

# ノムラ・オールインワン・ファンド

## 運用報告書(全体版)

第37期（決算日2025年1月20日）

作成対象期間（2024年7月23日～2025年1月20日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／資産複合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 信託期間   | 2006年7月27日以降、無期限とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 運用方針   | 主として、国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券および世界の債券を実質的な投資対象とする投資信託証券、不動産や商品などに対するエクスポージャーを持つ投資信託証券、国内外の株式や債券、為替予約取引などを投資対象や取引対象とし絶対収益の獲得を目指す投資信託証券に投資し、インカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行ないます。<br>投資する投資信託証券で、世界の株式に実質的に投資する投資信託証券および世界の債券に実質的に投資する投資信託証券、不動産や商品などに対するエクスポージャーを持つ投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。また、国内外の株式や債券、為替予約取引などを投資対象や取引対象とし絶対収益の獲得を目指す投資信託証券のうち、外貨建てで円ベース以外での絶対収益を追求するものについては、為替ヘッジを行なうことを基本とします。 |
| 主な投資対象 | 主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額の水準等を勘案して分配します。<br>留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

### 野村アセットマネジメント株式会社

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<br>(分配落) | 価 額   |       | 参 考 指 数   | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------------|-------|-------|-----------|---------------------|---------|
|                 |              | 税 込 分 | 騰 落 率 |           |                     |         |
|                 | 円            | 円     | %     |           | %                   | 百万円     |
| 33期(2023年1月20日) | 11,522       | 170   | △2.5  | 18,022.44 | △ 2.7               | 8,100   |
| 34期(2023年7月20日) | 12,191       | 230   | 7.8   | 19,680.97 | 9.2                 | 8,449   |
| 35期(2024年1月22日) | 12,442       | 260   | 4.2   | 20,815.43 | 5.8                 | 8,243   |
| 36期(2024年7月22日) | 13,209       | 350   | 9.0   | 22,893.93 | 10.0                | 8,532   |
| 37期(2025年1月20日) | 12,715       | 300   | △1.5  | 22,859.81 | △ 0.1               | 8,134   |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。  
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

|                                                                                                                                                                                          |                                                                                                               |                 |     |  |  |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----|--|--|--|
| * 参考指数は、下記の資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、参考配分比率をもとに、当社が独自に円換算した指数（円ベース）から合成したもので、設定時を10,000として指数化しております。なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。                                |                                                                                                               |                 |     |  |  |  |
| 【国内大型株式】                                                                                                                                                                                 | Russell/Nomura Large Cap                                                                                      | インデックス（配当込み）    | 8 % |  |  |  |
| 【国内小型株式】                                                                                                                                                                                 | Russell/Nomura Small Cap                                                                                      | インデックス（配当込み）    | 7 % |  |  |  |
| 【先進国株式】                                                                                                                                                                                  | MSCI KOKUSAI                                                                                                  | インデックス（税引後配当込み） | 6 % |  |  |  |
| 【新興国株式】                                                                                                                                                                                  | MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み）                                                                              | 4 %             |     |  |  |  |
| 【米国債券】                                                                                                                                                                                   | ブルームバーグ・米国総合インデックス                                                                                            | 2.5%            |     |  |  |  |
| 【欧州債券】                                                                                                                                                                                   | ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス                                                                                           | 7.5%            |     |  |  |  |
| 【豪州債券】                                                                                                                                                                                   | ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス                                                                                       | 2.5%            |     |  |  |  |
| 【ハイ・イールド債券】                                                                                                                                                                              | ICE BofA Global High Yield Constrained Index                                                                  | 6.25%           |     |  |  |  |
| 【新興国債券】                                                                                                                                                                                  | JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルおよびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドを80％：20％の比率で合成した指数 | 6.25%           |     |  |  |  |
| 【商品】                                                                                                                                                                                     | ブルームバーグ商品指数                                                                                                   | 10%             |     |  |  |  |
| 【不動産】                                                                                                                                                                                    | S&P先進国REIT指数（配当込み）                                                                                            | 15%             |     |  |  |  |
| 【マクロ戦略、株式市場中立戦略】                                                                                                                                                                         | 日本円 1 ヶ月TIBOR                                                                                                 | 25%             |     |  |  |  |
| (出所) ラッセル・インベストメント、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、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、UBS Securities LLC、スタンダード&プアーズ、野村総合研究所、ブルームバーグ、FactSet、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、(出所及び許可) ICE Data Indices, LLC |                                                                                                               |                 |     |  |  |  |

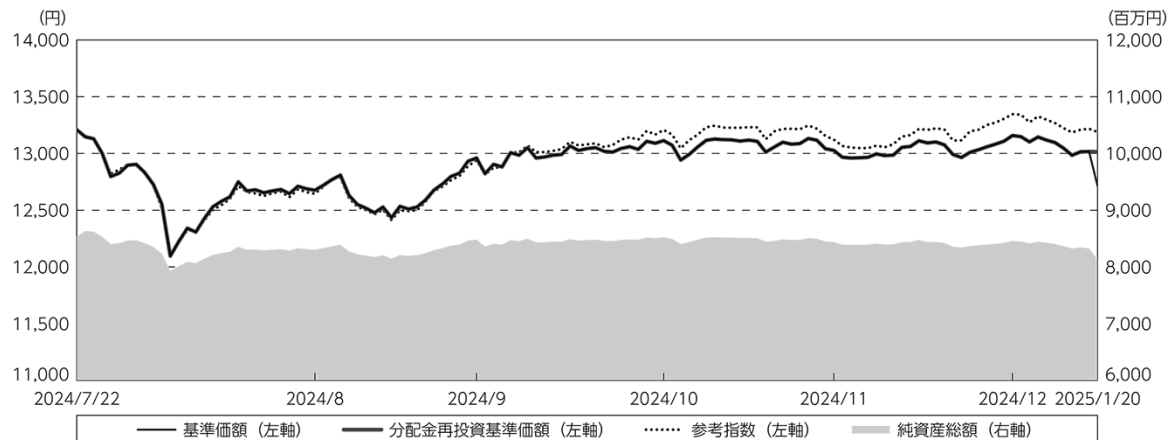
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日          | 基 準    | 価 額   |       | 参 考 指 数   | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|----------------|--------|-------|-------|-----------|---------------------|
|                |        | 騰 落 率 | 騰 落 率 |           |                     |
| (期 首)          | 円      | %     | %     |           | %                   |
| 2024年 7 月 22 日 | 13,209 | —     | —     | 22,893.93 | 98.5                |
| 7 月 末          | 12,904 | △2.3  | △2.4  | 22,349.40 | 98.3                |
| 8 月 末          | 12,676 | △4.0  | △4.3  | 21,916.65 | 98.6                |
| 9 月 末          | 12,960 | △1.9  | △2.0  | 22,426.82 | 98.5                |
| 10 月 末         | 13,113 | △0.7  | △0.0  | 22,891.04 | 98.5                |
| 11 月 末         | 13,027 | △1.4  | △0.7  | 22,742.88 | 98.8                |
| 12 月 末         | 13,158 | △0.4  | 1.0   | 23,131.80 | 98.8                |
| (期 末)          |        |       |       |           |                     |
| 2025年 1 月 20 日 | 13,015 | △1.5  | △0.1  | 22,859.81 | 98.7                |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：13,209円

期 末：12,715円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：△ 1.5% (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7月22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) 参考指数は、資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、参考配分比率をもとに当社が独自に円換算した指数(円ベース)から合成したものです。参考指数は、作成期首(2024年7月22日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,209円から期末12,715円となりました。

#### (下落要因)

- ・世界債券ファンド、マクロ戦略ファンド、国内大型株ファンドなどが値下がりしたこと

## ○投資環境

### ・株式

欧米を中心とした先進国株式市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）が0.5%の大幅利下げにより労働市場を下支えする姿勢を明確化したことや、中国の積極的な景気刺激策が好感されたことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。一方、国内株式市場は、8月月初に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の強まりなどから下落し、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・債券

FRBによる大幅利下げや、欧州の景気悪化懸念が強まったことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

（注）上記の環境の説明は、金利収入を含めた各債券市場全体の収益に基づくものです。

### ・代替資産

原油価格は中東での紛争拡大に対する警戒感が後退し、供給不安が和らいだことや、中国の需要に対する先行き懸念などから、当作成期間では値下がりとなりました。

### ・為替

日銀の金融政策修正や追加利上げに対する市場観測の高まりや、景気悪化懸念を背景に米欧の中央銀行による利下げが期待されたことなどから、当作成期間では、米ドル、ユーロともに円に対して下落（円高）となりました。

（主要通貨のみについて記述しております。）



## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・各資産クラスにおける投資信託証券の組み入れ

|         |                                                                                                       |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 株 式     | ファンドの投資比率は、引き続き定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体で、投資する株式の割安度や企業規模の分布といった投資スタイルなどのリスクのバランスを考慮して決定しました。 |
| 債 券     | ファンドの投資比率は、引き続き定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、債券種別配分や通貨配分などのリスク特性が債券部分の市場構成から大きくかい離しないように決定しました。             |
| 代 替 資 産 | ファンドの投資比率は、引き続き投資対象ファンド間の分散を考慮しながら、定性的に高く評価したファンドを中心に決定しました。                                          |
| 代 替 手 法 | ファンドの投資比率は、引き続き投資対象ファンド間の分散を考慮しながら、定性的に高く評価したファンドを中心に決定しました。                                          |

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づき、期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行ないました。

追加ファンド：「GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB」

「DNCA INVEST アルファ・ボンド(H-Iクラス)(JPY)」

## ・資産クラス・債券種別配分

各資産クラス・債券種別の投資比率については、基準配分比率と参考配分比率を意識して、投資信託証券の配分を調整しました。

### 基準配分比率と参考配分比率

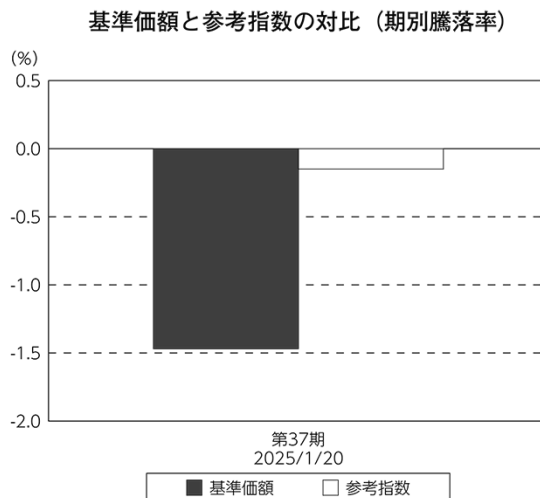
| 基準配分比率 |         | 参考配分比率    |        |
|--------|---------|-----------|--------|
| 投資対象資産 | 比率      | 資産クラス・種別  | 比率     |
| 株式     | 25%程度   | 国内大型株式    | 8.00%  |
|        |         | 国内小型株式    | 7.00%  |
| 債券     | 25%程度   | 先進国株式     | 6.00%  |
|        |         | 新興国株式     | 4.00%  |
|        |         | 米国債券      | 2.50%  |
|        |         | 欧州債券      | 7.50%  |
|        |         | 豪州債券      | 2.50%  |
|        |         | ハイ・イールド債券 | 6.25%  |
| 代替資産   | 25%程度   | 新興国債券     | 6.25%  |
|        |         | 不動産       | 15.00% |
| 代替手法   | 25%程度以下 | 商品        | 10.00% |
|        |         | マクロ戦略     | 20.00% |
|        |         | 株式市場中立戦略  | 5.00%  |

## ○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。

参考指数の騰落率が－0.1%となったのに対して、基準価額の騰落率は－1.5%となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、資産クラスもしくは債券種別等毎の代表的な指数を、参考配分比率をもとに当社が独自に円換算した指数（円ベース）から合成したものです。

## 【主な差異要因】

| 主なプラス要因                                                                                                                                                                                                                  | 主なマイナス要因                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>・ [日本フォーカス・グロースF] が市場指数を上回る騰落率となったため、国内大型株式はプラスの寄与となったこと。</li> <li>・ [ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラス12 円ヘッジ] が市場指数を上回る騰落率となったため、株式市場中立戦略はプラスの寄与となったこと。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ [フランクリン・テンプレートン・カレンシー・アルファ・ファンドF] などが市場指数を下回る騰落率となったため、マクロ戦略はマイナスの影響となったこと。</li> <li>・ [ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD] などが市場指数を下回る騰落率となったため、世界債券はマイナスの影響となったこと。</li> </ul> |

## ◎分配金

収益分配は、基準価額の水準等を勘案して1万口当たり300円といたしました。  
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37期                      |
|-----------|---------------------------|
|           | 2024年7月23日～<br>2025年1月20日 |
| 当期分配金     | 300                       |
| (対基準価額比率) | 2.305%                    |
| 当期の収益     | 13                        |
| 当期の収益以外   | 286                       |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,948                     |

(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市場構成と大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

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受け、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 7 月23日～2025年 1 月20日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|---------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>82 | %<br>0.631 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | (44)    | (0.340)    | 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 )           | (36)    | (0.274)    | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等                          |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 2)    | (0.016)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                           |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 0       | 0.003      | (b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※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 )               | ( 0)    | (0.000)    |                                                                       |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0)    | (0.003)    |                                                                       |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 0       | 0.002      | (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<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| ( 株 式 )               | ( 0)    | (0.000)    |                                                                       |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0)    | (0.002)    |                                                                       |
| (d) そ の 他 費 用         | 0       | 0.003      | (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 )           | ( 0)    | (0.002)    | 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                   | 82      | 0.639      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、12,973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。

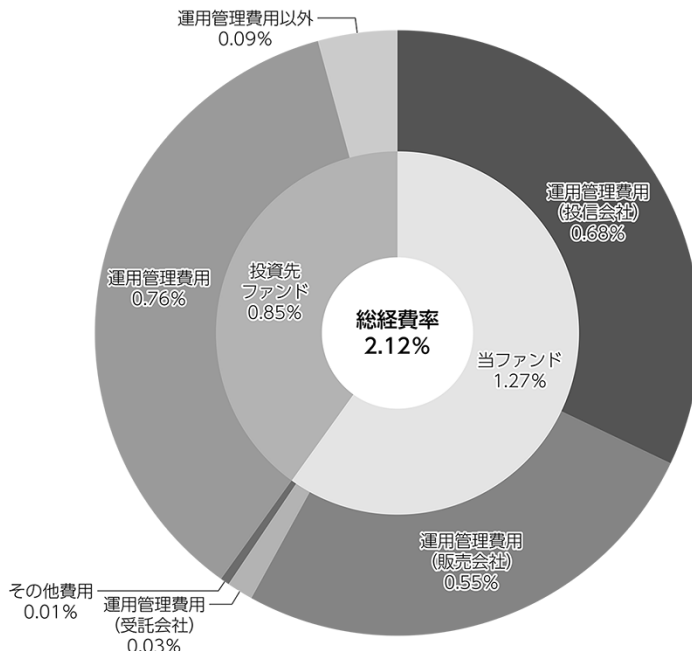
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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2.12%です。



(単位: %)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | 2.12 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.27 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.76 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.09 |

(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、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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、委託会社を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7月23日～2025年1月20日)

## 投資信託証券

| 銘   | 柄                                                 | 買      |   | 付       |       | 売          |   | 付       |       |
|-----|---------------------------------------------------|--------|---|---------|-------|------------|---|---------|-------|
|     |                                                   | 口      | 数 | 金       | 額     | 口          | 数 | 金       | 額     |
| 国   | ノムラ・ジャパン・オープンF                                    | 196    |   | 千円      | 7,960 | 117        |   | 千円      | 4,834 |
|     | 野村日本小型株ファンドF                                      | —      |   | —       | —     | 305        |   | 16,194  |       |
|     | アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF                            | 28     |   | 1,675   |       | 261        |   | 15,895  |       |
|     | GIMエマージング株式フォーカスFB                                | —      |   | —       | —     | 160        |   | 5,084   |       |
|     | 野村エマージング債券ファンドFD                                  | —      |   | —       | —     | 313        |   | 4,745   |       |
|     | ストラテジック・バリュア・オープンF                                | —      |   | —       | —     | 121        |   | 4,003   |       |
|     | ノムラ海外債券ファンド (カスタムBM型) FD                          | —      |   | —       | —     | 324        |   | 4,560   |       |
|     | グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB                         | 25     |   | 2,457   |       | 113        |   | 10,765  |       |
|     | ノムラアカディアン新興国株ファンドFB                               | —      |   | —       | —     | 101        |   | 4,629   |       |
|     | 野村ジャパンドリームF                                       | 651    |   | 11,217  |       | 1,093      |   | 21,343  |       |
|     | スパークス・厳選投資・日本株ファンドF                               | —      |   | —       | —     | 162        |   | 4,867   |       |
|     | ノムラT&D J Flag日本株F                                 | 92     |   | 1,432   |       | —          |   | —       |       |
|     | SJAMバリュア日本株F                                      | —      |   | —       | —     | 77         |   | 1,608   |       |
|     | ブラックロック世界REITファンドFB                               | —      |   | —       | —     | 2,133      |   | 43,330  |       |
|     | コモディティ・オープン                                       | —      |   | —       | —     | 29,632     |   | 45,906  |       |
|     | ディー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB                            | —      |   | —       | —     | 359        |   | 10,001  |       |
|     | One国内株オープンF (FOFs用)                               | —      |   | —       | —     | 781        |   | 16,721  |       |
|     | 日本フォーカス・グロースF                                     | —      |   | —       | —     | 609        |   | 13,772  |       |
|     | フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンドF                    | 2,668  |   | 23,534  |       | 16,698     |   | 140,096 |       |
|     | 野村DFA海外株式バリュアファンドFB                               | 644    |   | 13,109  |       | 1,160      |   | 25,679  |       |
|     | ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB                   | —      |   | —       | —     | 761        |   | 10,083  |       |
|     | ディー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB                    | —      |   | —       | —     | 133        |   | 1,861   |       |
|     | 野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュア (除く日本) FB          | —      |   | —       | —     | 5,141      |   | 73,439  |       |
|     | NKグローバル株式アクティブファンドFB                              | —      |   | —       | —     | 1,047      |   | 16,962  |       |
|     | GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB                             | 8,482  |   | 86,171  |       | 768        |   | 7,957   |       |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—米国ハイ・イールド・ボンドFD            | —      |   | —       | —     | 732        |   | 11,258  |       |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII—新興国債券FD                    | —      |   | —       | —     | 589        |   | 6,921   |       |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII—新興国株式FD                   | —      |   | —       | —     | 100        |   | 2,919   |       |
|     | ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB                      | 205    |   | 5,386   |       | 92         |   | 2,452   |       |
|     | ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アポルト・リターン・ファンド クラスD円ヘッジ | 419    |   | 4,854   |       | 1,248      |   | 14,275  |       |
|     | ノルデア1—アルファ15・エムエー・ファンド HBI-JPYクラス (円ヘッジ)          | 1,106  |   | 11,242  |       | —          |   | —       |       |
|     | M&Gエピソード・マクロ・ファンドTI-JPYクラス (円ヘッジ)                 | 47,081 |   | 47,084  |       | 167,745    |   | 171,405 |       |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII—外国株式FB                    | 248    |   | 3,834   |       | 713        |   | 10,796  |       |
|     | グラハム・マクロICISファンド クラスAラットフォーム・シェアーズ (円ヘッジ)         | 4,529  |   | 42,880  |       | —          |   | —       |       |
|     | DNCA INVEST アルファ・ボンド(H-Iクラス) (JPY)                | 27,970 |   | 284,800 |       | —          |   | —       |       |
| 合 計 |                                                   | 94,345 |   | 547,641 |       | 29,836,328 |   | 724,377 |       |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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・ワールドREITマザーファンド       | —   | —   | 15,960 | 37,900 |
| ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド | —   | —   | 14,646 | 38,305 |

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率 (2024年 7 月23日～2025年 1 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                     |                               |
|---------------------|-------------------------|-------------------------------|
|                     | ノムラ・ワールドREIT<br>マザーファンド | ノムラ - ACIグローバルREIT<br>マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 329,167千円               | 910,578千円                     |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 205,063千円               | 314,741千円                     |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.60                    | 2.89                          |

\*(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23日～2025年 1 月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・オールインワン・ファンド>

| 区 分    | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|        |            |                    |               |            |                    |               |
| 投資信託証券 | 百万円<br>547 | 百万円<br>147         | %<br>26.9     | 百万円<br>724 | 百万円<br>504         | %<br>69.6     |

<ノムラ・ワールドREITマザーファンド>

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|        |              |                    |               |              |                    |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>1,308 | 百万円<br>193         | %<br>14.8     | 百万円<br>2,693 | 百万円<br>193         | %<br>7.2      |

平均保有割合 4.2%

※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。

<ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド>

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1月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘                                                        | 柄 | 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                                           |   | 2,600       | 2,679       | 107,513   | 1.3  |
| 野村日本小型株ファンドF                                             |   | 3,813       | 3,508       | 182,170   | 2.2  |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF                                   |   | 2,984       | 2,751       | 165,918   | 2.0  |
| GIMエマーゼンダ株式フォーカスFB                                       |   | 3,252       | 3,092       | 96,560    | 1.2  |
| 野村エマーゼンダ債券ファンドFD                                         |   | 7,238       | 6,925       | 103,694   | 1.3  |
| ストラテジック・バリュー・オープンF                                       |   | 5,038       | 4,917       | 158,440   | 1.9  |
| ノムラ海外債券ファンド(カスタムBM型)FD                                   |   | 74,214      | 73,890      | 1,020,568 | 12.5 |
| グローバル・エクイティ(除く日本)・ファンドFB                                 |   | 293         | 205         | 19,660    | 0.2  |
| ノムラアカディアン新興国株ファンドFB                                      |   | 1,812       | 1,711       | 76,438    | 0.9  |
| 野村ジャパンドリームF                                              |   | 6,947       | 6,505       | 126,079   | 1.5  |
| スパークス・厳選投資・日本株ファンドF                                      |   | 2,806       | 2,644       | 77,262    | 0.9  |
| ノムラT&D J Flag日本株F                                        |   | 6,616       | 6,708       | 101,304   | 1.2  |
| SJAMバリュー日本株F                                             |   | 3,406       | 3,329       | 67,798    | 0.8  |
| ブラックロック世界REITファンドFB                                      |   | 27,232      | 25,099      | 507,351   | 6.2  |
| コモディティ・オープン                                              |   | 577,279,803 | 547,647,431 | 861,777   | 10.6 |
| ディー・ロウ・ブライズ 海外株式ファンドFB                                   |   | 2,335       | 1,976       | 55,495    | 0.7  |
| One国内株オープンF(FOFs用)                                       |   | 5,376       | 4,595       | 96,205    | 1.2  |
| 日本フォーカス・グロースF                                            |   | 7,179       | 6,570       | 144,875   | 1.8  |
| フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンドF                           |   | 31,682      | 17,652      | 148,012   | 1.8  |
| 野村DFA海外株式バリューファンドFB                                      |   | 4,018       | 3,502       | 79,159    | 1.0  |
| ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ(除く日本)FB                            |   | 5,692       | 4,931       | 65,251    | 0.8  |
| ディー・ロウ・ブライズ 新興国ディスカバリー株式ファンドFB                           |   | 3,898       | 3,765       | 51,802    | 0.6  |
| 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)FB                   |   | 7,565       | 2,424       | 35,657    | 0.4  |
| NKグローバル株式アクティブファンドFB                                     |   | 5,930       | 4,883       | 79,221    | 1.0  |
| GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB                                    |   | —           | 7,714       | 78,898    | 1.0  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—米国ハイ・イールド・ボンドFD                    |   | 25,732      | 25,000      | 379,425   | 4.7  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—新興国債券FD                            |   | 27,609      | 27,020      | 312,810   | 3.8  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—新興国現地通貨建債券FD                       |   | 16,408      | 16,408      | 101,089   | 1.2  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—新興国株式FD                            |   | 3,717       | 3,617       | 103,985   | 1.3  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ—欧州ハイ・イールド・ボンドFD                    |   | 10,546      | 10,546      | 142,297   | 1.7  |
| ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドFB                               |   | 948         | 1,061       | 28,134    | 0.3  |
| ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド<br>クラスI2 円ヘッジ |   | 34,630      | 33,801      | 388,990   | 4.8  |
| ノルデア1—アルファ15・エムエー・ファンド HBI-JPYクラス(円ヘッジ)                  |   | 20,568      | 21,674      | 219,094   | 2.7  |
| M&Gエピソード・マクロ・ファンドTI-JPYクラス(円ヘッジ)                         |   | 559,114     | 438,450     | 428,711   | 5.3  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—外国株式FB                             |   | 4,159       | 3,694       | 56,706    | 0.7  |
| グラハム・マクロCITSファンドクラスⅢプラットフォーム・シェアーズ(円ヘッジ)                 |   | 34,576      | 39,105      | 362,246   | 4.5  |
| DNCA INVEST アルファ・ボンド(H-Iクラス)(JPY)                        |   | —           | 27,970      | 284,589   | 3.5  |
| 合 計                                                      |   | 578,239,736 | 548,497,753 | 7,315,201 | 89.9 |

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

親投資信託残高

| 銘<br>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・ワールドREITマザーファンド       | 188,998 | 173,038 | 410,102 |
| ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド | 144,351 | 129,704 | 338,904 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年 1月20日現在)

| 項 目                       | 当 期 末     |       |
|---------------------------|-----------|-------|
|                           | 評 価 額     | 比 率   |
|                           | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券                  | 7,315,201 | 87.1  |
| ノムラ・ワールドREITマザーファンド       | 410,102   | 4.9   |
| ノムラ - ACIグローバルREITマザーファンド | 338,904   | 4.0   |
| コール・ローン等、その他              | 334,788   | 4.0   |
| 投資信託財産総額                  | 8,398,995 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,137,038千円）の投資信託財産総額（9,733,475千円）に対する比率は93.9%です。

\*ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（6,476,717千円）の投資信託財産総額（6,728,419千円）に対する比率は96.3%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＝156.08円、1カナダドル＝107.91円、1英ポンド＝190.17円、1ユーロ＝160.51円、1香港ドル＝20.05円、1シンガポールドル＝114.15円、1豪ドル＝96.82円、1ニュージーランドドル＝87.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

| 項 目                          | 当 期 末          |
|------------------------------|----------------|
|                              | 円              |
| (A) 資産                       | 8,398,995,578  |
| コール・ローン等                     | 329,008,313    |
| 投資信託受益証券(評価額)                | 7,315,201,819  |
| ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)     | 410,102,230    |
| ノムラ・ACIグローバルREITマザーファンド(評価額) | 338,904,577    |
| 未収配当金                        | 5,776,500      |
| 未収利息                         | 2,139          |
| (B) 負債                       | 264,632,851    |
| 未払収益分配金                      | 191,922,881    |
| 未払解約金                        | 19,814,187     |
| 未払信託報酬                       | 52,758,208     |
| その他未払費用                      | 137,575        |
| (C) 純資産総額(A－B)               | 8,134,362,727  |
| 元本                           | 6,397,429,381  |
| 次期繰越損益金                      | 1,736,933,346  |
| (D) 受益権総口数                   | 6,397,429,381口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)              | 12,715円        |

(注) 期首元本額は6,459,548,911円、期中追加設定元本額は121,395,302円、期中一部解約元本額は183,514,832円、1口当たり純資産額は1,2715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24,061,993円。('24年5月21日～'24年11月20日、ノムラ・ワールドREITマザーファンド)

(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16,096,604円。('24年7月17日～'25年1月15日、ノムラ・ACIグローバルREITマザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2024年7月23日～2025年1月20日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                       |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | 2024年7月23日～<br>2025年1月20日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 8,927,475円                |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円                        |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 317,226,384円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 1,752,094,569円            |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 2,078,248,428円            |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 3,248円                    |
| g. 分配金                       | 191,922,881円              |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 300円                      |

○損益の状況 (2024年7月23日～2025年1月20日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 49,735,353     |
| 受取配当金            | 48,955,562     |
| 受取利息             | 127,499        |
| その他収益金           | 652,292        |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 120,889,955  |
| 売買益              | 83,784,751     |
| 売買損              | △ 204,674,706  |
| (C) 信託報酬等        | △ 52,895,783   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 124,050,385  |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,752,094,569  |
| (F) 追加信託差損益金     | 300,812,043    |
| (配当等相当額)         | ( 317,221,067) |
| (売買損益相当額)        | (△ 16,409,024) |
| (G) 計(D+E+F)     | 1,928,856,227  |
| (H) 収益分配金        | △ 191,922,881  |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 1,736,933,346  |
| 追加信託差損益金         | 300,812,043    |
| (配当等相当額)         | ( 317,226,384) |
| (売買損益相当額)        | (△ 16,414,341) |
| 分配準備積立金          | 1,569,099,163  |
| 繰越損益金            | △ 132,977,860  |

\* 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。

## ○分配金のお知らせ

|                 |      |
|-----------------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 300円 |
|-----------------|------|

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

### 該当事項はございません。

- \* Russell/Nomura Large CapインデックスおよびRussell/Nomura Small Capインデックスの知的財産権および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およびフランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。なお、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およびフランク・ラッセル・カンパニーは、Russell/Nomura Large CapインデックスおよびRussell/Nomura Small Capインデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Large CapインデックスおよびRussell/Nomura Small Capインデックスを用いて運用される当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- \* MSCI KOKUSAI インデックスおよびMSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- \* 「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ・オールインワン・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・オールインワン・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。
- \* ICE BofA Global High Yield Constrained Indexは、ICE Data Indices, LLCが算出する、米国ドル、カナダドル、英ポンド、ユーロ（ユーロ統合前の通貨を含む）建てで発行されたハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表す代表的な指数です。[ICE BofA Global High Yield Constrained Index SM/®] は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICE データ」）の登録商標です。当ファンドは、ICE データによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICE データは当ファンドに関して一切の責任を負いません。
- \* JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index Global）およびJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（JP Morgan GBI-EM Global Diversified）は、J.P.Morgan Securities LLC が公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
- \* ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）および「ブルームバーグ（Bloomberg®）」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、野村アセットマネジメントによる一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）は、ブルームバーグとUBS セキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBS セキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、ノムラ・オールインワン・ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。
- \* [S&P 先進国 REIT 指数] はスタンダード・&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード・&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表明等を行なうものではありません。

