180	0.12
USD	319,000	FN CA3485 4.0000% 01/05/49	121,527	104,086	0.12
USD	130,000	FR SI2045 2.5000% 01/06/46	102,980	101,968	0.11
USD	122,000	FN BV7995 FRN 01/08/52	105,225	101,231	0.11
USD	653,000	FN AT5994 3.0000% 01/05/43	107,930	101,064	0.11
USD	127,000	FR ZT2378 3.0000% 01/08/43	103,687	98,655	0.11
USD	447,000	FR SD0035 3.0000% 01/04/47	98,409	97,826	0.11
USD	113,000	FN BV7993 FRN 01/08/52	101,027	96,249	0.11
USD	304,000	FN FS2836 4.0000% 01/01/27	93,662	92,320	0.10
USD	712,000	FR ZS4602 3.0000% 01/02/45	90,325	91,263	0.10
USD	122,000	FN BV8042 FRN 01/09/52	90,807	88,969	0.10
USD	194,000	FH1T 383 FRN 01/04/48	88,702	88,877	0.10
USD	113,000	FR SI2049 2.5000% 01/08/43	88,585	88,086	0.10
USD	126,000	FN BV7891 FRN 01/07/52	92,321	87,230	0.10
USD	315,000	FN FM2310 3.0000% 01/01/48	80,844	84,856	0.09
USD	114,000	FN MA4631 2.5000% 01/06/42	90,619	83,357	0.09
USD	489,000	FG G08721 3.0000% 01/09/46	83,555	82,539	0.09
USD	351,000	FN FM1129 3.0000% 01/01/49	83,945	82,018	0.09
USD	110,000	FN FS3324 2.5000% 01/12/40	83,492	81,940	0.09
USD	360,000	FN AS8650 3.0000% 01/01/47	83,774	80,650	0.09
USD	223,000	FN AL7667 4.5000% 01/10/45	85,958	75,996	0.08
USD	102,000	FN MA4607 2.5000% 01/05/42	83,383	74,888	0.08
USD	108,000	FN MA4520 2.0000% 01/01/42	77,200	74,339	0.08
USD	107,000	FN FS1450 2.5000% 01/02/42	81,872	74,124	0.08
USD	360,000	FG G08741 3.0000% 01/01/47	75,912	73,218	0.08
USD	92,000	FN FS3752 3.0000% 01/02/50	68,780	70,760	0.08
USD	93,000	G2 786610 2.5000% 20/12/37	68,723	70,667	0.08
USD	89,000	FN BW1302 FRN 01/11/52	70,246	70,606	0.08
USD	97,000	FN FS2244 3.0000% 01/02/45	74,147	69,637	0.08
USD	112,000	FR RB5108 2.0000% 01/04/41	71,472	69,481	0.08
USD	103,000	FN FM8460 2.5000% 01/08/41	76,291	68,675	0.08

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	378,000	FN AU3735 3.0000% 01/08/43	72,164	68,255	0.08
USD	301,000	FG G08747 3.0000% 01/02/47	69,678	67,287	0.07
USD	89,000	G2 CM2623 3.0000% 20/06/43	67,920	65,608	0.07
USD	96,000	FR QD9170 2.5000% 01/03/52	76,675	65,411	0.07
USD	93,000	FN FS1972 2.0000% 01/04/42	63,997	64,961	0.07
USD	85,000	FN FS3338 3.0000% 01/12/43	67,348	64,920	0.07
USD	435,000	FR ZS4613 3.0000% 01/05/45	62,014	64,851	0.07
USD	373,000	FN AQ0225 3.0000% 01/11/42	66,686	62,695	0.07
USD	415,000	FH 841073 FRN 01/09/45	60,757	60,974	0.07
USD	75,000	FN FS5236 3.0000% 01/02/50	61,781	60,318	0.07
USD	163,000	FR ZT1257 3.0000% 01/01/46	61,785	60,062	0.07
USD	72,000	FH 841624 FRN 01/02/50	58,228	59,233	0.07
USD	95,000	FR SC0112 2.0000% 01/12/40	61,134	58,783	0.07
USD	71,000	FN FS5412 3.0000% 01/02/50	59,502	57,573	0.06
USD	88,000	FR RB5118 2.0000% 01/07/41	56,888	56,720	0.06
USD	67,000	FH 8D0268 FRN 01/08/52	59,628	56,663	0.06
USD	135,000	FN CA5964 2.0000% 01/06/40	57,235	55,723	0.06
USD	65,000	FN FS7122 3.0000% 01/02/50	55,746	55,229	0.06
USD	71,000	FN FS4145 3.0000% 01/09/43	57,266	55,025	0.06
USD	151,000	FN BM5175 4.0000% 01/12/48	62,584	54,584	0.06
USD	215,000	FR RB5044 3.0000% 01/04/40	56,368	54,075	0.06
USD	69,000	FN FS4606 3.0000% 01/04/52	55,597	54,001	0.06
USD	191,000	FN BE2310 3.0000% 01/01/47	53,951	53,918	0.06
USD	74,000	FR QK1204 2.0000% 01/11/41	63,830	53,512	0.06
USD	136,000	FN BF0451 3.5000% 01/06/41	52,864	53,057	0.06
USD	65,000	FN FS5621 3.0000% 01/08/48	53,312	53,015	0.06
USD	248,000	FN MA2863 3.0000% 01/01/47	54,174	52,272	0.06
USD	317,000	FN AS0039 3.0000% 01/07/43	53,253	50,368	0.06
USD	450,000	FH 840915 FRN 01/11/48	47,730	48,799	0.05
USD	63,000	FN BF0685 3.0000% 01/07/52	50,021	48,171	0.05
USD	205,000	FN AL9865 3.0000% 01/02/47	49,362	47,558	0.05
USD	167,000	FN AL5890 4.5000% 01/03/43	53,212	47,274	0.05
USD	95,000	FN FM6650 3.0000% 01/02/47	45,243	47,019	0.05
USD	72,000	FN BV4188 2.5000% 01/03/52	54,690	46,657	0.05
USD	57,000	FN FS4426 3.5000% 01/02/50	44,213	46,213	0.05
USD	77,000	FR RB5100 2.0000% 01/02/41	46,674	45,526	0.05
USD	119,000	FN BM5178 4.5000% 01/11/48	53,245	45,180	0.05
USD	136,000	FN BF0234 3.5000% 01/06/42	44,787	44,942	0.05
USD	64,000	FN FS1204 3.0000% 01/02/48	43,937	43,152	0.05
USD	192,000	FN AS8784 3.0000% 01/02/47	44,717	43,057	0.05
USD	80,000	FN FM8628 3.0000% 01/11/39	42,270	42,536	0.05
USD	166,000	FN BM6400 FRN 01/06/50	40,691	41,265	0.05
USD	59,000	FN FS0225 2.0000% 01/01/47	45,713	41,052	0.05
USD	171,000	FN AL9615 3.0000% 01/02/45	42,350	40,671	0.05
USD	59,000	FN BV3208 2.0000% 01/03/47	45,238	40,663	0.05
USD	54,000	FR RB5161 2.5000% 01/06/42	44,116	40,548	0.05
USD	70,000	FR RB5095 2.0000% 01/01/41	39,368	40,198	0.04
USD	91,000	FH1T 384 FRN 01/09/47	39,812	39,670	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	68,000	FN BF0513 3.0000% 01/02/55	48,882	39,418	0.04
USD	52,000	G2 CO7380 3.0000% 20/05/47	39,695	38,734	0.04
USD	200,000	G2 784667 4.5000% 20/02/49	44,268	38,348	0.04
USD	52,000	G2 CK9357 3.0000% 20/03/47	41,686	38,205	0.04
USD	55,000	FR RB5141 2.0000% 01/01/42	45,332	38,004	0.04
USD	56,000	FR QK1191 2.0000% 01/11/41	44,557	37,355	0.04
USD	158,000	FN MA2920 3.0000% 01/03/47	39,045	37,340	0.04
USD	56,000	FN BT9402 2.0000% 01/11/41	34,997	37,045	0.04
USD	39,000	FH 8B6029 FRN 01/08/53	36,698	36,709	0.04
USD	128,000	FH 841249 FRN 01/03/49	36,156	36,371	0.04
USD	292,000	FN AO9747 3.0000% 01/08/42	36,887	36,138	0.04
USD	63,000	FN FM9916 4.0000% 01/06/38	38,859	35,677	0.04
USD	55,000	FN MA4311 2.0000% 01/04/41	34,177	34,509	0.04
USD	51,000	FN FS1574 3.5000% 01/05/37	34,799	34,235	0.04
USD	109,000	FN BD2435 4.0000% 01/01/47	32,861	34,142	0.04
USD	38,000	FN FS7036 3.5000% 01/10/37	34,481	33,902	0.04
USD	44,000	FH 8B6027 FRN 01/06/53	32,444	32,529	0.04
USD	44,000	FN FS3006 2.0000% 01/04/41	32,439	32,197	0.04
USD	44,000	G2 CK9415 3.0000% 20/09/47	35,051	32,124	0.04
USD	46,000	FN BV4185 2.5000% 01/03/52	36,339	31,158	0.03
USD	137,000	FR ZS9164 3.0000% 01/09/33	31,548	30,994	0.03
USD	42,000	G2 CK9447 3.0000% 20/04/47	33,335	30,652	0.03
USD	92,000	FN BD5044 4.0000% 01/02/47	26,668	27,706	0.03
USD	41,000	FR QD3644 2.0000% 01/12/51	30,850	27,657	0.03
USD	61,000	FN FM6651 3.0000% 01/09/47	26,385	27,554	0.03
USD	39,000	G2 CO7322 3.0000% 20/04/47	27,308	26,593	0.03
USD	83,000	FN BF0278 3.5000% 01/05/42	24,317	24,146	0.03
USD	32,000	FN BF0597 3.5000% 01/01/44	24,077	24,146	0.03
USD	117,000	FN AL7500 4.0000% 01/09/45	27,469	23,943	0.03
USD	29,000	FN BT8269 FRN 01/08/52	24,972	23,753	0.03
USD	32,000	FR RB5154 2.5000% 01/04/42	25,781	23,516	0.03
USD	30,000	G2 CN9873 3.0000% 20/08/43	22,737	21,957	0.02
USD	32,000	FN MA4364 2.0000% 01/06/41	20,278	20,706	0.02
USD	25,000	G2 CN5874 3.0000% 20/01/48	20,100	19,586	0.02
USD	29,000	FR QD7594 2.5000% 01/02/52	22,840	19,539	0.02
USD	25,000	G2 CM3246 3.0000% 20/12/46	20,393	18,644	0.02
USD	27,000	G2 CP9544 3.0000% 20/07/47	18,932	18,474	0.02
USD	25,000	G2 CO9673 3.0000% 20/12/46	17,492	17,068	0.02
USD	25,000	G2 CL3644 3.0000% 20/02/48	15,286	14,922	0.02
			22,405,105	21,600,925	24.08
ステップアップ/ダウン債					
USD	185,000	FED HOME LN BANK STUP 30/09/31	157,122	155,576	0.17
			157,122	155,576	0.17
普通社債(固定金利債)					
USD	255,000	HSBC USA INC 5.2940% 04/03/27	254,999	255,489	0.27
USD	202,000	MICRON TECH 5.3750% 15/04/28	201,761	202,612	0.22
USD	214,000	ANHEUSER-BUSCH 4.7000% 01/02/36 *	218,875	201,976	0.22
USD	201,000	FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29	166,924	175,867	0.19

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	179,000	HCA INC 4.1250% 15/06/29	167,743	168,452	0.19
USD	250,000	UNI OF PENNSYLV 3.6100% 15/02/2119	265,555	167,245	0.19
USD	158,000	CHARTER COMM OPT 6.1000% 01/06/29	157,912	158,141	0.18
USD	152,000	AON NORTH AMER 5.1500% 01/03/29	151,997	151,088	0.17
USD	176,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.9500% 01/07/50	163,367	146,445	0.16
USD	136,000	GLENCORE FDG 5.3710% 04/04/29 144A	136,000	135,161	0.15
USD	135,000	CATERPILLAR FINL 5.0000% 14/05/27	134,852	135,075	0.15
USD	123,000	JBS HLD/FD/LU 7.2500% 15/11/53 144A	129,305	134,588	0.15
USD	134,000	COMCAST CORP 5.3000% 01/06/34	133,555	133,636	0.15
USD	134,000	BP CAP MKTS AMER 5.0170% 17/11/27	134,000	133,630	0.15
USD	134,000	BP CAP MKTS AMER 4.9700% 17/10/29	133,975	133,029	0.15
USD	130,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 15/02/28	128,788	128,566	0.14
USD	129,000	VMWARE LLC 1.0000% 15/08/24	128,933	127,778	0.14
USD	127,000	JOHN DEERE CAP 5.1500% 08/09/26 MTN	126,910	127,120	0.14
USD	123,000	HYUNDAI CAP A 5.6000% 30/03/28 144A	123,604	123,132	0.14
USD	126,000	T-MOBILE USA INC 3.7500% 15/04/27	121,099	120,749	0.13
USD	122,000	GLENCORE FDG 5.6340% 04/04/34 144A	120,871	119,854	0.13
USD	121,000	JOHN DEERE CAP 4.5000% 08/01/27	120,866	119,549	0.13
USD	121,000	JOHN DEERE CAP 4.5000% 16/01/29	120,773	118,540	0.13
USD	119,000	CISCO SYSTEMS 5.0500% 26/02/34	118,880	118,180	0.13
USD	129,000	ABBVIE INC 3.2000% 21/11/29	116,161	117,484	0.13
USD	106,000	CROWN CASTLE INC 5.8000% 01/03/34	106,068	106,625	0.12
USD	105,000	HONEYWELL INTL 5.0000% 01/03/35	104,605	103,402	0.12
USD	101,000	HYUNDAI CAP A 5.9500% 21/09/26 144A	100,888	101,638	0.11
USD	102,000	CATERPILLAR FINL 4.8500% 27/02/29	101,861	101,626	0.11
USD	102,000	CISCO SYSTEMS 4.8500% 26/02/29	101,964	101,615	0.11
USD	102,000	CISCO SYSTEMS 4.8000% 26/02/27	101,867	101,594	0.11
USD	102,000	ADOBE INC 4.9500% 04/04/34	101,801	100,772	0.11
USD	93,000	QUALCOMM INC 6.0000% 20/05/53	92,968	100,081	0.11
USD	92,000	ONEOK INC 6.6250% 01/09/53	92,760	98,474	0.11
USD	108,000	CVS HEALTH CORP 5.0500% 25/03/48	95,452	92,894	0.10
USD	95,000	T-MOBILE USA INC 5.0500% 15/07/33	94,836	92,469	0.10
USD	91,000	LYB INT FIN III 5.5000% 01/03/34	89,505	89,729	0.10
USD	88,000	CHARTER COMM OPT 6.5500% 01/06/34	87,784	88,188	0.10
USD	93,000	ABBVIE INC 4.5500% 15/03/35 WI	89,720	87,536	0.10
USD	88,000	PHILIP MORRIS IN 5.0000% 17/11/25	87,849	87,481	0.10
USD	98,000	REGENCY CENTERS 2.9500% 15/09/29	95,986	87,383	0.10
USD	86,000	INTUIT INC 5.2500% 15/09/26	85,923	86,430	0.10
USD	86,000	CATERPILLAR FINL 4.5000% 08/01/27	85,907	84,991	0.09
USD	85,000	ADOBE INC 4.8000% 04/04/29	84,873	84,785	0.09
USD	86,000	BP CAP MKTS AMER 4.6990% 10/04/29	85,983	84,661	0.09
USD	85,000	JOHN DEERE CAP 5.1000% 11/04/34 MTN	84,947	84,488	0.09
USD	85,000	ABBVIE INC 4.8000% 15/03/27	84,880	84,466	0.09
USD	85,000	ABBVIE INC 4.8000% 15/03/29	84,824	84,142	0.09
USD	85,000	ABBVIE INC 5.0500% 15/03/34	84,732	84,048	0.09
USD	85,000	AON NORTH AMER 5.4500% 01/03/34	84,871	84,021	0.09
USD	83,000	CON EDISON CO 5.5000% 15/03/34	83,058	83,967	0.09
USD	81,000	UNITEDHEALTH GRP 5.8750% 15/02/53	85,530	83,814	0.09