## 《指定投資信託証券の運用内容》

ノムラ・オールインワン・ファンドに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

| 投資対象資産 | 投資信託受益証券                                              | ページ  |
|--------|-------------------------------------------------------|------|
| 株 式    | ノムラ・ジャパン・オープンF                                        | P 17 |
|        | ストラテジック・バリュース・オープンF                                   | P 36 |
|        | ノムラ-T&D J Flag日本株F                                    | P 54 |
|        | 日本フォーカス・グロースF                                         | P 68 |
|        | SJAMバリュース日本株F                                         | P 78 |
|        | One国内株オープンF (FOFs用)                                   | P 88 |
|        | スパークス・厳選投資・日本株ファンドF                                   | P101 |
|        | 野村日本小型株ファンドF                                          | P106 |
|        | 野村ジャパンドリームF                                           | P124 |
|        | アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF                                | P141 |
|        | グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB                             | P149 |
|        | 野村DFA海外株式バリュースファンドFB                                  | P165 |
|        | ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB                       | P212 |
|        | 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース (除く日本) FB             | P229 |
|        | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式FB                          | P248 |
|        | NKグローバル株式アクティブファンドFB                                  | P254 |
|        | GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB                                 | ※    |
|        | ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB                                | P275 |
|        | ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB                          | P287 |
|        | ノムラアカデミアン新興国株ファンドFB                                   | P294 |
|        | GIMエマージング株式フォーカスFB                                    | P319 |
|        | ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB                        | P326 |
|        | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD                         | P337 |
| 債 券    | ノムラ海外債券ファンド (カスタムBM型) FD                              | P348 |
|        | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー米国ハイ・イールド・ボンドFD                 | P366 |
|        | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣー欧州ハイ・イールド・ボンドFD                 | P404 |
|        | 野村エマージング債券ファンドFD                                      | P419 |
|        | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国債券FD                         | P440 |
|        | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡー新興国現地通貨建債券FD                    | P466 |
|        | コモディティ・オープン                                           | P479 |
| 代替資産   | ノムラ・ワールドREITマザーファンド                                   | P488 |
|        | ノムラ-ACIグローバルREITマザーファンド                               | P503 |
|        | ブラックロック世界REITファンドFB                                   | P517 |
|        | フランクリン・デンプルトン・カレンシー・アルファ・ファンドF                        | P534 |
| 代替手法   | ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ | P544 |
|        | ノルデア1 - アルファ15・エムエー・ファンド HBI-JPYクラス (円ヘッジ)            | P640 |
|        | グラハム・マクロUCITSファンド クラスNプラットフォーム・シェアーズ (円ヘッジ)           | ※    |
|        | M&Gエピソード・マクロ・ファンドTI-JPYクラス (円ヘッジ)                     | P657 |
|        | DNCA INVEST アルファ・ボンド(H-Iクラス) (JPY)                    | ※    |

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

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

ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用）

第23期(2023年 2 月28日～2024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 率 | 東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み) | 期 騰 落 率 |           |           |         |
| 19期(2020年 2 月27日)  | 円      | %       |                            | %       | %         | %         | 百万円     |
|                    | 18,654 | △ 1.3   | 2,393.04                   | △ 0.8   | 98.1      | —         | 27,014  |
| 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  |

\* 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。

※ 2024年 2 月27日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日        | 基 準    | 価 額   | 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      | %     |                            | %     | %         | %         |
| 2023年 2 月27日 | 25,838 | —     | 3,268.15                   | —     | 98.2      | —         |
| 2 月末         | 25,818 | △ 0.1 | 3,269.12                   | 0.0   | 98.0      | —         |
| 3 月末         | 26,222 | 1.5   | 3,324.74                   | 1.7   | 96.4      | —         |
| 4 月末         | 26,427 | 2.3   | 3,414.45                   | 4.5   | 96.8      | —         |
| 5 月末         | 28,152 | 9.0   | 3,537.93                   | 8.3   | 98.2      | —         |
| 6 月末         | 30,477 | 18.0  | 3,805.00                   | 16.4  | 98.6      | —         |
| 7 月末         | 31,283 | 21.1  | 3,861.80                   | 18.2  | 98.5      | —         |
| 8 月末         | 30,940 | 19.7  | 3,878.51                   | 18.7  | 98.0      | —         |
| 9 月末         | 31,001 | 20.0  | 3,898.26                   | 19.3  | 98.1      | —         |
| 10 月末        | 29,359 | 13.6  | 3,781.64                   | 15.7  | 98.0      | —         |
| 11 月末        | 31,506 | 21.9  | 3,986.65                   | 22.0  | 98.2      | —         |
| 12 月末        | 31,144 | 20.5  | 3,977.63                   | 21.7  | 99.1      | —         |
| 2024年 1 月末   | 33,929 | 31.3  | 4,288.36                   | 31.2  | 98.4      | —         |
| (期 末)        |        |       |                            |       |           |           |
| 2024年 2 月27日 | 36,519 | 41.3  | 4,502.49                   | 37.8  | 99.6      | —         |

\* 騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」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+41.3%となり、ベンチマーク（東証株価指数（TOPIX）（配当込み））の+37.8%を3.5ポイント上回りました。

期首から2023年6月末にかけて、国内株式市場は上昇しました。米国の銀行の破綻や欧州の銀行の経営危機によって金融システムに対する不安が広まったことなどから、一時的に下落する場面もありました。しかし、米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたことや、AI（人工知能）向け需要の増加期待から半導体関連株が大きく上昇したことなどから上昇しました。

7月から12月末にかけて、国内株式市場は一進一退で推移しました。6月の米CPI（消費者物価指数）の伸び率鈍化を受けて利上げ終了が近いとの観測が広まったことや、日銀による金融政策正常化には時間を要するとの見方が広まったことなどから上昇して始まりましたが、大手格付け機関による米国債の格下げやFRB（米連邦準備制度理事会）の追加利上げ観測が強まったことなどから反落しました。その後、円安ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことや、10月の米雇用統計や米CPIの伸び率が市場予想を下回ったことで米国での利上げ局面が終了するとの見方が広がったことなどから上昇に転じる場面もありました。しかし、米国長期金利低下や日銀による政策修正観測が広がったことなどから円高ドル安が進行し、輸出関連株を中心に採算悪化が懸念されたことなどから下落に転じるなど、一進一退の推移が続きました。

2024年1月から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。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による円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したことなどから上昇して始まりしました。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市場予想を上回る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輸送用機器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サービス業、情報・通信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悪かった非鉄金属、繊維製品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良かった銀行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マイナスに影響しました。ディスコ、アドバンテスト、日立製作所、オルガノ、豊田通商などの銘柄がプラスに寄与する一方で、ローム、東京エレクトロン、太陽誘電、三菱商事、住友金属鉱山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99.6%としました。

### 【今後の運用方針】

#### ・投資環境

日本経済は緩やかな成長を続けていますが足もとは個人消費など内需に鈍化傾向がみられます。2023年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率-0.4%と市場予想を大きく下回りました。個人消費や設備投資が低調であったことから、2四半期連続のマイナス成長となりました。2023年の実質賃金は前年比-2.5%となり、物価上昇を背景に実質的な所得環境は悪化しました。また、12月の実質消費支出も前年同月比-2.5%と市場予想を下回り消費の低調さが示されました。一方で、今後については、価格転嫁の衣服などによりインフレ率の低下が見込まれます。2024年春闘での賃上げや政府による所得税の定額減税などを背景に実質的な所得環境が改善に向かうことで今後の個人消費は回復するとみられます。日銀は、2%の物価安定目標の持続的・安定的な達成が近づきつつあるとの見解を示しており、4月にマイナス金利解除などの金融政策の修正が開始される可能性が高まっています。

#### ・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口当たりの費用明細

(2023年2月28日～2024年2月27日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|----------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>242 | %<br>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 )           | (196)    | (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 )           | ( 16)    | (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 )           | ( 29)    | (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     | 18       | 0.061      | (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<br>※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 )               | ( 18)    | (0.061)    |                                                                       |
| (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                   | 261      | 0.878      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、29,688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

(2023年2月28日～2024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<br>1,215,297 | 千円<br>3,746,800 | 千口<br>1,249,564 | 千円<br>3,895,600 |

\*単位未満は切り捨て。



○株式売買比率

(2023年2月28日～2024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       | 163,956,236千円         |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 129,573,598千円         |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.26                  |

\*(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2月28日～2024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<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|----------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|     |                |                    | %             |               |                    | %             |
| 株式  | 百万円<br>109,630 | 百万円<br>19,409      | 17.7          | 百万円<br>54,326 | 百万円<br>11,876      | 21.9          |

平均保有割合 13.1%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期      |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 10,579千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 2,199千円  |
| (B) / (A)        | 20.8%    |

\*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

(2024年 2 月27日現在)

親投資信託残高

| 銘<br>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 | 5,774,570 | 5,740,302 | 21,295,375 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024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 | 21,295,375 | 99.4  |
| コール・ローン等、その他          | 122,983    | 0.6   |
| 投資信託財産総額              | 21,418,358 | 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（2024年2月27日現在）

| 項 目                        | 当 期 末          |
|----------------------------|----------------|
|                            | 円              |
| (A) 資産                     | 21,418,358,487 |
| コール・ローン等                   | 120,182,589    |
| ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額) | 21,295,375,898 |
| 未収入金                       | 2,800,000      |
| (B) 負債                     | 89,313,580     |
| 未払解約金                      | 10,369,155     |
| 未払信託報酬                     | 78,625,726     |
| 未払利息                       | 8              |
| その他未払費用                    | 318,691        |
| (C) 純資産総額(A－B)             | 21,329,044,907 |
| 元本                         | 5,840,600,000  |
| 次期繰越損益金                    | 15,488,444,907 |
| (D) 受益権総口数                 | 584,060口       |
| 1口当たり基準価額(C／D)             | 36,519円        |

(注) 期首元本額は5,829,240,000円、期中追加設定元本額は1,287,980,000円、期中一部解約元本額は1,276,620,000円、1口当たり純資産額は36,519円です。

○損益の状況（2023年2月28日～2024年2月27日）

| 項 目              | 当 期               |
|------------------|-------------------|
|                  | 円                 |
| (A) 配当等収益        | △ 20,460          |
| 受取利息             | 4                 |
| 支払利息             | △ 20,464          |
| (B) 有価証券売買損益     | 5,843,819,959     |
| 売買益              | 6,392,476,835     |
| 売買損              | △ 548,656,876     |
| (C) 信託報酬等        | △ 142,926,046     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 5,700,873,453     |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,327,274,871     |
| (F) 追加信託差損益金     | 7,460,296,583     |
| (配当等相当額)         | ( 9,661,862,984)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 2,201,566,401) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 15,488,444,907    |
| 次期繰越損益金(G)       | 15,488,444,907    |
| 追加信託差損益金         | 7,460,296,583     |
| (配当等相当額)         | ( 9,663,853,957)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 2,203,557,374) |
| 分配準備積立金          | 8,028,148,324     |

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

○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

## 運用報告書

第23期（決算日2024年2月27日）

作成対象期間（2023年2月28日～2024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。<br>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。<br>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。<br>株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。 |
| 主な投資対象  | わが国の株式を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                               |
| 主な投資制限  | 株式への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                                                                              |

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準     | 価 額<br>期 騰 落 中 率 | ベ ン チ マ ー ク                   |           | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額  |
|--------------------|---------|------------------|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
|                    |         |                  | 東 証 株 価 指 数<br>(TOPIX) (配当込み) | 期 騰 落 中 率 |           |           |          |
|                    | 円       | %                |                               | %         | %         | %         | 百万円      |
| 19期(2020年 2 月27日)  | 18, 439 | △ 0.6            | 2, 393. 04                    | △ 0.8     | 98. 3     | —         | 75, 551  |
| 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 |

※ 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
※ 2024年 2 月27日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

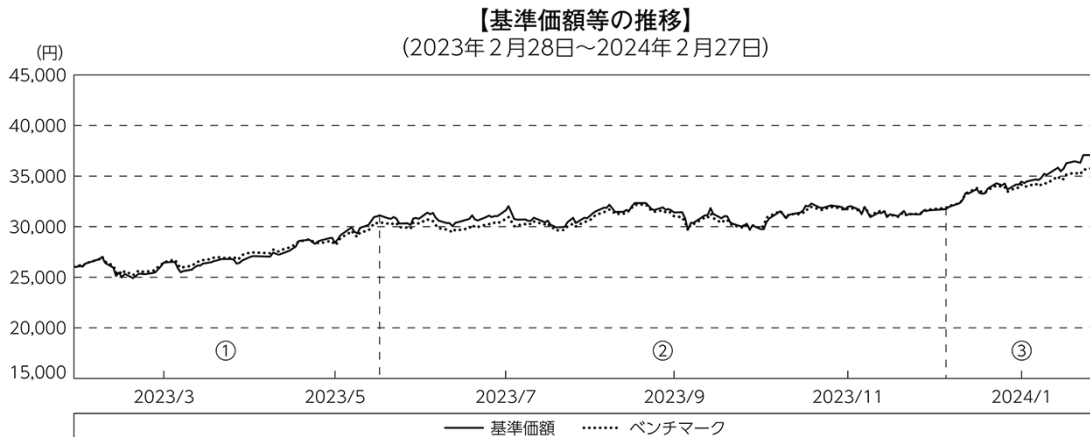
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準     | 価 額<br>騰 落 率 | ベ ン チ マ ー ク                   |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-----------------------|---------|--------------|-------------------------------|-------|-----------|-----------|
|                       |         |              | 東 証 株 価 指 数<br>(TOPIX) (配当込み) | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)<br>2023年 2 月27日 | 円       | %            |                               | %     | %         | %         |
|                       | 26, 033 | —            | 3, 268. 15                    | —     | 98. 4     | —         |
| 2 月末                  | 26, 013 | △ 0. 1       | 3, 269. 12                    | 0. 0  | 98. 1     | —         |
| 3 月末                  | 26, 443 | 1. 6         | 3, 324. 74                    | 1. 7  | 96. 6     | —         |
| 4 月末                  | 26, 666 | 2. 4         | 3, 414. 45                    | 4. 5  | 97. 0     | —         |
| 5 月末                  | 28, 428 | 9. 2         | 3, 537. 93                    | 8. 3  | 98. 4     | —         |
| 6 月末                  | 30, 789 | 18. 3        | 3, 805. 00                    | 16. 4 | 98. 8     | —         |
| 7 月末                  | 31, 625 | 21. 5        | 3, 861. 80                    | 18. 2 | 98. 7     | —         |
| 8 月末                  | 31, 313 | 20. 3        | 3, 878. 51                    | 18. 7 | 98. 1     | —         |
| 9 月末                  | 31, 396 | 20. 6        | 3, 898. 26                    | 19. 3 | 98. 2     | —         |
| 10 月末                 | 29, 748 | 14. 3        | 3, 781. 64                    | 15. 7 | 98. 2     | —         |
| 11 月末                 | 31, 952 | 22. 7        | 3, 986. 65                    | 22. 0 | 98. 3     | —         |
| 12 月末                 | 31, 605 | 21. 4        | 3, 977. 63                    | 21. 7 | 99. 1     | —         |
| 2024年 1 月末            | 34, 455 | 32. 4        | 4, 288. 36                    | 31. 2 | 98. 6     | —         |
| (期 末)<br>2024年 2 月27日 | 37, 098 | 42. 5        | 4, 502. 49                    | 37. 8 | 99. 7     | —         |

※ 騰落率は期首比です。  
※ 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(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42.5%の上昇

基準価額は、期首26,033円から期末37,098円に11,065円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～2023年6月中旬）

- （下落）米国の銀行の破綻や欧州の銀行の経営危機によって金融システムに対する不安が広まったこと。
- （上昇）小売企業の好決算や米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたこと。
- （上昇）米国などに比べ相対的に良好な経済見通しである日本株への外国人投資家からの資金流入が継続したことや、AI（人工知能）向け需要の増加期待から半導体関連株が大きく上昇したこと。
- （上昇）米国での雇用統計において堅調な雇用と賃金上昇率の鈍化が示されたことや、中国当局による景気刺激策の実施検討が報道されたことで、景気拡大が継続するとの見方が広まったこと。

②の局面（2023年6月中旬～2024年1月上旬）

- （上昇）6月の米CPI（消費者物価指数）の伸び率鈍化を受けて利上げ終了が近いとの観測が広まったことや、日銀が金融政策決定会合で金融緩和政策の運用柔軟化を決定したものの、マイナス金利撤廃を含めた金融政策正常化には時間を要するとの見方が広まったこと。
- （下落）大手格付け機関による米国債の格下げなどにより投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- （上昇）円安ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の講演や軟調な米国の経済指標を受けて米国の追加利上げ観測が後退したこと。
- （下落）FOMC（米連邦公開市場委員会）において金融引き締めを長期化する方針が示されたことから、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- （下落）中東情勢の悪化に伴い投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米金融当局者の発言や日銀によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）修正の観測報道を受けて日米長期金利が上昇し、株の相対的な割高感が増したこと。
- （上昇）10月の米雇用統計や米CPIの伸び率が市場予想を下回ったことで米国での利上げ局面が終了するとの見方が広がったこと。
- （下落）米国長期金利低下や日銀による政策修正観測が広がったことなどから円高ドル安が進行し、輸出関連株を中心に採算悪化が懸念されたこと。

③の局面（2024年1月上旬～期末）

- （上昇）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による円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したこと。
- （上昇）自動車関連や半導体関連を中心に国内企業における市場予想を上回る決算や業績見通しが好感されたこと。

## ○投資環境

期首から2023年6月末にかけて、国内株式市場は上昇しました。米国の銀行の破綻や欧州の銀行の経営危機によって金融システムに対する不安が広まったことなどから、一時的に下落する場面もありました。しかし、米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたことや、AI向け需要の増加期待から半導体関連株が大きく上昇したことなどから上昇しました。

7月から12月末にかけて、国内株式市場は一進一退で推移しました。6月の米CPIの伸び率鈍化を受けて利上げ終了が近いとの観測が広まったことや、日銀による金融政策正常化には時間を要するとの見方が広まったことなどから上昇して始まりましたが、大手格付け機関による米国債の格下げやFRBの追加利上げ観測が強まったことなどから反落しました。その後、円安ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことや、10月の米雇用統計や米CPIの伸び率が市場予想を下回ったことで米国での利上げ局面が終了するとの見方が広がったことなどから上昇に転じる場面もありました。しかし、米国長期金利低下や日銀による政策修正観測が広がったことなどから円高ドル安が進行し、輸出関連株を中心に採算悪化が懸念されたことなどから下落に転じるなど、一進一退の推移が続きました。

2024年1月から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。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による円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したことなどから上昇して始まりました。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市場予想を上回る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99.7%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輸送用機器（期首6.7%→期末14.1%、時価構成比、以下同じ）

全固体電池を搭載したEV（電気自動車）の量産計画を明らかにし、出遅れたと見なされていたEV市場で挽回が期待されるトヨタ自動車や、四輪事業の構造改革により収益性が改善すると考えた本田技研工業などを買い付けしました。

#### ②化学（3.2%→6.8%）

情報機能材料において収益性が高いと考えられる車載向け用途の拡大に期待した日東電工や、高機能材料の回復や政策保有株式の売却等による資本効率性の改善に期待した日本ゼオンなどを買い付けしました。

#### ③機械（5.9%→8.0%）

半導体の設備投資増加によって業績が拡大すると考えたオルガノや、防衛関連機器や次世代半導体材料である窒化ガリウム基板の需要拡大による利益成長に期待した日本製鋼所などを買い付けしました。

### ＜投資割合を引き下げた主な業種＞

#### ①銀行業（11.1%→5.8%）

国内債券の評価損やデジタル領域における成長鈍化を懸念したふくおかフィナンシャルグループや、米国の地銀の経営破綻などにより金融システムへの不安が高まったことを受けて三菱UFJフィナンシャル・グループなどを売却しました。

#### ②保険業（5.7%→1.7%）

中古車販売会社による不正請求問題による影響を懸念したSOMPOホールディングスを売却しました。

## ③医薬品（5.6%→2.0%）

アルツハイマー病治療薬の市場浸透の遅れを懸念したエーザイや、がん治療薬の臨床試験が期待を下回る結果となり将来業績の成長鈍化を懸念した第一三共などを売却しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

## \* ベンチマーク対比では4.7%のプラス

基準価額の騰落率は+42.5%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の+37.8%を、4.7%上回りました。

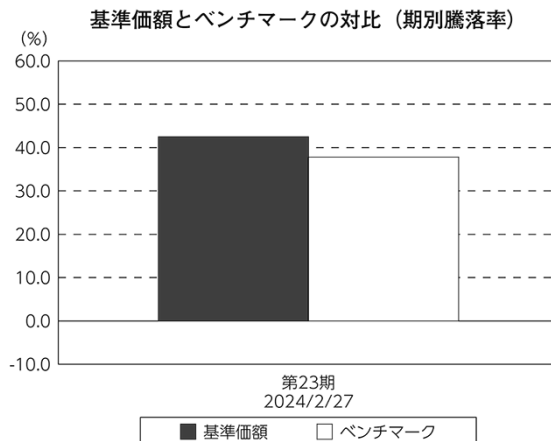
## 【主な差異要因】

## （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ディスコ、アドバンテスト、日立製作所、オルガノ、豊田通商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良かった輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったサービス業、情報・通信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悪かったローム、太陽誘電、住友金属鉱山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良かった東京エレクトロン、三菱商事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悪かった非鉄金属、繊維製品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良かった銀行業などの投資比率が相対的に低かったこと。



（注）ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

## ◎今後の運用方針

### ・投資環境

日本経済は緩やかな成長を続けていますが足もとは個人消費など内需に鈍化傾向がみられます。2023年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率-0.4%と市場予想を大きく下回りました。個人消費や設備投資が低調であったことから、2四半期連続のマイナス成長となりました。2023年の実質賃金は前年比-2.5%となり、物価上昇を背景に実質的な所得環境は悪化しました。また、12月の実質消費支出も前年同月比-2.5%と市場予想を下回り消費の低調さが示されました。一方で、今後については、価格転嫁の一服などによりインフレ率の低下が見込まれます。2024年春闘での賃上げや政府による所得税の定額減税などを背景に実質的な所得環境が改善に向かうことで今後の個人消費は回復するとみられます。日銀は、2%の物価安定目標の持続的・安定的な達成が近づきつつあるとの見解を示しており、4月にマイナス金利解除などの金融政策の修正が開始される可能性が高まっています。

### ・投資方針

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

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

(2023年 2 月28日～2024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<br><br>( 株 式 ) | 円<br>19<br><br>(19) | %<br>0.063<br><br>(0.063) | (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<br>※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                              | 19                  | 0.063                     |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、30,036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 2 月28日～2024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<br>36,837<br>(16,577) | 千円<br>109,630,003<br>( ) | 千株<br>32,757 | 千円<br>54,326,232 |

\*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

(2023年 2 月28日～2024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       | 163,956,236千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 129,573,598千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.26          |

\* (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2月28日～2024年2月27日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     | 百万円       | 百万円                | %             | 百万円       | 百万円                | %             |
| 株式  | 109,630   | 19,409             | 17.7          | 54,326    | 11,876             | 21.9          |

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期      |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 81,979千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 16,901千円 |
| (B) / (A)        | 20.6%    |

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

○組入資産の明細

(2024年2月27日現在)

国内株式

| 銘柄              | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|-----------------|---------|---------|-----------|
|                 | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                 | 千株      | 千株      | 千円        |
| 水産・農林業 (0.9%)   |         |         |           |
| ニッスイ            | 1,359   | 1,780.6 | 1,644,206 |
| 建設業 (2.7%)      |         |         |           |
| 鹿島建設            | 696.2   | 1,005.3 | 2,765,580 |
| 高砂熟学工業          | 234.5   | 519     | 2,239,485 |
| 食料品 (1.0%)      |         |         |           |
| 江崎グリコ           | —       | 266.2   | 1,245,549 |
| 宝ホールディングス       | —       | 450     | 545,400   |
| 繊維製品 (0.7%)     |         |         |           |
| デサント            | 242.8   | 417     | 1,367,760 |
| 化学 (6.8%)       |         |         |           |
| 三井化学            | —       | 387.7   | 1,635,706 |
| J S R           | 391.8   | —       | —         |
| 大阪有機化学工業        | —       | 298.3   | 967,983   |
| ダイセル            | —       | 1,095.8 | 1,588,910 |
| 日本ゼオン           | —       | 1,391.2 | 1,797,430 |
| a r t i e n c e | —       | 300.4   | 875,065   |
| 資生堂             | 121.6   | 304.5   | 1,233,529 |
| ライオン            | 509.8   | —       | —         |
| 日東電工            | —       | 330.8   | 4,574,964 |
| 医薬品 (2.0%)      |         |         |           |
| 中外製薬            | —       | 234     | 1,404,000 |
| エーザイ            | 139.1   | —       | —         |
| ロート製薬           | 202.4   | —       | —         |
| そーせいグループ        | 211.3   | —       | —         |
| 第一三共            | 636.4   | 465.2   | 2,389,267 |
| ゴム製品 (3.3%)     |         |         |           |
| 横浜ゴム            | 847.4   | 1,550   | 6,223,250 |
| ガラス・土石製品 (3.1%) |         |         |           |
| 日本電気硝子          | —       | 690     | 2,456,400 |
| 東洋炭素            | 396.2   | 500     | 3,385,000 |
| 鉄鋼 (2.0%)       |         |         |           |
| J F Eホールディングス   | 525     | 559.7   | 1,397,850 |
| 東京製鐵            | 723.7   | 895.2   | 1,486,927 |
| 山陽特殊製鋼          | 320     | 393.6   | 875,760   |

| 銘柄                | 期首(前期末) | 当 期 末   |            |
|-------------------|---------|---------|------------|
|                   | 株 数     | 株 数     | 評 価 額      |
|                   | 千株      | 千株      | 千円         |
| 非鉄金属 (3.1%)       |         |         |            |
| 三井金属鉱業            | 341.9   | 590     | 2,629,630  |
| 住友金属鉱山            | 378.7   | —       | —          |
| 古河電気工業            | 805     | 1,074.5 | 3,166,551  |
| 機械 (8.0%)         |         |         |            |
| 日本製鋼所             | 336.4   | 620     | 1,663,770  |
| 旭ダイヤモンド工業         | 434.3   | —       | —          |
| ディスコ              | 45.9    | 167     | 7,889,080  |
| タツモ               | 342.8   | —       | —          |
| オルガノ              | —       | 413.4   | 3,038,490  |
| サムコ               | 100     | 140.6   | 785,954    |
| C K D             | 433     | 545.3   | 1,628,811  |
| 電気機器 (24.4%)      |         |         |            |
| 日清紡ホールディングス       | —       | 842.9   | 1,098,298  |
| イビデン              | —       | 275.3   | 1,998,953  |
| ミネベアミツミ           | 560     | 478.7   | 1,474,396  |
| 日立製作所             | 792.2   | 1,030   | 13,189,150 |
| 三菱電機              | —       | 1,937.7 | 4,644,666  |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション | 747     | —       | —          |
| アルバック             | —       | 190.8   | 1,767,952  |
| パナソニック ホールディングス   | 706.8   | —       | —          |
| ソニーグループ           | 214.5   | 356     | 4,603,080  |
| アドバンテスト           | 63.5    | 1,300   | 8,996,000  |
| ローム               | 360     | 1,944   | 5,036,904  |
| 浜松トニクス            | —       | 182.7   | 1,000,282  |
| 新光電気工業            | 282.6   | —       | —          |
| 太陽誘電              | 397.4   | 567     | 1,909,656  |
| 輸送用機器 (14.1%)     |         |         |            |
| いすゞ自動車            | 1,237.1 | 1,729.9 | 3,729,664  |
| トヨタ自動車            | —       | 3,600   | 12,895,200 |
| N O K             | 908.1   | 1,095.4 | 2,323,343  |
| 本田技研工業            | —       | 2,320.2 | 4,121,835  |
| スズキ               | 348.9   | 391.4   | 2,594,199  |
| S U B A R U       | 372.5   | —       | —          |
| 豊田合成              | —       | 272.1   | 819,565    |

| 銘 柄             | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |
|-----------------|---------|-------|-----------|
|                 | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |
|                 | 千株      | 千株    | 千円        |
| その他製品 (0.4%)    |         |       |           |
| 任天堂             | 194.9   | —     | —         |
| コクヨ             | —       | 320.3 | 779,450   |
| 電気・ガス業 (—%)     |         |       |           |
| イーレックス          | 300.3   | —     | —         |
| 陸運業 (0.4%)      |         |       |           |
| 山九              | 84.4    | 146.2 | 780,269   |
| 海運業 (0.9%)      |         |       |           |
| 日本郵船            | —       | 337.7 | 1,596,645 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.9%) |         |       |           |
| 上組              | 410.8   | 490.7 | 1,679,666 |
| 情報・通信業 (3.3%)   |         |       |           |
| 東映アニメーション       | 43.1    | 41    | 684,700   |
| テレビ東京ホールディングス   | —       | 220.9 | 669,327   |
| 日本電信電話          | 553     | —     | —         |
| ソフトバンクグループ      | —       | 544.8 | 4,899,386 |
| 卸売業 (3.1%)      |         |       |           |
| 豊田通商            | 333.5   | 270   | 2,538,810 |
| 三井物産            | 507.3   | 505.8 | 3,336,256 |
| ミスミグループ本社       | 303.8   | —     | —         |
| 小売業 (3.2%)      |         |       |           |
| エービーシー・マート      | 130.9   | 635.2 | 1,643,580 |
| ジンズホールディングス     | 89.2    | —     | —         |
| 三越伊勢丹ホールディングス   | 388.9   | 520.5 | 1,094,871 |
| ネクステージ          | 92      | —     | —         |
| イオン             | —       | 895.4 | 3,200,159 |

| 銘 柄               | 期首(前期末)   | 当 期 末  |             |
|-------------------|-----------|--------|-------------|
|                   | 株 数       | 株 数    | 評 価 額       |
|                   | 千株        | 千株     | 千円          |
| 銀行業 (5.8%)        |           |        |             |
| めぶきフィナンシャルグループ    | 2,409.6   | —      | —           |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 4,075.1   | 3,840  | 5,900,160   |
| 三井住友フィナンシャルグループ   | 476.8     | 448.4  | 3,770,147   |
| 七十七銀行             | —         | 310    | 1,174,900   |
| ふくおかフィナンシャルグループ   | 587.5     | —      | —           |
| 証券・商品先物取引業 (4.1%) |           |        |             |
| SBIホールディングス       | 393.8     | 546.1  | 2,165,286   |
| 大和証券グループ本社        | 1,341.1   | 4,930  | 5,487,090   |
| 保険業 (1.7%)        |           |        |             |
| SOMPOホールディングス     | 484.5     | —      | —           |
| 第一生命ホールディングス      | 685.1     | 936.5  | 3,170,052   |
| その他金融業 (—%)       |           |        |             |
| オリックス             | 612.7     | —      | —           |
| 不動産業 (3.1%)       |           |        |             |
| SREホールディングス       | 138.9     | —      | —           |
| 住友不動産             | —         | 1,130  | 5,047,710   |
| 日本空港ビルデング         | 97.8      | 121.2  | 718,958     |
| サービス業 (1.0%)      |           |        |             |
| リゾートトラスト          | 435.1     | 702.4  | 1,793,227   |
| エアトリ              | 199.8     | —      | —           |
| 合 計               | 株 数 ・ 金 額 | 33,135 | 53,792      |
|                   | 銘柄数<比率>   | 64     | 66          |
|                   |           |        | 187,236,113 |
|                   |           |        | <99.7%>     |

\*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

(2024年2月27日現在)

| 項 目          | 当 期 末       |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 株式           | 187,236,113 | 99.4  |
| コール・ローン等、その他 | 1,199,913   | 0.6   |
| 投資信託財産総額     | 188,436,026 | 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（2024年2月27日現在）

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 188,436,026,221 |
| コール・ローン等        | 635,480,687     |
| 株式(評価額)         | 187,236,113,990 |
| 未収入金            | 354,624,744     |
| 未収配当金           | 209,806,800     |
| (B) 負債          | 725,257,512     |
| 未払金             | 722,357,467     |
| 未払解約金           | 2,900,000       |
| 未払利息            | 45              |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 187,710,768,709 |
| 元本              | 50,598,469,776  |
| 次期繰越損益金         | 137,112,298,933 |
| (D) 受益権総口数      | 50,598,469,776口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 37,098円         |

- (注) 期首元本額は33,375,218,402円、期中追加設定元本額は21,079,714,442円、期中一部解約元本額は3,856,463,068円、1口当たり純資産額は3.7098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 33,965,984,445円
  - ・野村国内株式アクティブオープン（確定拠出年金向け） 6,638,684,115円
  - ・ノムラ・ジャパン・オープンF（適格機関投資家専用） 5,740,302,954円
  - ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,826,043,710円
  - ・ノムラ・ジャパン・オープン（確定拠出年金向け） 1,668,656,145円
  - ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 661,896,383円
  - ・ノムラ・ジャパン・オープン（野村SMA向け） 96,902,024円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況（2023年2月28日～2024年2月27日）

| 項 目            | 当 期             |
|----------------|-----------------|
|                | 円               |
| (A) 配当等収益      | 2,769,428,326   |
| 受取配当金          | 2,770,468,874   |
| 受取利息           | 1,106           |
| その他収益金         | 13,188          |
| 支払利息           | △ 1,054,842     |
| (B) 有価証券売買損益   | 46,479,267,241  |
| 売買益            | 52,642,249,216  |
| 売買損            | △ 6,162,981,975 |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 49,248,695,567  |
| (D) 前期繰越損益金    | 53,511,054,740  |
| (E) 追加信託差損益金   | 42,858,085,558  |
| (F) 解約差損益金     | △ 8,505,536,932 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 137,112,298,933 |
| 次期繰越損益金(G)     | 137,112,298,933 |

- \* 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。



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17期(2023年 7 月25日～2024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     | 騰落率     | 参考指数                  |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額       |
|-------------------|----------|---------|-----------------------|-------|--------|--------|------------|
|                   |          |         | 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) | 騰落率   |        |        |            |
| 13期(2020年 7 月27日) | 円 13,241 | % △ 7.2 | 2,439.19              | % 2.7 | % 99.0 | % —    | 百万円 20,569 |
| 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     |

\*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。

※2024年 7 月24日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                | 基準価額     | 騰落率  | 参考指数                  |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|----------------------|----------|------|-----------------------|-------|--------|--------|
|                      |          |      | 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) | 騰落率   |        |        |
| (期首)<br>2023年 7 月24日 | 円 25,469 | % —  | 3,792.67              | % —   | % 98.9 | % —    |
| 7 月末                 | 26,084   | 2.4  | 3,861.80              | 1.8   | 98.4   | —      |
| 8 月末                 | 26,346   | 3.4  | 3,878.51              | 2.3   | 98.8   | —      |
| 9 月末                 | 26,748   | 5.0  | 3,898.26              | 2.8   | 98.5   | —      |
| 10月末                 | 26,067   | 2.3  | 3,781.64              | △ 0.3 | 98.3   | —      |
| 11月末                 | 27,465   | 7.8  | 3,986.65              | 5.1   | 98.7   | —      |
| 12月末                 | 27,544   | 8.1  | 3,977.63              | 4.9   | 98.5   | —      |
| 2024年 1 月末           | 29,907   | 17.4 | 4,288.36              | 13.1  | 98.8   | —      |
| 2 月末                 | 31,349   | 23.1 | 4,499.61              | 18.6  | 98.5   | —      |
| 3 月末                 | 33,287   | 30.7 | 4,699.20              | 23.9  | 98.5   | —      |
| 4 月末                 | 33,174   | 30.3 | 4,656.27              | 22.8  | 98.2   | —      |
| 5 月末                 | 33,451   | 31.3 | 4,710.15              | 24.2  | 97.8   | —      |
| 6 月末                 | 33,856   | 32.9 | 4,778.56              | 26.0  | 98.0   | —      |
| (期末)<br>2024年 7 月24日 | 33,915   | 33.2 | 4,750.48              | 25.3  | 99.0   | —      |

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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2023年末にかけての株式市場は、米金融引き締めをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。年末にかけては2023年7～9月期の日本企業の決算が総じて堅調な結果となったことや半導体関連株が上昇したことから株式市場は小幅に上昇しました。

2024年に入ると、米長期金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進行したことで採算改善が見込まれる輸出関連株やAI向けサーバの需要拡大により収益貢献が期待される半導体関連株などを中心に株式市場は大幅に上昇して始まりました。その後、急激な上昇の反動からリバランスや利益確定と思われる株式売却が優勢となる場面もありましたが、国内長期金利が約11年ぶりに1%を超えるなど、金利上昇の見通しを受けて保険や銀行セクターが上昇したことや、円安米ドル高基調が続き輸出関連株の採算改善が期待される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25.3%の上昇に対し、基準価額は33.2%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99.0%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」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（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

（2023年7月25日～2024年7月24日）

| 項 目                   | 当 期   |         | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|-------|---------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額   | 比 率     |                                                                        |
|                       | 円     | %       |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 195   | 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 ）           | (163) | (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 ）           | ( 16) | (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 ）           | ( 16) | (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     | 17    | 0.058   | (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<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 株 式 ）               | ( 17) | (0.058) |                                                                        |
| (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                   | 213   | 0.721   |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、29,606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

(2023年7月25日～2024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 | 2,821,301 | 9,253,900 | 2,315,544 | 7,887,400 |

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年7月25日～2024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       | 71,220,712千円              |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 63,278,106千円              |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.12                      |

\*(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7月25日～2024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<br>A |                    |               | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     |           | うち利害関係人<br>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  | 40,946    | 5,774              | 14.1          | 30,273    | 4,077              | 13.5          |

平均保有割合 43.3%

※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）    | 16,184千円 |
| うち利害関係人への支払額（B） | 2,523千円  |
| （B）／（A）         | 15.6％    |

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

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

○組入資産の明細 (2024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 | 7,505,280 | 8,011,037 | 31,633,182 |

＊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 | 31,633,182 | 99.5  |
| コール・ローン等、その他              | 164,107    | 0.5   |
| 投資信託財産総額                  | 31,797,289 | 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（2024年7月24日現在）

| 項 目                            | 当 期 末          |
|--------------------------------|----------------|
|                                | 円              |
| (A) 資産                         | 31,797,289,689 |
| コール・ローン等                       | 164,106,971    |
| 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) | 31,633,182,334 |
| 未収利息                           | 384            |
| (B) 負債                         | 100,561,224    |
| 未払信託報酬                         | 100,060,980    |
| その他未払費用                        | 500,244        |
| (C) 純資産総額(A－B)                 | 31,696,728,465 |
| 元本                             | 9,345,870,000  |
| 次期繰越損益金                        | 22,350,858,465 |
| (D) 受益権総口数                     | 934,587口       |
| 1口当たり基準価額(C／D)                 | 33,915円        |

(注) 期首元本額は8,695,380,000円、期中追加設定元本額は3,442,270,000円、期中一部解約元本額は2,791,780,000円、1口当たり純資産額は33,915円です。

○損益の状況（2023年7月25日～2024年7月24日）

| 項 目              | 当 期               |
|------------------|-------------------|
|                  | 円                 |
| (A) 配当等収益        | 22,652            |
| 受取利息             | 35,095            |
| 支払利息             | △ 12,443          |
| (B) 有価証券売買損益     | 7,200,334,975     |
| 売買益              | 8,107,398,355     |
| 売買損              | △ 907,063,380     |
| (C) 信託報酬等        | △ 185,646,706     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 7,014,710,921     |
| (E) 前期繰越損益金      | 7,029,092,629     |
| (F) 追加信託差損益金     | 8,307,054,915     |
| (配当等相当額)         | ( 10,378,812,939) |
| (売買損益相当額)        | (△ 2,071,758,024) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 22,350,858,465    |
| 次期繰越損益金(G)       | 22,350,858,465    |
| 追加信託差損益金         | 8,307,054,915     |
| (配当等相当額)         | ( 10,378,812,939) |
| (売買損益相当額)        | (△ 2,071,758,024) |
| 分配準備積立金          | 14,043,803,550    |

\* 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。)

# 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17期（決算日2024年7月24日）

作成対象期間（2023年7月25日～2024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。<br>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。<br>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     |
| 13期(2020年 7 月27日) | 15, 028 | △ 6.6     | 2, 439. 19                 | 2. 7      | 99. 2     | —         | 43, 359 |
| 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 |

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
※2024年 7 月24日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

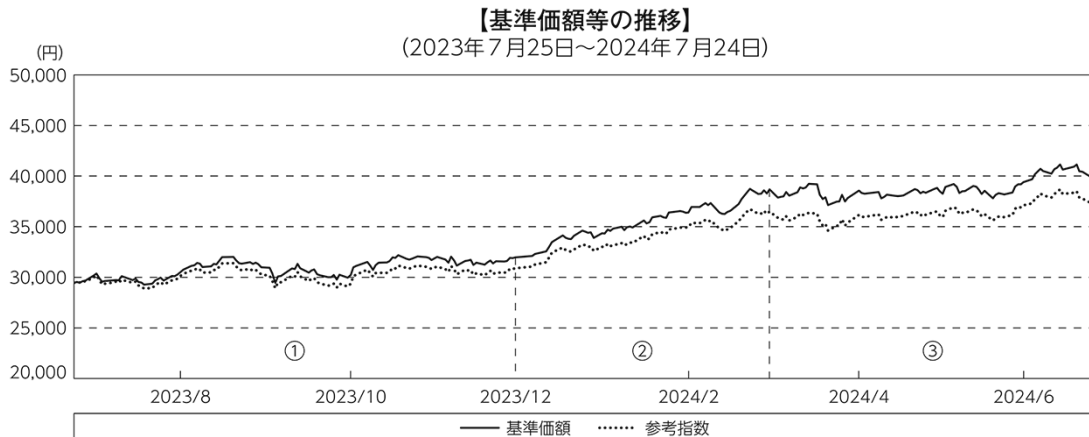
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準     | 価 額   | 参 考 指 数                    |        | 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)<br>2023年 7 月24日 | 円       | %     |                            | %      | %         | %         |
|                       | 29, 449 | —     | 3, 792. 67                 | —      | 99. 1     | —         |
| 7 月末                  | 30, 165 | 2. 4  | 3, 861. 80                 | 1. 8   | 98. 6     | —         |
| 8 月末                  | 30, 496 | 3. 6  | 3, 878. 51                 | 2. 3   | 99. 0     | —         |
| 9 月末                  | 30, 976 | 5. 2  | 3, 898. 26                 | 2. 8   | 98. 6     | —         |
| 10月末                  | 30, 213 | 2. 6  | 3, 781. 64                 | △ 0. 3 | 98. 5     | —         |
| 11月末                  | 31, 864 | 8. 2  | 3, 986. 65                 | 5. 1   | 98. 7     | —         |
| 12月末                  | 31, 973 | 8. 6  | 3, 977. 63                 | 4. 9   | 98. 7     | —         |
| 2024年 1 月末            | 34, 697 | 17. 8 | 4, 288. 36                 | 13. 1  | 99. 0     | —         |
| 2 月末                  | 36, 406 | 23. 6 | 4, 499. 61                 | 18. 6  | 98. 6     | —         |
| 3 月末                  | 38, 679 | 31. 3 | 4, 699. 20                 | 23. 9  | 98. 4     | —         |
| 4 月末                  | 38, 575 | 31. 0 | 4, 656. 27                 | 22. 8  | 98. 4     | —         |
| 5 月末                  | 38, 911 | 32. 1 | 4, 710. 15                 | 24. 2  | 98. 0     | —         |
| 6 月末                  | 39, 402 | 33. 8 | 4, 778. 56                 | 26. 0  | 98. 2     | —         |
| (期 末)<br>2024年 7 月24日 | 39, 487 | 34. 1 | 4, 750. 48                 | 25. 3  | 99. 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



(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34.1%の上昇

基準価額は、期首29,449円から期末39,487円に10,038円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～'23年12月下旬）

- （上昇）円安米ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の講演や軟調な米国の経済指標を受けて米国の追加利上げ観測が後退したこと。
- （下落）FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB議長の会見などを受けて、米金融引き締め長期化への懸念が高まったことや、好調な経済指標を受けた米長期金利上昇などが嫌気されたこと。
- （上昇）2023年7～9月期の日本企業の決算が総じて堅調な結果となったことや、10月の米雇用統計や米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回り、米長期金利が低下したことなどをを受けて半導体関連株などが大きく上昇したこと。

#### ②の局面（'24年1月上旬～'24年3月下旬）

- （上昇）米長期金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進行したことで採算改善が見込まれる輸出関連株や、半導体関連企業の決算やAI（人工知能）向けサーバの需要拡大により収益貢献が期待される半導体関連株が上昇したこと。



(上昇) 3月の日銀金融政策決定会合においてマイナス金利解除やETFの新規買入終了などが決定されたものの、当面は緩和的な金融環境が維持されとの見方が広がったこと。

### ③の局面（'24年4月上旬～期末）

(下落) 3月までの上昇を受けたりバランスや利益確定と思われる株式売却が優勢となったこと。

(上昇) 日銀が金融政策の修正に動くとの見方を背景として、5月には国内長期金利が約11年ぶりに1%を超えるなど、金利上昇の見通しを受けて保険や銀行セクターが上昇したこと。

(上昇) 1米ドル160円を上回る水準まで円安米ドル高が進行したこと。

(下落) 米CPI上昇率が市場予想を下回ったことやトランプ前米大統領による円安米ドル高をけん制する発言を受けて円高米ドル安が進行したこと。

## ○投資環境

期首から2023年末にかけて株式市場は、米金融引き締めをめぐる見通しの変化で一進一退の展開となりました。年末にかけては2023年7-9月期の日本企業の決算が総じて堅調な結果となったことや半導体関連株が上昇したことから株式市場は小幅に上昇しました。

2024年に入ると、米長期金利の上昇を背景とした円安米ドル高が進行したことで採算改善が見込まれる輸出関連株やAI向けサーバの需要拡大により収益貢献が期待される半導体関連株などを中心に株式市場は大幅に上昇して始まりました。その後、急激な上昇の反動からリバランスや利益確定と思われる株式売却が優勢となる場面もありましたが、国内長期金利が約11年ぶりに1%を超えるなど、金利上昇の見通しを受けて保険や銀行セクターが上昇したことや、円安米ドル高基調が続く輸出関連株の採算改善が期待されることから株価は上昇し、通期で見ると東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は25.3%上昇しました。

また、日本企業の業績は2023年度14.5%経常増益※となりました。2024年度に関しても同6.0%増益※と引き続き増益が見込まれています。

（※2024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99.2%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、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。コスト削減や事業の選択と集中による収益性の改善が期待される情報・通信業、国内オフィス市況の回復やコーポレートガバナンスの改善が期待される不動産業の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下した小売業や医薬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6.2%→期末9.6%、時価構成比、以下同じ）

コスト削減や事業の選択と集中による収益性の改善が期待されるLINEヤフー、コンテンツ事業の拡大やガバナンスの改善が期待される日本テレビホールディングスの比率を引き上げ。

#### ②不動産業（2.9%→4.8%）

国内オフィス市況の回復やコーポレートガバナンスの改善が期待される住友不動産、東京建物の比率を引き上げ。

#### ③非鉄金属（1.0%→2.8%）

AIサーバの拡大により光コネクタやファイバー事業の拡大が見込まれるフジクラ、金や銅の新鉱山による収益拡大が期待される住友金属鉱山の比率を引き上げ。

### ＜比率を引き下げた主な業種と銘柄＞

#### ①小売業（4.3%→1.5%）

株価が上昇して割安度合いが低下したツルハホールディングス、三越伊勢丹ホールディングスの比率を引き下げ。

#### ②医薬品（3.9%→2.0%）

株価が上昇して割安度合いが低下した中外製薬、業績見通しが悪化した日本新薬の比率を引き下げ。

### ③電気機器（19.8%→18.2%）

株価が上昇して割安度合いが低下したSCREENホールディングス、新光電気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銀行業、不動産業、建設業などを多めに

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 | 建設業  | 5.6      | 2.0       | 3.6   |
| 2 | 銀行業  | 9.6      | 6.2       | 3.4   |
| 3 | 化学   | 8.1      | 5.9       | 2.2   |
| 4 | 鉱業   | 2.1      | 0.3       | 1.8   |
| 5 | 電気機器 | 19.8     | 18.3      | 1.5   |

＜アンダーウェイト上位5業種＞

|   |        | ファンド (%) | TOPIX (%) | 差 (%) |
|---|--------|----------|-----------|-------|
| 1 | サービス業  | 0.0      | 4.9       | -4.9  |
| 2 | 機械     | 1.6      | 5.5       | -3.9  |
| 3 | 情報・通信業 | 6.2      | 8.2       | -2.0  |
| 4 | 食料品    | 1.8      | 3.4       | -1.6  |
| 5 | 精密機器   | 1.0      | 2.5       | -1.5  |

＜期末＞

＜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  |

\*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。

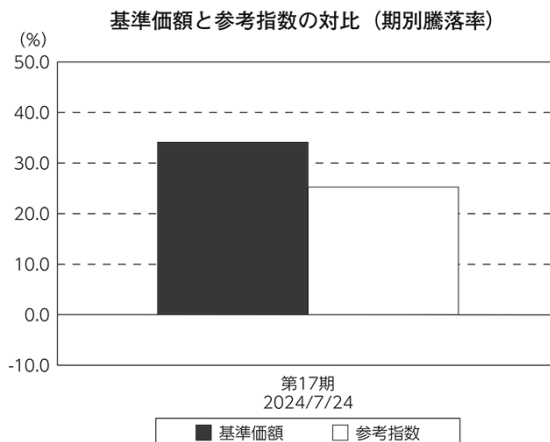
参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の25.3%の上昇に対し、基準価額は34.1%の上昇となりました。

### （主なプラス要因）

- ①中長期的な半導体製造装置需要の拡大期待から株価が上昇した東京エレクトロンを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②同じく中長期的な半導体製造装置需要の拡大期待から株価が上昇したSCREENホールディングスを市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ③好調な業績や生成AIがもたらす事業機会の拡大が好感された日立製作所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）

- ①2024年度の減益計画や、期待されていた自社株買いの発表がなかったことで株価が軟調に推移した日本電信電話を市場全体に比べて多めに保有していたこと。
- ②円安米ドル高や生産回復による業績拡大が好感されたトヨタ自動車を市場全体に比べて少なめに保有していたこと。
- ③HR（人的資源）テクノロジー事業の収益改善や株主還元拡大への期待が高まったリクルートホールディングス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、2023年度の日本企業の業績は14.5%経常増益※となりました。2024年度に関しても同6.0%増益※と引き続き増益が見込まれています。企業が生み出す利益と株価を比較する予想株式益利回りは2024年度6.1%※となっており、配当利回りは2024年度2.21%※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1.075%※を上回っています。また、トヨタグループや保険セクターにおいて株式持ち合い解消の進展が見られるなど資本コストや株価を意識した経営が本格化しており、今後も資本効率の改善を通じて企業価値が向上し、日本株式市場の評価がより上昇していくことを期待しています。

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2024年7月24日、その他は2024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

(2023年 7 月25日～2024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<br>( 株 式 ) | 円<br>20<br>(20) | %<br>0.059<br>(0.059) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※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                          | 20              | 0.059                 |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、34,363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 7 月25日～2024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<br>21,667<br>( 3,130) | 千円<br>40,946,733<br>( — ) | 千株<br>10,590 | 千円<br>30,273,978 |

\*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

(2023年 7 月25日～2024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       | 71,220,712千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 63,278,106千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.12         |

\* (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7月25日～2024年7月24日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     | 百万円       | 百万円                | %             | 百万円       | 百万円                | %             |
| 株式  | 40,946    | 5,774              | 14.1          | 30,273    | 4,077              | 13.5          |

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)    | 37,770千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 5,964千円  |
| (B) / (A)        | 15.8%    |

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

○組入資産の明細

(2024年7月24日現在)

国内株式

| 銘柄              | 期首(前期末) |       | 当 期 末     |  |
|-----------------|---------|-------|-----------|--|
|                 | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |  |
|                 | 千株      | 千株    | 千円        |  |
| 鉱業 (2.1%)       |         |       |           |  |
| I N P E X       | 560.7   | 689.3 | 1,594,695 |  |
| 建設業 (4.8%)      |         |       |           |  |
| 大林組             | —       | 256.3 | 509,780   |  |
| 長谷工コーポレーション     | 197.1   | —     | —         |  |
| 鹿島建設            | 484.5   | 342.2 | 967,912   |  |
| 住友林業            | 73.7    | 86.5  | 543,652   |  |
| 大和ハウス工業         | 271     | 388.5 | 1,620,822 |  |
| 食料品 (1.5%)      |         |       |           |  |
| ニッポン            | —       | 27.9  | 64,030    |  |
| アサヒグループホールディングス | 152.1   | 197.4 | 1,113,928 |  |
| 繊維製品 (0.2%)     |         |       |           |  |
| グンゼ             | 19.3    | 21.9  | 121,326   |  |
| パルプ・紙 (0.6%)    |         |       |           |  |
| レンゴー            | —       | 480.3 | 495,189   |  |
| 化学 (7.2%)       |         |       |           |  |
| 信越化学工業          | 305.9   | 325.6 | 2,102,724 |  |
| 三菱瓦斯化学          | 116.8   | 149.3 | 429,610   |  |
| J S R           | 130.6   | —     | —         |  |
| 日本ゼオン           | 113.5   | 100.2 | 132,113   |  |
| トリケミカル研究所       | —       | 123.8 | 458,679   |  |
| A D E K A       | 93.3    | 104.2 | 325,625   |  |
| 富士フイルムホールディングス  | 104.1   | 348.4 | 1,257,027 |  |
| 日東電工            | 44.7    | 57.3  | 758,079   |  |
| 医薬品 (2.0%)      |         |       |           |  |
| 日本新薬            | 71.6    | —     | —         |  |
| 中外製薬            | 204.6   | —     | —         |  |
| 第一三共            | 162.7   | 258   | 1,533,036 |  |
| ゴム製品 (1.1%)     |         |       |           |  |
| 横浜ゴム            | 106.4   | 237.9 | 821,944   |  |
| ガラス・土石製品 (2.9%) |         |       |           |  |
| 太平洋セメント         | 136.7   | 122.2 | 503,219   |  |
| 東海カーボン          | 233.2   | 284.6 | 270,711   |  |
| 日本特殊陶業          | —       | 250.5 | 1,150,546 |  |
| ニチハ             | 62.4    | 77.9  | 279,271   |  |

| 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 (0.3%)                       |         |       |           |  |
| 大阪製鐵                            | 57.5    | —     | —         |  |
| 山陽特殊製鋼                          | 52.9    | 109.8 | 217,953   |  |
| 非鉄金属 (2.8%)                     |         |       |           |  |
| 住友金属鉱山                          | 86.9    | 203.5 | 950,548   |  |
| 古河機械金属                          | 44.7    | 48.3  | 86,698    |  |
| フジクラ                            | —       | 360.4 | 1,093,093 |  |
| 金属製品 (2.9%)                     |         |       |           |  |
| S U M C O                       | 285.1   | 919.8 | 2,251,670 |  |
| 日本発條                            | 110.4   | —     | —         |  |
| 機械 (1.5%)                       |         |       |           |  |
| 日本製鋼所                           | —       | 190.6 | 836,543   |  |
| アマダ                             | 259.5   | —     | —         |  |
| ナブテスコ                           | —       | 111.8 | 309,797   |  |
| I H I                           | 110.4   | —     | —         |  |
| 電気機器 (18.2%)                    |         |       |           |  |
| ミネベアミツミ                         | 167.9   | 416.9 | 1,509,594 |  |
| 日立製作所                           | 118.7   | 804.9 | 2,735,050 |  |
| K O K U S A I   E L E C T R I C | —       | 122.9 | 568,412   |  |
| マブチモーター                         | 31.4    | —     | —         |  |
| ニデック                            | —       | 216.5 | 1,558,800 |  |
| 日本電気                            | 70.7    | 101.2 | 1,338,876 |  |
| ワコム                             | 215.5   | 255.5 | 194,946   |  |
| ソニーグループ                         | 136.3   | 169.2 | 2,400,102 |  |
| TDK                             | 62.4    | 79.2  | 807,444   |  |
| ローム                             | 56.1    | —     | —         |  |
| 新光電気工業                          | 157.7   | —     | —         |  |
| 京セラ                             | 28      | 136.4 | 259,296   |  |
| 太陽誘電                            | 63.8    | 77.4  | 361,612   |  |
| 小糸製作所                           | 211.5   | 106.2 | 234,011   |  |
| S C R E E Nホールディングス             | 64.4    | —     | —         |  |
| 東京エレクトロン                        | 77.4    | 62.4  | 1,901,952 |  |
| 輸送用機器 (7.0%)                    |         |       |           |  |
| デンソー                            | 93.7    | 536.8 | 1,304,155 |  |
| 東海理化電機製作所                       | 56.7    | —     | —         |  |



| 銘柄                   | 期首(前期末)  | 当 期 末    |           |
|----------------------|----------|----------|-----------|
|                      | 株 数      | 株 数      | 評 価 額     |
|                      | 千株       | 千株       | 千円        |
| 川崎重工業                | 71.3     | 90.6     | 534,268   |
| トヨタ自動車               | —        | 305.5    | 947,050   |
| N O K                | 57.7     | 64.9     | 143,980   |
| アイシン                 | 96       | —        | —         |
| マツダ                  | 373.2    | —        | —         |
| 本田技研工業               | 242.9    | 1,022.8  | 1,667,164 |
| スズキ                  | 81.6     | 422      | 750,527   |
| <b>精密機器 (1.0%)</b>   |          |          |           |
| 東京精密                 | 63       | 68.3     | 771,448   |
| <b>その他製品 (1.6%)</b>  |          |          |           |
| バンダイナムコホールディングス      | 111.6    | —        | —         |
| 任天堂                  | 127.4    | 141.2    | 1,198,223 |
| <b>電気・ガス業 (0.4%)</b> |          |          |           |
| 九州電力                 | 279.3    | 204.9    | 312,370   |
| <b>陸運業 (2.4%)</b>    |          |          |           |
| 西日本旅客鉄道              | 111.8    | —        | —         |
| 鴻池運輸                 | 33.8     | 34.5     | 81,351    |
| ハマキョウレックス            | 29.1     | 35.7     | 167,076   |
| ヤマトホールディングス          | 202.1    | 246.9    | 438,988   |
| セイノーホールディングス         | 87.5     | 100.9    | 227,226   |
| 九州旅客鉄道               | —        | 241.4    | 940,253   |
| <b>海運業 (1.1%)</b>    |          |          |           |
| 日本郵船                 | 149.7    | 187.2    | 878,904   |
| <b>空運業 (0.8%)</b>    |          |          |           |
| 日本航空                 | 231.4    | 241.2    | 592,749   |
| <b>情報・通信業 (9.6%)</b> |          |          |           |
| 日鉄ソリューションズ           | 28.6     | 146.2    | 442,255   |
| L I N E ヤプー          | —        | 2,819.7  | 1,071,486 |
| フューチャー               | 63.4     | 104.3    | 175,119   |
| B I P R O G Y        | 102.3    | 139.9    | 634,026   |
| T B S ホールディングス       | 140.3    | 130.7    | 548,286   |
| 日本テレビホールディングス        | —        | 278.7    | 658,568   |
| 日本電信電話               | 11,046.1 | 16,066.6 | 2,546,556 |
| 東宝                   | —        | 61.1     | 320,836   |
| N T T データグループ        | —        | 216.3    | 507,656   |
| 富士ソフト                | 48.9     | 61.1     | 436,254   |
| <b>卸売業 (7.2%)</b>    |          |          |           |
| 双日                   | 163.3    | 191.7    | 712,357   |
| 伊藤忠商事                | 205.4    | 237.4    | 1,852,432 |
| 丸紅                   | 184.7    | —        | —         |

| 銘柄                       | 期首(前期末)   | 当 期 末   |           |
|--------------------------|-----------|---------|-----------|
|                          | 株 数       | 株 数     | 評 価 額     |
|                          | 千株        | 千株      | 千円        |
| 三菱商事                     | 114.1     | 749.2   | 2,419,916 |
| キヤノンマーケティングジャパン          | 62.9      | 88.5    | 396,303   |
| P A L T A C              | 20.9      | 23.3    | 100,190   |
| <b>小売業 (1.5%)</b>        |           |         |           |
| セリア                      | 36.7      | 40.5    | 136,687   |
| 三越伊勢丹ホールディングス            | 355.3     | —       | —         |
| ツルハホールディングス              | 50.3      | —       | —         |
| 松屋                       | 139.3     | —       | —         |
| ケーズホールディングス              | 436.8     | 494.6   | 809,165   |
| アークランズ                   | 91        | 71.9    | 128,341   |
| ベルク                      | 15        | 17      | 104,210   |
| <b>銀行業 (11.2%)</b>       |           |         |           |
| ちゅうぎんフィナンシャルグループ         | 108.2     | 120.6   | 205,381   |
| めぶきフィナンシャルグループ           | 907.9     | 985.6   | 606,242   |
| 十六フィナンシャルグループ            | 29.8      | 35.4    | 167,265   |
| 北國フィナンシャルホールディングス        | 20.2      | 22.2    | 118,770   |
| 三菱U F J フィナンシャル・グループ     | 1,804.5   | 2,299.1 | 4,007,331 |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 232.1     | 217     | 2,366,385 |
| 千葉銀行                     | 499.1     | 501.8   | 706,283   |
| 群馬銀行                     | 236.2     | 245.3   | 247,385   |
| 滋賀銀行                     | 36.6      | 36.3    | 150,645   |
| <b>証券・商品先物取引業 (0.5%)</b> |           |         |           |
| S B I ホールディングス           | 82        | 100.2   | 394,687   |
| <b>保険業 (2.3%)</b>        |           |         |           |
| 第一生命ホールディングス             | 247.1     | 233     | 1,064,577 |
| T & D ホールディングス           | 333.9     | 244.7   | 697,762   |
| <b>その他金融業 (0.5%)</b>     |           |         |           |
| 芙蓉総合リース                  | 13.7      | 15.7    | 187,144   |
| みずほリース                   | 27.2      | 157.5   | 171,990   |
| <b>不動産業 (4.8%)</b>       |           |         |           |
| 東急不動産ホールディングス            | 434.2     | —       | —         |
| ケイアイスター不動産               | 31.6      | 37.2    | 131,130   |
| 三菱地所                     | 276.8     | 341.6   | 866,980   |
| 東京建物                     | —         | 179.9   | 468,999   |
| 住友不動産                    | —         | 330.5   | 1,593,010 |
| スターツコーポレーション             | 148.6     | 186.4   | 614,188   |
| 合 計                      | 株 数 ・ 金 額 | 27,388  | 41,596    |
|                          | 銘柄数<比率>   | 99      | 95        |
|                          |           |         | <99.2%>   |