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	84,000	TOYOTA MTR CRED 5.0500% 16/05/29	83,820	83,810	0.09
USD	84,000	MCDONALD'S CO 5.0000% 17/05/29 GMTN	83,684	83,739	0.09
USD	82,000	COMCAST CORP 5.3500% 15/11/27	82,137	82,788	0.09
USD	84,000	AMGEN INC 5.6500% 02/03/53	83,861	82,754	0.09
USD	87,000	T-MOBILE USA INC 2.2500% 15/02/26	87,239	82,284	0.09
USD	83,000	ENTERGY ARKANSAS 5.1500% 15/01/33	82,756	81,768	0.09
USD	85,000	ENERGY TRANS 5.9500% 15/05/54	84,548	81,656	0.09
USD	81,000	KEURIG DR PEPPER 5.3000% 15/03/34	80,463	80,297	0.09
USD	80,000	AMERICAN TOWER 5.5000% 15/03/28	79,755	80,284	0.09
USD	86,000	PEPSICO INC 3.9000% 18/07/32	81,841	79,777	0.09
USD	79,000	PHILIP MORRIS IN 5.2500% 07/09/28	78,361	79,262	0.09
USD	72,000	RTX CORP 6.4000% 15/03/54	71,995	78,407	0.09
USD	82,000	DUKE ENERGY CAR 5.3500% 15/01/53	81,852	78,061	0.09
USD	87,000	BOEING CO 5.8050% 01/05/50	84,111	77,944	0.09
USD	112,000	AT&T INC 3.8000% 01/12/57	96,823	77,832	0.09
USD	78,000	HCA INC 5.9000% 01/06/53	75,132	75,541	0.08
USD	96,000	BAT CAPITAL CORP 4.5400% 15/08/47	72,119	74,274	0.08
USD	75,000	PHILIP MORRIS IN 4.8750% 13/02/29	74,303	73,853	0.08
USD	79,000	HYUNDAI CAP A 1.3000% 08/01/26 144A	78,814	73,756	0.08
USD	79,000	CONSTELLATION BR 5.2500% 15/11/48	74,594	73,359	0.08
USD	72,000	CHARTER COMM OPT 6.1500% 10/11/26	71,936	72,539	0.08
USD	100,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.9500% 01/12/47	103,144	72,189	0.08
USD	72,000	ELEVANCE HEALTH 5.1500% 15/06/29	71,981	71,814	0.08
USD	72,000	INTUIT INC 5.5000% 15/09/53	71,643	71,763	0.08
USD	72,000	AT&T INC 5.4000% 15/02/34	71,838	71,384	0.08
USD	76,000	ABBVIE INC 4.5000% 14/05/35	69,513	71,088	0.08
USD	76,000	TEXAS INSTRUMENT 5.0000% 14/03/53	76,354	70,971	0.08
USD	81,000	AGREE LP 2.0000% 15/06/28	80,423	70,891	0.08
USD	79,000	SUN COMMUNITIES 4.2000% 15/04/32	78,322	70,442	0.08
USD	69,000	PUBLIC SERVICE 5.8750% 15/10/28	68,927	70,243	0.08
USD	67,000	RTX CORP 6.1000% 15/03/34	66,874	70,079	0.08
USD	87,000	PUBLIC SERVICE 1.9000% 15/08/31 MTN	84,119	69,804	0.08
USD	69,000	INTUIT INC 5.1250% 15/09/28	68,859	69,359	0.08
USD	70,000	UNITEDHEALTH GRP 4.6000% 15/04/27	69,512	69,210	0.08
USD	71,000	LOCKHEED MARTIN 4.8000% 15/08/34	70,975	69,013	0.08
USD	70,000	UNITEDHEALTH GRP 4.9000% 15/04/31	69,511	68,888	0.08
USD	69,000	INTUIT INC 5.2000% 15/09/33	68,602	68,855	0.08
USD	68,000	EVERSOURCE ENERG 5.8500% 15/04/31	67,989	68,493	0.08
USD	70,000	REALTY INCOME 5.1250% 15/02/34	68,669	67,657	0.08
USD	68,000	CISCO SYSTEMS 4.9500% 26/02/31	67,865	67,537	0.08
USD	68,000	ANALOG DEVICES 5.0500% 01/04/34	67,889	67,511	0.08
USD	69,000	INTEL CORP 5.7000% 10/02/53	65,796	67,494	0.08
USD	110,000	UNIV OF TEXAS SYS- 2.4390% 15/08/49	110,000	67,491	0.08
USD	79,000	MPLX LP 4.9500% 14/03/52	69,258	67,285	0.07
USD	69,000	REGENCY CENTERS 5.2500% 15/01/34	68,388	67,083	0.07
USD	68,000	DOW CHEMICAL CO 5.1500% 15/02/34	67,988	66,696	0.07
USD	69,000	KLA CORP 4.7000% 01/02/34	68,581	66,506	0.07
USD	67,000	MID-AMER APT LP 5.3000% 15/02/32	66,662	66,415	0.07

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	67,000	COMCAST CORP 5.6500% 01/06/54	66,701	66,331	0.07
USD	68,000	JOHN DEERE CAP 4.1500% 15/09/27 MTN	67,870	66,327	0.07
USD	67,000	ASTRAZENECA FIN 5.0000% 26/02/34	65,027	66,103	0.07
USD	67,000	ELI LILLY & CO 4.7000% 09/02/34	66,979	65,031	0.07
USD	75,000	AMERICAN HOMES 4 3.6250% 15/04/32	73,138	64,916	0.07
USD	71,000	INVITATION HOMES 4.1500% 15/04/32	70,464	64,331	0.07
USD	64,000	DIAMONDBACK ENER 5.4000% 18/04/34	63,849	63,074	0.07
USD	80,000	LOWE'S COS INC 4.2500% 01/04/52	69,312	62,816	0.07
USD	71,000	ENERGY TRANSFER PART 5.3% 15/04/47	74,509	62,599	0.07
USD	63,000	DIAMONDBACK ENER 5.1500% 30/01/30	62,953	62,370	0.07
USD	65,000	FIRSTENERGY P 4.3000% 15/01/29 144A	73,644	62,081	0.07
USD	62,000	ABBVIE INC 5.4000% 15/03/54	61,869	61,118	0.07
USD	74,000	APPLE INC 3.9500% 08/08/52	67,889	59,739	0.07
USD	61,000	VERIZON COMM INC 5.5000% 23/02/54	60,307	59,403	0.07
USD	61,000	ANALOG DEVICES 5.3000% 01/04/54	60,683	59,322	0.07
USD	69,000	DUKE ENERGY CAR 2.8500% 15/03/32	69,034	58,658	0.07
USD	58,000	INTEL CORP 5.9000% 10/02/63	57,973	57,913	0.06
USD	58,000	PUBLIC SERVICE 5.4500% 01/04/34	57,774	57,331	0.06
USD	86,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/03/42	74,234	57,186	0.06
USD	59,000	BALTIMORE GAS 5.4000% 01/06/53	58,971	56,473	0.06
USD	59,000	MCDONALD'S COR 4.7000% 09/12/35 MTN	56,881	55,584	0.06
USD	54,000	MARVELL TECH INC 5.9500% 15/09/33	53,648	55,350	0.06
USD	72,000	ORACLE CORP 4.0000% 15/07/46	51,697	55,036	0.06
USD	59,000	BROADCOM INC 4.9260% 15/05/37 144A	62,397	54,898	0.06
USD	54,000	MARVELL TECH INC 5.7500% 15/02/29	53,842	54,837	0.06
USD	65,000	BROADCOM INC 2.4500% 15/02/31 144A	64,805	54,316	0.06
USD	66,000	STORE CAPITA 2.7500% 18/11/30	65,735	53,845	0.06
USD	65,000	JERSEY CENT P 2.7500% 01/03/32 144A	64,638	53,450	0.06
USD	53,000	CENTERPOINT HOUS 5.2000% 01/10/28	52,941	53,164	0.06
USD	65,000	BRIXMOR OPERATIN 2.5000% 16/08/31	60,634	53,024	0.06
USD	52,000	BOEING CO 6.5280% 01/05/34 144A	52,000	52,743	0.06
USD	52,000	BOEING CO 6.8580% 01/05/54 144A	52,000	52,715	0.06
USD	52,000	BOEING CO 6.2980% 01/05/29 144A	52,000	52,392	0.06
USD	52,000	LOWE'S COS INC 5.7500% 01/07/53	53,215	51,237	0.06
USD	50,000	AMERICAN TOWER 5.9000% 15/11/33	49,825	51,060	0.06
USD	51,000	COCA-COLA CO/THE 5.0000% 13/05/34	50,845	50,832	0.06
USD	52,000	BRISTOL-MYERS 5.6500% 22/02/64	51,779	50,807	0.06
USD	51,000	PUBLIC SERVICE 5.2000% 01/04/29	50,926	50,601	0.06
USD	51,000	ABBVIE INC 4.9500% 15/03/31	50,947	50,570	0.06
USD	50,000	PHILIP MORRIS IN 5.5000% 07/09/30	49,415	50,422	0.06
USD	51,000	INTEL CORP 5.0000% 21/02/31	50,813	50,378	0.06
USD	50,000	OWENS CORNING 5.7000% 15/06/34	49,814	50,257	0.06
USD	52,000	DOW CHEMICAL CO 5.6000% 15/02/54	51,820	50,176	0.06
USD	54,000	FIRSTENERGY P 3.2500% 15/03/28 144A	56,369	50,073	0.06
USD	51,000	CISCO SYSTEMS 5.3000% 26/02/54	50,795	49,988	0.06
USD	50,000	NSTAR ELECTRIC 5.4000% 01/06/34	49,927	49,885	0.06
USD	50,000	CON EDISON CO 5.3750% 15/05/34	50,010	49,840	0.06
USD	50,000	ELEVANCE HEALTH 5.3750% 15/06/34	49,970	49,808	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	50,000	GEN MOTORS FIN 5.5500% 15/07/29	49,978	49,741	0.06
USD	50,000	APOLLO GLOBAL 5.8000% 21/05/54	50,067	49,416	0.06
USD	52,000	ELI LILLY & CO 5.0000% 09/02/54	51,704	49,292	0.05
USD	51,000	INTEL CORP 5.6000% 21/02/54	50,845	49,119	0.05
USD	59,000	DUKE ENERGY FLA 2.4000% 15/12/31	58,396	48,789	0.05
USD	51,000	REALTY INCOME 4.9000% 15/07/33	49,959	48,604	0.05
USD	57,000	T-MOBILE USA IN 2.5500% 15/02/31 WI	47,689	48,038	0.05
USD	47,000	DTE ENERGY CO 5.8500% 01/06/34	46,973	47,534	0.05
USD	49,000	BROADCOM INC 3.1500% 15/11/25	49,351	47,362	0.05
USD	50,000	LOCKHEED MARTIN 5.2000% 15/02/64	50,871	47,119	0.05
USD	57,000	REALTY INCOME 2.8500% 15/12/32	56,176	46,804	0.05
USD	58,000	CROWN CASTLE INT 2.1000% 01/04/31	45,685	46,646	0.05
USD	56,000	BALTIMORE GAS 2.2500% 15/06/31	55,900	46,474	0.05
USD	46,000	PACIFIC GAS&ELEC 5.8000% 15/05/34	45,943	45,791	0.05
USD	53,000	UNION PAC CORP 2.8000% 14/02/32	52,661	45,362	0.05
USD	48,000	STORE CAPITA 4.6250% 15/03/29	49,972	45,125	0.05
USD	46,000	PHILIP MORRIS IN 5.2500% 13/02/34	44,356	45,055	0.05
USD	71,000	MISS POWER CO 3.1000% 30/07/51 B	69,257	44,929	0.05
USD	54,000	GEN MOTORS FIN 2.7000% 10/06/31	44,682	44,404	0.05
USD	48,000	VMWARE LLC 1.4000% 15/08/26	47,620	43,948	0.05
USD	71,000	PECO ENERGY CO 2.8500% 15/09/51	70,106	43,937	0.05
USD	44,000	COCA-COLA CO/THE 5.3000% 13/05/54	43,745	43,420	0.05
USD	43,000	FLORIDA POWER & 5.6000% 15/06/54	42,906	43,234	0.05
USD	65,000	DTE ELECTRIC CO 2.9500% 01/03/50	65,819	42,128	0.05
USD	41,000	EVERSOURCE ENERG 5.9500% 15/07/34	40,886	41,259	0.05
USD	43,000	BUNGE LTD FIN CP 1.6300% 17/08/25	42,841	41,018	0.05
USD	45,000	ANHEUSER-BUSCH 4.3750% 15/04/38	53,829	40,603	0.05
USD	47,000	ABBVIE INC 4.0500% 21/11/39	50,663	40,514	0.05
USD	41,000	CENTERPOINT H 5.1500% 01/03/34 EMTN	40,857	40,380	0.05
USD	40,000	FIRSTENERGY P 5.1500% 30/03/26 144A	39,904	39,536	0.04
USD	47,000	KEURIG DR PEPPER 4.5000% 15/04/52	41,084	39,184	0.04
USD	39,000	BP CAP MKTS AMER 4.9890% 10/04/34	38,905	37,996	0.04
USD	56,000	AT&T INC 3.5000% 15/09/53	36,419	37,810	0.04
USD	55,000	AT&T INC 3.5500% 15/09/55	37,186	36,914	0.04
USD	37,000	HYUNDAI CAP A 5.5000% 30/03/26 144A	36,945	36,901	0.04
USD	59,000	VIRGINIA EL&PWR 2.9500% 15/11/51	56,863	36,892	0.04
USD	53,000	LYB INT FIN III 3.6250% 01/04/51	36,965	36,619	0.04
USD	35,000	CON EDISON CO 5.9000% 15/11/53	34,680	35,903	0.04
USD	52,000	VERIZON COMM INC 2.6500% 20/11/40	50,041	35,826	0.04
USD	38,000	AGREE LP 4.8000% 01/10/32	37,685	35,623	0.04
USD	40,000	REALTY INCOME 2.2000% 15/06/28	39,590	35,440	0.04
USD	35,000	BOEING CO 7.0080% 01/05/64 144A	35,000	35,383	0.04
USD	35,000	BOEING CO 6.3880% 01/05/31 144A	35,000	35,370	0.04
USD	35,000	BOEING CO 6.2590% 01/05/27 144A	35,000	35,236	0.04
USD	50,000	DUKE ENERGY CAR 3.5500% 15/03/52	49,803	35,121	0.04
USD	37,000	STORE CAPITA 4.5000% 15/03/28	39,897	34,950	0.04
USD	44,000	SOUTHERN CAL ED 4.1250% 01/03/48 C	47,215	34,356	0.04
USD	35,000	DUKE ENERGY CAR 4.9500% 15/01/33	34,620	34,219	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	36,000	BURLINGTON NORTH 5.2000% 15/04/54	35,043	34,202	0.04
USD	34,000	HYUNDAI CAP A 5.7000% 26/06/30 144A	33,951	34,174	0.04
USD	59,000	DUKE ENERGY PROG 2.5000% 15/08/50	57,494	33,952	0.04
USD	35,000	UNITEDHEALTH GRP 5.3750% 15/04/54	34,900	33,943	0.04
USD	35,000	HONEYWELL INTL 5.3500% 01/03/64	34,914	33,922	0.04
USD	34,000	DIAMONDBACK ENER 5.2000% 18/04/27	33,985	33,916	0.04
USD	35,000	HONEYWELL INTL 5.2500% 01/03/54	34,921	33,837	0.04
USD	34,000	CON EDISON CO 5.7000% 15/05/54	33,763	33,734	0.04
USD	34,000	MCDONALD'S CORP 4.8000% 14/08/28	33,988	33,641	0.04
USD	35,000	DUKE ENERGY CAR 5.4000% 15/01/54	35,772	33,577	0.04
USD	34,000	BRISTOL-MYERS 5.5500% 22/02/54	33,577	33,494	0.04
USD	34,000	TEXAS INSTRUMENT 4.8500% 08/02/34	33,984	33,413	0.04
USD	34,000	AON NORTH AMER 5.7500% 01/03/54	33,793	33,400	0.04
USD	42,000	CHARTER COMM OPT 5.2500% 01/04/53	32,713	33,109	0.04
USD	39,000	UNION PAC CORP 2.3750% 20/05/31	33,093	32,955	0.04
USD	33,000	FIRSTENERGY P 5.2000% 01/04/28 144A	32,954	32,880	0.04
USD	34,000	DIAMONDBACK ENER 5.7500% 18/04/54	33,985	32,742	0.04
USD	34,000	TEXAS INSTRUMENT 5.1500% 08/02/54	33,728	32,525	0.04
USD	34,000	ELI LILLY & CO 5.1000% 09/02/64	33,960	32,183	0.04
USD	31,000	HYUNDAI CAP A 6.5000% 16/01/29 144A	30,882	32,172	0.04
USD	42,000	AT&T INC 3.5000% 01/06/41	41,656	32,023	0.04
USD	35,000	REALTY INCOME 3.4000% 15/01/30	32,344	31,635	0.04
USD	38,000	ESSEX PORTFOLIO 2.5500% 15/06/31	37,759	31,321	0.03
USD	33,000	AMERICAN TOWER 3.1250% 15/01/27	30,772	31,216	0.03
USD	32,000	MCDONALD'S CORP 5.4500% 14/08/53	31,911	31,036	0.03
USD	43,000	CENTERPOINT HOU 3.6000% 01/03/52 AH	42,291	31,003	0.03
USD	40,000	COMCAST CORP 4.0490% 01/11/52	30,823	30,922	0.03
USD	37,000	ABBVIE INC 4.2500% 21/11/49 WI	35,859	30,720	0.03
USD	53,000	ENTERGY ARKANSAS 2.6500% 15/06/51	51,868	30,710	0.03
USD	51,000	MIDAMERICAN ENER 2.7000% 01/08/52	49,924	30,526	0.03
USD	30,000	OWENS CORNING 5.9500% 15/06/54	29,602	30,263	0.03
USD	34,000	GILEAD SCIENCES 4.0000% 01/09/36	29,808	29,685	0.03
USD	33,000	REALTY INCOME 2.1000% 15/03/28	29,401	29,399	0.03
USD	29,000	PHILIP MORRIS IN 5.6250% 07/09/33	28,460	29,225	0.03
USD	32,000	COMMONSPIRIT 3.3470% 01/10/29	29,700	29,099	0.03
USD	29,000	JOHN DEERE CAP 4.9500% 14/07/28 MTN	28,957	28,937	0.03
USD	43,000	DISCOVERY COMMUN 4.0000% 15/09/55	27,383	27,913	0.03
USD	27,000	CELANESE US HLDS 6.3790% 15/07/32	27,481	27,724	0.03
USD	36,000	AMERICAN HOMES 4 4.3000% 15/04/52	34,630	27,601	0.03
USD	26,000	ANHEUSER-BUSCH 5.8000% 23/01/59	24,392	26,914	0.03
USD	30,000	ENERGY TRANSFER 5.4000% 01/10/47	24,135	26,907	0.03
USD	46,000	COMCAST CORP 2.9870% 01/11/63	26,737	26,867	0.03
USD	34,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.2000% 01/06/41	33,589	26,768	0.03
USD	42,000	CHARTER COMM OPT 3.9000% 01/06/52	28,029	26,406	0.03
USD	40,000	PUB SVC OKLAHOMA 3.1500% 15/08/51 K	39,124	25,610	0.03
USD	31,000	FORD MOTOR CO 3.2500% 12/02/32	25,066	25,460	0.03
USD	38,000	AT&T INC 3.6500% 15/09/59	38,346	25,344	0.03
USD	25,000	REALTY INCOME 5.6250% 13/10/32	24,960	25,229	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	26,000	NORTHERN ST PR-M 5.4000% 15/03/54	25,909	25,175	0.03
USD	24,000	MICRON TECH 5.8750% 09/02/33	24,041	24,539	0.03
USD	26,000	T-MOBILE USA INC 1.5000% 15/02/26	23,334	24,318	0.03
USD	24,000	PHILIP MORRIS IN 5.3750% 15/02/33	24,195	23,790	0.03
USD	33,000	KLA CORP 3.3000% 01/03/50	32,007	23,128	0.03
USD	23,000	INTEL CORP 5.6250% 10/02/43	22,986	22,882	0.03
USD	33,000	INTEL CORP 2.8000% 12/08/41	31,990	22,832	0.03
USD	32,000	APPLE INC 2.3750% 08/02/41	31,525	22,042	0.02
USD	26,000	BAT CAPITAL CORP 4.3900% 15/08/37	21,187	21,904	0.02
USD	30,000	DTE ELECTRIC CO 3.6500% 01/03/52 B	29,816	21,892	0.02
USD	26,000	AMER TRANS SY 2.6500% 15/01/32 144A	25,928	21,450	0.02
USD	24,000	HCA INC 5.2500% 15/06/49	21,860	21,273	0.02
USD	30,000	CROWN CASTLE INT 2.9000% 01/04/41	22,188	20,727	0.02
USD	26,000	STORE CAPITA 2.7000% 01/12/31	25,968	20,645	0.02
USD	25,000	MISS POWER CO 4.2500% 15/03/42 12-A	27,689	20,631	0.02
USD	20,000	PHILIP MORRIS IN 5.7500% 17/11/32	20,033	20,394	0.02
USD	19,000	CELANESE US HLDS 6.5500% 15/11/30	19,853	19,821	0.02
USD	20,000	LOWE'S COS INC 5.8500% 01/04/63	19,969	19,555	0.02
USD	30,000	APPLE INC 2.6500% 11/05/50	19,943	18,978	0.02
USD	21,000	DUKE ENERGY CAR 2.5500% 15/04/31	21,173	17,786	0.02
USD	18,000	UNITEDHEALTH GRP 5.5000% 15/04/64	17,958	17,424	0.02
USD	17,000	COCA-COLA CO/THE 5.4000% 13/05/64	16,892	16,755	0.02
USD	17,000	DIAMONDBACK ENER 5.9000% 18/04/64	16,992	16,371	0.02
USD	19,000	PACIFIC GAS&ELEC 4.7500% 15/02/44	19,769	15,759	0.02
USD	25,000	APPLE INC 2.6500% 08/02/51	24,463	15,700	0.02
USD	20,000	AGREE LP 2.6000% 15/06/33	19,861	15,587	0.02
USD	21,000	UNITEDHEALTH GRP 3.0500% 15/05/41	20,589	15,514	0.02
USD	16,000	LOWE'S COS INC 5.6250% 15/04/53	15,697	15,472	0.02
USD	18,000	CHARTER COMM OPT 5.5000% 01/04/63	14,162	14,067	0.02
USD	22,000	PUBLIC SERVICE 2.7000% 01/05/50 MTN	21,968	13,727	0.02
USD	21,000	BOEING CO 3.7500% 01/02/50	20,341	13,644	0.02
USD	16,000	BURLINGTON NORTH 4.4500% 15/01/53	14,400	13,545	0.02
USD	20,000	CHARTER COMM OPT 3.5000% 01/06/41	19,620	13,411	0.01
USD	19,000	AMERICAN TOWER 2.9500% 15/01/51	11,679	11,781	0.01
USD	17,000	PACIFIC GAS&ELEC 3.5000% 01/08/50	11,677	11,199	0.01
USD	12,000	INVITATION HOMES 2.0000% 15/08/31	8,976	9,413	0.01
USD	15,000	PUBLIC SERVICE 2.0500% 01/08/50 MTN	14,880	8,083	0.01
USD	11,000	DUKE ENERGY COR 3.5000% 15/06/51	10,996	7,446	0.01
USD	10,000	CON EDISON CO 3.2000% 01/12/51	7,180	6,598	0.01
			17,410,481	16,500,078	18.39
TBA取引					
USD	1,900,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.0000% 13/06/24	1,903,018	1,903,562	2.12
USD	300,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.5000% 22/07/24	303,129	304,313	0.34
USD	200,000	G2SF MBS 30YR TBA 6.5000% 20/06/24	202,305	203,188	0.23
USD	100,000	FNCL MBS 30YR TBA 6.5000% 13/06/24	101,547	101,703	0.11
			2,509,999	2,512,766	2.80
国債					
USD	2,182,000	US TREASURY N/B 1.0000% 31/07/28	1,893,179	1,888,793	2.11