\*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。

\*評価総額の< >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

(2024年7月24日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 76,392,871 | 99.0  |
| コール・ローン等、その他 | 775,419    | 1.0   |
| 投資信託財産総額     | 77,168,290 | 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 (2024年7月24日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 77,168,290,213  |
| コール・ローン等        | 565,014,337     |
| 株式(評価額)         | 76,392,871,080  |
| 未収入金            | 127,810,473     |
| 未収配当金           | 82,593,000      |
| 未収利息            | 1,323           |
| (B) 負債          | 137,372,676     |
| 未払金             | 137,372,676     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 77,030,917,537  |
| 元本              | 19,507,906,601  |
| 次期繰越損益金         | 57,523,010,936  |
| (D) 受益権総口数      | 19,507,906,601口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 39,487円         |

(注) 期首元本額は16,579,430,830円、期中追加設定元本額は6,094,158,361円、期中一部解約元本額は3,165,682,590円、1口当たり純資産額は3,9487円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ストラテジック・バリュース・オープンF (適格機関投資家専用) 8,011,037,135円
- ・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用) 5,584,502,797円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA・EW向け) 2,955,316,986円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュース 1,361,308,223円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン 1,346,617,218円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン (野村SMA向け) 249,124,242円

○損益の状況 (2023年7月25日～2024年7月24日)

| 項 目            | 当 期             |
|----------------|-----------------|
|                | 円               |
| (A) 配当等収益      | 1,516,993,830   |
| 受取配当金          | 1,516,300,354   |
| 受取利息           | 201,589         |
| その他収益金         | 612,744         |
| 支払利息           | △ 120,857       |
| (B) 有価証券売買損益   | 17,346,839,990  |
| 売買益            | 19,424,620,637  |
| 売買損            | △ 2,077,780,647 |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 18,863,833,820  |
| (D) 前期繰越損益金    | 32,246,052,887  |
| (E) 追加信託差損益金   | 14,062,341,639  |
| (F) 解約差損益金     | △ 7,649,217,410 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 57,523,010,936  |
| 次期繰越損益金(G)     | 57,523,010,936  |

\*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＞

ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）

第 8 期(2023年 6 月13日～2024年 6 月12日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 | 価 額    |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|-----|--------|-------|-----------|-----------|---------|
|                   |     | 期 騰 落  | 中 率   |           |           |         |
| 4 期(2020年 6 月12日) | 円   | 13,254 | △ 1.6 | %         | %         | 百万円     |
| 5 期(2021年 6 月14日) |     | 20,220 | 52.6  | 84.5      | —         | 5,504   |
| 6 期(2022年 6 月13日) |     | 15,044 | △25.6 | 90.4      | —         | 3,764   |
| 7 期(2023年 6 月12日) |     | 17,160 | 14.1  | 80.4      | —         | 3,703   |
| 8 期(2024年 6 月12日) |     | 15,044 | △12.3 | 86.8      | —         | 6,295   |
|                   |     |        |       | 88.8      | —         | 8,224   |

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。  
\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
\* 当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっていないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準 | 価 額    |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 式 率 |
|-----------------------|-----|--------|-------|-----------|-----------|-----|
|                       |     | 騰 落    | 率     |           |           |     |
| (期 首)<br>2023年 6 月12日 | 円   | 17,160 | %     | %         | %         | %   |
| 6 月末                  |     | 17,041 | —     | 86.8      | —         | —   |
| 7 月末                  |     | 16,862 | △ 0.7 | 86.1      | —         | —   |
| 8 月末                  |     | 16,731 | △ 1.7 | 88.3      | —         | —   |
| 9 月末                  |     | 15,840 | △ 2.5 | 85.1      | —         | —   |
| 10 月末                 |     | 14,624 | △ 7.7 | 91.7      | —         | —   |
| 11 月末                 |     | 15,738 | △14.8 | 86.1      | —         | —   |
| 12 月末                 |     | 16,333 | △ 8.3 | 88.4      | —         | —   |
| 2024年 1 月末            |     | 16,158 | △ 4.8 | 91.4      | —         | —   |
| 2 月末                  |     | 16,623 | △ 5.8 | 91.2      | —         | —   |
| 3 月末                  |     | 16,475 | △ 3.1 | 93.5      | —         | —   |
| 4 月末                  |     | 15,144 | △ 4.0 | 89.7      | —         | —   |
| 5 月末                  |     | 14,977 | △11.7 | 88.9      | —         | —   |
| (期 末)<br>2024年 6 月12日 |     | 15,044 | △12.7 | 86.7      | —         | —   |
|                       |     |        | △12.3 | 88.8      | —         | —   |

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

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首17,160円から期末15,044円に値下がりとなりました。  
(下落) 2023年6月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ長期化観測を背景に下落したこと  
(上昇) 8月に米国のジャクソンホール会議でパウエルFRB議長の講演内容が想定の範囲内との受け止め方が広がったこと  
(下落) 10月にISM製造業景況指数が市場予想を上回ったこと等から、米金融引き締め長期化観測が強まったこと  
(上昇) 11月に米雇用統計で非農業部門の雇用者数が市場予想を下回り、米追加利上げ観測が後退したこと  
(上昇) 2024年1月に日銀の金融政策決定会合で大規模な金融緩和策の維持を決めたこと  
(下落) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除するとの思惑が広がったこと  
(上昇) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除した後も当面緩和的な金融政策が維持されるとの推測を受けて上昇したこと  
(下落) 4月にFRBが年内の利下げに慎重な見方を示したことや、中東情勢の緊迫化により投資家がリスク回避姿勢を強めたこと

【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88.8%としました。

【今後の運用方針】

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

○1口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2024年6月12日)

| 項 目                   | 当 期    |         | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|--------|---------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額    | 比 率     |                                                                       |
|                       | 円      | %       |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 176    | 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 )           | (168)  | (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 )           | ( 4 )  | (0.022) | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                 |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 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     | 15     | 0.093   | (b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※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 )               | ( 15 ) | (0.093) |                                                                       |
| (c) そ の 他 費 用         | 1      | 0.003   | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                                          |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 1 )  | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                           |
| 合 計                   | 192    | 1.196   |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、16,045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

(2023年6月13日～2024年6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                       | 設 定             |                 | 解 約           |               |
|---------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
|                           | 口 数             | 金 額             | 口 数           | 金 額           |
| ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド | 千口<br>1,457,930 | 千円<br>3,392,981 | 千口<br>266,868 | 千円<br>614,183 |

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年6月13日～2024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       | 10,349,986千円              |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 9,157,894千円               |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.13                      |

\*(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6月13日～2024年6月12日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーT&D J Flag日本株F（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド>

| 区 分 | 買付額等<br>A    |                    |               | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     |              | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |              |                    | $\frac{D}{C}$ |
| 株式  | 百万円<br>6,546 | 百万円<br>494         | %<br>7.5      | 百万円<br>3,803 | 百万円<br>202         | %<br>5.3      |

平均保有割合 75.0%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目             | 当 期     |
|-----------------|---------|
| 売買委託手数料総額（A）    | 7,161千円 |
| うち利害関係人への支払額（B） | 700千円   |
| （B）／（A）         | 9.8％    |

＊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 (2024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 | 2,503,753 | 3,694,814 | 8,141,893 |

＊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 | 8,141,893 | 98.5  |
| コール・ローン等、その他              | 127,342   | 1.5   |
| 投資信託財産総額                  | 8,269,235 | 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（2024年6月12日現在）

| 項 目                            | 当 期 末         |
|--------------------------------|---------------|
|                                | 円             |
| (A) 資産                         | 8,269,235,919 |
| コール・ローン等                       | 84,243,935    |
| ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド(評価額) | 8,141,893,794 |
| 未収入金                           | 43,098,000    |
| 未収利息                           | 190           |
| (B) 負債                         | 44,837,867    |
| 未払信託報酬                         | 44,703,819    |
| その他未払費用                        | 134,048       |
| (C) 純資産総額(A－B)                 | 8,224,398,052 |
| 元本                             | 5,466,750,000 |
| 次期繰越損益金                        | 2,757,648,052 |
| (D) 受益権総口数                     | 546,675口      |
| 1口当たり基準価額(C／D)                 | 15,044円       |

(注) 期首元本額は3,668,520,000円、期中追加設定元本額は2,153,270,000円、期中一部解約元本額は355,040,000円、1口当たり純資産額は15,044円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額76,449,646円。(ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド)

○損益の状況（2023年6月13日～2024年6月12日）

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | △ 2,303          |
| 受取利息             | 14,562           |
| 支払利息             | △ 16,865         |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 840,297,190    |
| 売買益              | 33,213,633       |
| 売買損              | △ 873,510,823    |
| (C) 信託報酬等        | △ 84,331,494     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △ 924,630,987    |
| (E) 前期繰越損益金      | 303,739,244      |
| (F) 追加信託差損益金     | 3,378,539,795    |
| (配当等相当額)         | ( 4,760,266,034) |
| (売買損益相当額)        | (△1,381,726,239) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 2,757,648,052    |
| 次期繰越損益金(G)       | 2,757,648,052    |
| 追加信託差損益金         | 3,378,539,795    |
| (配当等相当額)         | ( 4,760,266,034) |
| (売買損益相当額)        | (△1,381,726,239) |
| 分配準備積立金          | 694,542,439      |
| 繰越損益金            | △1,315,434,182   |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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。)

# ノムラーT&D J Flag日本株 マザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日2024年6月12日）

作成対象期間（2023年6月13日～2024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。<br>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。<br>外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。                                                                                                                          |

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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



○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準     | 価 額 |        | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-----|--------|-----------|-----------|---------|
|                    |         | 期 騰 | 落 中 率  |           |           |         |
|                    | 円       |     | %      | %         | %         | 百万円     |
| 7 期 (2020年 6 月12日) | 18, 807 |     | △ 0. 9 | 84. 8     | —         | 7, 466  |
| 8 期 (2021年 6 月14日) | 29, 088 |     | 54. 7  | 91. 3     | —         | 5, 724  |
| 9 期 (2022年 6 月13日) | 21, 535 |     | △26. 0 | 81. 3     | —         | 5, 677  |
| 10期 (2023年 6 月12日) | 24, 916 |     | 15. 7  | 87. 6     | —         | 9, 074  |
| 11期 (2024年 6 月12日) | 22, 036 |     | △11. 6 | 89. 7     | —         | 10, 426 |

\* 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)<br>2023年 6 月12日 | 円<br>24, 916 |     | %<br>— | %<br>87. 6 | %<br>—    |
| 6 月末                  | 24, 754      |     | △ 0. 7 | 86. 9      | —         |
| 7 月末                  | 24, 502      |     | △ 1. 7 | 89. 0      | —         |
| 8 月末                  | 24, 332      |     | △ 2. 3 | 85. 9      | —         |
| 9 月末                  | 23, 044      |     | △ 7. 5 | 92. 3      | —         |
| 10月末                  | 21, 275      |     | △14. 6 | 86. 6      | —         |
| 11月末                  | 22, 916      |     | △ 8. 0 | 88. 8      | —         |
| 12月末                  | 23, 817      |     | △ 4. 4 | 92. 0      | —         |
| 2024年 1 月末            | 23, 581      |     | △ 5. 4 | 91. 9      | —         |
| 2 月末                  | 24, 288      |     | △ 2. 5 | 94. 2      | —         |
| 3 月末                  | 24, 090      |     | △ 3. 3 | 90. 3      | —         |
| 4 月末                  | 22, 153      |     | △11. 1 | 89. 3      | —         |
| 5 月末                  | 21, 929      |     | △12. 0 | 87. 1      | —         |
| (期 末)<br>2024年 6 月12日 | 22, 036      |     | △11. 6 | 89. 7      | —         |

\* 騰落率は期首比です。  
\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首24,916円から期末22,036円に値下がりとなりました。

- (下落) 2023年6月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ長期化観測を背景に下落したこと
- (上昇) 8月に米国のジャクソンホール会議でパウエルFRB議長の講演内容が想定の範囲内との受け止め方が広がったこと
- (下落) 10月にISM製造業景況指数が市場予想を上回ったこと等から、米金融引き締め of 長期化観測が強まったこと
- (上昇) 11月に米雇用統計で非農業部門の雇用者数が市場予想を下回り、米追加利上げ観測が後退したこと
- (上昇) 2024年1月に日銀の金融政策決定会合で大規模な金融緩和策の維持を決めたこと
- (下落) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除するとの思惑が広がったこと
- (上昇) 3月に日銀がマイナス金利政策を解除した後も当面緩和的な金融政策が維持されるとの推測を受けて上昇したこと
- (下落) 4月にFRBが年内の利下げに慎重な見方を示したことや、中東情勢の緊迫化により投資家がリスク回避姿勢を強めたこと

## ○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85%から95%の範囲内で推移しました。

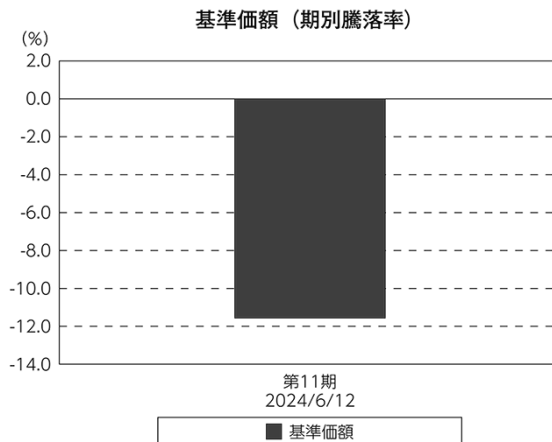
### ・期中の主な動き

- (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電気機器、証券・商品先物取引業、情報・通信業等の銘柄を重視しつつ、利益成長、株価バリュエーション（投資価値評価）を勘案して銘柄を選定しました。一方、入替えとしてサービス業、医薬品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）15倍程度と過去10年平均と比較して若干高めとなっています。しかしながら、実質賃金は次第にプラス圏で定着し、消費を支えるとともに、設備投資についても、前年比でプラス圏での推移が続くことが見込まれること等を勘案すると、企業業績は今後上方修正されることが期待できます。また、企業の資本効率改善に向けた動き等を背景に株価バリュエーションは上向くとみています。リスク要因については、米国のインフレの高止まりとそれに伴うFRB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当面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株価に出遅れ感が強く、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

(2023年 6 月13日～2024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<br><br>( 株 式 ) | 円<br>22<br><br>(22) | %<br>0.093<br><br>(0.093) | (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<br>※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                              | 22                  | 0.093                     |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、23,390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 6 月13日～2024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<br>2,748<br>( 158) | 千円<br>6,546,369<br>( -) | 千株<br>2,351 | 千円<br>3,803,617 |

\*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

(2023年 6 月13日～2024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       | 10,349,986千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 9,157,894千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.13         |

\* (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6月13日～2024年6月12日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|     | 百万円       | 百万円                | %             | 百万円       | 百万円                | %             |
| 株式  | 6,546     | 494                | 7.5           | 3,803     | 202                | 5.3           |

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)    | 9,559千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 919千円   |
| (B) / (A)        | 9.6%    |

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

○組入資産の明細

(2024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 (1.0%)       |         |       |         |
| 日本アクア            | —       | 100   | 92,500  |
| 化学 (—%)          |         |       |         |
| 旭有機材             | 20      | —     | —       |
| 医薬品 (—%)         |         |       |         |
| ペプチドリーム          | 80      | —     | —       |
| セルソース            | 19.4    | —     | —       |
| 機械 (3.6%)        |         |       |         |
| ダイキン工業           | 15      | 15    | 338,550 |
| 電気機器 (5.8%)      |         |       |         |
| ソシオネクスト          | —       | 40    | 168,640 |
| 日本トリム            | —       | 38.2  | 123,577 |
| シスメックス           | 10      | 96    | 250,080 |
| 精密機器 (2.1%)      |         |       |         |
| 朝日インテック          | 45      | 90    | 198,135 |
| 情報・通信業 (47.7%)   |         |       |         |
| デジタルアーツ          | 20      | 50    | 185,500 |
| エムアップホールディングス    | 355     | 365   | 484,355 |
| じげん              | 214.1   | 394.1 | 249,859 |
| SHIFT            | 6       | 4     | 59,920  |
| GMOペイメントゲートウェイ   | 41.4    | 41.4  | 290,214 |
| インターネットイニシアティブ   | 110     | 135   | 293,827 |
| ULSグループ          | 60      | 88    | 380,160 |
| クラウドワークス         | 149     | 40    | 38,520  |
| ラクス              | 38      | —     | —       |
| PKSHA Technology | —       | 80    | 286,800 |
| メルカリ             | 30      | 115   | 248,170 |
| IPS              | —       | 35    | 75,880  |
| ミンカブ・ジ・インフォノイド   | 30.1    | —     | —       |
| Link-Uグループ       | 53      | —     | —       |
| ギフティ             | 139     | 305   | 331,230 |
| オービック            | 12      | 13    | 259,610 |
| ネットワンシステムズ       | 25      | —     | —       |
| U-NEXT HOLDINGS  | 90      | 80    | 378,800 |
| 光通信              | 10      | 15    | 411,150 |
| ソフトバンクグループ       | —       | 50    | 485,150 |
| 小売業 (0.4%)       |         |       |         |
| くら寿司             | —       | 10    | 42,000  |

| 銘 柄                  |           | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |
|----------------------|-----------|---------|-------|-----------|
|                      |           | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |
|                      |           | 千株      | 千株    | 千円        |
| MonotaRO             |           | 40      | —     | —         |
| 証券、商品先物取引業 (3.8%)    |           |         |       |           |
| SBIホールディングス          |           | —       | 90    | 359,820   |
| その他金融業 (2.2%)        |           |         |       |           |
| イー・ギャランティ            |           | —       | 154   | 202,202   |
| 不動産業 (4.7%)          |           |         |       |           |
| SREホールディングス          |           | 23      | 100   | 435,500   |
| パーク24                |           | 30      | —     | —         |
| サービス業 (28.7%)        |           |         |       |           |
| 日本M&Aセンターホールディングス    |           | 160     | —     | —         |
| UTグループ               |           | 113.8   | 152.8 | 436,549   |
| ディップ                 |           | 127.9   | 100   | 268,500   |
| ベネフィット・ワン            |           | 68.5    | —     | —         |
| エムスリー                |           | 58.4    | —     | —         |
| アウトソーシング             |           | 161.8   | —     | —         |
| ワールドホールディングス         |           | —       | 134   | 279,792   |
| ジャパンバストレスキューシステム     |           | 60      | —     | —         |
| ユー・エス・エス             |           | —       | 95    | 118,560   |
| クリーク・アンド・リバー社        |           | 123.6   | —     | —         |
| フルキャストホールディングス       |           | 106     | 135   | 199,800   |
| 弁護士ドットコム             |           | —       | 23    | 71,875    |
| ベクトル                 |           | 240     | 225   | 288,225   |
| リクルートホールディングス        |           | 28      | 28    | 215,908   |
| バイカレント・コンサルティング      |           | 10      | —     | —         |
| ジャパンエレベーターサービスホールディン |           | 90      | 100   | 259,000   |
| キュービーネットホールディングス     |           | 141     | 142.9 | 150,902   |
| ジモティー                |           | 102.7   | —     | —         |
| NextOne              |           | 29.9    | 89.1  | 125,987   |
| Macbee Planet        |           | —       | 80    | 263,600   |
| M&A総研ホールディングス        |           | 7       | —     | —         |
| 合 計                  | 株 数 ・ 金 額 | 3,293   | 3,848 | 9,348,849 |
|                      | 銘柄数<比率>   | 43      | 38    | <89.7%>   |

\*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

(2024年6月12日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 9,348,849  | 89.3  |
| コール・ローン等、その他 | 1,123,083  | 10.7  |
| 投資信託財産総額     | 10,471,932 | 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 (2024年6月12日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 10,471,932,047 |
| コール・ローン等        | 1,075,128,097  |
| 株式(評価額)         | 9,348,849,300  |
| 未収配当金           | 47,952,220     |
| 未収利息            | 2,430          |
| (B) 負債          | 45,898,000     |
| 未払解約金           | 45,898,000     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 10,426,034,047 |
| 元本              | 4,731,382,564  |
| 次期繰越損益金         | 5,694,651,483  |
| (D) 受益権総口数      | 4,731,382,564口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 22,036円        |

(注) 期首元本額は3,641,954,059円、期中追加設定元本額は1,526,892,689円、期中一部解約元本額は437,464,184円、1口当たり純資産額は2.2036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) 3,694,814,755円  
・ノムラ THE NIPPON 1,036,567,809円

○損益の状況 (2023年6月13日～2024年6月12日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 配当等収益      | 145,585,915    |
| 受取配当金          | 145,697,220    |
| 受取利息           | 200,843        |
| その他収益金         | 4,806          |
| 支払利息           | △ 316,954      |
| (B) 有価証券売買損益   | △1,342,832,723 |
| 売買益            | 886,011,905    |
| 売買損            | △2,228,844,628 |
| (C) 当期損益金(A＋B) | △1,197,246,808 |
| (D) 前期繰越損益金    | 5,432,229,417  |
| (E) 追加信託差損益金   | 2,034,188,311  |
| (F) 解約差損益金     | △ 574,519,437  |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 5,694,651,483  |
| 次期繰越損益金(G)     | 5,694,651,483  |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。



日本フォーカス・グロース F（適格機関投資家専用）

第 4 期 (2023 年 6 月 16 日～2024 年 6 月 17 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。<br>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)<br>2020 年 4 月 9 日 | 円      |       | %   | %         | 百万円     |
|                           | 10,000 |       | —   | —         | 1       |
| 1 期 (2021 年 6 月 15 日)     | 15,066 | 50.7  |     | 97.2      | 16,053  |
| 2 期 (2022 年 6 月 15 日)     | 13,467 | △10.6 |     | 97.1      | 13,618  |
| 3 期 (2023 年 6 月 15 日)     | 18,149 | 34.8  |     | 96.3      | 18,232  |
| 4 期 (2024 年 6 月 17 日)     | 20,673 | 13.9  |     | 96.5      | 27,511  |

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                    | 基 準    | 価 額   |   | 株 組 入 比 率 |
|--------------------------|--------|-------|---|-----------|
|                          |        | 騰 落   | 率 |           |
| (期 首)<br>2023 年 6 月 15 日 | 円      |       | % | %         |
|                          | 18,149 |       | — | 96.3      |
| 6 月末                     | 17,883 | △ 1.5 |   | 97.3      |
| 7 月末                     | 18,350 | 1.1   |   | 97.2      |
| 8 月末                     | 18,195 | 0.3   |   | 97.8      |
| 9 月末                     | 17,504 | △ 3.6 |   | 97.4      |
| 10 月末                    | 16,704 | △ 8.0 |   | 96.5      |
| 11 月末                    | 18,189 | 0.2   |   | 98.0      |
| 12 月末                    | 18,399 | 1.4   |   | 97.8      |
| 2024 年 1 月末              | 19,375 | 6.8   |   | 98.2      |
| 2 月末                     | 20,687 | 14.0  |   | 99.3      |
| 3 月末                     | 21,295 | 17.3  |   | 98.0      |
| 4 月末                     | 20,369 | 12.2  |   | 97.2      |
| 5 月末                     | 20,901 | 15.2  |   | 96.1      |
| (期 末)<br>2024 年 6 月 17 日 | 20,673 | 13.9  |   | 96.5      |

\*騰落率は期首比です。

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

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

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の18,149円から2,524円上昇し、期末には20,673円となりました。米国のインフレ状況や金利動向を背景に、日本株式市場は、2023年末にかけては上値が重くレンジ圏での推移となりましたが、2024年に入ると大手ハイテク株やAI（人工知能）需要の高まりによる半導体関連企業の好業績に牽引され、また日銀の金融政策が緩和スタンスを維持した修正であったことなどから、上昇基調で推移しました。その結果、期中の本ファンドの騰落率は+13.9%となりました。

【運用経過】

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

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

（2023年6月16日～2024年6月17日）

| 項 目                        | 当 期          |                  | 項 目 の 概 要                                                          |
|----------------------------|--------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                            | 金 額          | 比 率              |                                                                    |
|                            | 円            | %                |                                                                    |
| (a) 信 託 報 酬<br>(投 信 会 社)   | 136<br>(126) | 0.719<br>(0.664) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>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)                  | ( 4)         | (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)                  | ( 6)         | (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<br>(株 式) | 9<br>( 9)    | 0.047<br>(0.047) | (b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>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<br>(監 査 費 用) | 1<br>( 0)    | 0.003<br>(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<br>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                        | 146          | 0.769            |                                                                    |
| 期中の平均基準価額は18,987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

(2023年 6 月16日～2024年 6 月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                    | 設 定         |             | 解 約      |             |
|--------------------|-------------|-------------|----------|-------------|
|                    | 口 数         | 金 額         | 口 数      | 金 額         |
|                    | 千口          | 千円          | 千口       | 千円          |
| 日本長期成長株集中投資マザーファンド | 1, 392, 849 | 8, 946, 655 | 475, 398 | 3, 140, 919 |

○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 (2023年 6 月16日～2024年 6 月17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         | 255, 237, 971千円    |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 245, 596, 654千円    |
| (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

(2023年 6 月16日～2024年 6 月17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<br>A       | うち利害関係人<br>との取引状況 B | B／A       | 売付額等<br>C       | うち利害関係人<br>との取引状況 D | D／C    |
| 株 式 | 百万円<br>139, 713 | 百万円<br>5, 957       | %<br>4. 3 | 百万円<br>115, 524 | 百万円<br>—            | %<br>— |

平均保有割合 9. 0%

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

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)       | 10,603千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 91千円     |
| (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

(2024年6月17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<br>2,904,088 | 千口<br>3,821,540 | 千円<br>27,604,515 |

○投資信託財産の構成

(2024年6月17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<br>27,604,515 | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                     | 27,604,515       | 100.0      |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月17日現在)

| 項 目                     | 当 期 末          |
|-------------------------|----------------|
|                         | 円              |
| (A) 資産                  | 27,604,515,691 |
| 日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額) | 27,604,515,691 |
| (B) 負債                  | 92,527,280     |
| 未払信託報酬                  | 92,186,043     |
| その他未払費用                 | 341,237        |
| (C) 純資産総額(A－B)          | 27,511,988,411 |
| 元本                      | 13,308,460,000 |
| 次期繰越損益金                 | 14,203,528,411 |
| (D) 受益権総口数              | 1,330,846口     |
| 1口当たり基準価額(C／D)          | 20,673円        |

○損益の状況 (2023年6月16日～2024年6月17日)

| 項 目            | 当 期              |
|----------------|------------------|
|                | 円                |
| (A) 有価証券売買損益   | 3,365,084,846    |
| 売買益            | 3,552,838,172    |
| 売買損            | △ 187,753,326    |
| (B) 信託報酬等      | △ 162,564,102    |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 3,202,520,744    |
| (D) 前期繰越損益金    | 4,600,130,159    |
| (E) 追加信託差損益金   | 6,400,877,508    |
| (配当等相当額)       | ( 5,246,306,930) |
| (売買損益相当額)      | ( 1,154,570,578) |
| (F) 計(C＋D＋E)   | 14,203,528,411   |
| 次期繰越損益金(F)     | 14,203,528,411   |
| 追加信託差損益金       | 6,400,877,508    |
| (配当等相当額)       | ( 5,247,904,891) |
| (売買損益相当額)      | ( 1,152,972,617) |
| 分配準備積立金        | 7,802,650,903    |

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

(注) 期首元本額は10,045,900,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,848,570,000円、同解約元本額は1,586,010,000円です。

○お知らせ

約款変更について  
・デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。

日本長期成長株集中投資マザーファンド  
第23期(計算期間：2023年6月16日～2024年6月17日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の62,980円から9,254円上昇し、期末には72,234円となりました。期中の騰落率は+14.7%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、日立製作所、リクルートホールディングス、アシックスなどがプラス寄与となる一方、SHI FT、イビデン、ニデックなどがマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

米国ではインフレ減速の兆しがみえつつも、今なおその水準は高く、引き続き米金融政策の行方に市場の注目が集まります。米国経済は堅調さを維持しつつある一方、高金利政策の継続により景気の悪化が顕在化する可能性も残ります。国内では賃金上昇やインバウンドなどの好材料に支えられているものの、その継続性には不透明感が残ります。企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・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。  
本ファンドでは、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記の見通しは2024年6月17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 (2023年6月16日～2024年6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<br>(株 式) | 31<br>(31) | 0.047<br>(0.047) | (a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>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<br>(そ の 他)   | 0<br>( 0)  | 0.000<br>(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<br>信託事務処理等に要するその他の諸費用          |
| 合 計                        | 31         | 0.047            |                                                              |
| 期中の平均基準価額は66,125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 (2023年6月16日～2024年6月17日)

| 株 式 |     |                          |                            |              |                   |
|-----|-----|--------------------------|----------------------------|--------------|-------------------|
|     |     | 買 付                      |                            | 売 付          |                   |
|     |     | 株 数                      | 金 額                        | 株 数          | 金 額               |
| 国 内 | 上 場 | 千株<br>30,564<br>( 5,162) | 千円<br>139,713,835<br>( — ) | 千株<br>20,452 | 千円<br>115,524,136 |

\* 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

(2023年6月16日～2024年6月17日)

| 項 目                           | 当 期           |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 255,237,971千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 245,596,654千円 |
| (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