通貨	額面価格 ⁽¹⁾	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
USD	2,387,000	US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41	2,080,390	1,554,906	1.73
USD	2,160,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41	1,529,091	1,462,050	1.63
USD	1,519,000	US TREASURY N/B 4.2500% 15/02/54	1,450,546	1,423,825	1.59
USD	1,543,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42	1,124,115	1,108,308	1.24
USD	942,000	US TREASURY N/B 4.5000% 15/05/27	938,499	936,996	1.04
USD	1,049,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/04/28	928,989	924,431	1.03
USD	919,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/04/29	924,977	922,877	1.03
USD	1,521,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/08/40	949,658	911,649	1.02
USD	852,000	US TREASURY N/B 4.3750% 15/05/34	847,059	843,746	0.94
USD	715,000	US TREASURY N/B 0.3750% 31/07/27	621,296	625,737	0.70
USD	520,000	US TREASURY N/B 4.1250% 31/03/29	512,342	510,819	0.57
USD	838,000	US TREASURY N/B 2.0000% 15/02/50	505,463	500,836	0.56
USD	644,000	US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41	431,735	434,298	0.48
USD	403,000	US TREASURY N/B 1.3750% 31/10/28	352,171	352,121	0.39
USD	356,000	US TREASURY N/B 4.5000% 15/02/44	346,169	345,264	0.38
USD	269,000	US TREASURY N/B 2.3750% 31/03/29	242,654	243,991	0.27
USD	248,000	US TREASURY N/B 3.8750% 31/12/29	244,183	240,018	0.27
USD	347,000	US TREASURY N/B 2.3750% 15/05/51	233,642	224,899	0.25
USD	226,000	US TREASURY N/B 0.6250% 30/11/27	197,787	197,044	0.22
USD	193,000	US TREASURY N/B 4.5000% 31/05/29	191,982	192,910	0.21
USD	188,000	US TREASURY N/B 3.6250% 31/03/30	181,103	179,364	0.20
USD	201,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/06/28	177,137	176,315	0.20
USD	167,000	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26	166,791	166,948	0.19
USD	167,000	US TREASURY N/B 3.2500% 30/06/29	160,818	157,345	0.18
USD	187,000	US TREASURY N/B 3.6250% 15/02/53	152,735	156,525	0.17
USD	163,000	US TREASURY N/B 1.2500% 30/09/28	142,237	141,937	0.16
USD	162,000	US TREASURY N/B 1.1250% 31/08/28	141,614	140,636	0.16
USD	190,000	US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/52	160,270	137,038	0.15
USD	219,000	US TREASURY N/B 1.3750% 15/11/40	133,928	136,122	0.15
USD	107,000	US TREASURY N/B 4.8750% 30/04/26	107,089	106,933	0.12
USD	83,000	US TREASURY N/B 4.6250% 30/04/31	83,478	83,558	0.09
USD	80,000	US TREASURY N/B 4.6250% 15/05/54	79,275	79,863	0.09
USD	129,000	US TREASURY N/B 1.1250% 15/05/40	127,125	78,065	0.09
USD	5,000	US TREASURY N/B 4.5000% 30/11/24	5,023	4,979	0.01
USD	1,000	US TREAS NOTE 3.125% 15/11/41	826	813	0.00
合計:アメリカ			18,365,376	17,591,959	19.62
			91,517,417	88,188,869	98.29
投資資産合計			94,413,373	91,031,909	101.45

⁽¹⁾額面価格は発行通貨建て表示。

財務書類に関する注記
2024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

2024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	8,576,820,199	USD	56,060,674	2024年6月24日	(1,275,378)
USD	51,958	JPY	8,020,000	2024年6月24日	730
USD	14,408	JPY	2,240,000	2024年6月24日	100
					<u>(1,274,548)</u>

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本) (為替ヘッジあり・毎月分配)

2024年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てケイマン籍外国投資信託
運 用 方 針	①主として世界の投資適格の公社債に投資し、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ②世界各国の公社債、金利、通貨、デリバティブに広く分散投資します。 ③非投資適格債を含めベンチマークに含まれない公社債にも投資します。
投 資 対 象	世界の投資適格の公社債を主要投資対象とします。
投 資 顧 問 会 社	PGIM インク
受 託 会 社	オージェ・グローバル(ケイマン)リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン&Co.

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

運用計算書

2024年12月31日に終了する計測期間
(日本円)

投資収益

受取利息(源泉徴収税2,272,961円控除後)

3,512,796,514

雑収益

723,258

投資収益合計

3,513,519,772

費用

運用報酬

173,424,090

保管費用

46,078,914

会計および事務管理費用

26,096,826

専門家報酬

9,692,955

名義書換代理人報酬

5,335,039

費用合計

260,627,824

純投資収益

3,252,891,948

実現および未実現損益

実現純損益

投資有価証券

1,704,379,500

先物契約

(212,534,898)

スワップ契約

(390,286,336)

売建オプション契約

(14,940)

売建スワップション契約

(2,342,967)

外国為替取引および外国為替先渡契約

(4,201,838,374)

実現純損失

(3,102,638,015)

未実現評価損益の純変動額

投資有価証券

2,575,170,843

スワップ契約

94,979,874

売建オプション契約

(312,913)

売建スワップション契約

(5,938,946)

先物契約

46,260,664

外貨換算および外国為替先渡契約

(3,225,631,223)

未実現評価損の純変動額

(515,471,701)

実現および未実現純損益

(3,618,109,716)

運用の結果による純資産の増減額

(365,217,768)

投資明細表

(2024年12月31日現在)

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
確定利付証券 (101.6%)			
アンドラ (0.2%)			
政府債 (0.2%)			
		Andorra International Bond	
EUR	300,000	1.25% due 02/23/27	46,925,374
EUR	700,000	1.25% due 05/06/31	100,744,171
政府債合計			147,669,545
アンドラ合計 (取得原価126,450,988円)			147,669,545
オーストラリア (0.2%)			
社債等 (0.2%)			
		NBN Co. Ltd.	
EUR	600,000	3.50% due 03/22/30 ^(a)	99,520,974
社債等合計			99,520,974
オーストラリア合計 (取得原価96,520,391円)			99,520,974
オーストリア (0.1%)			
政府債 (0.1%)			
		Republic of Austria Government International Bond	
CAD	490,000	5.38% due 12/01/34 ^(b)	58,890,970
政府債合計			58,890,970
オーストリア合計 (取得原価51,654,135円)			58,890,970
ベルギー (0.5%)			
社債等 (0.5%)			
		Anheuser-Busch InBev S.A.	
EUR	500,000	3.75% due 03/22/37 ^(a)	83,074,280
		Crelan S.A.	
EUR	600,000	5.25% due 01/23/32 ^{(a),(c)}	106,076,486
		Proximus SADP	
EUR	600,000	3.75% due 03/27/34 ^(a)	99,375,505
社債等合計			288,526,271
政府債 (0.0%)*			
		Kingdom of Belgium Government International Bond	
GBP	150,000	5.70% due 05/28/32	30,804,003
政府債合計			30,804,003
ベルギー合計 (取得原価308,055,897円)			319,330,274
バミューダ (0.2%)			
資産担保証券 (0.2%)			
		Oaktown Re VII Ltd. Class M1A	
USD	108,378	6.17% due 04/25/34 ^{(a),(b),(c)}	17,036,167

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	500,000	Oaktown Re VII Ltd. Class M1B	
		7.47% due 04/25/34 ^{(a),(b),(c)}	79,702,325
		資産担保証券合計	96,738,492
		バミューダ合計 (取得原価69,394,633円)	96,738,492
英領バージン諸島 (0.3%)			
社債等 (0.3%)			
EUR	600,000	HKT Capital No 3 Ltd.	
		1.65% due 04/10/27	91,642,335
EUR	200,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd.	
EUR	300,000	0.80% due 08/05/26 ^(a)	31,555,777
		1.38% due 05/02/25	48,505,875
社債等合計			171,703,987
英領バージン諸島合計 (取得原価138,745,103円)			171,703,987
ブルガリア (1.0%)			
社債等 (0.3%)			
EUR	1,200,000	Bulgarian Energy Holding EAD	
		2.45% due 07/22/28 ^(a)	181,739,949
		社債等合計	181,739,949
		政府債 (0.7%)	
		Bulgaria Government International Bond	
EUR	1,370,000	3.13% due 03/26/35	218,000,889
EUR	600,000	4.13% due 09/23/29	102,089,213
EUR	385,000	4.50% due 01/27/33	67,920,073
政府債合計			388,010,175
ブルガリア合計 (取得原価476,741,561円)			569,750,124
カナダ (2.0%)			
資産担保証券 (0.2%)			
CAD	1,100,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-PURE Class A	
		5.21% due 11/15/41 ^{(b),(c)}	120,253,753
CAD	28,771	Fairstone Financial Issuance Trust I Class A	
		2.51% due 10/20/39 ^{(a),(b)}	3,128,348
CAD	258,372	Real Estate Asset Liquidity Trust Class A1	
		2.38% due 02/12/55 ^{(a),(b),(c)}	27,102,791
		資産担保証券合計	150,484,892
		社債等 (0.6%)	
USD	140,000	Bausch Health Cos, Inc.	
		5.00% due 01/30/28 ^{(a),(b)}	14,949,560
USD	125,000	5.00% due 02/15/29 ^{(a),(b)}	11,593,251
USD	165,000	5.25% due 01/30/30 ^{(a),(b)}	14,132,613
USD	475,000	5.25% due 02/15/31 ^{(a),(b)}	39,565,029
Bombardier, Inc.			
USD	100,000	6.00% due 02/15/28 ^{(a),(b)}	15,651,932
USD	75,000	7.50% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	12,263,525
Cenovus Energy, Inc.			
USD	75,000	2.65% due 01/15/32 ^(a)	9,810,527
USD	55,000	3.75% due 02/15/52 ^(a)	5,977,554

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	1,450,000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 5.63% due 08/16/32 ^(a)	230,650,807
		社債等合計	354,594,798
		政府債 (1.2%)	
		City of Montreal Canada	
CAD	200,000	4.25% due 12/01/32	22,552,842
CAD	400,000	4.25% due 09/01/33	44,898,497
		City of Quebec Canada	
CAD	600,000	2.10% due 07/06/31	59,455,783
		Ontario Electricity Financial Corp.	
CAD	1,000,000	0.00% due 04/11/31 ^(d)	87,260,404
		Ontario Teachers' Finance Trust	
EUR	600,000	0.10% due 05/19/28	89,643,004
EUR	600,000	3.30% due 10/05/29	99,927,773
		Province of Alberta Canada	
SEK	6,000,000	1.40% due 02/20/29	78,829,165
		Province of British Columbia Canada	
CAD	765,000	2.95% due 06/18/50	66,748,023
		Province of Manitoba Canada	
CAD	400,000	2.05% due 09/05/52	27,883,737
		Province of Nova Scotia Canada	
CAD	350,000	3.15% due 12/01/51	31,224,299
CAD	500,000	3.45% due 06/01/45	48,078,424
		Province of Saskatchewan Canada	
CAD	500,000	3.30% due 06/02/48	47,057,518
		政府債合計	703,559,469
		カナダ合計 (取得原価1,128,881,592円)	1,208,639,159
		ケイマン諸島 (10.8%)	
		資産担保証券 (8.6%)	
		Apex Credit CLO 2021-II LLC Class A1A	
USD	2,500,000	6.11% due 10/20/34 ^{(a),(b),(c)}	393,316,075
		Bain Capital Credit CLO 2019-3 Ltd. Class AR	
USD	4,250,000	6.04% due 10/21/34 ^{(a),(b),(c)}	669,430,828
		Carlyle C17 CLO Ltd. Class A1AR	
USD	121,527	5.88% due 04/30/31 ^{(a),(b),(c)}	19,126,348
		Cathedral Lake VIII Ltd. Class A1	
USD	2,000,000	6.10% due 01/20/35 ^{(a),(b),(c)}	314,761,614
		CBAM 2019-11R Ltd. Class A1	
USD	2,000,000	6.06% due 01/20/35 ^{(a),(b),(c)}	314,735,526
		Elmwood CLO VII Ltd. Class A1RR	
USD	4,000,000	5.91% due 10/17/37 ^{(b),(c)}	629,633,178
		Generate CLO 11 Ltd. Class A1R	
USD	3,035,000	6.25% due 10/20/37 ^{(a),(b),(c)}	480,358,140
		Greenwood Park CLO Ltd. Class A2	
USD	117,173	5.93% due 04/15/31 ^{(a),(b),(c)}	18,433,304
		GREYWOLF CLO VI Ltd. Class A1	
USD	108,527	5.91% due 04/26/31 ^{(a),(b),(c)}	17,080,694
		ICG US CLO 2015-2R Ltd. Class A1	
USD	3,193,296	6.28% due 01/16/33 ^{(a),(b),(c)}	502,371,259