(2023年6月16日～2024年6月17日)

| 株 式               |                                |               |                               |
|-------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------------|
| 当 期               |                                |               |                               |
| 買 付               |                                | 売 付           |                               |
| 銘 柄               | 株 数<br>金 額<br>平均単価             | 銘 柄           | 株 数<br>金 額<br>平均単価            |
|                   | 千株<br>千円<br>円                  |               | 千株<br>千円<br>円                 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 8,746.4<br>13,713,082<br>1,567 | アドバンテスト       | 1,120.7<br>9,387,344<br>8,376 |
| 日立製作所             | 1,070.1<br>10,479,951<br>9,793 | アシックス         | 1,611<br>9,350,324<br>5,804   |
| ダイフク              | 3,222.9<br>9,491,876<br>2,945  | イビデン          | 1,336.6<br>8,051,179<br>6,023 |
| ファーストリテイリング       | 272.2<br>9,442,930<br>34,691   | リクルートホールディングス | 1,055.4<br>6,965,367<br>6,599 |
| ディスコ              | 195.2<br>7,589,454<br>38,880   | NTTデータグループ    | 3,530.9<br>6,401,737<br>1,813 |
| DMG森精機            | 1,292.4<br>5,722,836<br>4,428  | 味の素           | 1,029.6<br>6,026,752<br>5,853 |
| 第一三共              | 1,090.9<br>4,997,860<br>4,581  | HOYA          | 352.6<br>5,797,307<br>16,441  |
| カプコン              | 989.5<br>4,629,628<br>4,678    | ニデック          | 843.3<br>5,048,411<br>5,986   |
| イビデン              | 596.9<br>4,350,004<br>7,287    | 富士電機          | 610.7<br>4,710,738<br>7,713   |
| オービック             | 186.7<br>4,273,555<br>22,889   | ダイキン工業        | 185.5<br>4,133,045<br>22,280  |

\*金額は受渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月16日～2024年6月17日)

| 利害関係人との取引状況 |                |                    |          |                |                    |        |
|-------------|----------------|--------------------|----------|----------------|--------------------|--------|
| 区 分         | 当              |                    |          | 期              |                    |        |
|             | 買付額等<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | B／A      | 売付額等<br>C      | うち利害関係人<br>との取引状況D | D／C    |
| 株 式         | 百万円<br>139,713 | 百万円<br>5,957       | %<br>4.3 | 百万円<br>115,524 | 百万円<br>—           | %<br>— |

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)       | 118, 141千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 1, 146千円   |
| (B)／(A)                     | 1.0%       |

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、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 (2024年6月17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 (1.9%)    |         |         |            |
| 味の素             | 1,368.2 | 888.9   | 5,105,841  |
| 化 学 (10.4%)     |         |         |            |
| 信越化学工業          | 2,048.9 | 2,273.5 | 13,511,410 |
| 三井化学            | 1,290.8 | 1,251.2 | 5,426,454  |
| ユニ・チャーム         | 1,384.5 | 1,799.2 | 9,413,414  |
| 医 薬 品 (3.8%)    |         |         |            |
| 協和キリン           | 1,429.7 | 1,851.1 | 5,030,364  |
| 第一三共            | 683.8   | 1,008.1 | 5,443,740  |
| 機 械 (11.2%)     |         |         |            |
| DMG森精機          | —       | 1,292.4 | 5,372,506  |
| ディスコ            | —       | 189     | 12,073,320 |
| SMC             | 36.2    | 56.2    | 4,299,300  |
| ダイキン工業          | 168.2   | —       | —          |
| ダイフク            | —       | 3,042.8 | 8,824,120  |
| 電 気 機 器 (20.9%) |         |         |            |
| イビデン            | 739.7   | —       | —          |
| 日立製作所           | —       | 1,006.1 | 16,827,022 |
| 富士電機            | 1,376.3 | 997.3   | 8,932,816  |
| ニデック            | 760.6   | —       | —          |
| 日本電気            | —       | 62.6    | 772,797    |
| ソニーグループ         | 949.8   | 1,145.7 | 14,544,661 |
| アドバンテスト         | 592.7   | 1,278.8 | 6,824,955  |
| キーエンス           | 95.7    | 95.9    | 6,501,061  |
| 浜松ホトニクス         | 606.4   | 567.7   | 2,522,858  |
| 精 密 機 器 (7.9%)  |         |         |            |
| テルモ             | 879.3   | 1,982.3 | 5,103,431  |



| 銘                    | 柄 | 前 | 期       | 末  | 当       | 期 | 末          |
|----------------------|---|---|---------|----|---------|---|------------|
|                      |   | 株 | 数       | 株  | 数       | 評 | 価          |
|                      |   |   | 千株      |    | 千株      |   | 千円         |
| オリンパス                |   |   | 3,502.3 |    | 3,623.5 |   | 9,421,100  |
| HOYA                 |   |   | 497.8   |    | 182.3   |   | 3,295,984  |
| 朝日インテック              |   |   | 717.5   |    | 1,671.1 |   | 3,651,353  |
| その他製品 (3.1%)         |   |   |         |    |         |   |            |
| アシックス                |   |   | 1,754.6 |    | 944.8   |   | 8,570,280  |
| 情報・通信業 (11.3%)       |   |   |         |    |         |   |            |
| SHIFT                |   |   | 251.3   |    | 312.2   |   | 4,759,489  |
| 野村総合研究所              |   |   | 1,168.8 |    | 875.2   |   | 3,694,219  |
| オービック                |   |   | 225.8   |    | 322.4   |   | 6,562,452  |
| 大塚商会                 |   |   | 913.9   |    | 1,409.6 |   | 4,067,400  |
| NTTデータグループ           |   |   | 3,133.7 |    | —       |   | —          |
| カブコン                 |   |   | 1,475.8 |    | 4,067.4 |   | 11,622,595 |
| 卸売業 (0.9%)           |   |   |         |    |         |   |            |
| サンリオ                 |   |   | —       |    | 893.4   |   | 2,476,058  |
| 小売業 (10.8%)          |   |   |         |    |         |   |            |
| パン・パシフィック・インターナショナルホ |   |   | 1,855.1 |    | 2,273.1 |   | 8,428,654  |
| しまむら                 |   |   | 334.2   |    | 418     |   | 2,995,806  |
| ニトリホールディングス          |   |   | 548.1   |    | 549.5   |   | 9,209,620  |
| ファーストリテイリング          |   |   | —       |    | 226     |   | 8,917,960  |
| 銀行業 (4.9%)           |   |   |         |    |         |   |            |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ    |   |   | —       |    | 8,614.5 |   | 13,305,095 |
| 保険業 (5.5%)           |   |   |         |    |         |   |            |
| 東京海上ホールディングス         |   |   | 2,998.1 |    | 2,869.5 |   | 15,102,178 |
| その他金融業 (3.2%)        |   |   |         |    |         |   |            |
| オリックス                |   |   | 3,114.9 |    | 2,587   |   | 8,702,668  |
| サービス業 (4.2%)         |   |   |         |    |         |   |            |
| リクルートホールディングス        |   |   | 1,903.5 |    | 1,451.6 |   | 11,445,866 |
| 合                    | 計 | 株 | 数       | ・  | 金       | 額 |            |
|                      | 銘 | 柄 | 数<比     | 率> |         |   |            |
|                      |   |   | 32      |    | 36      |   | <96.2%>    |

\*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。

\*ー印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2024年 6 月17日現在)

| 項 目                     | 当 期 末             |           |
|-------------------------|-------------------|-----------|
|                         | 評 価 額             | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>272,758,857 | %<br>95.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 12,075,320        | 4.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 284,834,177       | 100.0     |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年 6 月17日現在)

| 項 目              | 当 期 末           |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 資産           | 284,834,177,136 |
| コール・ローン等         | 9,762,827,049   |
| 株式(評価額)          | 272,758,857,250 |
| 未収入金             | 1,415,731,116   |
| 未収配当金            | 896,752,250     |
| 未収利息             | 9,471           |
| (B) 負債           | 1,348,720,060   |
| 未払金              | 1,166,761,297   |
| 未払解約金            | 181,958,763     |
| (C) 純資産総額(A－B)   | 283,485,457,076 |
| 元本               | 39,245,606,661  |
| 次期繰越損益金          | 244,239,850,415 |
| (D) 受益権総口数       | 39,245,606,661口 |
| 1 万口当たり基準価額(C／D) | 72,234円         |

○損益の状況 (2023年 6 月16日～2024年 6 月17日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 3,159,004,991    |
| 受取配当金            | 3,161,889,184    |
| 受取利息             | 735,078          |
| その他収益金           | 4,105            |
| 支払利息             | △ 3,623,376      |
| (B) 有価証券売買損益     | 33,729,168,645   |
| 売買益              | 51,747,153,713   |
| 売買損              | △ 18,017,985,068 |
| (C) その他費用等       | △ 2,079          |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 36,888,171,557   |
| (E) 前期繰越損益金      | 188,171,251,686  |
| (F) 追加信託差損益金     | 72,290,002,060   |
| (G) 解約差損益金       | △ 53,109,574,888 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 244,239,850,415  |
| 次期繰越損益金(H)       | 244,239,850,415  |

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

(注) 期首元本額は35,517,550,182円、当作成期間中において、追加設定元本額は13,082,326,819円、同解約元本額は9,354,270,340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) 20,321,811,025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) 5,069,516,719円  
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース 4,874,603,162円  
日本フォーカス・グロース F (適格機関投資家専用) 3,821,540,506円  
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース 2,721,000,456円  
日本株集中投資・絶対収益追求ファンド (適格機関投資家専用) 2,082,015,027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 318,524,678円  
G S 日本成長株集中投資ファンド (SMA専用) 36,595,088円

○お知らせ

約款変更について  
・2024年から実施されるNISA (少額投資非課税制度) の適用を明確にする目的で、デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに  
変更しました。

S J A Mバリュース日本株 F（適格機関投資家専用）

第 7 期(2023 年 6 月 27 日～2024 年 6 月 25 日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期                | 基 準 価 額 |            | ベンチマーク<br>T O P I X<br>(東証株価指数<br>配当込み) |            | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額       |
|----------------------|---------|------------|-----------------------------------------|------------|-----------|-----------|---------------|
|                      | 円       | 期騰落中率<br>% | 期騰落中率<br>%                              | 期騰落中率<br>% |           |           |               |
| 3 期(2020 年 6 月 25 日) | 9,462   | △ 8.4      | 2,412.73                                | 3.8        | 98.4      | －         | 百万円<br>20,240 |
| 4 期(2021 年 6 月 25 日) | 12,230  | 29.3       | 3,097.37                                | 28.4       | 98.2      | －         | 17,969        |
| 5 期(2022 年 6 月 27 日) | 13,383  | 9.4        | 3,049.93                                | △ 1.5      | 98.4      | －         | 10,757        |
| 6 期(2023 年 6 月 26 日) | 16,714  | 24.9       | 3,753.05                                | 23.1       | 98.9      | －         | 11,094        |
| 7 期(2024 年 6 月 25 日) | 21,183  | 26.7       | 4,735.43                                | 26.2       | 99.0      | －         | 11,653        |

- (注 1) 基準価額は 1 口当たり（以下同じ）。
- (注 2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。
- (注 3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年<br>月<br>日           | 基<br>準 | 価<br>額      | ベンチマーク<br>T O P I X<br>(東証株価指数<br>配当込み) |             | 株<br>組<br>入<br>比<br>率 | 株<br>先<br>物<br>比<br>率 |
|-----------------------|--------|-------------|-----------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
|                       |        | 騰<br>落<br>率 |                                         | 騰<br>落<br>率 |                       |                       |
| (期 首)<br>2023年 6 月26日 | 円      | %<br>—      | 3,753.05                                | %<br>—      | %<br>98.9             | %<br>—                |
| 6 月末                  | 16,994 | 1.7         | 3,805.00                                | 1.4         | 98.7                  | —                     |
| 7 月末                  | 17,570 | 5.1         | 3,861.80                                | 2.9         | 99.7                  | —                     |
| 8 月末                  | 17,849 | 6.8         | 3,878.51                                | 3.3         | 99.2                  | —                     |
| 9 月末                  | 18,446 | 10.4        | 3,898.26                                | 3.9         | 98.8                  | —                     |
| 10月末                  | 17,923 | 7.2         | 3,781.64                                | 0.8         | 98.7                  | —                     |
| 11月末                  | 18,284 | 9.4         | 3,986.65                                | 6.2         | 99.0                  | —                     |
| 12月末                  | 18,139 | 8.5         | 3,977.63                                | 6.0         | 98.9                  | —                     |
| 2024年 1 月末            | 19,109 | 14.3        | 4,288.36                                | 14.3        | 99.6                  | —                     |
| 2 月末                  | 19,547 | 16.9        | 4,499.61                                | 19.9        | 99.4                  | —                     |
| 3 月末                  | 20,868 | 24.9        | 4,699.20                                | 25.2        | 98.3                  | —                     |
| 4 月末                  | 21,278 | 27.3        | 4,656.27                                | 24.1        | 98.5                  | —                     |
| 5 月末                  | 21,442 | 28.3        | 4,710.15                                | 25.5        | 98.8                  | —                     |
| (期 末)<br>2024年 6 月25日 | 21,183 | 26.7        | 4,735.43                                | 26.2        | 99.0                  | —                     |

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期中の騰落率は+26.7%となりました。  
高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。  
T O P I Xは23.3%の上昇となりました。  
期初は、F R B（米連邦準備理事会）の引き締めの金融政策が長期化することへの警戒や中東の地政学リスクの高まりなどから上値が重くなる時期もあったものの、円安の進行や堅調な国内企業決算などから横ばい圏での推移となりました。  
2024年の年明け以降は水準を大きく切り上げました。企業決算が好調であったことに加え、F R Bによる早期利下げへの期待が高まったことや日銀がマイナス金利解除後も緩やかな金融政策を維持するとの見方から円安基調となったことなどを受けて大きく上昇しました。  
期末にかけては、日銀による金融政策の早期正常化への警戒感や中東情勢の緊迫化などが上値を抑えた一方、国内企業の積極的な株主還元や年後半の米国の利下げ期待などが支えとなり一進一退の推移となりました。  
当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（T O P I X配当込み）の騰落率（+26.2%）を0.6%上回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。  
マザーファンドの騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（+26.2%）を1.3%上回りました。  
要因別では、業種配分効果はプラス要因、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス、繊維製品、食料品のオーバーウェイト、卸売業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、三菱地所、三井住友フィナンシャルグループ、三井住友トラスト・ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、日本精工、キリンホールディングスのオーバーウェイト、日立製作所のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2023年6月27日～2024年6月25日)

| 項 目                  | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                        |
|----------------------|----------|------------|------------------------------------------------------------------|
|                      | 金 額      | 比 率        |                                                                  |
| (a) 信 託 報 酬          | 円<br>104 | %<br>0.548 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ |
| （ 投 信 会 社 ）          | ( 94)    | (0.494)    | ファンドの運用の対価                                                       |
| （ 販 売 会 社 ）          | ( 4)     | (0.022)    | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価                          |
| （ 受 託 会 社 ）          | ( 6)     | (0.033)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価                                         |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料    | 22       | 0.115      | (b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$        |
| （ 株 式 ）              | ( 22)    | (0.115)    | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                          |
| (c) そ の 他 費 用        | 1        | 0.007      | (c)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$            |
| （ 監 査 費 用 ）          | ( 1)     | (0.007)    | 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用                                            |
| （ そ の 他 ）            | ( 0)     | (0.001)    | 信託事務の処理にかかるその他の費用等                                               |
| 合 計                  | 127      | 0.670      |                                                                  |
| 期中の平均基準価額は18,954円です。 |          |            |                                                                  |

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年6月27日～2024年6月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                     | 設 定       |           | 解 約       |           |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                         | 口 数       | 金 額       | 口 数       | 金 額       |
|                         | 千口        | 千円        | 千口        | 千円        |
| S J A Mバリュール日本株・マザーファンド | 1,533,606 | 2,915,750 | 2,656,872 | 5,154,240 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2023年6月27日～2024年6月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期                     |
|---------------------|-------------------------|
|                     | S J A Mバリュース日本株・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 16,009,327千円            |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 11,676,575千円            |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.37                    |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月27日～2024年6月25日)

該当事項はありません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月25日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄                     | 期首(前期末)         | 当 期 末           |                  |
|-------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                         | 口 数             | 口 数             | 評 価 額            |
| S J A Mバリュース日本株・マザーファンド | 千口<br>6,393,215 | 千口<br>5,269,950 | 千円<br>11,642,374 |

(注1) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年6月25日現在)

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| S J A Mバリュース日本株・マザーファンド | 千円<br>11,642,374 | %<br>99.3 |
| コール・ローン等、その他            | 79,047           | 0.7       |
| 投資信託財産総額                | 11,721,421       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月25日現在）

| 項 目                          | 当 期 末          |
|------------------------------|----------------|
|                              | 円              |
| (A) 資産                       | 11,721,421,810 |
| コール・ローン等                     | 79,047,348     |
| S J A Mバリュース日本株・マザーファンド(評価額) | 11,642,374,441 |
| 未収利息                         | 21             |
| (B) 負債                       | 68,251,443     |
| 未払解約金                        | 3,292,602      |
| 未払信託報酬                       | 64,173,007     |
| その他未払費用                      | 785,834        |
| (C) 純資産総額(A－B)               | 11,653,170,367 |
| 元本                           | 5,501,230,000  |
| 次期繰越損益金                      | 6,151,940,367  |
| (D) 受益権総口数                   | 550,123口       |
| 1口当たり基準価額(C／D)               | 21,183円        |

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,637,970,000円、期中追加設定元本額1,669,370,000円、期中一部解約元本額2,806,110,000円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額21,183円

○損益の状況（2023年6月27日～2024年6月25日）

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | △ 8,599          |
| 受取利息             | 1,710            |
| 支払利息             | △ 10,309         |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,302,084,664    |
| 売買益              | 2,739,625,294    |
| 売買損              | △ 437,540,630    |
| (C) 信託報酬等        | △ 65,006,158     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 2,237,069,907    |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,427,276,295    |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,487,594,165    |
| (配当等相当額)         | ( 1,335,756,957) |
| (売買損益相当額)        | ( 151,837,208)   |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 6,151,940,367    |
| 次期繰越損益金(G)       | 6,151,940,367    |
| 追加信託差損益金         | 1,487,594,165    |
| (配当等相当額)         | ( 1,336,688,975) |
| (売買損益相当額)        | ( 150,905,190)   |
| 分配準備積立金          | 4,664,346,202    |

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 分配金の計算過程（2023年6月27日～2024年6月25日）は以下の通りです。

| 項 目                 | 2023年6月27日～<br>2024年6月25日 |
|---------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(費用控除後)     | 278,352,686円              |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後)  | 1,958,717,221円            |
| c. 信託約款に規定する収益調整金   | 1,487,594,165円            |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 2,427,276,295円            |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)  | 6,151,940,367円            |
| f. 分配対象収益(1口当たり)    | 11,182円                   |
| g. 分配金              | 0円                        |

○お知らせ

・ 実態に即した記載とするとともに、新N I S A制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更（デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定）を致しました（2023年9月29日）。

## S J A Mバリュース・日本株・マザーファンド

第 7 期(計算期間：2023年 6 月27日～2024年 6 月25日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 〔運用経過〕

期中の騰落率は+27.4%となりました。

国内株式市場が上昇する中、期を通じて基準価額も上昇しました。三井住友フィナンシャルグループ、三菱地所、三井住友トラスト・ホールディングス、アイシン、花王などがプラスに寄与しました。

T O P I Xは23.3%の上昇となりました。

期初は、F R B（米連邦準備理事会）の引き締め的な金融政策が長期化することへの警戒や中東の地政学リスクの高まりなどから上値が重くなる時期もあったものの、円安の進行や堅調な国内企業決算などから横ばい圏での推移となりました。

2024年の年明け以降は水準を大きく切り上げました。企業決算が好調であったことに加え、F R Bによる早期利下げへの期待が高まったことや日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融政策を維持するとの見方から円安基調となったことなどを受けて大きく上昇しました。

期末にかけては、日銀による金融政策の早期正常化への警戒感や中東情勢の緊迫化などが上値を抑えた一方、国内企業の積極的な株主還元や年後半の米国の利下げ期待などが支えとなり一進一退の推移となりました。

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.1%です。当期間中に当社独自の調査分析に基づく割安度に従って銘柄入れ替えを行いました。

主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、オムロン、村田製作所、旭化成などです。

主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、クレディセゾン、三菱UFJフィナンシャル・グループ、東京瓦斯などです。

騰落率は、T O P I X配当込みの騰落率（+26.2%）を1.3%上回りました。

要因別では、業種配分効果はプラス要因、個別銘柄選択効果はマイナス要因となりました。業種配分効果では銀行業のオーバーウェイト、情報・通信業、医薬品のアンダーウェイトなどがプラス、繊維製品、食料品のオーバーウェイト、卸売業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、三菱地所、三井住友フィナンシャルグループ、三井住友トラスト・ホールディングスのオーバーウェイトなどがプラス要因に、日本精工、麒麟ホールディングスのオーバーウェイト、日立製作所のアンダーウェイトなどがマイナス要因になりました。

## 〔今後の運用方針〕

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



○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月27日～2024年 6 月25日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要                                                                              |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
|                              | 金 額             | 比 率                   |                                                                                        |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>23<br>(23) | %<br>0.115<br>(0.115) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>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<br>( そ の 他 )   | 0<br>( 0 )      | 0.000<br>(0.000)      | (b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>信託事務の処理にかかるその他の費用等          |
| 合 計                          | 23              | 0.115                 |                                                                                        |
| 期中の平均基準価額は19,715円です。         |                 |                       |                                                                                        |

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2023年 6 月27日～2024年 6 月25日)

株式

|     |    | 買 付                   |                        | 売 付         |                 |
|-----|----|-----------------------|------------------------|-------------|-----------------|
|     |    | 株 数                   | 金 額                    | 株 数         | 金 額             |
| 国 内 | 上場 | 千株<br>4,919<br>( 599) | 千円<br>7,052,496<br>( ) | 千株<br>4,424 | 千円<br>8,956,830 |

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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

○ 株 式 売 買 比 率

(2023年 6 月27日～2024年 6 月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 16,009,327千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 11,676,575千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.37         |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○ 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 等

(2023年 6 月27日～2024年 6 月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年6月25日現在)

国内株式

| 銘柄              | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|-----------------|---------|-------|---------|
|                 | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                 | 千株      | 千株    | 千円      |
| 建設業 (3.2%)      |         |       |         |
| 大林組             | 63.8    | —     | —       |
| 鹿島建設            | 42.6    | —     | —       |
| エクシオグループ        | 53.2    | 90    | 142,785 |
| 日揮ホールディングス      | 60.2    | 179.4 | 230,618 |
| 食料品 (5.5%)      |         |       |         |
| 森永乳業            | 32.6    | 54.9  | 181,664 |
| 日本ハム            | 31.9    | —     | —       |
| キリンホールディングス     | 195.2   | 211   | 449,957 |
| 繊維製品 (3.6%)     |         |       |         |
| 東レ              | 440.5   | 549.5 | 417,125 |
| パルプ・紙 (1.4%)    |         |       |         |
| 王子ホールディングス      | 58.6    | 137.6 | 86,233  |
| レンゴー            | 50.6    | 42.7  | 43,788  |
| ザ・バック           | 11.7    | 9.9   | 36,382  |
| 化学 (9.8%)       |         |       |         |
| クラレ             | 95.7    | 63    | 119,794 |
| 旭化成             | —       | 233.2 | 240,895 |
| 東亜合成            | 37.2    | 49.6  | 76,582  |
| 日本触媒            | 5.3     | 107.7 | 171,727 |
| 花王              | 80.8    | 68.2  | 463,214 |
| artience        | 11.8    | 17.9  | 58,801  |
| 医薬品 (4.5%)      |         |       |         |
| アステラス製薬         | —       | 136.7 | 215,780 |
| 日本新薬            | 8       | 31.4  | 100,699 |
| 杏林製薬            | 37.2    | 29.5  | 50,327  |
| サワイグループホールディングス | 29.7    | 25.1  | 147,211 |
| ガラス・土石製品 (—%)   |         |       |         |
| 太平洋セメント         | 44.7    | —     | —       |
| 鉄鋼 (—%)         |         |       |         |
| J F Eホールディングス   | 76.9    | —     | —       |
| 非鉄金属 (—%)       |         |       |         |
| 住友電気工業          | 102.1   | —     | —       |
| 機械 (10.4%)      |         |       |         |
| オーエスジー          | 48.1    | 40.7  | 80,321  |

| 銘柄               | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|------------------|---------|-------|---------|
|                  | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                  | 千株      | 千株    | 千円      |
| 住友重機械工業          | 37.2    | 23.4  | 99,707  |
| ダイキン工業           | —       | 6.7   | 154,234 |
| 日本精工             | 500     | 422   | 331,227 |
| ジェイテクト           | 212.7   | 179.6 | 203,037 |
| マキタ              | 90.5    | 76.3  | 334,651 |
| 電気機器 (21.8%)     |         |       |         |
| マブチモーター          | 31.9    | 53.9  | 132,701 |
| ニデック             | 39.4    | 71.8  | 523,493 |
| オムロン             | —       | 51.6  | 290,043 |
| セイコーエプソン         | 63.9    | 53.9  | 134,237 |
| E I Z O          | 13.8    | 11.6  | 57,130  |
| アルプスアルパイン        | 58.6    | 17.9  | 27,664  |
| コーセル             | 21.2    | 18.1  | 23,005  |
| イリソ電子工業          | 3.3     | 33.5  | 103,515 |
| スタンレー電気          | 37.3    | 51.6  | 149,072 |
| ファナック            | 69.1    | 107.7 | 465,587 |
| 京セラ              | —       | 103.2 | 193,758 |
| 村田製作所            | 18.3    | 125.7 | 414,810 |
| 輸送用機器 (6.7%)     |         |       |         |
| アイシン             | 101     | 53.8  | 283,687 |
| 本田技研工業           | 111.1   | 202   | 349,460 |
| S U B A R U      | 19.6    | 8.1   | 27,928  |
| 豊田合成             | 57.5    | 37.6  | 107,498 |
| その他製品 (1.0%)     |         |       |         |
| リンテック            | 42.5    | 35.6  | 118,370 |
| 電気・ガス業 (1.6%)    |         |       |         |
| 東京瓦斯             | 74.4    | —     | —       |
| 大阪瓦斯             | —       | 52.5  | 183,750 |
| 陸運業 (3.0%)       |         |       |         |
| ヤマトホールディングス      | 21.2    | 143.4 | 256,470 |
| セイノーホールディングス     | 83.8    | 40.6  | 86,782  |
| 情報・通信業 (2.4%)    |         |       |         |
| フジ・メディア・ホールディングス | 53.2    | —     | —       |
| ネットワンシステムズ       | —       | 25.2  | 73,357  |
| 日本テレビホールディングス    | 106.3   | —     | —       |

| 銘柄                 | 期首(前期末) | 当 期 末   |         |
|--------------------|---------|---------|---------|
|                    | 株 数     | 株 数     | 評 価 額   |
|                    | 千株      | 千株      | 千円      |
| 日本電信電話             | —       | 1,346.8 | 203,232 |
| 卸売業（2.8%）          |         |         |         |
| 日本ライフライン           | 65      | 76.5    | 86,445  |
| 東邦ホールディングス         | 31.8    | 27      | 112,563 |
| トラスコ中山             | 36.8    | 31      | 76,818  |
| スズケン               | 17      | 9.8     | 48,363  |
| 小売業（2.6%）          |         |         |         |
| セリア                | —       | 22.5    | 65,362  |
| 良品計画               | 74.6    | —       | —       |
| ユナイテッドアローズ         | 20.2    | 17.2    | 33,144  |
| コメリ                | 35.6    | 30.1    | 106,403 |
| 青山商事               | 32.4    | —       | —       |
| イズミ                | —       | 3.6     | 11,574  |
| ゼビオホールディングス        | 26.5    | 22.7    | 26,105  |
| ケーズホールディングス        | 41.4    | 35.1    | 52,421  |
| ヤマダホールディングス        | 277.1   | —       | —       |
| 銀行業（13.4%）         |         |         |         |
| めぶきフィナンシャルグループ     | —       | 143.6   | 87,509  |
| 西日本フィナンシャルホールディングス | 112.1   | 94.4    | 186,062 |
| ひろぎんホールディングス       | 149.2   | 125.7   | 153,291 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ  | 248.6   | —       | —       |
| 三井住友トラスト・ホールディングス  | 70.7    | 134.7   | 497,581 |

| 銘柄                 | 期首(前期末)   | 当 期 末 |           |
|--------------------|-----------|-------|-----------|
|                    | 株 数       | 株 数   | 評 価 額     |
|                    | 千株        | 千株    | 千円        |
| 三井住友フィナンシャルグループ    | 75.9      | 24.3  | 251,505   |
| 八十二銀行              | 244.6     | 112.2 | 115,509   |
| ほくほくフィナンシャルグループ    | 44.1      | 67.4  | 141,270   |
| 北洋銀行               | 266.4     | 224.9 | 119,646   |
| 保険業（1.1%）          |           |       |           |
| 第一生命ホールディングス       | 63.9      | 29    | 121,742   |
| その他金融業（—%）         |           |       |           |
| クレディセゾン            | 127.6     | —     | —         |
| 不動産業（2.5%）         |           |       |           |
| 三菱地所               | 259       | 116.7 | 290,874   |
| サービス業（2.7%）        |           |       |           |
| UTグループ             | 12.3      | —     | —         |
| 総合警備保障             | 15.8      | 90.7  | 85,131    |
| 博報堂DYホールディングス      | —         | 49.6  | 57,833    |
| H. U. グループホールディングス | 10.6      | 13.4  | 31,831    |
| エン・ジャパン            | 46.8      | 52.5  | 136,762   |
| 合 計                | 株 数 ・ 金 額 | 5,892 | 6,986     |
|                    | 銘柄数<比率>   | 73    | 70<99.1%> |

（注1）銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

（注2）合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2024年6月25日現在）

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 11,538,081 | 96.0  |
| コール・ローン等、その他 | 486,535    | 4.0   |
| 投資信託財産総額     | 12,024,616 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月25日現在）

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 12,024,616,430 |
| コール・ローン等        | 30,415,804     |
| 株式(評価額)         | 11,538,081,200 |
| 未収入金            | 381,534,124    |
| 未収配当金           | 74,585,294     |
| 未収利息            | 8              |
| (B) 負債          | 382,122,200    |
| 未払金             | 382,122,200    |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 11,642,494,230 |
| 元本              | 5,269,950,408  |
| 次期繰越損益金         | 6,372,543,822  |
| (D) 受益権総口数      | 5,269,950,408口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 22,092円        |

(注1) 信託財産に係る期首元本額6,393,215,948円、期中追加設定元本額1,533,606,770円、期中一部解約元本額2,656,872,310円  
(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳  
S J A Mバリュール日本株 F（適格機関投資家専用） 5,269,950,408円  
(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2.2092円

○損益の状況（2023年6月27日～2024年6月25日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 323,110,932    |
| 受取配当金            | 323,103,968    |
| 受取利息             | 839            |
| その他収益金           | 15,194         |
| 支払利息             | △ 9,069        |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,473,958,480  |
| 売買益              | 2,856,279,509  |
| 売買損              | △ 382,321,029  |
| (C) 保管費用等        | △ 46,237       |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 2,797,023,175  |
| (E) 前期繰越損益金      | 4,690,745,107  |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,382,143,230  |
| (G) 解約差損益金       | △2,497,367,690 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 6,372,543,822  |
| 次期繰越損益金(H)       | 6,372,543,822  |