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	2,500,000	ICG US CLO 2020-1 Ltd. Class AR 6.08% due 01/20/35 ^{(a),(b),(c)}	393,466,948
USD	1,500,000	LCM 34 Ltd. Class A1 6.05% due 10/20/34 ^{(a),(b),(c)}	235,968,310
USD	3,500,000	Madison Park Funding XXXIII Ltd. Class AR 5.95% due 10/15/32 ^{(a),(b),(c)}	550,518,191
USD	2,000,000	Rad CLO 19 Ltd. Class A1 6.62% due 04/20/35 ^{(a),(b),(c)}	315,351,216
USD	28,001	Telos CLO 2013-4 Ltd. Class AR 6.15% due 01/17/30 ^{(a),(b),(c)}	4,401,391
USD	1,750,000	Vibrant CLO XIV Ltd. Class A1A 6.09% due 10/20/34 ^{(a),(b),(c)}	275,155,299
USD	96,517	Voya CLO 2013-2 Ltd. Class A1R 5.86% due 04/25/31 ^{(a),(b),(c)}	15,193,155
USD	88,541	Voya CLO 2016-1 Ltd. Class A1R 5.95% due 01/20/31 ^{(a),(b),(c)}	13,928,471
資産担保証券合計			5,163,229,947
社債等 (2.2%)			
IDR	2,000,000,000	ADCB Finance Cayman Ltd. 8.16% due 04/29/29	19,553,812
USD	154,205	Aircraft Finance Co. Ltd. 4.10% due 03/29/26	23,835,508
USD	5,461,600	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.33% due 02/15/28	849,753,008
GBP	250,000	Gaci First Investment Co. 5.13% due 06/11/29 ^(a)	49,045,887
CNH	10,000,000	QNB Finance Ltd. 3.90% due 06/17/25	214,935,173
AUD	1,000,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 4.90% due 02/01/28	97,060,394
CNH	2,000,000	3.20% due 08/14/27	42,883,069
社債等合計			1,297,066,851
ケイマン諸島合計 (取得原価4,925,674,519円)			6,460,296,798
チリ (0.2%)			
社債等 (0.1%)			
CHF	500,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 1.69% due 10/30/31	88,409,325
社債等合計			88,409,325
政府債 (0.1%)			
EUR	200,000	Chile Government International Bond 3.88% due 07/09/31 ^(a)	33,036,378
政府債合計			33,036,378
チリ合計 (取得原価120,425,060円)			121,445,703
中国 (2.1%)			
社債等 (0.2%)			
CNH	4,100,000	Bank of China Ltd. 3.08% due 04/28/26	88,311,395
社債等合計			88,311,395

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
政府債 (1.9%)			
Agricultural Development Bank of China			
CNH	4,000,000	3.25% due 10/27/25	86,203,698
CNH	5,000,000	3.35% due 11/02/31	112,708,753
CNH	23,000,000	3.80% due 10/27/30	527,785,021
China Development Bank			
CNH	2,000,000	4.20% due 01/19/27	44,334,040
China Government Bond			
CNH	6,000,000	4.00% due 11/30/35	148,053,001
CNH	7,500,000	4.40% due 12/12/46	204,775,740
CNH	1,000,000	4.50% due 05/22/34	25,174,499
政府債合計			1,149,034,752
中国合計 (取得原価955,202,149円)			1,237,346,147
コロンビア (1.2%)			
政府債 (1.2%)			
Colombia Government International Bond			
EUR	4,500,000	3.88% due 03/22/26 ^(a)	734,179,068
政府債合計			734,179,068
コロンビア合計 (取得原価558,529,769円)			734,179,068
クロアチア (0.5%)			
政府債 (0.5%)			
Croatia Government International Bond			
EUR	2,000,000	1.13% due 06/19/29	304,932,527
政府債合計			304,932,527
クロアチア合計 (取得原価227,013,064円)			304,932,527
キプロス (0.4%)			
政府債 (0.4%)			
Cyprus Government International Bond			
EUR	1,000,000	2.75% due 05/03/49	138,552,878
EUR	495,000	4.13% due 04/13/33	87,907,495
政府債合計			226,460,373
キプロス合計 (取得原価213,837,427円)			226,460,373
エストニア (0.3%)			
政府債 (0.3%)			
Estonia Government International Bond			
EUR	400,000	3.25% due 01/17/34	65,597,733
EUR	700,000	4.00% due 10/12/32	122,452,685
政府債合計			188,050,418
エストニア合計 (取得原価178,777,130円)			188,050,418
フィンランド (0.1%)			
政府債 (0.1%)			
Kuntarahoitus OYJ			
SEK	2,000,000	3.05% due 09/24/32	28,370,940
政府債合計			28,370,940
フィンランド合計 (取得原価25,369,595円)			28,370,940

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
フランス (4.8%)			
社債等 (2.6%)			
EUR	700,000	AXA S.A. 3.25% due 05/28/49 ^{(a), (c)} Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	112,725,162
EUR	400,000	4.38% due 01/11/34 BNP Paribas S.A.	65,263,747
USD	395,000	2.16% due 09/15/29 ^{(a), (b), (c)} BPCE S.A.	55,596,603
USD	615,000	2.05% due 10/19/27 ^{(a), (b), (c)}	91,436,123
CNH	5,000,000	3.61% due 01/25/29	108,257,688
USD	200,000	4.88% due 04/01/26 ^(b) Credit Agricole S.A.	31,310,521
USD	355,000	6.32% due 10/03/29 ^{(a), (b), (c)} Electricite de France S.A.	57,643,340
EUR	600,000	4.38% due 10/12/29 ^(a) Engie S.A.	102,740,983
EUR	1,100,000	4.00% due 01/11/35 ^(a) Eutelsat S.A.	185,153,240
EUR	500,000	9.75% due 04/13/29 ^(a) La Poste S.A.	76,548,439
EUR	900,000	0.00% due 07/18/29 ^(d) Societe Generale S.A.	127,749,487
USD	385,000	2.89% due 06/09/32 ^{(a), (b), (c)}	50,541,393
USD	650,000	3.34% due 01/21/33 ^{(a), (b), (c)}	86,367,019
AUD	500,000	4.88% due 10/13/26 TDF Infrastructure SASU	48,016,423
EUR	600,000	4.13% due 10/23/31 ^(a) Terega S.A.	97,190,871
EUR	500,000	4.00% due 09/17/34 ^(a) TotalEnergies SE	82,048,860
EUR	300,000	1.63% ^{(a), (c), (c)}	45,875,164
EUR	800,000	2.13% ^{(a), (c), (c)}	112,663,939
社債等合計			1,537,129,002
政府債 (2.2%)			
EUR	700,000	Agence Francaise de Developpement EPIC 0.25% due 06/29/29	101,303,915
EUR	300,000	3.00% due 01/17/34 Agence France Locale	47,639,192
EUR	700,000	3.00% due 08/20/32 Bpifrance SACA	112,638,813
EUR	400,000	0.63% due 07/22/31	55,998,224
EUR	400,000	2.88% due 11/25/31	64,475,308
EUR	400,000	3.38% due 11/25/32	65,979,799
EUR	600,000	3.38% due 05/25/34 French Republic Government Bond OAT	98,211,790
EUR	505,000	1.25% due 05/25/34 ^{(b), (f)} Ile-de-France Mobilites	69,634,224
EUR	600,000	1.00% due 05/25/34	79,117,602

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC			
EUR	100,000	0.35% due 06/20/29	14,544,635
EUR	228,374	0.40% due 12/19/36	30,948,797
EUR	600,000	1.88% due 05/25/32	88,721,817
SFIL S.A.			
EUR	1,000,000	2.88% due 01/22/31	161,520,583
SNCF Reseau			
EUR	200,000	1.50% due 05/29/37	25,635,148
CAD	300,000	4.70% due 06/01/35	34,191,347
Societe Des Grands Projets EPIC			
EUR	1,000,000	0.00% due 11/25/30 ^(d)	136,949,571
Societe Nationale SNCF SACA			
EUR	400,000	1.50% due 02/02/29	61,547,565
UNEDIC ASSEO			
EUR	700,000	0.50% due 03/20/29	104,051,489
政府債合計			<u>1,353,109,819</u>
フランス合計 (取得原価2,718,878,832円)			<u>2,890,238,821</u>
ドイツ (2.9%)			
社債等 (2.8%)			
Allianz SE			
EUR	1,700,000	4.60% due 09/07/38 ^{(a), (c)}	287,977,937
Amprion GmbH			
EUR	900,000	3.13% due 08/27/30 ^(a)	145,860,208
Deutsche Bahn Finance GmbH			
EUR	500,000	1.60% ^{(a), (c), (e)}	72,715,118
AUD	200,000	3.80% due 09/27/27	19,078,320
Deutsche Bank AG			
EUR	500,000	1.75% due 11/19/30 ^{(a), (c)}	74,963,441
USD	820,000	2.31% due 11/16/27 ^{(a), (c)}	122,480,618
CNH	2,000,000	3.66% due 04/10/25 ^(c)	42,763,189
EUR	1,300,000	4.00% due 06/24/32 ^{(a), (c)}	211,753,235
EUR	1,400,000	5.00% due 09/05/30 ^{(a), (c)}	242,358,175
Vonovia SE			
EUR	1,200,000	0.25% due 09/01/28 ^(a)	176,836,292
EUR	1,000,000	1.88% due 06/28/28 ^(a)	156,923,527
EUR	900,000	4.75% due 05/23/27 ^(a)	152,364,584
社債等合計			<u>1,706,074,644</u>
政府債 (0.1%)			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe			
EUR	400,000	0.00% due 08/15/30 ^(d)	57,970,545
政府債合計			<u>57,970,545</u>
ドイツ合計 (取得原価1,493,245,171円)			<u>1,764,045,189</u>
ギリシャ (1.6%)			
政府債 (1.6%)			
Hellenic Republic Government Bond			
EUR	5,300,000	1.88% due 02/04/35 ^(b)	759,372,589
EUR	100,000	1.88% due 01/24/52 ^(b)	11,278,150

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	1,000,000	Hellenic Republic Government International Bond 5.20% due 07/17/34 政府債合計 ギリシャ合計 (取得原価856,112,972円)	<u>180,316,035</u> <u>950,966,774</u> <u>950,966,774</u>
		ハンガリー (0.9%) 社債等 (0.1%)	
EUR	200,000	MVM Energetika Zrt 0.88% due 11/18/27 ^(a)	29,984,693
USD	202,000	6.50% due 03/13/31 ^(a) 社債等合計 政府債 (0.8%)	<u>31,974,497</u> <u>61,959,190</u>
EUR	1,000,000	Hungary Government International Bond 1.63% due 04/28/32	139,049,232
EUR	400,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6.00% due 05/16/29 ^(a)	70,364,513
EUR	400,000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 0.38% due 06/09/26	62,267,914
EUR	800,000	1.38% due 06/24/25	128,563,947
USD	415,000	6.50% due 06/29/28 政府債合計 ハンガリー合計 (取得原価478,915,514円)	<u>66,179,501</u> <u>466,425,107</u> <u>528,384,297</u>
		アイスランド (0.3%) 政府債 (0.3%)	
EUR	1,100,000	Iceland Government International Bond 0.00% due 04/15/28 ^(d)	164,187,496
EUR	100,000	3.50% due 03/21/34 政府債合計 アイスランド合計 (取得原価160,736,832円)	<u>16,971,369</u> <u>181,158,865</u> <u>181,158,865</u>
		インド (0.5%) 社債等 (0.5%)	
EUR	1,000,000	NTPC Ltd. 2.75% due 02/01/27	159,927,041
EUR	800,000	Power Finance Corp. Ltd. 1.84% due 09/21/28 社債等合計 インド合計 (取得原価248,638,972円)	<u>120,437,404</u> <u>280,364,445</u> <u>280,364,445</u>
		インドネシア (1.4%) 社債等 (0.6%)	
USD	400,000	Freeport Indonesia PT 5.32% due 04/14/32 ^(a)	61,292,399
EUR	600,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.88% due 11/05/31	83,302,603
EUR	1,300,000	2.88% due 10/25/25 社債等合計	<u>210,503,121</u> <u>355,098,123</u>

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
政府債 (0.8%)			
Indonesia Government International Bond			
EUR	100,000	1.10% due 03/12/33	13,314,099
EUR	500,000	3.65% due 09/10/32 ^(a)	81,217,426
EUR	2,455,000	3.75% due 06/14/28	405,018,136
政府債合計			499,549,661
インドネシア合計 (取得原価730,393,003円)			854,647,784
アイルランド (2.1%)			
資産担保証券 (2.1%)			
Anchorage Capital CLO 1 Ltd. Class A2R			
EUR	3,060,059	1.00% due 01/15/31 ^{(a),(b)}	497,243,993
Shamrock Residential Class A			
EUR	95,614	3.80% due 06/24/71 ^{(a),(b),(c)}	15,552,299
St. Paul's CLO IV DAC, Series 4A, Class AR2B			
EUR	3,500,000	1.87% due 04/25/30 ^{(a),(b)}	530,205,856
Taurus 2021-4 UK DAC, Series 2021 2021-UK4A, Class C			
GBP	294,614	6.48% due 08/17/31 ^{(a),(b),(c)}	58,069,454
Taurus 2021-4 UK DAC, Series 2021 2021-UK4A, Class D			
GBP	671,393	6.83% due 08/17/31 ^{(a),(b),(c)}	130,494,364
資産担保証券合計			1,231,565,966
アイルランド合計 (取得原価1,025,541,301円)			1,231,565,966
マン島 (0.5%)			
政府債 (0.5%)			
Isle of Man Government International Bond			
GBP	100,000	1.63% due 09/14/51 ^(a)	8,905,052
GBP	200,000	5.38% due 08/14/34	39,024,136
GBP	1,200,000	5.63% due 03/29/30	242,945,353
政府債合計			290,874,541
マン島合計 (取得原価273,597,339円)			290,874,541
イスラエル (0.7%)			
社債等 (0.2%)			
Israel Electric Corp. Ltd.			
USD	750,000	7.75% due 12/15/27	124,427,342
社債等合計			124,427,342
政府債 (0.5%)			
Israel Government Bond - Fixed			
ILS	2,300,000	1.00% due 03/31/30	85,048,373
Israel Government International Bond			
GBP	1,000,000	6.88% due 10/21/34	215,184,350
政府債合計			300,232,723
イスラエル合計 (取得原価359,309,243円)			424,660,065
イタリア (4.8%)			
社債等 (0.6%)			
Ferrovie dello Stato Italiane SpA			
EUR	1,400,000	3.75% due 04/14/27	232,623,932

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	600,000	Leasys SpA 4.63% due 02/16/27 ^(a)	100,667,231
		社債等合計	333,291,163
		政府債 (4.2%)	
		Cassa Depositi e Prestiti SpA	
EUR	200,000	4.75% due 10/18/30	34,807,663
USD	200,000	5.75% due 05/05/26 ^(b)	31,653,820
USD	400,000	5.88% due 04/30/29 ^(b)	64,008,061
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	
EUR	615,000	1.70% due 09/01/51 ^(b)	64,016,307
EUR	2,875,000	1.80% due 03/01/41 ^(b)	353,330,873
EUR	270,000	3.35% due 03/01/35 ^(b)	43,582,480
EUR	1,232,000	4.35% due 11/01/33	215,732,257
		Region of Lazio Italy	
EUR	400,770	3.09% due 03/31/43	59,192,264
		Republic of Italy Government International Bond	
USD	998,000	3.88% due 05/06/51	107,291,854
GBP	100,000	5.25% due 12/07/34	18,260,050
GBP	7,700,000	6.00% due 08/04/28	1,540,512,461
		政府債合計	2,532,388,090
		イタリア合計 (取得原価2,488,059,027円)	2,865,679,253
		日本 (0.0%)*	
		政府債 (0.0%)*	
		Japan Bank for International Cooperation	
EUR	100,000	3.13% due 02/15/28	16,577,703
		政府債合計	16,577,703
		日本合計 (取得原価14,846,332円)	16,577,703
		ジャージー (0.6%)	
		資産担保証券 (0.6%)	
		AGL CLO 20 Ltd. Class A1R	
USD	2,200,000	5.99% due 10/20/37 ^{(a),(b),(c)}	346,483,260
		資産担保証券合計	346,483,260
		政府債 (0.0%)*	
		Jersey International Bond	
GBP	160,000	3.75% due 06/09/54	23,314,320
		政府債合計	23,314,320
		ジャージー合計 (取得原価339,697,020円)	369,797,580
		カザフスタン (0.4%)	
		政府債 (0.4%)	
		Kazakhstan Government International Bond	
EUR	800,000	1.50% due 09/30/34	110,581,269
EUR	725,000	2.38% due 11/09/28	114,372,584
		政府債合計	224,953,853
		カザフスタン合計 (取得原価180,110,543円)	224,953,853

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
リトアニア (0.3%)			
政府債 (0.3%)			
		Lithuania Government International Bond	
EUR	1,000,000	2.13% due 06/01/32	153,432,121
EUR	100,000	2.13% due 10/22/35	14,448,147
政府債合計			167,880,268
リトアニア合計 (取得原価162,226,631円)			167,880,268
ルクセンブルグ (2.4%)			
社債等 (2.4%)			
		ArcelorMittal S.A.	
EUR	1,300,000	3.13% due 12/13/28 ^(a)	209,774,955
		Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	
EUR	1,550,000	1.00% due 10/20/26 ^(a)	242,229,546
EUR	500,000	1.63% due 04/20/30 ^(a)	72,549,124
EUR	1,100,000	3.63% due 10/29/29 ^(a)	178,872,208
		Chile Electricity Lux Mpc II Sarl	
USD	415,000	5.58% due 10/20/35	63,364,546
		JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co./ JBS Lux Co. Sarl	
USD	25,000	5.13% due 02/01/28 ^(a)	3,904,437
		Logicor Financing Sarl	
EUR	200,000	1.63% due 07/15/27 ^(a)	31,270,918
EUR	900,000	2.00% due 01/17/34 ^(a)	124,395,872
		Medtronic Global Holdings SCA	
EUR	100,000	1.50% due 07/02/39 ^(a)	12,501,851
		P3 Group Sarl	
EUR	300,000	1.63% due 01/26/29 ^(a)	45,294,869
EUR	300,000	4.00% due 04/19/32 ^(a)	49,068,693
		SELP Finance Sarl	
EUR	500,000	3.75% due 08/10/27 ^(a)	82,644,404
		Traton Finance Luxembourg S.A.	
EUR	1,300,000	3.75% due 03/27/30 ^(a)	214,165,664
EUR	500,000	4.50% due 11/23/26 ^(a)	83,348,088
社債等合計			1,413,385,175
ルクセンブルグ合計 (取得原価1,321,130,195円)			1,413,385,175
マルタ (0.4%)			
社債等 (0.2%)			
		Freeport Terminal Malta PLC	
USD	800,000	7.25% due 05/15/28 ^(b)	131,857,238
社債等合計			131,857,238
政府債 (0.2%)			
		Malta Government Bond	
EUR	300,000	1.00% due 04/23/31	41,777,789
EUR	500,000	1.20% due 05/13/37	59,994,415
政府債合計			101,772,204
マルタ合計 (取得原価215,901,085円)			233,629,442

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
メキシコ (1.4%)			
社債等 (1.2%)			
Comision Federal de Electricidad			
USD	796,800	5.00% due 09/29/36	108,874,446
Mexico City Airport Trust			
USD	1,080,000	3.88% due 04/30/28 ^{(a),(b)}	159,019,263
USD	400,000	5.50% due 07/31/47 ^(a)	50,467,847
Petroleos Mexicanos			
EUR	600,000	2.75% due 04/21/27	89,636,737
EUR	100,000	3.63% due 11/24/25	16,009,466
EUR	200,000	4.75% due 02/26/29	30,005,198
EUR	1,800,000	4.88% due 02/21/28	276,965,800
			730,978,757
社債等合計			
政府債 (0.2%)			
Mexico Government International Bond			
EUR	1,000,000	2.88% due 04/08/39	129,225,075
			129,225,075
政府債合計			129,225,075
メキシコ合計 (取得原価737,605,065円)			860,203,832
オランダ (3.0%)			
社債等 (3.0%)			
ABN AMRO Bank NV			
USD	1,000,000	6.58% due 10/13/26 ^{(a),(b),(c)}	158,822,447
Airbus SE			
EUR	500,000	2.38% due 06/09/40 ^(a)	70,181,025
American Medical Systems Europe BV			
EUR	550,000	1.63% due 03/08/31 ^(a)	81,955,773
EUR	800,000	3.38% due 03/08/29 ^(a)	132,497,939
ASR Nederland NV			
EUR	200,000	7.00% due 12/07/43 ^{(a),(c)}	38,595,353
Daimler Truck International Finance BV			
EUR	600,000	3.13% due 03/23/28	98,248,894
Iberdrola International BV			
EUR	1,300,000	1.87% ^{(a),(c),(c)}	207,135,071
ING Groep NV			
EUR	900,000	4.25% due 08/26/35 ^{(a),(c)}	149,053,298
EUR	300,000	4.50% due 05/23/29 ^{(a),(c)}	50,985,044
Petrobras Global Finance BV			
GBP	800,000	5.38% due 10/01/29	151,915,935
GBP	600,000	6.63% due 01/16/34	114,054,103
Swisscom Finance BV			
EUR	1,000,000	3.50% due 08/29/28 ^(a)	167,032,559
TenneT Holding BV			
EUR	600,000	4.25% due 04/28/32 ^(a)	103,636,667
United Group BV			
EUR	800,000	6.75% due 02/15/31 ^(a)	134,482,446
Volkswagen International Finance NV			
EUR	1,000,000	3.88% ^{(a),(c),(c)}	151,449,957
			1,810,046,511
社債等合計			1,810,046,511
オランダ合計 (取得原価1,619,243,074円)			1,810,046,511

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
ニュージーランド (0.0%)*			
政府債 (0.0%)*			
New Zealand Local Government Funding Agency Bond			
NZD	400,000	2.00% due 04/15/37	25,253,936
政府債合計			25,253,936
ニュージーランド合計 (取得原価29,616,411円)			25,253,936
ノルウェー (0.4%)			
社債等 (0.4%)			
Statkraft AS			
EUR	600,000	3.38% due 03/22/32 ^(a)	99,108,743
Variable Energi ASA			
EUR	650,000	5.50% due 05/04/29 ^(a)	113,686,283
社債等合計			212,795,026
ノルウェー合計 (取得原価193,350,820円)			212,795,026
ペルー (0.4%)			
政府債 (0.4%)			
Peru Government Bond			
PEN	800,000	6.15% due 08/12/32	33,134,574
Peruvian Government International Bond			
EUR	1,400,000	3.75% due 03/01/30	229,828,398
政府債合計			262,962,972
ペルー合計 (取得原価223,271,270円)			262,962,972
フィリピン (0.4%)			
社債等 (0.1%)			
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.			
USD	330,000	9.63% due 05/15/28	59,100,771
社債等合計			59,100,771
政府債 (0.3%)			
Philippine Government International Bond			
EUR	200,000	0.88% due 05/17/27	30,778,046
EUR	1,100,000	1.20% due 04/28/33	149,028,398
政府債合計			179,806,444
フィリピン合計 (取得原価220,955,515円)			238,907,215
ポーランド (0.5%)			
政府債 (0.5%)			
Bank Gospodarstwa Krajowego			
EUR	600,000	1.75% due 05/06/26	96,359,492
EUR	100,000	2.00% due 06/01/30	15,328,240
EUR	300,000	3.88% due 03/13/35	48,747,543
EUR	200,000	4.00% due 09/08/27	33,339,724
EUR	625,000	5.13% due 02/22/33	111,952,346
政府債合計			305,727,345
ポーランド合計 (取得原価261,072,478円)			305,727,345

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	100,000	ポルトガル (0.0%)*	
		政府債 (0.0%)*	
		Autonomous Region of the Azores	
		1.10% due 09/27/36	12,256,538
		政府債合計	12,256,538
		ポルトガル合計 (取得原価12,840,633円)	12,256,538
RON	1,600,000	ルーマニア (0.4%)	
		政府債 (0.4%)	
		Romania Government Bond	48,145,796
EUR	1,345,000	Romanian Government International Bond	
		3.88% due 10/29/35	180,989,864
		政府債合計	229,135,660
		ルーマニア合計 (取得原価210,184,709円)	229,135,660
EUR	1,000,000	サウジアラビア (0.6%)	
		政府債 (0.6%)	
		Saudi Government International Bond	
		0.63% due 03/03/30	144,299,198
		2.00% due 07/09/39	222,270,783
		政府債合計	366,569,981
		サウジアラビア合計 (取得原価333,777,520円)	366,569,981
EUR	1,000,000	セルビア (0.2%)	
		政府債 (0.2%)	
		Serbia International Bond	
		1.50% due 06/26/29	146,771,206
		政府債合計	146,771,206
		セルビア合計 (取得原価121,064,945円)	146,771,206
USD	200,000	シンガポール (0.3%)	
		社債等 (0.3%)	
		Singapore Telecommunications Ltd.	
		7.38% due 12/01/31 ^(b)	35,593,282
		Temasek Financial I Ltd.	
EUR	1,000,000	0.50% due 11/20/31 ^(a)	137,729,418
		社債等合計	173,322,700
		シンガポール合計 (取得原価147,464,827円)	173,322,700
EUR	185,000	スロバキア (0.2%)	
		政府債 (0.2%)	
		Slovakia Government Bond	
		3.63% due 06/08/33	30,974,197
		3.75% due 02/23/35	83,475,025
		政府債合計	114,449,222
		スロバキア合計 (取得原価110,889,221円)	114,449,222

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
EUR	100,000	スロベニア (0.0%)*	
		政府債 (0.0%)*	
		Slovenia Government Bond	
		0.00% due 02/12/31 ^(d)	13,859,682
		政府債合計	<u>13,859,682</u>
		スロベニア合計 (取得原価12,237,300円)	<u>13,859,682</u>
USD	800,000	南アフリカ (0.5%)	
		社債等 (0.2%)	
		Eskom Holdings SOC Ltd.	
		6.35% due 08/10/28	124,981,174
		社債等合計	<u>124,981,174</u>
EUR	1,200,000	政府債 (0.3%)	
		Republic of South Africa Government International Bond	
		3.75% due 07/24/26	194,310,574
		政府債合計	<u>194,310,574</u>
		南アフリカ合計 (取得原価251,875,894円)	<u>319,291,748</u>
SEK	25,000,000	韓国 (0.8%)	
		政府債 (0.8%)	
		Korea Development Bank	
		1.83% due 08/10/27	343,261,435
		Korea Expressway Corp.	
CAD	500,000	3.03% due 05/11/32	47,836,980
USD	400,000	3.10% due 06/08/26	60,761,198
		政府債合計	<u>451,859,613</u>
		韓国合計 (取得原価421,536,822円)	<u>451,859,613</u>
GBP	1,100,000	スペイン (3.4%)	
		社債等 (0.7%)	
		Banco de Sabadell S.A.	
		5.00% due 10/13/29	215,341,602
		Banco Santander S.A.	
EUR	1,400,000	3.25% due 04/02/29 ^{(a), (c)}	228,472,781
		社債等合計	<u>443,814,383</u>
		政府債 (2.7%)	
		Adif Alta Velocidad	
		3.25% due 05/31/29	115,201,499
EUR	100,000	Autonomous Community of Catalonia	
		5.90% due 05/28/30	18,013,539
		6.35% due 11/30/41	80,270,902
		Spain Government Bond	
		1.20% due 10/31/40 ^(b)	551,782,997
EUR	5,145,000	1.85% due 07/30/35 ^(b)	743,507,855
		Spain Government Bond Coupon Strip	
		0.00% due 07/30/29 ^(d)	58,027,512
		Spain Government International Bond	
		5.25% due 04/06/29	34,892,881
GBP	175,000	政府債合計	<u>1,601,697,185</u>
		スペイン合計 (取得原価2,025,038,403円)	<u>2,045,511,568</u>

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
国際機関 (1.4%)			
社債等 (1.2%)			
THB	2,000,000	Asian Infrastructure Investment Bank 0.38% due 09/09/25	8,861,136
EUR	400,000	Corp. Andina de Fomento 0.25% due 02/04/26	63,386,387
CHF	200,000	0.45% due 02/24/27	34,423,111
IDR	13,000,000,000	European Bank for Reconstruction & Development 4.25% due 02/07/28	117,862,670
CAD	5,000,000	European Investment Bank 0.00% due 05/28/37 ^{(b),(d)}	327,187,833
USD	1,050,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. 2.65% due 02/15/32 ^(a)	138,497,955
社債等合計			690,219,092
政府債 (0.2%)			
USD	1,200,000	International Bank for Reconstruction & Development 2.70% due 12/28/37 ^(a)	141,272,568
政府債合計			141,272,568
国際機関合計 (取得原価757,845,179円)			831,491,660
スウェーデン (0.4%)			
社債等 (0.4%)			
EUR	1,300,000	Volvo Treasury AB 3.13% due 08/26/27 ^(a)	213,012,234
社債等合計			213,012,234
スウェーデン合計 (取得原価210,450,126円)			213,012,234
スイス (0.6%)			
社債等 (0.6%)			
USD	730,000	UBS Group AG 1.49% due 08/10/27 ^{(a),(b),(c)}	108,544,173
USD	275,000	3.87% due 01/12/29 ^{(a),(b),(c)}	41,606,828
USD	545,000	4.28% due 01/09/28 ^{(a),(b)}	83,745,919
EUR	550,000	4.75% due 03/17/32 ^{(a),(c)}	96,452,791
社債等合計			330,349,711
スイス合計 (取得原価252,478,880円)			330,349,711
アラブ首長国連邦 (1.8%)			
社債等 (1.7%)			
EUR	500,000	DP World Ltd. 2.38% due 09/25/26	79,920,395
GBP	700,000	4.25% due 09/25/30	130,890,069
AUD	3,040,000	Emirates NBD Bank PJSC 3.05% due 02/26/30	266,198,551
AUD	500,000	4.75% due 02/09/28	48,297,880
AUD	300,000	4.85% due 10/12/27	29,201,460
EUR	700,000	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 0.88% due 05/17/33 ^(a)	94,620,950
EUR	500,000	First Abu Dhabi Bank PJSC 0.13% due 02/16/26	78,555,013

額面金額			銘柄	公正価格 (日本円)
CNH	7,550,000	3.40% due 08/18/25		162,067,835
		MDGH GMTN RSC Ltd.		
EUR	100,000	0.38% due 03/10/27 ^(a)		15,338,167
GBP	500,000	6.88% due 03/14/26		100,483,224
		社債等合計		1,005,573,544
		政府債 (0.1%)		
		Finance Department Government of Sharjah		
EUR	300,000	4.63% due 01/17/31		49,218,673
		政府債合計		49,218,673
		アラブ首長国連邦合計 (取得原価932,327,097円)		1,054,792,217
		イギリス (4.0%)		
		資産担保証券 (0.7%)		
		Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 PLC		
GBP	800,000	6.11% due 08/20/31 ^{(a), (c)}		157,916,644
		NewDay Funding Class A		
GBP	1,300,000	5.89% due 03/15/32 ^{(a), (b), (c)}		257,547,213
		資産担保証券合計		415,463,857
		社債等 (3.3%)		
		Barclays Bank PLC		
CNH	4,000,000	2.10% due 11/13/25 ^(a)		85,206,223
		Barclays PLC		
GBP	200,000	3.25% due 02/12/27		37,959,222
GBP	600,000	8.41% due 11/14/32 ^{(a), (c)}		126,386,664
		Bellis Finco PLC		
GBP	1,200,000	4.00% due 02/16/27 ^(a)		222,611,531
		BP Capital Markets PLC		
EUR	850,000	3.25% ^{(a), (c), (c)}		137,636,656
		British American Tobacco PLC		
EUR	1,600,000	3.75% ^{(a), (c), (c)}		251,318,757
		eG Global Finance PLC		
EUR	600,000	11.00% due 11/30/28 ^(a)		109,765,360
USD	400,000	12.00% due 11/30/28 ^{(a), (b)}		70,300,497
		HSBC Bank PLC		
CNY	7,400,000	3.12% due 04/04/26 ^(b)		159,925,432
		HSBC Holdings PLC		
USD	475,000	2.21% due 08/17/29 ^{(a), (c)}		67,073,974
EUR	1,600,000	3.45% due 09/25/30 ^{(a), (c)}		262,044,961
		Lloyds Bank PLC		
USD	400,000	0.00% due 04/02/32 ^(d)		41,311,451
		NatWest Group PLC		
EUR	400,000	4.77% due 02/16/29 ^{(a), (c)}		68,372,846
		Virgin Media Secured Finance PLC		
GBP	1,400,000	4.25% due 01/15/30 ^(a)		241,802,181
		Zegona Finance PLC		
EUR	675,000	6.75% due 07/15/29 ^(a)		116,890,260
		社債等合計		1,998,606,015
		イギリス合計 (取得原価2,108,356,981円)		2,414,069,872

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
アメリカ (36.2%)			
資産担保証券 (10.5%)			
USD	237,160	BANK 2018-BNK10 Class A4 3.43% due 02/15/61 ^(a)	35,678,063
USD	2,000,000	BANK5 2024-5YR10 Class A3 5.30% due 10/15/57 ^(a)	315,764,830
USD	900,000	BBCMS Mortgage Trust 2024-5C29 Class A3 5.21% due 09/15/57 ^(a)	141,900,791
USD	1,070,000	BBCMS Mortgage Trust 2024-5C31 Class A3 5.61% due 12/15/57 ^(a)	171,547,241
USD	600,000	Bellemeade Re 2021-2 Ltd. Class A2 5.57% due 09/25/31 ^{(a),(b),(c)}	94,385,448
USD	250,000	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust Class A3 3.54% due 02/15/51 ^(a)	37,897,444
USD	1,600,000	Benchmark 2018-B4 Mortgage Trust Class A3 3.89% due 07/15/51 ^(a)	246,112,003
USD	1,100,000	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust Class A4 2.04% due 03/15/53 ^(a)	147,377,099
USD	1,500,000	Benchmark 2024-V10 Mortgage Trust Class A3 5.28% due 09/15/57 ^(a)	236,502,827
USD	1,800,000	Benchmark 2024-V9 Mortgage Trust Class A3 5.60% due 08/15/57 ^(a)	287,524,134
USD	2,200,000	BMO 2024-5C6 Mortgage Trust Class A3 5.32% due 09/15/57 ^(a)	346,737,906
USD	1,180,000	BMO 2024-5C8 Mortgage Trust Class A3 5.63% due 12/15/57 ^{(a),(c)}	188,840,971
USD	1,928,631	CF 2020-P1 Mortgage Trust Class A1 2.84% due 04/15/25 ^{(a),(b),(c)}	302,337,780
USD	144,907	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class A3 3.74% due 03/10/51 ^(a)	22,054,321
USD	83,442	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 Class AAB 3.96% due 03/10/51 ^(a)	12,960,451
USD	125,153	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust Class A3 3.51% due 08/10/48 ^(a)	19,577,570
USD	51,561,000	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust Class XB 0.05% due 05/10/51 ^{(a),(b),(c)}	10,557,825
USD	590,000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2 6.47% due 12/25/41 ^{(a),(b),(c)}	94,042,921
USD	600,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2021-REV2 Class C 2.11% due 05/15/34 ^{(a),(b)}	88,368,514
USD	600,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2023-REV1 Class C 5.58% due 08/15/35 ^{(a),(b)}	94,950,007
USD	9,124,655	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 0.83% due 10/25/29 ^{(a),(c)}	47,558,624
USD	10,326,526	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 1.12% due 07/25/29 ^{(a),(c)}	67,626,943
USD	17,791,204	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 1.38% due 06/25/30 ^{(a),(c)}	167,170,050
USD	5,809,789	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 1.57% due 05/25/30 ^{(a),(c)}	61,695,529
USD	38,661	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA5 Class M2 6.22% due 01/25/34 ^{(a),(b),(c)}	6,117,014
USD	920,000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class M1B 6.42% due 01/25/42 ^{(a),(b),(c)}	146,601,659