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

○お知らせ

・ 実態に即した記載とするとともに、新N I S A制度の成長投資枠の対象商品に係る法令上の要件を満たすため、投資信託約款に所要の変更（デリバティブ取引等の利用を価格等の変動リスクのヘッジと現物投資の代替に限定）を致しました（2023年9月29日）。

One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第5期（2023年8月30日～2024年8月29日）

◎当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

| 決 算 期          | 基 準 価 額 |             |           | 東 証 株 価 指 数         |           | 株式組入比 | 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)<br>(ベンチマーク) | 期 中 騰 落 率 |       |        |           |
| (設 定 日)        | 円       | 円           | %         | ポイント<br>(10月8日)     | %         | %     | %      | 百万円       |
| 2019年10月9日     | 10,000  | —           | —         | 1,586.50            | —         | —     | —      | 0         |
| 1期（2020年8月31日） | 10,897  | 0           | 9.0       | 1,618.18            | 2.0       | 99.1  | —      | 28,380    |
| 2期（2021年8月30日） | 13,929  | 0           | 27.8      | 1,950.14            | 20.5      | 99.0  | 0.5    | 12,854    |
| 3期（2022年8月29日） | 14,490  | 0           | 4.0       | 1,944.10            | △0.3      | 97.5  | 1.3    | 14,648    |
| 4期（2023年8月29日） | 17,721  | 0           | 22.3      | 2,303.41            | 18.5      | 95.5  | 2.9    | 19,569    |
| 5期（2024年8月29日） | 20,512  | 0           | 15.7      | 2,693.02            | 16.9      | 96.3  | 3.4    | 23,353    |

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

○当期中の基準価額と市況の推移

| 年<br>月<br>日             | 基 準 価 額     |        | 東 証 株 価 指 数         |        | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 率 |
|-------------------------|-------------|--------|---------------------|--------|-----------|-----------|
|                         |             | 騰 落 率  | (ＴＯＰＩＸ)<br>(ベンチマーク) | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2023年 8 月 29 日 | 円<br>17,721 | %<br>— | ポイント<br>2,303.41    | %<br>— | %<br>95.5 | %<br>2.9  |
| 8 月 末                   | 17,911      | 1.1    | 2,332.00            | 1.2    | 94.7      | 4.3       |
| 9 月 末                   | 17,847      | 0.7    | 2,323.39            | 0.9    | 94.7      | 4.5       |
| 10 月 末                  | 17,108      | △3.5   | 2,253.72            | △2.2   | 93.6      | 5.1       |
| 11 月 末                  | 18,106      | 2.2    | 2,374.93            | 3.1    | 95.5      | 3.9       |
| 12 月 末                  | 18,130      | 2.3    | 2,366.39            | 2.7    | 96.2      | 2.8       |
| 2024年 1 月 末             | 19,452      | 9.8    | 2,551.10            | 10.8   | 93.8      | 5.0       |
| 2 月 末                   | 20,492      | 15.6   | 2,675.73            | 16.2   | 93.8      | 4.6       |
| 3 月 末                   | 21,302      | 20.2   | 2,768.62            | 20.2   | 93.0      | 5.5       |
| 4 月 末                   | 20,878      | 17.8   | 2,743.17            | 19.1   | 93.7      | 5.6       |
| 5 月 末                   | 21,187      | 19.6   | 2,772.49            | 20.4   | 93.9      | 5.2       |
| 6 月 末                   | 21,635      | 22.1   | 2,809.63            | 22.0   | 96.1      | 2.9       |
| 7 月 末                   | 21,392      | 20.7   | 2,794.26            | 21.3   | 97.0      | 2.5       |
| (期 末)<br>2024年 8 月 29 日 | 20,512      | 15.7   | 2,693.02            | 16.9   | 96.3      | 3.4       |

（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15.7%上昇しました。ベンチマークである東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は16.9%上昇し、当ファンドはベンチマークを1.2%下回りました。

（基準価額の主な変動要因）

国内株式市場は急速な円高や米国景気後退懸念などを背景に期末である2024年8月上旬に急落する場面があったものの、デフレ脱却期待や堅調な企業業績などを背景に、前期末対比で上昇したことや、保有していた日立製作所、三井住友フィナンシャルグループ等の株価上昇がプラスに寄与したことから基準価額は上昇しました。

（投資環境）

米国では、インフレが鎮静化するなか、利下げ期待が持続したこと、国内では春闘での大幅な賃上げ率からデフレ脱却期待が高まったこと、企業業績が堅調に推移したことなどを背景に、国内株式市場は期初から堅調に推移してきましたが、2024年7月の中旬から期末にかけては日米金利差縮小に伴う急速な円高や、米国の景気後退懸念などを背景に国内株式市場は歴史的な急落を演じ、上昇幅は縮小しました。

【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じて高位に維持するよう運用しました。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

（2023年8月30日～2024年8月29日）

| 項 目        | 当 期   |         | 項 目 の 概 要                                                         |
|------------|-------|---------|-------------------------------------------------------------------|
|            | 金 額   | 比 率     |                                                                   |
| （a）信託報酬    | 132円  | 0.671%  | （a）信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は19,601円です。                   |
| （投信会社）     | (123) | (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）     | ( 4)  | (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）     | ( 4)  | (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 | 17    | 0.086   | （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<br>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）       | ( 17) | (0.085) |                                                                   |
| （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<br>監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用      |
| （監査費用）     | ( 0)  | (0.001) |                                                                   |
| 合 計        | 149   | 0.758   |                                                                   |

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

（2023年8月30日～2024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 | 1,798,444 | 3,664,050 | 1,577,518 | 3,310,340 |

○ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年8月30日～2024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         | 135,590,565千円      |
| （b）期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 79,037,576千円       |
| （c）売 買 高 比 率 （a）／（b）         | 1.71               |

（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

（2023年8月30日～2024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)       | 19,557千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 5,298千円  |
| (B)／(A)                     | 27.1%    |

（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<br>A     | 当                   |           | 売付額等<br>C     | 期                   |           |
|       |               | うち利害関係人<br>との取引状況 B | B／A       |               | うち利害関係人<br>との取引状況 D | D／C       |
| 株 式   | 百万円<br>89,694 | 百万円<br>27,075       | %<br>30.2 | 百万円<br>45,895 | 百万円<br>10,498       | %<br>22.9 |

平均保有割合 27.6%

（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<br>－ | 百万円<br>－ | 百万円<br>50   |

利害関係人である金融商品取引業者が  
主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 当 期   |            |
|-----|-------|------------|
|     | 買 付 額 | 保 有 額      |
| 株 式 |       | 百万円<br>498 |

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

(2024年8月29日現在)

親投資信託残高

|                   | 期首(前期末)      | 当期           |     | 期末           |
|-------------------|--------------|--------------|-----|--------------|
|                   | 口数           | 口数           | 評価額 |              |
| One国内株オープンマザーファンド | 10,267,409千口 | 10,488,335千口 |     | 23,337,595千円 |

※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

(2024年8月29日現在)

| 項 目               | 当期           |    | 期末    |
|-------------------|--------------|----|-------|
|                   | 評価額          | 比率 |       |
| One国内株オープンマザーファンド | 23,337,595千円 |    | 99.4% |
| コール・ローン等、その他      | 143,942      |    | 0.6   |
| 投資信託財産総額          | 23,481,538   |    | 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

(2024年8月29日現在)

| 項 目                    | 当期末             |
|------------------------|-----------------|
| (A) 資産                 | 23,481,538,112円 |
| コール・ローン等               | 143,942,863     |
| One国内株オープンマザーファンド(評価額) | 23,337,595,249  |
| (B) 負債                 | 127,781,451     |
| 未払解約金                  | 46,986,784      |
| 未払信託報酬                 | 80,708,853      |
| その他未払費用                | 85,814          |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 23,353,756,661  |
| 元本                     | 11,385,560,000  |
| 次期繰越損益金                | 11,968,196,661  |
| (D) 受益権総口数             | 1,138,556口      |
| 1口当たり基準価額(C/D)         | 20,512円         |

(注) 期首における元本額は11,042,900,000円、当期中における追加設定元本額は1,998,830,000円、同解約元本額は1,656,170,000円です。

〇損益の状況

(2023年8月30日～2024年8月29日)

| 項 目              | 当期              |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益        | 31,224円         |
| 受取利息             | 35,255          |
| 支払利息             | △4,031          |
| (B) 有価証券売買損益     | 3,115,216,423   |
| 売買取損益            | 3,455,651,407   |
| 売買取損益            | △340,434,984    |
| (C) 信託報酬等        | △152,550,364    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,962,697,283   |
| (E) 前期繰越損益金      | 5,144,615,647   |
| (F) 追加信託差損益金     | 3,860,883,731   |
| (配当等相当額)         | (2,928,355,416) |
| (売買損益相当額)        | (932,528,315)   |
| (G) 合 計(D+E+F)   | 11,968,196,661  |
| 次期繰越損益金(G)       | 11,968,196,661  |
| 追加信託差損益金         | 3,860,883,731   |
| (配当等相当額)         | (2,929,869,646) |
| (売買損益相当額)        | (931,014,085)   |
| 分配準備積立金          | 8,107,312,930   |

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)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      | 396,649,470円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 2,566,047,813  |
| (c) 収益調整金            | 3,860,883,731  |
| (d) 分配準備積立金          | 5,144,615,647  |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 11,968,196,661 |
| (f) 1口当たり当期分配対象額     | 10,511.73      |
| (g) 分配金              | 0              |
| (h) 1口当たり分配金         | 0              |

## ○分配金のお知らせ

（2023年8月30日～2024年8月29日）

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。

## ○お知らせ

（2023年8月30日～2024年8月29日）

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、新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

（2023年11月30日）

One 国内株オープンマザーファンド

第 6 期（計算期間：2023 年 8 月 30 日～2024 年 8 月 29 日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

期を通して、大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。期初においては、中小型株の出遅れを背景に、限定的に中小型株の組入れを増やしていましたが、為替の円安や日銀の金融政策の正常化などを背景に大型株が物色されやすい状況が続いたため、徐々に中小型株から大型株へのウェイトシフトを行いました。ただし、期末においては、再度、中小型株の組入れを増やし、少しグロース色を強めました。

当期末の基準価額は22,251円となり、前期末比で16.8%上昇しました。

ベンチマークであるＴＯＰＩＸは16.9%上昇しました。当ファンドはベンチマークであるＴＯＰＩＸを0.1%下回りました。期を通して大型株をコア保有としていましたが、限定的に保有していた中小型株の中で、株価が軟調な推移をした銘柄がいくつかあったことなどが、ベンチマークを下振れした要因になります。個別銘柄では、訪問看護事業などを手掛ける「シーユーシー」、電子部品などを製造する「エンプラス」などの保有がマイナス寄与しました。

【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、バリュエー株・グロース株の組入比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更していきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023 年 8 月 30 日～2024 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           | 19円  | 0.090%  | （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<br>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）                 | （19） | （0.089） |                                                                   |
| （先物・オプション）           | （ 0） | （0.001） |                                                                   |
| 合 計                  | 19   | 0.090   |                                                                   |
| 期中の平均基準価額は21,147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

（2023年8月30日～2024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         |
|    |     | 34,759.2<br>(4,566) | 89,694,658<br>(－) | 20,114.1 | 45,895,907 |

（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   |
|       |             | 26,273    | 25,015 | －         | －     |

（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

（2023年8月30日～2024年8月29日）

| 項 目                          | 当 期           |
|------------------------------|---------------|
| （a）期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 135,590,565千円 |
| （b）期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 79,037,576千円  |
| （c）売 買 高 比 率 （a）／（b）         | 1.71          |

（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

（2023年8月30日～2024年8月29日）

期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期<br>区 分 | 期             |                    |           |               |                    |           |
|--------------|---------------|--------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|
|              | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | B／A       | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | D／C       |
| 株 式          | 百万円<br>89,694 | 百万円<br>27,075      | %<br>30.2 | 百万円<br>45,895 | 百万円<br>10,498      | %<br>22.9 |

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<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>50   |

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<br>498 |

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)       | 74,300千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 20,516千円 |
| (B)／(A)                     | 27.6%    |

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

## 〇組入資産の明細

(2024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%)                |         |       |           |
| I N P E X                | 115     | 115   | 248,975   |
| 建設業 (2.1%)               |         |       |           |
| ウェストホールディングス             | 68      | 86    | 224,890   |
| 大成建設                     | —       | 58    | 384,540   |
| 大林組                      | 137     | —     | —         |
| 鹿島建設                     | —       | 180   | 476,370   |
| 五洋建設                     | —       | 350   | 225,540   |
| 大和ハウス工業                  | 63      | —     | —         |
| 積水ハウス                    | —       | 140   | 524,860   |
| 関電工                      | —       | 190   | 399,950   |
| 食料品 (1.3%)               |         |       |           |
| 森永乳業                     | 26      | —     | —         |
| アサヒグループホールディングス          | 29      | 90    | 489,690   |
| コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス | —       | 150   | 311,700   |
| 味の素                      | 59      | 50    | 279,450   |
| 日清食品ホールディングス             | 17      | —     | —         |
| 日本たばこ産業                  | 58      | 70    | 294,980   |
| 繊維製品 (0.4%)              |         |       |           |
| 東レ                       | 243     | 600   | 443,940   |
| 化学 (7.2%)                |         |       |           |
| レゾナック・ホールディングス           | —       | 110   | 384,010   |
| 石原産業                     | 127     | —     | —         |
| トクヤマ                     | —       | 140   | 388,290   |
| デンカ                      | 81      | —     | —         |
| 信越化学工業                   | 148     | 240   | 1,546,560 |
| 堺化学工業                    | 49      | —     | —         |
| 三菱瓦斯化学                   | —       | 110   | 296,505   |
| 三井化学                     | —       | 110   | 424,930   |
| 東京応化工業                   | 19      | —     | —         |
| KHネオケム                   | 92      | 92    | 189,244   |
| 住友ベークライト                 | —       | 72    | 273,096   |
| アイカ工業                    | —       | 90    | 298,080   |
| 旭有機材                     | —       | 65    | 269,425   |
| ウルトラファブリックス・ホールディングス     | 63      | —     | —         |
| カーリット                    | —       | 270   | 298,080   |
| 扶桑化学工業                   | 59      | 58    | 228,810   |
| トリケミカル研究所                | 72      | 87    | 322,335   |
| a r t i e n c e          | 84      | 110   | 398,200   |
| 富士フイルムホールディングス           | 43.5    | 183   | 706,929   |
| 資生堂                      | 18      | 145   | 474,875   |
| ファンケル                    | 42      | —     | —         |
| 東洋合成工業                   | 26      | 35    | 291,900   |
| メック                      | —       | 80    | 314,000   |
| 信越ポリマー                   | —       | 180   | 279,540   |
| バルカー                     | 42      | 69    | 237,705   |
| ユニ・チャーム                  | 37      | —     | —         |
| 医薬品 (3.7%)               |         |       |           |
| 武田薬品工業                   | 88      | 90    | 391,680   |
| アステラス製薬                  | 74      | —     | —         |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |
|---------------------|---------|-------|-----------|
|                     | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |
|                     | 千株      | 千株    | 千円        |
| 日本新薬                | 24      | —     | —         |
| 中外製薬                | 32      | 35    | 258,405   |
| エーザイ                | 21      | —     | —         |
| ネクスラファーマ            | 44      | 140   | 204,260   |
| 第一三共                | 175     | 305   | 1,869,955 |
| 大塚ホールディングス          | —       | 80    | 695,280   |
| サワイグループホールディングス     | —       | 85    | 523,600   |
| 石油・石炭製品 (0.7%)      |         |       |           |
| E N E O Sホールディングス   | 580     | 960   | 747,072   |
| ゴム製品 (—%)           |         |       |           |
| ブリヂストン              | 37      | —     | —         |
| ガラス・土石製品 (0.9%)     |         |       |           |
| 日東紡績                | 34      | 69    | 373,980   |
| A G C               | —       | 70    | 321,720   |
| 住友大阪セメント            | —       | 75    | 290,700   |
| 鉄鋼 (0.3%)           |         |       |           |
| 日本製鉄                | 53      | —     | —         |
| J F Eホールディングス       | —       | 170   | 337,365   |
| 非鉄金属 (1.8%)         |         |       |           |
| 三菱マテリアル             | 63      | —     | —         |
| 古河電気工業              | —       | 160   | 550,080   |
| 住友電気工業              | 148     | 220   | 512,820   |
| フジクラ                | —       | 210   | 856,800   |
| SWCC                | 47      | —     | —         |
| 金属製品 (—%)           |         |       |           |
| L I X I L           | 90      | —     | —         |
| 機械 (6.1%)           |         |       |           |
| 日本製鋼所               | —       | 70    | 310,100   |
| 旭ダイヤモンド工業           | 250     | 320   | 278,720   |
| ディスコ                | —       | 17    | 700,570   |
| A I メカテック           | 63      | —     | —         |
| オプトラン               | 89      | —     | —         |
| フリーュー               | 130     | 133   | 134,596   |
| ゲームカード・ジョイコホールディングス | —       | 54    | 122,418   |
| 野村マイクロ・サイエンス        | 30      | 44    | 120,428   |
| 三井海洋開発              | —       | 110   | 330,000   |
| SMC                 | 4.4     | 6     | 399,840   |
| 小松製作所               | 41      | —     | —         |
| ローツェ                | 16      | 120   | 268,920   |
| 荏原製作所               | 36      | 250   | 490,000   |
| ダイキン工業              | 24      | 36    | 662,400   |
| 栗田工業                | —       | 75    | 434,475   |
| CKD                 | 50      | 140   | 401,940   |
| SANKYO              | 32      | —     | —         |
| セガサミーホールディングス       | 69      | —     | —         |
| 日立造船                | 180     | —     | —         |
| 三菱重工業               | 53      | 580   | 1,122,010 |
| I H I               | 58      | 120   | 742,680   |
| 電気機器 (18.9%)        |         |       |           |
| イビデン                | 36      | 92    | 471,776   |

| 銘柄                 | 期首(前期末) | 当期末   |           |
|--------------------|---------|-------|-----------|
|                    | 株数      | 株数    | 評価額       |
|                    | 千株      | 千株    | 千円        |
| 日立製作所              | 95      | 760   | 2,641,000 |
| 三菱電機               | 111     | 190   | 450,870   |
| 富士電機               | 34      | 66    | 559,218   |
| 明電舎                | —       | 130   | 426,400   |
| オキサイド              | —       | 80    | 142,400   |
| KOKUSAI ELECTRIC   | —       | 80    | 311,600   |
| ニデック               | 20      | 30    | 176,490   |
| ダイヘン               | 61      | 78    | 493,740   |
| テラプローブ             | 30      | 46.6  | 191,293   |
| 日本電気               | 51      | —     | —         |
| 富士通                | —       | 400   | 1,048,200 |
| ルネサスエレクトロニクス       | 74      | 220   | 538,560   |
| アルパック              | —       | 30    | 239,250   |
| パナソニック ホールディングス    | 63      | 80    | 95,240    |
| ソニーグループ            | 121     | 248   | 3,472,000 |
| TDK                | 43      | 105   | 998,445   |
| メイコー               | —       | 59    | 343,970   |
| ヨコオ                | 92      | —     | —         |
| ヒロセ電機              | 10      | 20    | 382,500   |
| 古野電気               | —       | 61    | 105,835   |
| 堀場製作所              | —       | 42    | 399,504   |
| アイバンテスト            | 19      | 141   | 902,400   |
| キーエンス              | 16.1    | 29    | 2,044,790 |
| フェローテックホールディングス    | 58      | 190   | 452,010   |
| 日本アビオニクス           | 23      | —     | —         |
| ファナック              | 23      | —     | —         |
| エンプラス              | 17      | 55    | 387,750   |
| ローム                | 19      | —     | —         |
| 新光電気工業             | 40      | —     | —         |
| 京セラ                | 36      | —     | —         |
| 村田製作所              | 53      | 390   | 1,135,680 |
| キャノン               | 65      | —     | —         |
| リコー                | 180     | —     | —         |
| 東京エレクトロン           | 42      | 65    | 1,672,450 |
| <b>輸送用機器（6.4%）</b> |         |       |           |
| 豊田自動織機             | 19      | 40    | 456,800   |
| デンソー               | 28      | 110   | 246,785   |
| 川崎重工業              | —       | 75    | 375,075   |
| トヨタ自動車             | 740     | 1,180 | 3,210,190 |
| アイシン               | —       | 71    | 358,124   |
| 本田技研工業             | 106     | 756   | 1,196,748 |
| スズキ                | 75      | 410   | 692,285   |
| 日本精機               | —       | 180   | 220,140   |
| <b>精密機器（3.4%）</b>  |         |       |           |
| テルモ                | 79      | 158   | 437,818   |
| インターアクション          | 103     | 152   | 191,976   |
| トプコン               | 58      | 206   | 317,343   |
| オリンパス              | 222     | 270   | 726,840   |
| HOYA               | 33      | 51    | 1,055,700 |
| ノーリツ鋼機             | 111     | 153   | 638,775   |
| A&Dホロンホールディングス     | —       | 110   | 275,000   |
| <b>その他製品（3.1%）</b> |         |       |           |
| フルヤ金属              | 18      | 80    | 338,000   |
| パンダイナムコホールディングス    | 104     | 180   | 566,820   |
| タカラトミー             | 169     | —     | —         |
| 広済堂ホールディングス        | —       | 450   | 210,150   |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当期末   |           |
|------------------------|---------|-------|-----------|
|                        | 株数      | 株数    | 評価額       |
|                        | 千株      | 千株    | 千円        |
| ヤマハ                    | 27      | —     | —         |
| リンテック                  | —       | 60    | 196,500   |
| 任天堂                    | 79      | 205   | 1,613,350 |
| 美津濃                    | —       | 38    | 385,320   |
| <b>電気・ガス業（0.8%）</b>    |         |       |           |
| 中部電力                   | —       | 230   | 415,265   |
| 関西電力                   | —       | 190   | 478,705   |
| イーレックス                 | 103     | —     | —         |
| <b>陸運業（1.0%）</b>       |         |       |           |
| 西日本旅客鉄道                | 23      | 112   | 310,968   |
| 東海旅客鉄道                 | 13      | —     | —         |
| 九州旅客鉄道                 | —       | 100   | 391,700   |
| NIPPON EXPRESSホールディングス | —       | 48    | 356,832   |
| <b>海運業（0.9%）</b>       |         |       |           |
| 日本郵船                   | 85      | 145   | 749,940   |
| 川崎汽船                   | —       | 110   | 229,515   |
| <b>空運業（—%）</b>         |         |       |           |
| 日本航空                   | 63      | —     | —         |
| <b>倉庫・運輸関連業（—%）</b>    |         |       |           |
| 三菱倉庫                   | 53      | —     | —         |
| <b>情報・通信業（13.6%）</b>   |         |       |           |
| デジタルアーツ                | 51      | —     | —         |
| エムアップホールディングス          | 285     | 749.9 | 939,624   |
| ブロードリーフ                | —       | 390   | 287,430   |
| CARTA HOLDINGS         | 63.5    | —     | —         |
| ガンホー・オンライン・エンターテイメント   | 69      | 150   | 449,850   |
| GMOペイメントゲートウェイ         | —       | 24    | 224,424   |
| インターネットイニシアティブ         | —       | 115   | 341,147   |
| クラウドワークス               | 120     | —     | —         |
| Ubicomホールディングス         | 118     | 150   | 200,850   |
| ユーザーローカル               | —       | 92.7  | 173,534   |
| マネーフォワード               | 47      | 45    | 255,195   |
| GMOフィナンシャルゲート          | 14      | 47    | 338,870   |
| プラスアルファ・コンサルティング       | 57      | —     | —         |
| ENECHANGE              | 160     | —     | —         |
| APIER GROUP            | 121     | —     | —         |
| ビジョナル                  | 13      | —     | —         |
| サスメド                   | 35      | —     | —         |
| 野村総合研究所                | 84      | —     | —         |
| コアコンセプト・テクノロジー         | 31      | —     | —         |
| シンプレクス・ホールディングス        | 40      | —     | —         |
| メルカリ                   | 54      | —     | —         |
| ギブティ                   | 93      | 170   | 217,260   |
| HENNGE                 | 190     | —     | —         |
| メドレー                   | 32      | 79    | 269,390   |
| JMDC                   | —       | 25    | 106,850   |
| ベイロール                  | 152     | —     | —         |
| LINEヤフー                | —       | 690   | 276,483   |
| フューチャー                 | 137     | —     | —         |
| オービックビジネスコンサルタント       | —       | 120   | 847,200   |
| 大塚商会                   | 65      | 124   | 430,652   |
| 電通総研                   | 38      | 152   | 912,000   |
| ANYCOLOR               | 23      | 60    | 151,260   |
| UNERRY                 | 48      | —     | —         |
| EWELL                  | 26      | —     | —         |
| カバー                    | 37      | 100   | 175,100   |

| 銘柄                        | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |
|---------------------------|---------|-------|-----------|
|                           | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |
|                           | 千株      | 千株    | 千円        |
| トランザクション・メディア・ネットワークス     | 68      | —     | —         |
| インバウンドプラットフォーム            | 5       | —     | —         |
| エイベックス                    | 365     | 560   | 790,160   |
| ビジョン                      | —       | 250   | 330,500   |
| 日本電信電話                    | 5,120   | 5,000 | 789,500   |
| KDDI                      | 95      | 130   | 645,320   |
| ソフトバンク                    | 127     | 300   | 612,750   |
| KADOKAWA                  | 63      | 148   | 433,122   |
| NTTデータグループ                | 380     | 950   | 2,069,100 |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス      | —       | 10    | 53,410    |
| カプコン                      | 42      | 30    | 93,090    |
| コナミグループ                   | 34      | 47    | 611,000   |
| ソフトバンクグループ                | 103     | 170   | 1,384,650 |
| <b>卸売業（4.5%）</b>          |         |       |           |
| 双日                        | 58      | —     | —         |
| マクニカホールディングス              | —       | 75    | 440,175   |
| 第一興商                      | 67      | —     | —         |
| アズワン                      | —       | 100   | 298,900   |
| 伊藤忠商事                     | 105     | 145   | 1,085,470 |
| 三井物産                      | 53      | 530   | 1,609,610 |
| 三菱商事                      | 107     | 440   | 1,321,320 |
| 加賀電子                      | 24      | —     | —         |
| <b>小売業（3.0%）</b>          |         |       |           |
| エービーシー・マート                | 17      | —     | —         |
| ゲオホールディングス                | —       | 160   | 256,000   |
| アダストリア                    | 53      | —     | —         |
| コメ兵ホールディングス               | 23      | 105   | 429,975   |
| マツキョココカラ&カンパニー            | 26      | 190   | 446,120   |
| セブン&アイ・ホールディングス           | 46      | 360   | 762,300   |
| FOOD & LIFE COMPANIES     | 63      | 90    | 242,325   |
| 良品計画                      | 95      | 140   | 380,660   |
| スギホールディングス                | 44      | —     | —         |
| ロイヤルホールディングス              | 53      | 98    | 234,514   |
| 高島屋                       | —       | 280   | 311,360   |
| 松屋                        | 116     | 188   | 172,208   |
| <b>銀行業（6.0%）</b>          |         |       |           |
| 楽天銀行                      | 95      | 160   | 529,600   |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 1,240   | 2,120 | 3,206,500 |
| 三井住友フィナンシャルグループ           | 159     | 240   | 2,297,040 |
| 千葉銀行                      | —       | 210   | 255,675   |
| みずほフィナンシャルグループ            | 17      | 17    | 50,949    |
| <b>証券・商品先物取引業（—%）</b>     |         |       |           |
| 野村ホールディングス                | 400     | —     | —         |
| <b>保険業（4.4%）</b>          |         |       |           |
| かんぽ生命保険                   | —       | 210   | 579,285   |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 32      | 420   | 1,405,740 |
| 第一生命ホールディングス              | —       | 250   | 1,051,750 |
| 東京海上ホールディングス              | 137     | 295   | 1,606,570 |
| T&Dホールディングス               | 327     | —     | —         |
| <b>その他金融業（1.3%）</b>       |         |       |           |
| クレディセゾン                   | 106     | —     | —         |
| イオンフィナンシャルサービス            | 132     | —     | —         |
| アコム                       | —       | 900   | 338,670   |
| オリックス                     | —       | 300   | 1,084,500 |

| 銘柄                 | 期首(前期末)  | 当 期 末    |             |
|--------------------|----------|----------|-------------|
|                    | 株 数      | 株 数      | 評 価 額       |
|                    | 千株       | 千株       | 千円          |
| イー・ギャランティ          | 87       | —        | —           |
| <b>不動産業（1.1%）</b>  |          |          |             |
| SREホールディングス        | —        | 45       | 218,925     |
| GA technologies    | 116      | —        | —           |
| 三井不動産              | —        | 360      | 556,020     |
| 三菱地所               | 169      | —        | —           |
| 東京建物               | 74       | —        | —           |
| 住友不動産              | —        | 80       | 392,240     |
| <b>サービス業（6.7%）</b> |          |          |             |
| アストロスケールホールディングス   | —        | 275      | 291,500     |
| ケアネット              | 310      | 290      | 188,500     |
| ディップ               | 41       | —        | —           |
| 新日本科学              | 84       | —        | —           |
| エスプール              | 510      | 440      | 155,320     |
| セブテニ・ホールディングス      | 230      | —        | —           |
| オリエンタルランド          | 63       | 98       | 390,432     |
| ラウンドワン             | 174      | —        | —           |
| サイバーエージェント         | —        | 400      | 408,600     |
| 楽天グループ             | —        | 600      | 601,500     |
| フルキャストホールディングス     | 76       | —        | —           |
| ジャパンマテリアル          | —        | 87       | 151,554     |
| フリースタイル・ホールディングス   | 110      | —        | —           |
| リクルートホールディングス      | 74       | 180      | 1,574,460   |
| 日本郵政               | —        | 630      | 893,025     |
| ベルシステム24ホールディングス   | 84       | 174      | 257,346     |
| アンビスホールディングス       | —        | 245      | 628,670     |
| フォーラムエンジニアリング      | 130      | 260      | 263,900     |
| Mac bee Planet     | 6        | 85       | 265,625     |
| アイドマ・ホールディングス      | 139.6    | 93       | 145,638     |
| 東祥                 | —        | 284      | 193,120     |
| シーユーシー             | 105      | —        | —           |
| ピーウィズ              | 92       | 130      | 242,710     |
| サンウェルズ             | 27       | —        | —           |
| 共立メンテナンス           | 24       | —        | —           |
| 東京都競馬              | 75       | 124      | 510,880     |
| <b>合 計</b>         |          |          |             |
| 株 数 ・ 金 額          | 23,197.1 | 42,408.2 | 106,243,151 |
| 銘柄 数 < 比 率 >       | 194銘柄    | 188銘柄    | <96.4%>     |