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	333,227,010	FREMF 2019-K735 Mortgage Trust Class X2A 0.10% due 05/25/26 ^{(a),(b)}	45,509,492
USD	4,700,000	GS Mortgage Securities Trust 2018-GS10 Class A3 4.26% due 07/10/51 ^{(a),(c)}	722,267,579
USD	39,887	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE2 Class A1 6.30% due 03/20/54 ^{(a),(b),(c)}	6,321,907
USD	490,149	MFA 2021-RPL1 Trust Class A1 1.13% due 07/25/60 ^{(a),(b),(c)}	69,002,057
USD	85,812	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 Class A3 3.92% due 07/15/51 ^(a)	13,403,192
USD	674,591	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2019-1 Class A 3.63% due 09/14/27 ^{(a),(b)}	105,436,129
USD	1,200,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2021-1 Class C 1.42% due 07/14/28 ^{(a),(b)}	181,728,757
USD	100,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2021-1 Class D 1.62% due 11/14/30 ^{(a),(b)}	15,160,587
USD	1,100,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2023-1 Class B 5.81% due 02/14/31 ^{(a),(b)}	175,011,240
USD	1,200,000	OneMain Financial Issuance Trust 2023-2 Class B 6.17% due 09/15/36 ^{(a),(b)}	193,178,403
USD	859,632	RCKT Mortgage Trust 2024-CES6 Class A1A 5.34% due 09/25/44 ^{(a),(b)}	134,393,566
USD	481,348	RCKT Mortgage Trust 2024-CES7 Class A1A 5.16% due 10/25/44 ^{(a),(b)}	74,948,636
USD	500,000	Regional Management Issuance Trust 2022-1 Class A 3.07% due 03/15/32 ^{(a),(b)}	77,441,555
USD	600,000	Santander Drive Auto Receivables Trust 2023-4 Class C 6.04% due 12/15/31 ^(a)	96,313,622
USD	77,780	Towd Point HE Trust 2023-1 Class A1A 6.88% due 02/25/63 ^{(a),(b)}	12,225,935
USD	81,081	Towd Point Mortgage Trust 2024-CES1 Class A1A 5.85% due 01/25/64 ^{(a),(b),(c)}	12,780,529
USD	81,764	Towd Point Mortgage Trust 2024-CES2 Class A1A 6.13% due 02/25/64 ^{(a),(b),(c)}	12,944,304
USD	471,970	Towd Point Mortgage Trust 2024-CES4 Class A1 5.12% due 09/25/64 ^{(a),(b)}	73,460,616
USD	715,774	Towd Point Mortgage Trust 2024-CES5 Class A1 5.17% due 09/25/64 ^{(a),(b),(c)}	111,511,396
USD	1,229,656	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C11 Class A3 4.31% due 06/15/51 ^(a)	191,329,135
USD	200,046	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C8 Class A3 3.72% due 02/15/51 ^(a)	30,343,443
USD	212,893	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC24 Class A3 2.68% due 10/15/49 ^(a)	32,497,678
USD	2,250,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C49 Class A3 3.75% due 03/15/52 ^(a)	349,431,775
USD	22,700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C52 Class XB 1.08% due 08/15/52 ^{(a),(c)}	155,438,080
資産担保証券合計			<u>6,283,967,578</u>

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
社債等 (14.0%)			
EUR	700,000	Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 ^(a)	111,306,662
USD	280,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp. 5.88% due 08/20/26 ^(a)	42,405,311
USD	450,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 6.63% due 10/15/32 ^{(a),(b)}	70,296,887
USD	77,000	9.00% due 11/01/27 ^{(a),(b)} AT&T, Inc.	14,629,105
USD	206,000	3.50% due 09/15/53 ^(a)	21,811,739
EUR	950,000	3.95% due 04/30/31 ^(a)	161,309,168
CAD	300,000	5.10% due 11/25/48 ^(a) Bank of America Corp.	32,410,036
USD	1,050,000	2.30% due 07/21/32 ^{(a),(c)}	137,665,073
USD	571,000	2.57% due 10/20/32 ^{(a),(c)}	75,772,420
USD	1,445,000	2.69% due 04/22/32 ^{(a),(c)}	195,293,295
USD	705,000	3.19% due 07/23/30 ^{(a),(c)} Boeing Co.	102,121,620
USD	700,000	3.25% due 02/01/35 ^(a) Broadcom, Inc.	87,770,678
USD	900,000	3.14% due 11/15/35 ^{(a),(b)}	115,535,341
USD	635,000	3.42% due 04/15/33 ^{(a),(b)} Caledonia Generating LLC	87,377,432
USD	1,258,148	1.95% due 02/28/34 ^{(a),(b)} Calpine Corp.	169,355,428
USD	150,000	4.63% due 02/01/29 ^{(a),(b)}	22,252,784
USD	1,000,000	5.13% due 03/15/28 ^{(a),(b)} Capital One Financial Corp.	152,413,192
USD	250,000	5.46% due 07/26/30 ^{(a),(c)} Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	39,406,585
USD	135,000	3.70% due 04/01/51 ^(a)	13,273,628
USD	230,000	3.90% due 06/01/52 ^(a)	23,243,365
USD	200,000	4.80% due 03/01/50 ^(a) Citigroup, Inc.	23,660,876
USD	635,000	2.52% due 11/03/32 ^{(a),(c)}	83,207,581
USD	1,695,000	2.67% due 01/29/31 ^{(a),(c)}	235,667,566
USD	780,000	5.17% due 02/13/30 ^{(a),(c)}	122,468,259
USD	175,000	5.83% due 02/13/35 ^{(a),(c)} Cleveland-Cliffs, Inc.	27,407,867
USD	95,000	6.88% due 11/01/29 ^{(a),(b)}	14,770,453
USD	55,000	7.38% due 05/01/33 ^{(a),(b)} Columbia Pipelines Operating Co. LLC	8,489,958
USD	280,000	6.04% due 11/15/33 ^{(a),(b)} Comerica, Inc.	45,175,497
USD	388,000	5.98% due 01/30/30 ^{(a),(c)} Cox Communications, Inc.	61,647,687
USD	565,000	5.45% due 09/15/28 ^{(a),(b)} Dana, Inc.	89,707,077
USD	150,000	4.50% due 02/15/32 ^(a)	21,621,603

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	70,000	Dcli Bidco LLC 7.75% due 11/15/29 ^{(a),(b)}	11,248,815
USD	600,000	DISH DBS Corp. 7.75% due 07/01/26	79,317,398
USD	350,000	Energy Transfer LP 4.95% due 06/15/28 ^(a)	54,919,297
USD	195,000	5.00% due 05/15/50 ^(a)	26,035,512
USD	915,000	6.05% due 12/01/26 ^(a)	146,880,384
USD	120,000	6.25% due 04/15/49 ^(a)	18,929,480
USD	1,609,000	Equifax, Inc. 2.35% due 09/15/31 ^(a)	211,558,669
USD	275,000	Expand Energy Corp. 5.38% due 02/01/29 ^(a)	42,572,867
USD	390,000	FMC Corp. 5.15% due 05/18/26 ^(a)	61,354,792
USD	750,000	Ford Motor Credit Co. LLC 5.80% due 03/05/27 ^(a)	118,991,427
USD	320,000	6.80% due 11/07/28 ^(a)	52,135,040
EUR	450,000	Fortive Corp. 3.70% due 02/13/26	73,911,812
EUR	550,000	3.70% due 08/15/29 ^(a)	91,663,587
USD	345,000	General Motors Financial Co., Inc. 5.40% due 05/08/27	54,785,342
USD	275,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 3.25% due 01/15/32 ^(a)	37,016,179
USD	300,000	GN Bondco LLC 9.50% due 10/15/31 ^{(a),(b)}	49,646,343
USD	485,000	Goldman Sachs Group, Inc. 2.38% due 07/21/32 ^{(a),(c)}	63,606,677
USD	965,000	2.65% due 10/21/32 ^{(a),(c)}	128,215,133
USD	1,010,000	4.69% due 10/23/30 ^{(a),(c)}	155,440,919
USD	200,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co. 6.25% due 11/01/28 ^{(a),(b)}	30,438,885
EUR	700,000	Honeywell International, Inc. 3.75% due 05/17/32 ^(a)	116,935,208
USD	780,000	Huntington Bancshares, Inc. 5.71% due 02/02/35 ^{(a),(c)}	122,519,250
USD	195,000	6.21% due 08/21/29 ^{(a),(c)}	31,639,212
USD	525,000	Invitation Homes Operating Partnership LP 2.30% due 11/15/28 ^(a)	74,461,747
USD	420,000	IPALCO Enterprises, Inc. 4.25% due 05/01/30 ^(a)	62,182,940
USD	450,000	JPMorgan Chase & Co. 2.55% due 11/08/32 ^{(a),(c)}	59,668,466
USD	250,000	2.74% due 10/15/30 ^{(a),(c)}	35,391,481
USD	2,150,000	3.51% due 01/23/29 ^{(a),(c)}	324,208,463
USD	700,000	3.70% due 05/06/30 ^{(a),(c)}	104,164,738
USD	1,600,000	4.60% due 10/22/30 ^{(a),(c)}	246,891,997
USD	75,000	Medline Borrower LP 3.88% due 04/01/29 ^{(a),(b)}	10,914,609

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
ITL	350,000,000	Morgan Guaranty Trust Co. of New York 0.00% due 01/21/27 ^(d)	27,551,153
MXN	2,000,000	Morgan Stanley 0.00% due 02/07/28 ^(d)	10,943,089
MXN	4,000,000	0.00% due 04/03/29 ^(d)	19,282,510
MXN	11,000,000	0.00% due 11/07/31 ^(d)	40,445,526
MXN	3,000,000	0.00% due 12/29/31 ^(d)	10,660,695
USD	300,000	0.00% due 04/02/32 ^(d)	30,605,215
MXN	400,000	0.50% due 06/26/43	473,050
MXN	2,700,000	0.50% due 09/25/43	3,159,516
EUR	200,000	1.88% due 03/06/30	30,009,260
USD	670,000	2.51% due 10/20/32 ^{(a),(c)}	88,237,899
USD	750,000	2.70% due 01/22/31 ^{(a),(c)}	104,736,469
USD	245,000	2.94% due 01/21/33 ^{(a),(c)}	33,015,734
EUR	900,000	3.96% due 03/21/35 ^{(a),(c)}	149,894,301
USD	980,000	4.65% due 10/18/30 ^{(a),(c)}	150,710,016
USD	725,000	5.17% due 01/16/30 ^{(a),(c)}	114,128,498
USD	850,000	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 6.00% due 01/15/27 ^{(a),(b)}	132,881,311
USD	50,000	Newell Brands, Inc. 6.38% due 05/15/30 ^(a)	7,870,940
USD	30,000	6.63% due 05/15/32 ^(a)	4,741,140
USD	185,000	OneMain Finance Corp. 6.63% due 05/15/29 ^(a)	29,436,577
USD	1,270,000	ONEOK, Inc. 3.10% due 03/15/30 ^(a)	181,016,387
USD	750,000	6.05% due 09/01/33 ^(a)	121,321,169
USD	200,000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 4.13% due 04/30/28 ^{(a),(b)}	29,527,852
USD	200,000	5.13% due 04/30/31 ^{(a),(b)}	28,251,388
USD	450,000	Penn Entertainment, Inc. 5.63% due 01/15/27 ^{(a),(b)}	69,625,864
USD	250,000	Permian Resources Operating LLC 8.00% due 04/15/27 ^{(a),(b)}	40,120,332
USD	1,320,000	PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4.38% due 06/01/39	190,501,040
USD	120,000	4.45% due 12/01/47	16,401,714
USD	250,000	5.08% due 06/01/41	38,345,032
USD	90,000	Realty Income Corp. 2.85% due 12/15/32 ^(a)	11,934,944
EUR	600,000	4.88% due 07/06/30 ^(a)	104,624,820
USD	100,000	Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc. 6.75% due 03/01/32 ^(a)	15,743,093
USD	530,000	T-Mobile USA, Inc. 4.38% due 04/15/40 ^(a)	72,255,488
USD	1,036,000	Toyota Motor Credit Corp. 4.05% due 10/24/25	161,835,966
USD	105,000	Truist Financial Corp. 5.87% due 06/08/34 ^{(a),(c)}	16,804,520
USD	360,000	United Airlines, Inc. 4.38% due 04/15/26 ^{(a),(b)}	55,630,424

額面金額		銘柄	公正価格 (日本円)
USD	85,000	4.63% due 04/15/29 ^{(a),(b)} United Rentals North America, Inc.	12,701,174
USD	125,000	3.75% due 01/15/32 ^(a) Univision Communications, Inc.	17,205,576
USD	665,000	6.63% due 06/01/27 ^{(a),(b)} US Bancorp	104,090,447
USD	345,000	5.10% due 07/23/30 ^{(a),(c)}	54,184,508
USD	35,000	5.38% due 01/23/30 ^{(a),(c)}	5,548,301
USD	180,000	5.84% due 06/12/34 ^{(a),(c)}	28,853,086
USD	55,000	5.85% due 10/21/33 ^{(a),(c)} Venture Global Calcasieu Pass LLC	8,837,663
USD	30,000	3.88% due 08/15/29 ^{(a),(b)}	4,331,572
USD	30,000	4.13% due 08/15/31 ^{(a),(b)} Verizon Communications, Inc.	4,222,240
AUD	1,000,000	2.65% due 05/06/30	85,537,464
AUD	1,000,000	4.05% due 02/17/25 Viatris, Inc.	97,202,246
USD	60,000	3.85% due 06/22/40 ^(a)	7,070,374
USD	295,000	4.00% due 06/22/50 ^(a) VICI Properties LP	31,635,641
USD	800,000	4.95% due 02/15/30 ^(a) Vistra Operations Co. LLC	123,276,832
USD	340,000	5.00% due 07/31/27 ^{(a),(b)} Warnermedia Holdings, Inc.	52,429,485
USD	800,000	3.76% due 03/15/27 ^(a)	121,124,122
USD	220,000	5.05% due 03/15/42 ^(a)	27,849,652
USD	750,000	5.14% due 03/15/52 ^(a) Wells Fargo & Co.	87,994,415
USD	500,000	2.57% due 02/11/31 ^{(a),(c)}	69,303,114
USD	615,000	3.35% due 03/02/33 ^{(a),(c)} Welltower OP LLC	84,750,081
USD	580,000	2.80% due 06/01/31 ^(a) XPO, Inc.	79,341,716
USD	105,000	7.13% due 02/01/32 ^{(a),(b)}	16,886,177
社債等合計			8,374,219,660
政府債 (11.7%)			
Federal National Mortgage Association			
USD	500,000	5.38% due 12/07/28 U.S. Treasury Bond	79,934,718
USD	3,340,000	1.75% due 08/15/41 ^(f)	340,312,662
USD	1,360,000	2.38% due 02/15/42 ^(f)	152,329,782
USD	6,600,000	2.38% due 05/15/51 ^(f)	653,390,239
USD	9,820,000	3.38% due 11/15/48 ^(f)	1,207,098,428
USD	3,670,000	3.88% due 02/15/43 ^(f)	509,456,478
USD	655,000	4.00% due 11/15/42 ^(f)	92,722,219
USD	2,555,000	4.00% due 11/15/52 ^(f)	350,362,644
USD	360,000	4.63% due 11/15/44 ^(f)	54,915,632
USD	1,310,000	4.75% due 11/15/43 ^(f) U.S. Treasury Note	203,491,073
USD	16,000,000	4.38% due 07/31/26 ^(f)	2,518,587,178

額面金額			銘柄	公正価格 (日本円)
USD	2,000,000	4.63% due 06/30/26		315,989,820
USD	3,365,000	4.88% due 05/31/26 ^(f)		533,202,219
		政府債合計		<u>7,011,793,092</u>
		アメリカ合計 (取得原価19,061,487,860円)		<u>21,669,980,330</u>
		確定利付証券合計 (取得原価52,923,584,055円)		<u>60,764,756,299</u>
	契約	買建オプション (0.0%)*		
USD	20	Put Option on 3-Month SOFR December 2025, Strike Price 98		432,190
		買建オプション合計 (プレミアム支払額390,147円)		<u>432,190</u>
		ファンド・レベルの店頭買建スワップション (0.0%)*		
USD	2,375,000	Put Option with JP Morgan Chase & Co. on 7-Year Interest Rate Swap, February 2025, SOFR, Strike Price 4.24		1,467,907
USD	1,780,000	Put Option with JP Morgan Chase & Co. on 10-Year Interest Rate Swap, March 2025, SOFR, Strike Price 4.19		2,939,147
USD	6,490,000	Call Option with Citibank NA on 2-Year Interest Rate Swap, January 2025, SOFR, Strike Price 2.83		—
USD	6,490,000	Call Option with Citibank NA on 2-Year Interest Rate Swap, February 2025, SOFR, Strike Price 3.65		397,533
USD	6,490,000	Call Option with Citibank NA on 2-Year Interest Rate Swap, March 2025, SOFR, Strike Price 3.55		716,670
		買建スワップション合計 (プレミアム支払額—円)		<u>5,521,257</u>
額面金額		短期投資 (1.3%)		
		定期預金 (1.3%)		
		カナダ (0.0%)*		
		Royal Bank of Canada		
CAD	29,108	2.05% due 01/02/25		3,180,753
		カナダ合計 (取得原価3,122,538円)		<u>3,180,753</u>
		フランス (0.0%)*		
		BNP Paribas Bank		
SGD	830	1.12% due 01/02/25		95,628
		フランス合計 (取得原価94,540円)		<u>95,628</u>
		日本 (1.1%)		
		Sumitomo Trust Bank		
EUR	17,889	1.71% due 01/02/25		2,911,197
USD	4,405,507	3.58% due 01/02/25		692,369,444
		日本合計 (取得原価692,778,042円)		<u>695,280,641</u>
		イギリス (0.2%)*		
		Sumitomo Trust Bank		
JPY	6,720	0.01% due 01/06/25		6,720
GBP	554,177	3.67% due 01/02/25		109,077,149
		イギリス合計 (取得原価108,666,164円)		<u>109,083,869</u>
		アメリカ (0.0%)*		
		Brown Brothers Harriman & Co.		
SEK	0**	(0.93)%*** due 01/02/25		

額面金額		銘柄	純資産比率 (%)	公正価格 (日本円)
CHF	1	(0.45)%*** due 01/03/25		146
DKK	2	0.90% due 01/02/25		36
NZD	0**	2.06% due 01/03/25		29
NOK	1	2.35% due 01/02/25		8
AUD	1	2.98% due 01/02/25		80
ZAR	0**	6.00% due 01/02/25		0****
		アメリカ合計 (取得原価306円)		305
		定期預金合計 (取得原価804,661,590円)		807,641,196
		短期投資合計 (取得原価804,661,590円)		807,641,196
		投資合計 (取得原価53,728,635,792円)	102.9	61,578,350,942
		現金およびその他の資産額を超過する負債	(2.9)	(1,721,021,070)
		純資産	100.0%	59,857,329,872

* 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果0.05%未満となった可能性がある。

** 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果1未満となった可能性がある。

*** マイナス金利。スウェーデンおよびスイスの中央銀行による預金金利の引下げに起因して、スウェーデン・クローナ建ておよびスイス・フラン建て短期金融商品の金利は0%未満となった可能性がある。

**** 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果1円未満となった可能性がある。

(a) コーラブル債

(b) 144A証券－1933年証券法規則144Aに基づき、有価証券の登録届出書を提出する義務が免除されている。かかる有価証券は、登録手続きを行わずに取引において、一般的には適格機関投資家に転売することができる。別段の記載がない限り、これらの有価証券は非流動的とはみなされない。

(c) 変動利付債。表示の金利は年末時点で有効な金利である。

(d) ゼロクーポン債

(e) プットブル債

(f) 2024年12月31日現在、この有価証券のすべてまたは一部は先物契約および(または)スワップ契約のために取引相手に質入れされている。

財務書類に対する注記

(2024年12月31日現在)

2024年12月31日現在、以下の未決済の指数および金利先物契約に関して現金73,088,141円がブローカーから未収となっている。

先物契約(純資産の0.1%)

ポジション	銘柄	満期日	想定元本	契約数	未実現評価損益 (日本円)
売建	3-Month SOFR September Futures	09/2025	1,708,812,357	(45)	12,280,008
売建	3-Month SOFR December Futures	12/2025	1,710,708,450	(45)	13,026,868
売建	3-Month SOFR March Futures	03/2025	1,699,953,357	(45)	8,680,956
売建	Euro-Bobl March Futures	03/2025	3,377,438,365	(174)	40,041,974
売建	Euro-Bund March Futures	03/2025	4,140,307,536	(186)	101,147,279
買建	Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	03/2025	160,965,317	7	(9,819,682)
買建	Euro-OAT March Futures	03/2025	369,868,722	18	(8,392,469)
売建	Euro-Schatz March Futures	03/2025	349,197,582	(20)	984,572
買建	U.S. 10-Year Note March Futures	03/2025	2,261,062,590	131	(22,121,976)
買建	U.S. 10-Year Ultra March Futures	03/2025	1,668,300,298	94	(23,876,310)
買建	U.S. 2-Year Note March Futures	03/2025	5,115,180,246	158	(9,636,341)
買建	U.S. 5-Year Note March Futures	03/2025	2,320,051,397	138	(14,506,858)
買建	U.S. Treasury Long Bond March Futures	03/2025	835,799,288	45	(30,673,533)
売建	U.S. Ultra Long Bond March Futures	03/2025	191,256,797	(10)	4,383,738
					<u>61,518,226</u>

外国為替先渡契約(純資産の0.5%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
AUD	Citibank NA	2,574,877	01/21/2025	USD	1,722,155	—	(20,044,903)	(20,044,903)
CAD	HSBC Bank PLC	8,321,839	01/21/2025	USD	6,048,604	—	(40,500,946)	(40,500,946)
CHF	HSBC Bank PLC	1,705,120	01/21/2025	USD	1,998,437	—	(17,713,612)	(17,713,612)
CLP	Toronto Dominion Bank	353,214,519	03/19/2025	USD	363,989	—	(1,424,436)	(1,424,436)
	Goldman Sachs							
CNH	International	95,609,772	03/19/2025	USD	13,173,382	—	(19,814,078)	(19,814,078)
CNH	HSBC Bank PLC	4,708,735	03/19/2025	USD	650,669	—	(1,269,703)	(1,269,703)
CNH	HSBC Bank PLC	946,925	03/19/2025	USD	130,545	—	(207,987)	(207,987)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	100,409,674	03/19/2025	USD	13,999,648	—	(25,747,437)	(25,747,437)
COP	Citibank NA	2,446,464,492	03/19/2025	USD	546,208	539,335	—	539,335
CZK	Citibank NA	11,546,180	01/21/2025	USD	498,389	—	(3,657,391)	(3,657,391)
	Goldman Sachs							
DKK	International	6,544,820	01/21/2025	USD	959,001	—	(7,736,647)	(7,736,647)
EUR	Bank of America NA	1,007,425	01/21/2025	USD	1,066,335	—	(3,513,302)	(3,513,302)
EUR	HSBC Bank PLC	1,993,261	01/21/2025	USD	2,102,930	—	(5,871,042)	(5,871,042)
EUR	HSBC Bank PLC	3,394,993	01/21/2025	USD	3,649,187	—	(20,569,445)	(20,569,445)
EUR	JPMorgan Chase & Co.	1,267,728	01/21/2025	USD	1,377,533	—	(10,015,251)	(10,015,251)
GBP	Standard Chartered Bank	513,900	01/21/2025	USD	656,086	—	(1,980,070)	(1,980,070)
GBP	Toronto Dominion Bank	1,722,982	01/21/2025	USD	2,224,798	—	(10,574,510)	(10,574,510)
HUF	BNP Paribas SA	92,030,136	01/21/2025	USD	248,891	—	(2,735,266)	(2,735,266)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
IDR	JPMorgan Chase & Co.	16,155,926,968	03/19/2025	USD	1,013,292	—	(1,926,004)	(1,926,004)
JPY	Standard Chartered Bank	120,330,344	01/21/2025	USD	793,780	—	(4,145,135)	(4,145,135)
KRW	Citibank NA	7,201,433,071	03/19/2025	USD	5,054,524	—	(23,195,303)	(23,195,303)
MXN	UBS AG	15,787,867	03/19/2025	USD	771,845	—	(3,453,299)	(3,453,299)
MYR	Barclays Bank PLC	7,478,130	03/19/2025	USD	1,686,162	—	(1,438,309)	(1,438,309)
NOK	HSBC Bank PLC	5,565,748	01/21/2025	USD	514,876	—	(3,894,344)	(3,894,344)
NZD	BNP Paribas SA	945,143	01/21/2025	USD	575,592	—	(7,214,933)	(7,214,933)
PLN	Deutsche Bank AG	3,331,465	01/21/2025	USD	841,014	—	(5,484,591)	(5,484,591)
SGD	HSBC Bank PLC	1,320,556	03/19/2025	USD	990,448	—	(3,033,056)	(3,033,056)
THB	BNP Paribas SA	51,775,835	03/19/2025	USD	1,521,499	726,392	—	726,392
USD	Bank of America NA	633,388	01/21/2025	EUR	602,440	1,429,720	—	1,429,720
USD	Bank of America NA	1,100,245	03/19/2025	CNH	8,015,047	1,023,761	—	1,023,761
USD	Bank of New York Mellon	1,850,277	01/21/2025	EUR	1,778,576	1,137,207	—	1,137,207
USD	Barclays Bank PLC	705,711	01/21/2025	EUR	681,025	1,260	—	1,260
USD	Barclays Bank PLC	15,631,776	01/21/2025	EUR	14,236,875	137,839,843	—	137,839,843
USD	Barclays Bank PLC	584,986	01/21/2025	CHF	501,386	4,793,227	—	4,793,227
USD	BNP Paribas SA	259,200	01/21/2025	EUR	246,924	521,848	—	521,848
USD	BNP Paribas SA	1,607,974	01/21/2025	SEK	16,579,442	16,621,860	—	16,621,860
USD	BNP Paribas SA	2,845,485	01/21/2025	EUR	2,682,436	10,325,635	—	10,325,635
USD	Citibank NA	462,941	01/21/2025	GBP	360,168	1,877,159	—	1,877,159
USD	Citibank NA	936,465	01/21/2025	EUR	859,660	7,159,212	—	7,159,212
USD	Deutsche Bank AG	601,013	01/21/2025	GBP	463,260	3,286,883	—	3,286,883
USD	Deutsche Bank AG	1,262,917	01/21/2025	EUR	1,202,150	2,698,060	—	2,698,060
USD	Deutsche Bank AG	1,074,029	01/21/2025	EUR	985,294	8,315,952	—	8,315,952
USD	Goldman Sachs							
USD	International	15,554,797	01/21/2025	EUR	14,236,875	125,768,527	—	125,768,527
USD	HSBC Bank PLC	742,396	01/21/2025	CAD	1,019,317	5,199,296	—	5,199,296
USD	HSBC Bank PLC	1,671,097	01/21/2025	EUR	1,536,016	12,454,236	—	12,454,236
USD	HSBC Bank PLC	12,414,339	01/21/2025	GBP	9,538,925	73,788,319	—	73,788,319
USD	HSBC Bank PLC	808,096	01/21/2025	GBP	645,153	46,026	—	46,026
USD	HSBC Bank PLC	484,400	03/19/2025	CNH	3,519,718	642,707	—	642,707
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,066,577	01/21/2025	EUR	1,013,446	2,572,933	—	2,572,933
USD	Standard Chartered Bank	857,372	01/21/2025	EUR	809,238	2,949,664	—	2,949,664
USD	Standard Chartered Bank	266,374	01/21/2025	GBP	212,436	59,705	—	59,705
USD	Standard Chartered Bank	406,975	01/21/2025	JPY	60,131,608	3,687,627	—	3,687,627
USD	State Street Corp.	1,359,800	01/21/2025	EUR	1,293,708	3,012,716	—	3,012,716
USD	State Street Corp.	1,847,031	01/21/2025	EUR	1,757,263	4,091,445	—	4,091,445
USD	State Street Corp.	11,272,699	01/21/2025	EUR	10,223,177	106,487,134	—	106,487,134
USD	Toronto Dominion Bank	635,229	01/21/2025	CAD	876,639	3,961,769	—	3,961,769
USD	Toronto Dominion Bank	1,599,508	01/21/2025	EUR	1,517,297	4,269,917	—	4,269,917
						<u>547,289,375</u>	<u>(247,161,000)</u>	<u>300,128,375</u>

ヘッジ付き受益証券の外国為替先渡契約(純資産の(4.2)%)

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	未実現評価益 (日本円)	未実現評価損 (日本円)	未実現評価純損益 (日本円)
JPY	Bank of New York Mellon	704,316,399	01/16/2025	USD	4,683,316	—	(30,551,952)	(30,551,952)
JPY	Barclays Bank PLC	27,908,853,809	01/16/2025	USD	187,157,691	—	(1,458,428,625)	(1,458,428,625)
JPY	Deutsche Bank AG	1,591,444,060	01/16/2025	USD	10,703,526	—	(88,067,242)	(88,067,242)
JPY	HSBC Bank PLC	27,828,102,759	01/16/2025	USD	187,157,691	—	(1,539,179,683)	(1,539,179,683)
USD	Bank of America NA	92,346,821	01/16/2025	EUR	86,969,497	351,239,237	—	351,239,237
USD	Barclays Bank PLC	11,259,199	01/16/2025	CAD	15,838,007	37,851,826	—	37,851,826
USD	Barclays Bank PLC	1,837,959	01/16/2025	JPY	288,733,579	—	(335,809)	(335,809)
USD	BNP Paribas SA	5,947,161	01/16/2025	AUD	9,238,641	35,615,301	—	35,615,301
USD	Deutsche Bank AG	1,470,793	01/16/2025	CNH	10,661,906	2,912,974	—	2,912,974
USD	HSBC Bank PLC	39,909,982	01/16/2025	CNH	289,206,928	81,265,997	—	81,265,997
USD	Toronto Dominion Bank	2,786,766	01/16/2025	EUR	2,631,310	9,491,177	—	9,491,177
USD	UBS AG	16,188,043	01/16/2025	GBP	12,650,753	54,196,157	—	54,196,157
USD	Barclays Bank PLC	1,562,363	03/20/2025	SEK	17,027,810	2,304,795	—	2,304,795
USD	Barclays Bank PLC	1,696,497	03/20/2025	IDR	27,208,750,432	1,684,623	—	1,684,623
USD	Barclays Bank PLC	990,076	03/20/2025	SGD	1,325,633	2,386,893	—	2,386,893
USD	Barclays Bank PLC	5,055,082	03/20/2025	KRW	7,208,192,554	22,496,398	—	22,496,398
USD	Barclays Bank PLC	1,193,250	03/20/2025	MXN	24,391,880	5,477,879	—	5,477,879
USD	Barclays Bank PLC	1,502,534	03/20/2025	MYR	6,648,563	1,791,592	—	1,791,592
USD	Barclays Bank PLC	724,640	03/20/2025	NZD	1,249,644	3,723,536	—	3,723,536
USD	Goldman Sachs International	1,280,503	03/20/2025	THB	43,154,243	1,298,313	—	1,298,313
USD	HSBC Bank PLC	2,323,946	03/20/2025	CHF	2,040,687	8,252,135	—	8,252,135
USD	HSBC Bank PLC	825,620	03/20/2025	DKK	5,834,436	1,867,688	—	1,867,688
USD	HSBC Bank PLC	521,998	03/20/2025	ILS	1,859,724	1,645,435	—	1,645,435
USD	JPMorgan Chase & Co.	510,064	03/20/2025	CZK	12,146,517	1,521,006	—	1,521,006
USD	Morgan Stanley & Co. International PLC	942,105	03/20/2025	PLN	3,852,815	1,864,470	—	1,864,470
						628,887,432	(3,116,563,311)	(2,487,675,879)

金利スワップ契約(純資産の0.0%*)

通貨	取引相手	想定元本	変動金利	固定金利 受取/(支払) (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
CNY	Morgan Stanley & Co. International PLC	2,200,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.515)	07/31/2030	2,817,750	—	2,817,750
CNY	Morgan Stanley & Co. International PLC	4,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.495)	11/24/2030	6,361,994	—	6,361,994
CZK	BNP Paribas SA	895,435,000	3-Month CZK- PRIBOR	(3.830)	05/06/2025	(1,323,685)	—	(1,323,685)
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	1,030,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(2.625)	04/09/2026	(485,433)	(512)	(485,945)
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	3,200,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.245)	11/19/2029	(1,509,222)	—	(1,509,222)
MYR	Morgan Stanley & Co. International PLC	2,850,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.880)	11/23/2030	1,660,156	—	1,660,156
MYR	Citibank NA	500,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.870)	04/07/2032	287,698	—	287,698
MYR	Goldman Sachs International	900,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.650)	07/12/2032	37,961	—	37,961
MYR	JP Morgan Chase & Co.	500,000	Kuala Lumpur Interbank Offered 3- Month	(3.720)	08/03/2032	100,371	—	100,371
						<u>7,947,590</u>	<u>(512)</u>	<u>7,947,078</u>

クレジット・デフォルト・スワップ契約(純資産の0.0%*)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取/(支払) (%)	インプライド・ クレジット・ スプレッド (%)	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
EUR	Barclays Bank PLC	450,000	プロテクション の売り	U.S. Treasury Note/Bond	0.250	0.09	3/20/2025	(7,173)	38,618	31,445
EUR	Goldman Sachs International	900,000	プロテクション の売り	UBS Group AG	1.000	0.18	3/20/2025	(218,945)	528,573	309,628
EUR	Barclays Bank PLC	220,000	プロテクション の買い	U.S. Treasury Note/Bond	(0.250)	0.11	6/20/2025	(9,480)	(17,012)	(26,492)
EUR	Barclays Bank PLC	665,000	プロテクション の買い	U.S. Treasury Note/Bond	(0.250)	0.11	6/20/2025	(27,936)	(52,145)	(80,081)
USD	Goldman Sachs International	490,000	プロテクション の売り	Bank of America NA	1.000	0.30	12/20/2025	(72,858)	614,518	541,660
USD	Goldman Sachs International	490,000	プロテクション の売り	Morgan Stanley	1.000	0.26	12/20/2025	(44,904)	614,518	569,614
USD	Goldman Sachs International	490,000	プロテクション の売り	Citigroup Panama Government International Bond	1.000	0.26	12/20/2025	(51,016)	623,000	571,984
USD	Citibank NA	440,000	プロテクション の売り	Qatar Government International Bond	1.000	1.05	12/20/2026	(185,915)	148,978	(36,937)
USD	Citibank NA	1,000,000	プロテクション の売り	Republic Of Italy Government International Bond	1.000	0.24	12/20/2026	(884,746)	3,217,859	2,333,113
USD	Barclays Bank PLC	3,000,000	プロテクション の売り	Comision Federal de Electricidad Industrial &	1.000	0.43	6/20/2028	6,683,924	2,102,409	8,786,333
USD	Citibank NA	615,000	プロテクション の売り	Commercial Bank of China China Development Bank	1.000	2.44	6/20/2029	(51,418)	(5,332,468)	(5,383,886)
USD	JP Morgan Chase & Co.	900,000	プロテクション の買い	China Government International Bond	(1.000)	0.60	6/20/2029	(1,043,666)	(1,280,962)	(2,324,628)
USD	JP Morgan Chase & Co.	900,000	プロテクション の買い	Republic Of Italy Government International Bond	(1.000)	0.61	6/20/2029	(836,210)	(1,470,241)	(2,306,451)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,800,000	プロテクション の売り	China Government International Bond	1.000	0.62	6/20/2029	927,431	3,573,489	4,500,920
USD	Barclays Bank PLC	1,000,000	プロテクション の売り	Republic Of Italy Government International Bond	1.000	0.69	6/20/2030	5,216,992	(2,766,434)	2,450,558
USD	Citibank NA	645,000	プロテクション の売り	French Republic Government Bond OAT	0.250	0.64	6/20/2034	(760,128)	(2,267,135)	(3,027,263)
USD	Bank of America NA	3,975,000	プロテクション の売り	French Republic Government Bond OAT	0.250	0.66	12/20/2034	(5,378,701)	(14,802,942)	(20,181,643)

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

通貨	取引相手	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	インプライド・ クレジット・ 受取/(支払) スプレッド		満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
					(%)	(%)				
USD	Citibank NA	730,000	プロテクション の売り	Republic of Italy Government International Bond	1.000	1.14	12/20/2034	(527,342)	(689,224)	(1,216,566)
USD	Citibank NA	730,000	プロテクション の売り	Republic of Italy Government International Bond	1.000	1.14	12/20/2034	(527,342)	(689,224)	(1,216,566)
								2,200,567	(17,905,825)	(15,705,258)