（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 | 3,710 | —     |



〇投資信託財産の構成

(2024年8月29日現在)

| 項 目                     | 当 期 末       |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
|                         | 千円          | %     |
| 株 式                     | 106,243,151 | 95.2  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 5,364,624   | 4.8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 111,607,776 | 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 (2024年8月29日現在)

| 項 目                      | 当 期 末            |
|--------------------------|------------------|
| (A) 資 産                  | 111,565,182,288円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 3,771,214,885    |
| 株 式(評価額)                 | 106,243,151,600  |
| 未 収 入 金                  | 1,163,589,124    |
| 未 収 配 当 金                | 146,233,500      |
| 差 入 委 託 証 拠 金            | 240,993,179      |
| (B) 負 債                  | 1,314,310,910    |
| 未 払 金                    | 1,311,310,910    |
| 未 払 解 約 金                | 3,000,000        |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)       | 110,250,871,378  |
| 元 本                      | 49,549,225,862   |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 60,701,645,516   |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 49,549,225,862口  |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D) | 22,251円          |

- (注1) 期首元本額 28,745,463,376円  
追加設定元本額 23,160,050,275円  
一部解約元本額 2,356,287,789円
- (注2) 期末における元本の内訳  
One国内株オープン 36,595,479,921円  
One国内株オープン（年2回決算型） 961,956,812円  
AMOne国内株オープンファンド（適格機関投資家限定） 986,822,346円  
One国内株オープンファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定） 516,631,315円  
One国内株オープンF（FOFs用）（適格機関投資家専用） 10,488,335,468円  
期末元本合計 49,549,225,862円

〇損益の状況 (2023年8月30日～2024年8月29日)

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 1,519,806,742円 |
| 受 取 配 当 金             | 1,517,940,880  |
| 受 取 利 息               | 1,995,579      |
| そ の 他 収 益 金           | 169,593        |
| 支 払 利 息               | △299,310       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 10,119,022,014 |
| 売 買 益                 | 17,157,130,395 |
| 売 買 損                 | △7,038,108,381 |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 862,022,630    |
| 取 引 益                 | 1,003,647,390  |
| 取 引 損                 | △141,624,760   |
| (D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)  | 12,500,851,386 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 26,002,596,616 |
| (F) 解 約 差 損 益 金       | △2,657,872,211 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 24,856,069,725 |
| (H) 合 計(D＋E＋F＋G)      | 60,701,645,516 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)      | 60,701,645,516 |

- (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。

〇お知らせ

(2023年8月30日～2024年8月29日)

新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年11月30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。<br>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<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|--------|----------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|                 |        | 税 込 み<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | (参考指数)      | 期 中<br>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<br>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<br>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<br>( 投 信 会 社 )<br><br>( 販 売 会 社 )<br><br>( 受 託 会 社 ) | 215円<br>( 200 )<br><br>( 6 )<br><br>( 9 ) | 0.815%<br>( 0.758 )<br><br>( 0.023 )<br><br>( 0.034 ) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>・ 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<br>・ 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<br>・ 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<br><br>( 株 式 )                                 | 10<br>( 10 )                              | 0.038<br>( 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<br>・ 有価証券等を売買する際に発生する費用                                                                                           |
| (c) そ の 他 費 用<br><br>( 監 査 費 用 )                                 | 1<br>( 1 )                                | 0.004<br>( 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<br>・ 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<br>(1,608) | 5,724,932<br>(－) | 3,054<br>(－) | 6,480,036<br>(－) |

(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<br>(前期末) | 当 期 末 |           |
|---------------|--------------|-------|-----------|
|               | 株 数          | 株 数   | 評 価 額     |
|               | 千株           | 千株    | 千円        |
| 化学 (6.0%)     |              |       |           |
| 信越化学工業        | 110.8        | 132.4 | 819,953   |
| ユニ・チャーム       | 45.4         | —     | —         |
| 医薬品 (2.4%)    |              |       |           |
| ロート製薬         | 145.6        | 92.4  | 328,204   |
| 機械 (2.4%)     |              |       |           |
| ダイキン工業        | 11.6         | 16.8  | 328,944   |
| 電気機器 (29.7%)  |              |       |           |
| 日立製作所         | 100.8        | 338.2 | 1,330,817 |
| ソシオネクスト       | 14.6         | 75.2  | 212,853   |
| ルネサスエレクトロニクス  | 97.8         | 278.8 | 585,619   |
| ソニーグループ       | 70.9         | 339   | 958,014   |
| キーエンス         | 6.1          | 6     | 413,640   |
| ローム           | 15.7         | —     | —         |
| 東京エレクトロン      | 23.1         | 22.5  | 574,087   |
| 精密機器 (—%)     |              |       |           |
| 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         | —     | —         |

| 銘 柄                       | 期 首<br>(前期末) | 当 期 末 |           |
|---------------------------|--------------|-------|-----------|
|                           | 株 数          | 株 数   | 評 価 額     |
|                           | 千株           | 千株    | 千円        |
| 小売業 (13.5%)               |              |       |           |
| セブン&アイ・ホールディングス           | 133          | 614.6 | 1,428,945 |
| ファーストリテイリング               | 12.1         | 8.3   | 426,288   |
| 銀行業 (6.4%)                |              |       |           |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 475.3        | 574.1 | 875,789   |
| 保険業 (13.5%)               |              |       |           |
| SOMPOホールディングス             | 43.7         | 152.9 | 506,863   |
| 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   |
| 東京海上ホールディングス              | 147.2        | 137.9 | 761,208   |
| その他金融業 (11.3%)            |              |       |           |
| オリックス                     | 204.9        | 434.8 | 1,445,275 |
| 日本取引所グループ                 | 49.1         | 55.6  | 104,138   |
| サービス業 (7.4%)              |              |       |           |
| リクルートホールディングス             | 97.4         | 106.3 | 1,020,905 |
| 合 計                       | 株 数 ・ 金 額    | 株 数   | 金 額       |
| 銘 柄 数 < 比 率 >             | 26 銘柄        | 21 銘柄 | <94.0%>   |

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

○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。

野村日本小型株ファンドF（適格機関投資家専用）  
第21期（2023年12月16日～2024年12月16日）

○当ファンドの仕組み

|             |                                                                                       |                                               |  |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--|
| 商 品 分 類     | －                                                                                     |                                               |  |
| 信 託 期 間     | 2004年3月4日以降、無期限とします。                                                                  |                                               |  |
| 運 用 方 針     | 実質的に、主として小型株を中心としたわが国の株式に分散投資を行ない、中長期的にわが国の小型株市場全体のパフォーマンスを上回る投資成果を目指して、積極的な運用を行ないます。 |                                               |  |
| 主 な 投 資 対 象 | 野村日本小型株ファンドF                                                                          | 野村日本小型株ファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。           |  |
|             | 野村日本小型株ファンド<br>マザーファンド                                                                | わが国の金融商品取引所に上場している小型株を中心としたわが国の株式を主要投資対象とします。 |  |
| 主 な 投 資 制 限 | 野村日本小型株ファンドF                                                                          | 株式への実質投資割合には制限を設けません。                         |  |
|             | 野村日本小型株ファンド<br>マザーファンド                                                                | 株式への投資割合には制限を設けません。                           |  |
| 分 配 方 針     | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。                                |                                               |  |

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準    | 価 額  |   | ベ ン チ マ ー ク                              |         | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------|------|---|------------------------------------------|---------|-----------|-----------|---------|
|                  |        | 騰 落  | 率 | Russell/Nomura Small Cap<br>インデックス(配当込み) | 騰 落 中 率 |           |           |         |
|                  | 円      |      | % |                                          | %       |           | %         | 百万円     |
| 17期(2020年12月15日) | 34,781 | 0.7  |   | 907.22                                   | △ 1.2   | 95.9      | －         | 3,823   |
| 18期(2021年12月15日) | 36,120 | 3.8  |   | 981.48                                   | 8.2     | 97.1      | －         | 1,012   |
| 19期(2022年12月15日) | 36,623 | 1.4  |   | 1,017.92                                 | 3.7     | 93.0      | －         | 889     |
| 20期(2023年12月15日) | 45,427 | 24.0 |   | 1,203.76                                 | 18.3    | 98.0      | －         | 1,079   |
| 21期(2024年12月16日) | 53,328 | 17.4 |   | 1,413.46                                 | 17.4    | 98.5      | －         | 1,043   |

\* 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。

※Russell/Nomura Small Cap インデックスの知的財産権および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およびフランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。なお、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およびフランク・ラッセル・カンパニーは、Russell/Nomura Small Cap インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Small Cap インデックスを用いて運用される当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                              |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-------------|--------|------|---|------------------------------------------|-------|-----------|-----------|
|             |        | 騰 落  | 率 | Russell/Nomura Small Cap<br>インデックス(配当込み) | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)       | 円      |      | % |                                          | %     |           | %         |
| 2023年12月15日 | 45,427 | －    |   | 1,203.76                                 | －     | 98.0      | －         |
| 12月末        | 46,550 | 2.5  |   | 1,230.25                                 | 2.2   | 97.8      | －         |
| 2024年1月末    | 48,843 | 7.5  |   | 1,281.57                                 | 6.5   | 98.1      | －         |
| 2月末         | 50,358 | 10.9 |   | 1,323.43                                 | 9.9   | 97.7      | －         |
| 3月末         | 51,926 | 14.3 |   | 1,376.26                                 | 14.3  | 97.0      | －         |
| 4月末         | 51,833 | 14.1 |   | 1,360.25                                 | 13.0  | 97.0      | －         |
| 5月末         | 52,327 | 15.2 |   | 1,360.99                                 | 13.1  | 96.7      | －         |
| 6月末         | 53,302 | 17.3 |   | 1,384.82                                 | 15.0  | 97.4      | －         |
| 7月末         | 53,461 | 17.7 |   | 1,397.09                                 | 16.1  | 97.4      | －         |
| 8月末         | 52,342 | 15.2 |   | 1,362.11                                 | 13.2  | 96.7      | －         |
| 9月末         | 53,205 | 17.1 |   | 1,369.74                                 | 13.8  | 96.0      | －         |
| 10月末        | 53,171 | 17.0 |   | 1,379.54                                 | 14.6  | 96.8      | －         |
| 11月末        | 52,733 | 16.1 |   | 1,385.89                                 | 15.1  | 96.2      | －         |
| (期 末)       |        |      |   |                                          |       |           |           |
| 2024年12月16日 | 53,328 | 17.4 |   | 1,413.46                                 | 17.4  | 98.5      | －         |

\* 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】

期央には、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などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、日経平均株価が日次で過去最大の下落幅を記録する場面もありましたが、米国経済が堅調に推移したことや、日米金利差に大きな変化はないとの見方などから期を通じては円安・米ドル高基調であったことに加え、東京証券取引所が主導する「資本コストや株価を意識した経営」の浸透が進むとの期待が膨らんだことなどから、小型株市場は上昇しました。当期の基準価額の騰落率は+17.39%となり、ベンチマーク（Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込み））に比べ保有を多めにしていた銘柄で、LITALICO、積水樹脂、市光工業などが、ベンチマークのパフォーマンスを下まわったため、ベンチマークの騰落率+17.42%を0.03ポイント下まわりました。

【運用経過】

主要投資対象である＜野村日本小型株ファンド 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98.5%としました。

【今後の運用方針】

引き続き中長期的な視野に立った本質的な投資価値と比較して、現在の株価が割安と判断される銘柄を、ボトムアップ調査を通じて積極的に発掘します。事業戦略に優位性があるにもかかわらず、市場の注目をまだ集めておらず、株価に割安感が見られる銘柄、社内改革活動などで経営に変化の兆しが見られる銘柄、株主還元姿勢の変化により資本効率の改善が期待される銘柄などに注目しています。

○1口当たりの費用明細

（2023年12月16日～2024年12月16日）

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|----------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>473 | %<br>0.915 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| （ 投 信 会 社 ）           | (399)    | (0.772)    | 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 ）           | ( 28)    | (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 ）           | ( 46)    | (0.088)    | 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     | 25       | 0.047      | (b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※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 ）               | ( 25)    | (0.047)    |                                                                       |
| (c) そ の 他 費 用         | 2        | 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 ）           | ( 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                                           |
| 合 計                   | 500      | 0.965      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、51,670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

(2023年12月16日～2024年12月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                 | 設 定   |        | 解 約    |         |
|---------------------|-------|--------|--------|---------|
|                     | 口 数   | 金 額    | 口 数    | 金 額     |
|                     | 千口    | 千円     | 千口     | 千円      |
| 野村日本小型株ファンド マザーファンド | 4,316 | 24,700 | 41,604 | 240,200 |

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年12月16日～2024年12月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期                 |
|---------------------|---------------------|
|                     | 野村日本小型株ファンド マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 3,424,766千円         |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 3,814,624千円         |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.89                |

\* (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12月16日～2024年12月16日)

利害関係人との取引状況

<野村日本小型株ファンドＦ（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<野村日本小型株ファンド マザーファンド>

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|     | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 株式  | 1,499     | 198                 | 13.2          | 1,924     | 167                 | 8.7           |

平均保有割合 27.6%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期   |
|------------------|-------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 514千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 68千円  |
| (B) / (A)        | 13.4% |

\* 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 (2024年12月16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          |
| 野村日本小型株ファンド マザーファンド | 203, 237 | 165, 948 | 1, 041, 096 |

\* 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12月16日現在)

| 項 目                 | 当 期 末       |        |
|---------------------|-------------|--------|
|                     | 評 価 額       | 比 率    |
|                     | 千円          | %      |
| 野村日本小型株ファンド マザーファンド | 1, 041, 096 | 99. 1  |
| コール・ローン等、その他        | 9, 912      | 0. 9   |
| 投資信託財産総額            | 1, 051, 008 | 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（2024年12月16日現在）

| 項 目                      | 当 期 末         |
|--------------------------|---------------|
|                          | 円             |
| (A) 資産                   | 1,051,008,276 |
| コール・ローン等                 | 6,811,816     |
| 野村日本小型株ファンド マザーファンド(評価額) | 1,041,096,416 |
| 未収入金                     | 3,100,000     |
| 未収利息                     | 44            |
| (B) 負債                   | 7,808,688     |
| 未払解約金                    | 2,995,272     |
| 未払信託報酬                   | 4,796,139     |
| その他未払費用                  | 17,277        |
| (C) 純資産総額(A－B)           | 1,043,199,588 |
| 元本                       | 195,620,000   |
| 次期繰越損益金                  | 847,579,588   |
| (D) 受益権総口数               | 19,562口       |
| 1口当たり基準価額(C／D)           | 53,328円       |

(注) 期首元本額は237,610,000円、期中追加設定元本額は5,060,000円、期中一部解約元本額は47,050,000円、1口当たり純資産額は53,328円です。

○損益の状況（2023年12月16日～2024年12月16日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 5,734          |
| 受取利息             | 5,792          |
| 支払利息             | △ 58           |
| (B) 有価証券売買損益     | 162,143,217    |
| 売買益              | 179,070,182    |
| 売買損              | △ 16,926,965   |
| (C) 信託報酬等        | △ 9,794,381    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 152,354,570    |
| (E) 前期繰越損益金      | 248,132,579    |
| (F) 追加信託差損益金     | 447,092,439    |
| (配当等相当額)         | ( 474,289,598) |
| (売買損益相当額)        | (△ 27,197,159) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 847,579,588    |
| 次期繰越損益金(G)       | 847,579,588    |
| 追加信託差損益金         | 447,092,439    |
| (配当等相当額)         | ( 474,289,598) |
| (売買損益相当額)        | (△ 27,197,159) |
| 分配準備積立金          | 400,487,149    |

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

# 野村日本小型株ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日2024年12月16日）

作成対象期間（2023年12月16日～2024年12月16日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                       |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 主として小型株を中心としたわが国の株式に分散投資を行ない、中長期的にわが国の小型株市場全体のパフォーマンスを上回る投資成果を目指して、積極的な運用を行ないます。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。）している小型株を中心とした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  | Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み) | 期 騰 落 |           |           |         |
|                  | 円       | %    |                                        | %     | %         | %         | 百万円     |
| 17期(2020年12月15日) | 39,677  | 1.9  | 907.22                                 | △ 1.2 | 95.8      | —         | 7,857   |
| 18期(2021年12月15日) | 41,415  | 4.4  | 981.48                                 | 8.2   | 97.3      | —         | 3,847   |
| 19期(2022年12月15日) | 42,354  | 2.3  | 1,017.92                               | 3.7   | 93.2      | —         | 3,561   |
| 20期(2023年12月15日) | 53,003  | 25.1 | 1,203.76                               | 18.3  | 98.2      | —         | 3,702   |
| 21期(2024年12月16日) | 62,736  | 18.4 | 1,413.46                               | 17.4  | 98.7      | —         | 3,795   |

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

※Russell/Nomura Small Cap インデックスの知的財産権および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およびフランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。なお、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およびフランク・ラッセル・カンパニーは、Russell/Nomura Small Cap インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Small Cap インデックスを用いて運用される当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

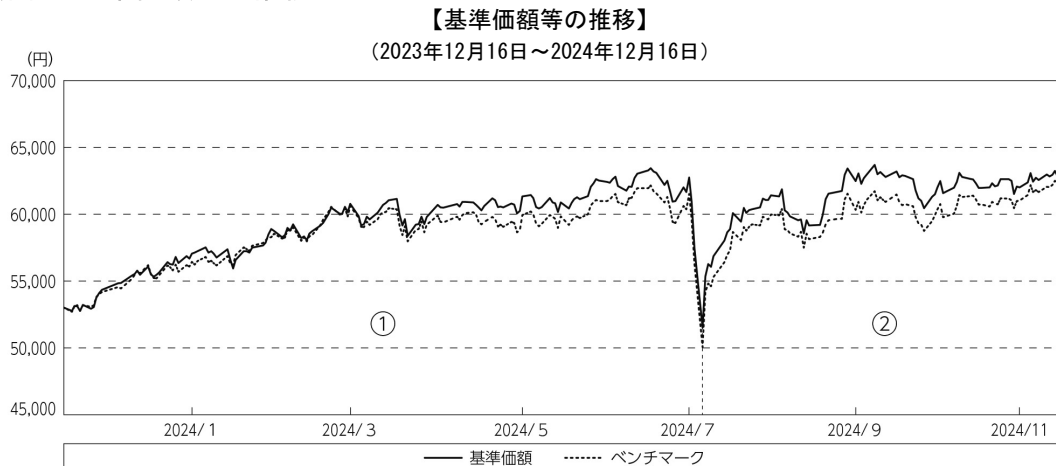
| 年 月 日       | 基 準 価 額 |      | ベ ン チ マ ー ク                            |      | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-------------|---------|------|----------------------------------------|------|-----------|-----------|
|             | 騰 落     | 率    | Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み) | 騰 落  |           |           |
| (期 首)       | 円       | %    |                                        | %    | %         | %         |
| 2023年12月15日 | 53,003  | —    | 1,203.76                               | —    | 98.2      | —         |
| 12月末        | 54,334  | 2.5  | 1,230.25                               | 2.2  | 98.0      | —         |
| 2024年1月末    | 57,042  | 7.6  | 1,281.57                               | 6.5  | 98.3      | —         |
| 2月末         | 58,881  | 11.1 | 1,323.43                               | 9.9  | 97.9      | —         |
| 3月末         | 60,762  | 14.6 | 1,376.26                               | 14.3 | 97.2      | —         |
| 4月末         | 60,699  | 14.5 | 1,360.25                               | 13.0 | 97.1      | —         |
| 5月末         | 61,325  | 15.7 | 1,360.99                               | 13.1 | 96.9      | —         |
| 6月末         | 62,510  | 17.9 | 1,384.82                               | 15.0 | 97.6      | —         |
| 7月末         | 62,745  | 18.4 | 1,397.09                               | 16.1 | 97.5      | —         |
| 8月末         | 61,409  | 15.9 | 1,362.11                               | 13.2 | 96.9      | —         |
| 9月末         | 62,472  | 17.9 | 1,369.74                               | 13.8 | 96.2      | —         |
| 10月末        | 62,481  | 17.9 | 1,379.54                               | 14.6 | 97.0      | —         |
| 11月末        | 62,008  | 17.0 | 1,385.89                               | 15.1 | 96.3      | —         |
| (期 末)       |         |      |                                        |      |           |           |
| 2024年12月16日 | 62,736  | 18.4 | 1,413.46                               | 17.4 | 98.7      | —         |

\* 騰落率は期首比です。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、Russell/Nomura Small Cap インデックス（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18.4%の上昇

基準価額は、期首53,003円から期末62,736円に9,733円の値上がりとなりました。

#### ①の局面（期首～8月上旬）

- （上昇）円安・米ドル高が進行したことに加え、新たなNISA（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家の購入意欲の高まりなども追い風となったことなど
- （上昇）国内外の半導体関連企業の好決算を受けたハイテク関連株の上昇が追い風となったことや、日銀が当面は緩和的な金融環境を維持するとの見方が広がったこと
- （下落）中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことや、複数の大手半導体企業が市場予想を下回る決算を発表したこと
- （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や、米国のインフレ率鈍化などを受けて米長期金利が低下し米国株が上昇したこと
- （上昇）当面日米金利差に大きな変化はないとの見方などから円安・米ドル高が進行し、輸出関連株などを中心に上昇したこと
- （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

## ②の局面（8月上旬～期末）

- （上昇）日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言や、米国のインフレ率鈍化や個人消費の堅調な伸びなどを受けて景気後退への懸念が弱まったことなどが好感されたこと
- （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0.5%の大幅な利下げを受けて円高が一服したこと
- （下落）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や、米大統領選にてトランプ前大統領が優勢との見方が広がり、日米の政局不安が高まったこと
- （上昇）衆院選で与党が大敗し野党が議席数を大きく伸ばす中で、今後の財政拡張的な政策への期待が高まったことや、米国のISM製造業景況指数が市場予想を上回り、足元の米景気の強さが意識されたこと

## ○投資環境

期首は、日銀が金融政策決定会合で現状の緩和政策を維持したことなどが好感され、国内株式市場は上昇して始まりました。

1月は、米長期金利の上昇や日銀のマイナス金利の早期解除が困難になったとの見方を背景に円安・米ドル高が進行したことに加え、新たなNISAを通じた個人投資家の購入意欲の高まりなども追い風となったことなどから、国内株式市場は大きく上昇しました。

2月には、輸送用機器などの主要企業の好決算などが好感されたほか、国内外の半導体関連企業の好決算を受けたハイテク関連株の上昇も追い風となり、日経平均株価は1989年12月の史上最高値を更新しました。

3月は、日銀が当面は緩和的な金融環境を維持するとの見方が広がり、低金利の継続見通しが好感された不動産株や、円安・米ドル高が進行することで採算改善が期待された輸出関連株などを中心に、国内株式市場は上昇しました。

4月に入ると、中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことや、複数の大手半導体企業が市場予想を下回る決算を発表したことなどから、国内株式市場は下落しました。その後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などから、国内株式市場は反発しましたが、月間では下落しました。

5月の国内株式市場は、日銀による国債買い入れの減額などが嫌気され下落した後、米国のインフレ率鈍化などを受けて米長期金利が低下し米国株が上昇したことなどから反発し、更にその後は、米大手AI（人工知能）向け半導体企業による市場予想を上回る決算発表が好感される一方で、米国での根強いインフレ圧力を示唆する経済指標の発表と長期金利の反転上昇が嫌気されるなど、一進一退の推移となりました。

6月に入ると、欧州政治不安によるリスクオフの動きが広がり、下落する場面もありましたが、日銀が金融政策の正常化に動いた場合でも当面日米金利差に大きな変化はないとの見方などから円安・米ドル高が進行し、国内株式市場は上昇しました。

7月は、円安・米ドル高の進行が好感された輸出関連株などを中心に国内株式市場は上昇し

て始まりましたが、中旬に入ると、日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道などから下落に転じました。そして、8月に入っても、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の強まりなどから、自動車や機械などの輸出関連株を中心に国内株式市場は下落しました。同5日には投資家のリスク回避姿勢が強まり日経平均株価は過去最大の下落幅を記録しましたが、その後は、日銀副総裁の追加の利上げに慎重な発言などを受けて国内株式市場は急反発しました。月末にかけては、米国のインフレ率鈍化や個人消費の堅調な伸びなどを受けて景気後退への懸念が弱まり、国内株式市場も堅調な推移となりました。

9月は、米国の景気後退懸念などから円高・米ドル安が進行し国内株式市場は下落して始まりましたが、その後は、FOMCによる0.5%の大幅な利下げを受けて円高が一服したことなどから反発しました。10月に入っても、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、衆院選で与党が大敗し野党が議席数を大きく伸ばす中で今後の財政拡張的な政策への期待が高まったことなどから、国内株式市場は上昇しました。

11月は、米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したことや、日本企業の7-9月期決算における相次ぐ自社株買いの発表やFOMCによる追加利下げも株価を支える要因となり、国内株式市場は堅調に推移しました。その後は、米国のISM製造業景況指数が市場予想を上回り、足元の米景気の強さが意識されたことなどから、国内株式市場は上昇して期末を迎えました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

期首98.2%で始まり、期を通じて高位を維持し、期末には98.7%としました。

### ・期中の主な動き

期初より、主として

- (1) 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」に基づき、
- (2) 小型株を対象に、個別銘柄のバリュエーション（株価の割高・割安度合い）の観点に、収益性、成長性等の観点を加えた個別銘柄の分析・評価などを行ない、個別銘柄の選定・組み入れを決定しました。

## <主な銘柄>

### ①期首は、

防音壁材などの騒音対策製品や車線分離標などの交通安全対策製品を手掛ける積水樹脂、国内電力業界トップランナーの原子力稼働に加えて高い再生エネルギー電源構成比が強い九州電力、自動車整備業者や部品商社など自動車アフターマーケットを中心にソフトウェアを提供するブロードリーフ、



業務用厨房機器で国内大手のマルゼン、石炭火力と原子力などを主な電源とする四国電力などを組み入れの上位としました。

- ②期中には、九州電力の組入比率を引き下げる一方、引き続き、積水樹脂、四国電力、マルゼン、ブロードリーフの組み入れを上位に維持したほか、歯科用ハンドピース製品でグローバルトップシェアのナカニシを組み入れの上位としました。

(最新の組入上位銘柄の開示は、ホームページに掲載されております。御参照ください。)

- ③銘柄数は、期首130銘柄から、期末は136銘柄としました。

### <業種配分>

業種配分については、ボトムアップアプローチによる個別銘柄選択の結果、化学、電気機器、サービス業などに多く投資しています。

業種配分をベンチマークと比べますと、化学、金属製品、その他金融業などの組入比率が高めに、食料品、陸運業、ガラス・土石製品などの組入比率が低めになっています。

### ○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1.0ポイントのプラス

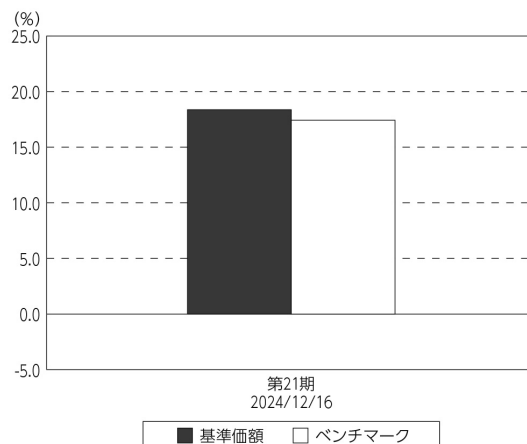
今期の基準価額の騰落率は+18.4%となり、ベンチマークである Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込み）の+17.4%を1.0ポイント上まわりました。

#### 【主な差異要因】

##### (プラス要因)

- ①ベンチマークに比べ保有を多めにしていた金属製品セクターがベンチマークのパフォーマンスを上まわったこと
- ②ベンチマークに比べ保有を多めにしていた銘柄で、トランコム、九州電力、テクノ菱和などが、ベンチマークのパフォーマンスを上まわったこと

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、Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込み）です。

## (マイナス要因)

- ①ベンチマークに比べ保有を少なめにしていた非鉄金属セクターがベンチマークのパフォーマンスを上まわったこと
- ②ベンチマークに比べ保有を多めにしていた銘柄でLITALICO、積水樹脂、市光工業などが、ベンチマークのパフォーマンスを下まわったこと

## ◎今後の運用方針

- ・中長期的な視野に立った本質的な投資価値と比較して、現在の株価が割安と判断される銘柄を、ボトムアップ調査を通じて積極的に発掘し、中長期的にベンチマーク（Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込み））を上回る運用成績を目指します。小型株市場では、アナリスト・投資家による調査が手薄なため、株価がそのファンダメンタルズ（基礎的条件）よりかい離する度合いが大きく、収益力、成長性などの観点からポテンシャルのある銘柄であるにもかかわらず、過小評価された状態に陥ることがあります。しかし、長期的にはファンダメンタルズを反映した適正価値に収れんするという考えのもと、このような銘柄に投資し続けることで、中長期的には好パフォーマンス達成が可能と考えます。
- ・事業戦略に優位性があるにもかかわらず、市場の注目をまだ集めておらず、株価に割安感が見られる銘柄、社内改革活動などで経営に変化の兆しが見られる銘柄、株主還元姿勢の変化により資本効率の改善が期待される銘柄などに注目しており、業種を超えて幅広く調査しています。
- ・企業分析の視点  
企業が持っている「本質的な投資価値」を見出すために、長期にわたる持続的な成長と収益性の維持（高ROIC（投下資本利益率）の持続）が可能であるかを見極めることに注力しつつ、適切な資本政策によるROE（株主資本利益率）の維持あるいは改善が期待できるかにも注目しております。分析のポイントは「どの程度の競争力（強み・弱み）を持っているか」に集約されますが、単に事業運営上の強みだけでなく、マネジメントのリーダーシップや従業員の意識改革の進展度といった企業の「活力」の分析も重要視しています。経営の結果である財務諸表の分析に加え、こうした経営者の視点で企業を調査分析することで、長期にわたり安定したパフォーマンスを実現できると考えています。
- ・株価指標で見ますと、ベンチマークの当社集計による平均予想PER※（株価収益率）は11月末現在で13.8倍（平均実績PBR（株価純資産倍率）で1.08倍）ですが、当ファンドの組入銘柄の平均予想PER※は12.4倍（平均実績PBRで0.91倍）とそれよりも低く、過小評価された状態にあると考えています。（※出所：東洋経済新報社等）

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

(2023年12月16日～2024年12月16日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要                                                              |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------|
|                              | 金 額             | 比 率                   |                                                                        |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>29<br>(29) | %<br>0.048<br>(0.048) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※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              | 0.048                 |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、60,555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12月16日～2024年12月16日)