2024年12月31日現在、以下の中央清算スワップ契約に関して現金347,628,330円がブローカーに対し未払いとなっている。

金利スワップ契約(純資産の(0.9)%)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
AUD	2,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(0.856)	05/25/2030	(31,042,018)	—	(31,042,018)
AUD	1,000,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.115)	04/18/2033	(8,028,627)	—	(8,028,627)
AUD	2,730,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.800)	12/03/2033	4,147,735	(34,050,627)	(29,902,892)
AUD	1,220,000	6-Month Australian Bank Bill	(2.850)	12/03/2034	(2,303,921)	(12,194,521)	(14,498,442)
		Brazilian Overnight Average					
BRL	9,727,426	Rate	(11.510)	01/02/2029	(36,564,317)	—	(36,564,317)
		Brazilian Overnight Average					
BRL	18,360,056	Rate	(11.235)	01/02/2029	(74,770,138)	—	(74,770,138)
		Brazilian Overnight Average					
BRL	17,810,817	Rate	(11.710)	01/02/2031	(87,325,331)	—	(87,325,331)
		Canadian Overnight Repo Rate					
CAD	8,875,000	Average	(0.970)	04/03/2025	25,069,675	(38,818,910)	(13,749,235)
		Canadian Overnight Repo Rate					
CAD	1,505,000	Average	(3.850)	12/03/2026	428,621	3,013,962	3,442,583
		Canadian Overnight Repo Rate					
CAD	2,590,000	Average	(3.550)	12/03/2028	5,723,089	3,272,445	8,995,534
		Canadian Overnight Repo Rate					
CAD	1,115,000	Average	(3.500)	12/03/2029	(209,759)	4,617,636	4,407,877
		Canadian Overnight Repo Rate					
CAD	920,000	Average	(3.450)	12/03/2031	(424,451)	4,506,463	4,082,012
		Canadian Overnight Repo Rate					
CAD	575,000	Average	3.500	12/03/2034	(1,938,751)	(1,041,108)	(2,979,859)
		Canadian Overnight Repo Rate					
CAD	2,000,000	Average	3.550	12/03/2037	(16,091,493)	4,702,160	(11,389,333)
		Canadian Overnight Repo Rate					
CAD	800,000	Average	(3.450)	12/03/2048	8,488,733	(3,510,823)	4,977,910
		Canadian Overnight Repo Rate					
CAD	730,000	Average	(3.400)	12/03/2049	387,169	3,816,597	4,203,766
CHF	500,000	Swiss Average Overnight Rate	(1.909)	03/31/2033	12,069,472	—	12,069,472
CHF	825,000	Swiss Average Overnight Rate	(0.687)	04/03/2033	4,469,574	(586,329)	3,883,245
CHF	45,000	Swiss Average Overnight Rate	(1.258)	03/20/2034	667,348	—	667,348
CHF	1,090,000	Swiss Average Overnight Rate	(0.371)	12/13/2034	(128,711)	—	(128,711)
CLP	190,000,000	Chile 3-Month Interbank Rate	(3.085)	02/11/2030	(3,234,354)	—	(3,234,354)
CNY	50,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.046)	05/28/2025	1,986,063	—	1,986,063
CNY	25,200,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.330)	07/02/2025	2,551,816	—	2,551,816
CNY	32,650,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.653)	07/13/2025	5,228,306	—	5,228,306
CNY	19,652,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.555)	08/06/2025	2,965,666	—	2,965,666
CNY	16,920,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.588)	11/02/2025	3,743,721	—	3,743,721
CNY	10,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.660)	01/05/2026	3,050,515	—	3,050,515
CNY	12,700,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.810)	04/12/2026	5,317,507	2,531	5,320,038
CNY	50,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.530)	10/12/2026	22,946,317	—	22,946,317
CNY	9,200,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.460)	12/22/2026	4,135,203	—	4,135,203
CNY	10,570,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.420)	08/01/2027	6,249,767	—	6,249,767

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
CNY	24,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.388)	08/04/2027	14,180,838	—	14,180,838
CNY	46,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.757)	01/09/2028	42,787,631	(267,951)	42,519,680
CNY	14,585,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.790)	04/26/2028	14,769,769	—	14,769,769
CNY	84,540,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600)	05/11/2028	50,603,965	23,529,734	74,133,699
CNY	5,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.548)	05/15/2028	4,210,037	—	4,210,037
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.391)	07/19/2028	7,672,412	—	7,672,412
CNY	3,050,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.400)	12/06/2028	2,545,087	—	2,545,087
CNY	88,840,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.650)	05/10/2029	24,559,485	77,924,715	102,484,200
CNY	22,050,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.027)	05/15/2029	12,778,022	—	12,778,022
CNY	17,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(1.873)	07/23/2029	7,719,216	—	7,719,216
CNY	28,700,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(1.496)	12/12/2029	2,908,935	—	2,908,935
COP	5,100,000,000	Columbian Interbank Offered Rate 3-Month	(5.480)	12/16/2029	(24,279,836)	—	(24,279,836)
CZK	6,000,000	Prague Interbank Offered Rate 6- Month	(3.142)	08/08/2029	(1,035,874)	—	(1,035,874)
CZK	11,755,000	Prague Interbank Offered Rate 6- Month	(0.710)	03/31/2030	(11,352,186)	—	(11,352,186)
DKK	5,200,000	Danish 6-Month Deposit Rate	(1.581)	04/08/2032	(3,380,691)	(2,748,241)	(6,128,932)
EUR	585,000	3-Month EURIBOR	(0.600)	11/24/2041	(14,329,458)	—	(14,329,458)
EUR	1,418,000	3-Month EURIBOR	(0.663)	11/25/2041	(33,636,363)	—	(33,636,363)
EUR	570,000	3-Month EURIBOR	(1.310)	03/22/2042	(8,901,571)	—	(8,901,571)
EUR	1,170,000	3-Month EURIBOR	(2.960)	02/24/2043	18,935,225	(82,525)	18,852,700
EUR	6,400,000	6-Month EURIBOR	(2.996)	03/20/2033	66,436,255	—	66,436,255
EUR	1,585,000	6-Month EURIBOR	2.982	03/20/2038	(20,202,464)	—	(20,202,464)
EUR	585,000	6-Month EURIBOR	0.565	11/24/2041	13,932,145	—	13,932,145
EUR	1,418,000	6-Month EURIBOR	0.629	11/25/2041	32,647,056	—	32,647,056
EUR	570,000	6-Month EURIBOR	1.257	03/22/2042	8,609,296	—	8,609,296
EUR	1,170,000	6-Month EURIBOR	2.910	02/24/2043	(16,795,241)	130,616	(16,664,625)
EUR	3,890,000	6-Month EURIBOR	1.468	11/28/2054	4,764,157	(428,019)	4,336,138
EUR	5,290,000	Euro Short-Term Rate	3.076	04/23/2026	(8,268,131)	—	(8,268,131)
EUR	1,541,000	Euro Short-Term Rate	(0.191)	08/15/2030	(33,847,918)	42,298	(33,805,620)
EUR	780,000	Euro Short-Term Rate	(2.560)	03/20/2034	2,315,518	428,201	2,743,719
EUR	3,810,000	Euro Short-Term Rate	(1.200)	05/11/2052	(140,894,889)	4,689,924	(136,204,965)
GBP	860,000	Sterling Overnight Index Average	1.000	05/08/2026	15,078,578	(3,252,971)	11,825,607
GBP	5,265,000	Sterling Overnight Index Average	1.050	05/08/2027	47,716,375	51,702,484	99,418,859
GBP	5,195,000	Sterling Overnight Index Average	1.100	05/08/2028	(33,383,472)	154,873,827	121,490,355
GBP	1,285,000	Sterling Overnight Index Average	1.100	05/08/2029	7,371,669	28,544,093	35,915,762
GBP	640,000	Sterling Overnight Index Average	1.100	05/08/2030	(2,075,666)	22,804,096	20,728,430
GBP	815,000	Sterling Overnight Index Average	(1.200)	05/08/2038	(18,660,558)	(33,518,683)	(52,179,241)
GBP	565,000	Sterling Overnight Index Average	(3.900)	05/08/2039	(6,678,853)	2,438,851	(4,240,002)
GBP	975,000	Sterling Overnight Index Average	(1.250)	05/08/2044	(12,099,696)	(68,120,984)	(80,220,680)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
		Sterling Overnight Index					
GBP	2,255,000	Average	(1.250)	05/08/2046	(252,024,174)	54,945,379	(197,078,795)
		Sterling Overnight Index					
GBP	330,000	Average	(1.250)	05/08/2047	(18,956,351)	(10,662,034)	(29,618,385)
		Sterling Overnight Index					
GBP	385,000	Average	(1.250)	05/08/2052	(31,302,644)	(6,995,412)	(38,298,056)
		Sterling Overnight Index					
GBP	480,000	Average	(1.250)	05/08/2054	(3,515,564)	(45,706,436)	(49,222,000)
		Sterling Overnight Index					
GBP	415,000	Average	(3.900)	05/08/2054	(4,384,244)	(728,902)	(5,113,146)
HUF	300,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.750)	06/12/2028	(6,298,868)	(1,707,914)	(8,006,782)
JPY	302,900,000	Tokyo Overnight Average Rate	(0.268)	07/31/2028	(4,922,198)	—	(4,922,198)
JPY	280,000,000	Tokyo Overnight Average Rate	0.800	07/08/2031	(1,156,821)	1,329,847	173,026
JPY	135,000,000	Tokyo Overnight Average Rate	(1.350)	07/08/2039	892,497	458,075	1,350,572
JPY	57,800,000	Tokyo Overnight Average Rate	1.102	07/31/2053	9,324,033	—	9,324,033
JPY	145,000,000	Tokyo Overnight Average Rate	(1.750)	07/08/2054	(6,413,914)	4,618,675	(1,795,239)
JPY	175,000,000	Tokyo Overnight Average Rate	0.450	07/08/2054	6,094,968	50,628,057	56,723,025
KRW	1,391,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.810)	03/02/2025	194,748	—	194,748
KRW	730,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.135)	04/19/2028	1,002,406	—	1,002,406
KRW	2,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.383)	05/24/2028	(2,510,934)	—	(2,510,934)
KRW	1,878,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.043)	09/10/2028	(14,821,038)	9,994,677	(4,826,361)
KRW	895,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.065)	04/27/2030	(8,232,626)	—	(8,232,626)
KRW	1,200,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.000)	07/16/2030	(11,984,438)	—	(11,984,438)
KRW	2,200,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.025)	10/08/2031	(11,204,443)	—	(11,204,443)
KRW	1,319,040,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.150)	03/10/2033	5,496,388	(1,484,306)	4,012,082
KRW	365,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.610)	11/24/2033	2,579,539	—	2,579,539
KRW	3,411,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(3.150)	03/10/2034	6,785,353	4,369,832	11,155,185
MXN	7,345,000	28-Day MXN TIE Banxico	(5.680)	07/10/2030	(7,050,575)	—	(7,050,575)
MXN	7,425,000	28-Day MXN TIE Banxico	(8.400)	05/09/2034	(3,620,615)	—	(3,620,615)
MXN	7,425,000	28-Day MXN TIE Banxico	(8.400)	12/30/2025	(779,468)	72,626	(706,842)
MXN	7,345,000	28-Day MXN TIE Banxico	(5.680)	12/31/2025	(2,290,085)	147,852	(2,142,233)
		6-Month Norway Interbank					
NOK	3,200,000	Offered Rate	(2.177)	12/11/2028	(3,202,192)	—	(3,202,192)
NZD	380,000	3-Month NZD-Bank Bill	(2.098)	03/01/2031	(2,497,329)	(228,785)	(2,726,114)
PLN	11,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(5.166)	10/18/2026	(1,338,682)	—	(1,338,682)
PLN	13,785,000	6-Month PLN-WIBOR	(5.163)	10/18/2026	(1,711,930)	—	(1,711,930)
PLN	3,200,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.480)	10/11/2031	(18,337,378)	—	(18,337,378)
SEK	20,000,000	3-Month SEK-STIBOR	2.100	04/26/2027	(1,238,345)	553,065	(685,280)
		Singapore Overnight Rate					
SGD	1,200,000	Average	(1.120)	07/29/2031	(11,045,124)	(2,385,453)	(13,430,577)
THB	22,000,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(1.435)	09/19/2029	(2,447,371)	990	(2,446,381)
THB	41,500,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(1.028)	07/03/2030	(5,211,400)	(5,199,468)	(10,410,868)
THB	28,100,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(2.895)	04/18/2034	7,172,737	—	7,172,737
THB	23,350,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(2.818)	04/22/2034	5,227,563	—	5,227,563
THB	18,100,000	Thai Overnight Repurchase Rate	(2.173)	12/16/2034	(927,150)	—	(927,150)
TWD	43,500,000	Taiwan 3-Month Interbank Rate	1.390	02/17/2028	2,993,573	—	2,993,573
USD	11,260,000	SOFR	(5.241)	04/30/2025	5,681,715	—	5,681,715
USD	23,525,000	SOFR	(4.395)	08/19/2025	(4,384,487)	(194,211)	(4,578,698)
USD	24,780,000	SOFR	(4.200)	09/06/2025	(11,153,736)	1,491,682	(9,662,054)
USD	4,585,000	SOFR	4.200	11/12/2025	212,513	243,575	456,088

PGIMグローバル・コア・ボンド・ファンド(除く日本)

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払) (%)	満期日	未実現評価純益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	5,790,000	SOFR	(4.861)	04/23/2026	6,209,841	－	6,209,841
USD	10,475,000	SOFR	(4.750)	05/11/2026	(21,395,434)	30,229,222	8,833,788
USD	12,610,000	SOFR	3.660	09/06/2026	22,549,691	(637,905)	21,911,786
USD	4,085,000	SOFR	4.699	09/25/2026	(6,245,856)	－	(6,245,856)
USD	2,210,000	SOFR	4.396	09/28/2028	(3,770,490)	－	(3,770,490)
USD	2,450,000	SOFR	4.223	11/07/2028	(2,100,251)	－	(2,100,251)
USD	2,430,000	SOFR	4.143	05/17/2029	1,014,501	－	1,014,501
USD	1,410,000	SOFR	(3.911)	12/10/2034	(3,001,451)	－	(3,001,451)
USD	3,295,000	SOFR	(3.771)	08/15/2039	(21,877,215)	－	(21,877,215)
USD	3,295,000	SOFR	(3.460)	08/02/2048	(49,370,316)	－	(49,370,316)
USD	2,910,000	SOFR	3.348	08/02/2053	50,315,062	－	50,315,062
USD	620,000	SOFR	4.027	04/30/2054	(606,879)	－	(606,879)
USD	1,195,000	SOFR	(3.850)	05/10/2054	(3,538,712)	(1,106,586)	(4,645,298)
USD	9,040,000	SOFR	3.136	12/14/2054	9,867,159	－	9,867,159
USD	1,227,000	SOFR	3.638	12/15/2054	3,019,867	－	3,019,867
USD	1,295,000	SOFR	3.420	05/10/2074	6,394,702	2,096,134	8,490,836
USD	1,960,000	SOFR	1.950	05/11/2074	3,582,900	1,372,551	4,955,451
ZAR	30,955,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.600)	11/26/2034	(2,791,408)	－	(2,791,408)
					<u>(542,767,150)</u>	<u>277,933,768</u>	<u>(264,833,382)</u>

クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約(純資産の0.0%*)

通貨	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照組織	受取／(支払) (%)	インブライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払／(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
USD	20,110,000	支払	CDX.NA.IG.43 V1	(1.000)	0.50	12/20/2029	2,107,243	(73,705,095)	(71,597,852)

売建オプション(純資産の(0.0)%*)

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム 受取	公正価格 (日本円)
Put Option on 3-Month SOFR December 2025	96.50	12/12/2025	20	(5,109,438)	(5,264,860)
Call Option on 3-Month SOFR December 2025	96.50	12/12/2025	20	(1,708,784)	(1,866,275)
				<u>(6,818,222)</u>	<u>(7,131,135)</u>

売建スワップション(純資産の(0.0)%*)

銘柄	取引相手	行使価格	満期日	契約数	プレミアム 受取	公正価格 (日本円)
Put Option on 10-Year Interest Rate Swap, SOFR	JP Morgan Chase & Co.	4.39	03/17/2025	3,560,000	—	(3,108,491)
Put Option on 2-Year Interest Rate Swap, SOFR	Citibank NA	4.32	02/05/2025	6,490,000	—	(653,586)
Put Option on 2-Year Interest Rate Swap, SOFR	Citibank NA	4.35	02/05/2025	6,490,000	—	(535,075)
Put Option on 7-Year Interest Rate Swap, SOFR	JP Morgan Chase & Co.	4.48	02/13/2025	4,750,000	—	(975,531)
Call Option on 2-Year Interest Rate Swap, SOFR	Citibank NA	2.52	01/06/2025	12,980,000	—	—
Call Option on 2-Year Interest Rate Swap, SOFR	Citibank NA	3.10	02/05/2025	12,980,000	—	(50,631)
Call Option on 2-Year Interest Rate Swap, SOFR	Citibank NA	3.29	03/06/2025	12,980,000	—	(615,632)
					<u>—</u>	<u>(5,938,946)</u>

トータル・リターン・スワップ契約(純資産の(0.1)%*)

ポジション	取引相手	参照組織	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現 評価損益 (日本円)	プレミアム 支払/(受取) (日本円)	公正価格 (日本円)
買建	JP Morgan Chase & Co.	U.S. Treasury Bond	4.63	11/15/2044	USD	5,645,000	(51,898,445)	(2,594,483)	(54,492,928)
買建	JP Morgan Chase & Co.	U.S. Treasury Bond	2.25	08/15/2049	USD	4,564,000	<u>(26,872,820)</u> <u>(78,771,265)</u>	<u>(5,063,376)</u> <u>(7,657,859)</u>	<u>(31,936,196)</u> <u>(86,429,124)</u>

* 残高ゼロは実際の金額が四捨五入の結果0.05%未満となった可能性がある。