株式

|     |    | 買 付                |                        | 売 付         |                 |
|-----|----|--------------------|------------------------|-------------|-----------------|
|     |    | 株 数                | 金 額                    | 株 数         | 金 額             |
| 国 内 | 上場 | 千株<br>877<br>(111) | 千円<br>1,499,785<br>( ) | 千株<br>1,078 | 千円<br>1,924,980 |

\*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

(2023年12月16日～2024年12月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期         |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 3,424,766千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 3,814,624千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.89        |

\* (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12月16日～2024年12月16日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|     |              |                     |               |              |                     |               |
| 株式  | 百万円<br>1,499 | 百万円<br>198          | %<br>13.2     | 百万円<br>1,924 | 百万円<br>167          | %<br>8.7      |

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)    | 1,870千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 249千円   |
| (B) / (A)        | 13.3%   |

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年12月16日現在)

国内株式

| 銘柄              | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|-----------------|---------|-------|--------|
|                 | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                 | 千株      | 千株    | 千円     |
| 建設業 (5.5%)      |         |       |        |
| ミライト・ワン         | 22.5    | —     | —      |
| 高松コンストラクショングループ | 11.6    | 10    | 26,820 |
| 日本道路            | 7.2     | 11.1  | 19,746 |
| ユアテック           | 46.4    | 49.6  | 71,374 |
| 四電工             | 9.2     | 3.4   | 5,212  |
| 関電工             | 10.2    | —     | —      |
| テクノ菱和           | 17.8    | 20.2  | 50,681 |
| 太平電業            | 7.9     | 6.2   | 31,000 |
| 食料品 (0.8%)      |         |       |        |
| S F o o d s     | 11.2    | 9.8   | 26,450 |
| 太陽化学            | —       | 2.9   | 4,384  |
| 繊維製品 (2.5%)     |         |       |        |
| 富士紡ホールディングス     | 12.6    | 4.7   | 25,897 |
| 帝国繊維            | 13.8    | 12.3  | 29,347 |
| セーレン            | 13.6    | 13.4  | 37,479 |
| パルプ・紙 (0.4%)    |         |       |        |
| ニッポン高度紙工業       | 7.1     | 7.7   | 15,700 |
| 化学 (14.4%)      |         |       |        |
| テイカ             | 0.2     | 15.3  | 24,449 |
| 堺化学工業           | 20.3    | 7.7   | 20,574 |
| 日本化学工業          | —       | 4     | 9,400  |
| 四国化成ホールディングス    | 30.9    | 11.6  | 24,522 |
| 大阪有機化学工業        | 7.4     | 0.9   | 2,468  |
| KHネオケム          | 15.6    | 13.2  | 27,020 |
| 日本ゼオン           | 12.9    | 11.1  | 16,089 |
| 積水樹脂            | 33.3    | 40.2  | 85,585 |
| タキロンシーアイ        | 42      | —     | —      |
| 旭有機材            | 3       | 7.3   | 32,631 |
| ミライアル           | 12.2    | 6.2   | 8,146  |
| 扶桑化学工業          | 13.4    | 12    | 41,580 |
| ソフト99コーポレーション   | 30.1    | 23.6  | 34,479 |
| 日本特殊塗料          | 22.9    | 20.2  | 25,149 |
| 藤倉化成            | 52.8    | 45.4  | 23,562 |
| サカタインクス         | 29      | 18.7  | 30,593 |

| 銘柄              | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|-----------------|---------|-------|--------|
|                 | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                 | 千株      | 千株    | 千円     |
| 綜研化学            | 8.2     | 7.6   | 25,840 |
| 日本高純度化学         | 4.2     | 4.1   | 12,894 |
| J C U           | 5.8     | 9.2   | 35,926 |
| 日本農薬            | 5.5     | 30.2  | 20,566 |
| フマキラー           | 12      | 6.1   | 6,508  |
| パーカーコーポレーション    | 32.9    | 42.3  | 33,163 |
| 医薬品 (0.7%)      |         |       |        |
| 日本新薬            | 6.9     | 4.8   | 20,088 |
| 参天製薬            | 10      | —     | —      |
| ソムラ             | —       | 0.9   | 4,348  |
| ゴム製品 (1.5%)     |         |       |        |
| 横浜ゴム            | 7.6     | 8.5   | 27,361 |
| ニチリン            | 8.2     | 8.1   | 28,836 |
| ガラス・土石製品 (0.4%) |         |       |        |
| S E Cカーボン       | 0.8     | 7.2   | 15,228 |
| ニチアス            | 3       | —     | —      |
| ニチハ             | 11.8    | —     | —      |
| 鉄鋼 (2.0%)       |         |       |        |
| 大阪製鐵            | 22      | 7.8   | 23,517 |
| 日亜鋼業            | 147.8   | 169.8 | 50,600 |
| 非鉄金属 (0.3%)     |         |       |        |
| 平河ヒューテック        | 6.1     | 6.4   | 9,824  |
| 金属製品 (5.2%)     |         |       |        |
| ケー・エフ・シー        | 7.9     | 4.6   | 5,750  |
| リンナイ            | 12.8    | 8.8   | 28,133 |
| 日東精工            | 30.8    | 26.7  | 17,007 |
| 東プレ             | 10.5    | 11.2  | 21,862 |
| マルゼン            | 29.5    | 24.8  | 80,476 |
| パイオラックス         | 17      | 16.8  | 41,260 |
| 機械 (6.5%)       |         |       |        |
| 日本製鋼所           | 13.5    | —     | —      |
| ツガミ             | —       | 10.8  | 14,925 |
| 日東工器            | 13.4    | 5.4   | 13,689 |
| 日精エー・エス・ビー機械    | 9.5     | 13.2  | 68,112 |
| サトーホールディングス     | 1.9     | 1.7   | 3,836  |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|----------------------|---------|-------|--------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                      | 千株      | 千株    | 千円     |
| 澁谷工業                 | —       | 15    | 55,875 |
| 西島製作所                | —       | 4.8   | 11,380 |
| アネスト岩田               | 7.5     | 15.6  | 22,838 |
| タダノ                  | 22.4    | 24.3  | 27,677 |
| 鈴木器工                 | 18.9    | 14.1  | 27,029 |
| <b>電気機器 (8.5%)</b>   |         |       |        |
| デンヨー                 | 11.3    | 8     | 22,552 |
| E I Z O              | 6       | 21.3  | 47,435 |
| エレコム                 | 16.2    | 15.4  | 22,545 |
| アンリツ                 | 6.9     | 29    | 35,394 |
| アルプスアルパイン            | —       | 9.9   | 16,062 |
| リオン                  | 9       | 9.4   | 24,844 |
| アオイ電子                | —       | 14.3  | 27,284 |
| チノー                  | 4.5     | 4.5   | 9,765  |
| 芝浦電子                 | —       | 11.1  | 35,631 |
| エンプラス                | —       | 3.9   | 19,890 |
| 浜松ホトニクス              | —       | 15.3  | 27,723 |
| 市光工業                 | 95.2    | 80.5  | 31,234 |
| <b>輸送用機器 (2.1%)</b>  |         |       |        |
| ハイレックスコーポレーション       | 24.3    | 35.9  | 57,332 |
| 日本精機                 | 31.3    | 18.4  | 20,424 |
| 村上開明堂                | —       | 0.5   | 2,560  |
| <b>精密機器 (3.5%)</b>   |         |       |        |
| 長野計器                 | 3.5     | 7.4   | 18,211 |
| ナカニシ                 | 15.9    | 33.4  | 82,431 |
| A&Dホロンホールディングス       | 15      | 7.1   | 14,285 |
| 朝日インテック              | 6.8     | 7     | 17,619 |
| <b>その他製品 (1.2%)</b>  |         |       |        |
| SHOE I               | 2.3     | 2.7   | 6,156  |
| 河合楽器製作所              | 2.9     | 3.9   | 11,583 |
| ビジョン                 | 18.5    | 19    | 28,063 |
| <b>電気・ガス業 (3.0%)</b> |         |       |        |
| 四国電力                 | 68.4    | 70    | 84,140 |
| 九州電力                 | 80      | 18.9  | 26,573 |
| <b>倉庫・運輸関連業 (—%)</b> |         |       |        |
| トランコム                | 7.7     | —     | —      |
| <b>情報・通信業 (7.3%)</b> |         |       |        |
| 日鉄ソリューションズ           | 4.4     | —     | —      |
| ブロードリーフ              | 138.3   | 112.8 | 78,847 |
| アバントグループ             | 6.2     | 3.3   | 6,860  |

| 銘柄                | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|-------------------|---------|-------|--------|
|                   | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                   | 千株      | 千株    | 千円     |
| マークラインズ           | 11.4    | 16.7  | 38,126 |
| オープンドア            | 43.9    | 39.1  | 24,867 |
| 菱友システムズ           | —       | 1.5   | 7,650  |
| ジャストシステム          | 3.2     | 7.1   | 25,382 |
| 沖縄セルラー電話          | 8       | 6.6   | 29,007 |
| セゾンテクノロジー         | 4.2     | —     | —      |
| 福井コンピュータホールディングス  | 11.9    | 20.1  | 63,214 |
| <b>卸売業 (6.0%)</b> |         |       |        |
| エレマテック            | 18.3    | —     | —      |
| あい ホールディングス       | 26.9    | 26.6  | 56,471 |
| ウイン・パートナーズ        | 12.7    | —     | —      |
| S P K             | 11.6    | 15.8  | 32,674 |
| 高速                | 12.7    | 7.3   | 17,016 |
| シークス              | 14.4    | 14    | 16,016 |
| 中央自動車工業           | 15.3    | 15.9  | 69,403 |
| 立花エレテック           | 6.3     | 3.5   | 9,170  |
| P A L T A C       | 1.6     | —     | —      |
| トラスコ中山            | —       | 1.6   | 3,729  |
| ミスミグループ本社         | 7.7     | 8.5   | 20,718 |
| <b>小売業 (7.7%)</b> |         |       |        |
| サンエー              | 7.1     | 12.3  | 35,571 |
| ハローズ              | 3.5     | 11.7  | 46,741 |
| セリア               | 21      | 10.2  | 27,519 |
| ナフコ               | 5.1     | 5.8   | 11,942 |
| クリエイトSDホールディングス   | 9.6     | —     | —      |
| ヨシックスホールディングス     | 13.6    | 13.6  | 45,492 |
| コスモス薬品            | 2.1     | 2     | 13,420 |
| TOKYO BASE        | 62.4    | 43.5  | 14,224 |
| J Mホールディングス       | 7.2     | 5.2   | 12,792 |
| アクシアル リテイリング      | 7.2     | 27.8  | 25,159 |
| アークランズ            | 11.8    | 11    | 18,403 |
| ベルク               | —       | 1.4   | 9,338  |
| サンドラッグ            | 7.6     | 7.3   | 29,097 |
| <b>銀行業 (6.5%)</b> |         |       |        |
| めぶきフィナンシャルグループ    | 113.5   | 75.9  | 50,572 |
| 千葉銀行              | 42.5    | —     | —      |
| ふくおかフィナンシャルグループ   | 13.1    | 8.7   | 35,652 |
| 山梨中央銀行            | 23.7    | 33.4  | 62,157 |
| 紀陽銀行              | —       | 11.5  | 24,115 |
| 山陰合同銀行            | 55.7    | 55.9  | 69,707 |

| 銘 柄            | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|----------------|---------|-------|--------|
|                | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                | 千株      | 千株    | 千円     |
| その他金融業 (4.0%)  |         |       |        |
| 芙蓉総合リース        | 2.9     | 2.7   | 30,523 |
| みずほリース         | 8.6     | 38.9  | 39,016 |
| アコム            | 98.2    | 87.3  | 33,139 |
| イー・ギャランティ      | —       | 27    | 47,601 |
| 不動産業 (2.0%)    |         |       |        |
| ジェイ・エス・ビー      | 3.2     | 3.3   | 8,728  |
| 京阪神ビルディング      | —       | 11    | 17,490 |
| スタートコーポレーション   | 7.6     | 6.7   | 24,488 |
| 毎日コムネット        | 36.7    | 31.4  | 22,419 |
| サービス業 (8.0%)   |         |       |        |
| E・Jホールディングス    | 30.6    | 18.4  | 31,188 |
| カカクコム          | 11      | 4.3   | 10,098 |
| ディップ           | —       | 13.7  | 33,839 |
| セブテーニ・ホールディングス | 84.1    | 92.3  | 42,642 |
| 日本空調サービス       | 10.4    | —     | —      |

| 銘 柄             | 期首(前期末)   | 当 期 末 |        |
|-----------------|-----------|-------|--------|
|                 | 株 数       | 株 数   | 評 価 額  |
|                 | 千株        | 千株    | 千円     |
| ラウンドワン          | —         | 0.1   | 134    |
| M&Aキャピタルパートナーズ  | —         | 4.8   | 13,324 |
| シグマクシス・ホールディングス | —         | 17.1  | 15,150 |
| インソース           | 11.2      | 33.5  | 38,860 |
| MS-Japan        | 6.9       | 7.4   | 8,029  |
| スプリックス          | 25        | 7.5   | 6,630  |
| ベルトラ            | 36.2      | 45.2  | 12,746 |
| LITALICO        | 5.6       | 41.8  | 36,491 |
| 人・夢・技術グループ      | 5.1       | 8.4   | 11,608 |
| スバル興業           | 1.6       | 6     | 19,500 |
| ステップ            | 9.6       | 8.7   | 18,417 |
| 合 計             | 株 数 ・ 金 額 | 2,591 | 2,501  |
|                 | 銘柄数<比率>   | 130   | 136    |

\*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

(2024年12月16日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 3,747,776 | 98.5  |
| コール・ローン等、その他 | 56,296    | 1.5   |
| 投資信託財産総額     | 3,804,072 | 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（2024年12月16日現在）

| 項 目             | 当 期 末         |
|-----------------|---------------|
|                 | 円             |
| (A) 資産          | 3,804,072,327 |
| コール・ローン等        | 45,401,694    |
| 株式(評価額)         | 3,747,776,850 |
| 未収入金            | 6,955,238     |
| 未収配当金           | 3,938,250     |
| 未収利息            | 295           |
| (B) 負債          | 8,499,366     |
| 未払金             | 5,199,366     |
| 未払解約金           | 3,300,000     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 3,795,572,961 |
| 元本              | 605,005,389   |
| 次期繰越損益金         | 3,190,567,572 |
| (D) 受益権総口数      | 605,005,389口  |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 62,736円       |

(注) 期首元本額は698,552,314円、期中追加設定元本額は67,240,057円、期中一部解約元本額は160,786,982円、1口当たり純資産額は6,2736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

- ・野村日本真小型株投信 337,129,972円
- ・野村日本小型株ファンドF（適格機関投資家専用） 165,948,804円
- ・野村日本小型株セレクト（野村SMA・EW向け） 101,926,613円

○損益の状況（2023年12月16日～2024年12月16日）

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
|                | 円             |
| (A) 配当等収益      | 103,183,705   |
| 受取配当金          | 103,032,699   |
| 受取利息           | 122,156       |
| その他収益金         | 30,990        |
| 支払利息           | △ 2,140       |
| (B) 有価証券売買損益   | 536,783,439   |
| 売買益            | 718,950,078   |
| 売買損            | △ 182,166,639 |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 639,967,144   |
| (D) 前期繰越損益金    | 3,003,953,503 |
| (E) 追加信託差損益金   | 325,059,943   |
| (F) 解約差損益金     | △ 778,413,018 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 3,190,567,572 |
| 次期繰越損益金(G)     | 3,190,567,572 |

\* 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＞



野村ジャパンドリームF（適格機関投資家専用）

第 9 期(2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

○当ファンドの仕組み

|         |                                                                                                  |                                              |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 商 品 分 類 | －                                                                                                |                                              |
| 信 託 期 間 | 2016年 4 月13日以降、無期限とします。                                                                          |                                              |
| 運 用 方 針 | 野村ジャパンドリーム 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、信託財産の成長を目標として、積極的な運用を行ないます。 |                                              |
| 主な投資対象  | 野村ジャパンドリーム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  | 野村ジャパンドリームF                                                                                      | 株式への実質投資割合には制限を設けません。                        |
|         | マザーファンド                                                                                          | 株式への投資割合には制限を設けません。                          |
| 分 配 方 針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。                                           |                                              |

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額 |           | 参 考 指 数  |           | 参 考 指 数                                |           | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|-----------|----------|-----------|----------------------------------------|-----------|-------------|-------------|---------|
|                   |         | 期 騰 落 中 率 | ジャスダック指数 | 期 騰 落 中 率 | Russell/Nomura Small Cap Growth インデックス | 期 騰 落 中 率 |             |             |         |
|                   | 円       | %         |          | %         | —                                      | %         | %           | %           | 百万円     |
| 5 期(2020年12月 7 日) | 24,267  | 22.4      | 175.88   | 3.6       | —                                      | —         | 95.3        | —           | 1,285   |
| 6 期(2021年12月 6 日) | 23,317  | △ 3.9     | 176.40   | 0.3       | 371.26                                 | —         | 95.3        | —           | 1,103   |
| 7 期(2022年12月 6 日) | 20,083  | △13.9     | —        | —         | 352.05                                 | △5.2      | 95.3        | —           | 950     |
| 8 期(2023年12月 6 日) | 19,459  | △ 3.1     | —        | —         | 376.69                                 | 7.0       | 95.8        | —           | 668     |
| 9 期(2024年12月 6 日) | 19,558  | 0.5       | —        | —         | 411.69                                 | 9.3       | 96.4        | —           | 750     |

- \* 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。
- \* 参考指数は、第 6 期までジャスダック指数を使用しておりましたが、2022年 4 月 1 日の算出終了に伴い、第 7 期よりRussell/Nomura Small Cap Growthインデックスに変更しております。

※Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスの知的財産権および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およびフランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。なお、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およびフランク・ラッセル・カンパニーは、Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスを用いて運用される当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<br>月<br>日  | 基 準 価 額 |       | 参 考 指 数                                      |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|--------------|---------|-------|----------------------------------------------|-------|-----------|-----------|
|              |         | 騰 落 率 | Russell/Nomura<br>Small Cap Growth<br>インデックス | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)        | 円       | %     |                                              | %     | %         | %         |
| 2023年12月 6 日 | 19,459  | —     | 376.69                                       | —     | 95.8      | —         |
| 12月末         | 19,601  | 0.7   | 383.22                                       | 1.7   | 96.5      | —         |
| 2024年 1 月 末  | 19,361  | △ 0.5 | 393.87                                       | 4.6   | 95.7      | —         |
| 2 月 末        | 19,705  | 1.3   | 404.74                                       | 7.4   | 96.3      | —         |
| 3 月 末        | 19,625  | 0.9   | 410.47                                       | 9.0   | 95.6      | —         |
| 4 月 末        | 17,961  | △ 7.7 | 394.45                                       | 4.7   | 96.2      | —         |
| 5 月 末        | 17,074  | △12.3 | 388.01                                       | 3.0   | 96.2      | —         |
| 6 月 末        | 17,731  | △ 8.9 | 402.39                                       | 6.8   | 96.3      | —         |
| 7 月 末        | 17,727  | △ 8.9 | 404.61                                       | 7.4   | 96.5      | —         |
| 8 月 末        | 18,343  | △ 5.7 | 402.95                                       | 7.0   | 96.4      | —         |
| 9 月 末        | 18,677  | △ 4.0 | 406.44                                       | 7.9   | 95.9      | —         |
| 10月 末        | 18,677  | △ 4.0 | 407.66                                       | 8.2   | 96.6      | —         |
| 11月 末        | 19,113  | △ 1.8 | 407.49                                       | 8.2   | 96.4      | —         |
| (期 末)        |         |       |                                              |       |           |           |
| 2024年12月 6 日 | 19,558  | 0.5   | 411.69                                       | 9.3   | 96.4      | —         |

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首19,459円から期末19,558円に99円の値上がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は0.5%の上昇となり、参考指数であるRussell/Nomura Small Cap Growthインデックスの9.3%の上昇を8.8%下回りました。

期首は内閣の一部閣僚交代などにより国内政治の先行き不透明感が強まったことなどから株式市場は下落しました。

2024年に入り、金融政策決定会合後の日銀総裁の会見などから金融政策正常化への警戒が強まったことや、中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことなどから、株式市場は軟調な動きとなりました。

その後は日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道によって株式市場は下落しました。

期末にかけては、衆院選で与党が大敗し野党が議席数を大きく伸ばす中で、今後の財政拡張的な政策への期待が高まったことや、米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したことなどから、株式市場は上昇しました。

【運用経過】

主要投資対象である[野村ジャパンドリーム マザーファンド]を期を通じて高位に組み入れ、期末の実質株式組入比率は96.4%としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である[野村ジャパンドリーム マザーファンド]の組み入れを高位に維持してまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年12月7日～2024年12月6日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|----------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>176 | %<br>0.946 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | (156)    | (0.836)    | 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 )           | ( 10)    | (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 )           | ( 10)    | (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     | 18       | 0.096      | (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<br>※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 )               | ( 18)    | (0.096)    |                                                                       |
| (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                   | 195      | 1.045      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、18,632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

(2023年12月7日～2024年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                | 設 定          |               | 解 約          |              |
|--------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|                    | 口 数          | 金 額           | 口 数          | 金 額          |
| 野村ジャパンドリーム マザーファンド | 千口<br>47,030 | 千円<br>105,300 | 千口<br>19,004 | 千円<br>45,000 |

\* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年12月7日～2024年12月6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                |
|---------------------|--------------------|
|                     | 野村ジャパンドリーム マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 8,593,417千円        |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 5,927,477千円        |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.44               |

\*(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12月7日～2024年12月6日)

利害関係人との取引状況

<野村ジャパンドリームF（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<野村ジャパンドリーム マザーファンド>

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     |              |                    | %             |              |                    | %             |
| 株式  | 百万円<br>3,981 | 百万円<br>695         | 17.5          | 百万円<br>4,611 | 百万円<br>858         | 18.6          |

平均保有割合 11.4%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期   |
|------------------|-------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 672千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 138千円 |
| (B) / (A)        | 20.7% |

\*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

(2024年12月6日現在)

親投資信託残高

| 銘柄                 | 期首(前期末)       | 当 期 末         |               |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
|                    | 口 数           | 口 数           | 評 価 額         |
| 野村ジャパンドリーム マザーファンド | 千口<br>270,419 | 千口<br>298,444 | 千円<br>748,558 |

\*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

(2024年12月6日現在)

| 項 目                | 当 期 末         |           |
|--------------------|---------------|-----------|
|                    | 評 価 額         | 比 率       |
| 野村ジャパンドリーム マザーファンド | 千円<br>748,558 | %<br>99.4 |
| コール・ローン等、その他       | 4,794         | 0.6       |
| 投資信託財産総額           | 753,352       | 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（2024年12月6日現在）

| 項 目                     | 当 期 末       |
|-------------------------|-------------|
|                         | 円           |
| (A) 資産                  | 753,352,553 |
| コール・ローン等                | 4,793,697   |
| 野村ジャパンドリーム マザーファンド(評価額) | 748,558,825 |
| 未収利息                    | 31          |
| (B) 負債                  | 3,301,162   |
| 未払信託報酬                  | 3,289,753   |
| その他未払費用                 | 11,409      |
| (C) 純資産総額(A－B)          | 750,051,391 |
| 元本                      | 383,510,000 |
| 次期繰越損益金                 | 366,541,391 |
| (D) 受益権総口数              | 38,351口     |
| 1口当たり基準価額(C／D)          | 19,558円     |

(注) 期首元本額は343,730,000円、期中追加設定元本額は60,210,000円、期中一部解約元本額は20,430,000円、1口当たり純資産額は19,558円です。

○損益の状況（2023年12月7日～2024年12月6日）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 3,659          |
| 受取利息             | 3,689          |
| 支払利息             | △ 30           |
| (B) 有価証券売買損益     | 21,692,976     |
| 売買益              | 23,042,812     |
| 売買損              | △ 1,349,836    |
| (C) 信託報酬等        | △ 6,523,027    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 15,173,608     |
| (E) 前期繰越損益金      | 116,425,485    |
| (F) 追加信託差損益金     | 234,942,298    |
| (配当等相当額)         | ( 295,993,423) |
| (売買損益相当額)        | (△ 61,051,125) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 366,541,391    |
| 次期繰越損益金(G)       | 366,541,391    |
| 追加信託差損益金         | 234,942,298    |
| (配当等相当額)         | ( 295,993,423) |
| (売買損益相当額)        | (△ 61,051,125) |
| 分配準備積立金          | 232,932,892    |
| 繰越損益金            | △101,333,799   |

\* 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。)

# 野村ジャパンドリーム マザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日2024年12月6日）

作成対象期間（2023年12月7日～2024年12月6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、信託財産の成長を目標として、積極的な運用を行ないます。株式への投資にあたっては、わが国の小型株の中から企業の収益力、成長力等からみて中期的に成長が期待できる銘柄を中心に投資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。<br>外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。                                                         |

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  |     | 参 考 指 数                                |      | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-------|----------|-----|----------------------------------------|------|-------------|-------------|---------|
|                 | 期 騰 落 率 | 中 率   | 期 騰 落 率  | 中 率 | 期 騰 落 率                                | 中 率  |             |             |         |
|                 | 円       | %     | ジャスダック指数 | %   | Russell/Nomura Small Cap Growth インデックス | %    | %           | %           | 百万円     |
| 6期(2020年12月7日)  | 30,020  | 23.5  | 175.88   | 3.6 | —                                      | —    | 95.5        | —           | 13,926  |
| 7期(2021年12月6日)  | 29,086  | △ 3.1 | 176.40   | 0.3 | 371.26                                 | —    | 95.5        | —           | 10,549  |
| 8期(2022年12月6日)  | 25,238  | △13.2 | —        | —   | 352.05                                 | △5.2 | 95.5        | —           | 8,749   |
| 9期(2023年12月6日)  | 24,682  | △ 2.2 | —        | —   | 376.69                                 | 7.0  | 96.0        | —           | 6,694   |
| 10期(2024年12月6日) | 25,082  | 1.6   | —        | —   | 411.69                                 | 9.3  | 96.6        | —           | 5,990   |

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
\*参考指数は、第7期までジャスダック指数を使用しておりましたが、2022年4月1日の算出終了に伴い、第8期よりRussell/Nomura Small Cap Growthインデックスに変更しております。

※Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスの知的財産権および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およびフランク・ラッセル・カンパニーに帰属します。なお、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およびフランク・ラッセル・カンパニーは、Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスを用いて運用される当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

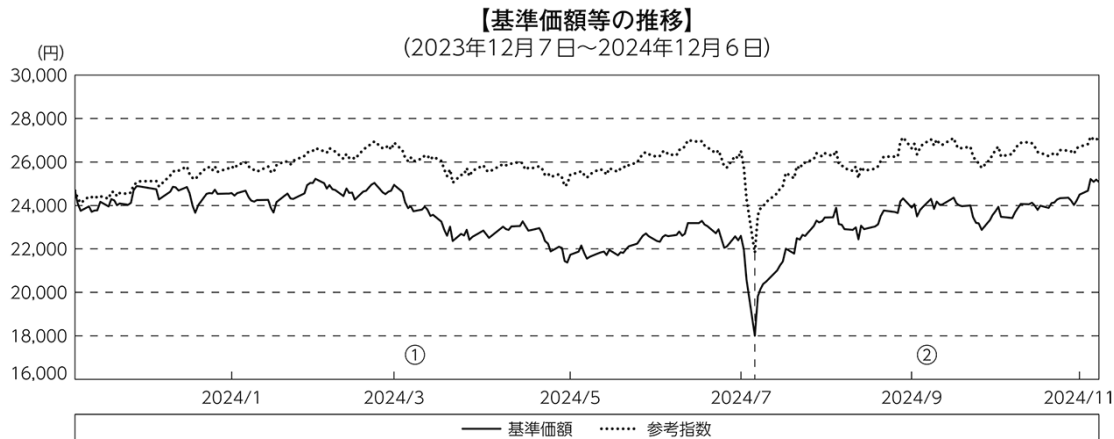
| 年 月 日      | 基 準 価 額 |       | 参 考 指 数                                |     | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|------------|---------|-------|----------------------------------------|-----|-------------|-------------|
|            | 騰 落 率   | 中 率   | 騰 落 率                                  | 中 率 |             |             |
| (期 首)      | 円       | %     | Russell/Nomura Small Cap Growth インデックス | %   | %           | %           |
| 2023年12月6日 | 24,682  | —     | 376.69                                 | —   | 96.0        | —           |
| 12月末       | 24,877  | 0.8   | 383.22                                 | 1.7 | 96.7        | —           |
| 2024年1月末   | 24,573  | △ 0.4 | 393.87                                 | 4.6 | 95.9        | —           |
| 2月末        | 25,036  | 1.4   | 404.74                                 | 7.4 | 96.5        | —           |
| 3月末        | 24,951  | 1.1   | 410.47                                 | 9.0 | 95.8        | —           |
| 4月末        | 22,847  | △ 7.4 | 394.45                                 | 4.7 | 96.3        | —           |
| 5月末        | 21,733  | △11.9 | 388.01                                 | 3.0 | 96.4        | —           |
| 6月末        | 22,588  | △ 8.5 | 402.39                                 | 6.8 | 96.5        | —           |
| 7月末        | 22,602  | △ 8.4 | 404.61                                 | 7.4 | 96.7        | —           |
| 8月末        | 23,450  | △ 5.0 | 402.95                                 | 7.0 | 96.5        | —           |
| 9月末        | 23,897  | △ 3.2 | 406.44                                 | 7.9 | 96.1        | —           |
| 10月末       | 23,930  | △ 3.0 | 407.66                                 | 8.2 | 96.8        | —           |
| 11月末       | 24,507  | △ 0.7 | 407.49                                 | 8.2 | 96.6        | —           |
| (期 末)      |         |       |                                        |     |             |             |
| 2024年12月6日 | 25,082  | 1.6   | 411.69                                 | 9.3 | 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



(注) 参考指数は、Russell/Nomura Small Cap Growthインデックスです。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1.6%の上昇

基準価額は、期首24,682円から期末25,082円に400円の値上がりとなりました。

#### ①局面（期首～2024年8月上旬）

- （下落） 内閣の一部閣僚交代などにより国内政治の先行き不透明感が強まったこと。
- （下落） 金融政策決定会合後の日銀総裁の会見などから金融政策正常化への警戒が強まったこと。
- （上昇） 国内外の半導体関連企業の好決算を受けたハイテク関連株の上昇が追い風となったこと。
- （下落） 機関投資家のリバランス（資産の再配分）による株式売却などの需給悪化が懸念されたこと。
- （下落） 中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことや複数の大手半導体企業が市場予想を下回る決算を発表したこと。
- （下落） 日銀が金融政策の正常化に動くとの見方が強まり国内長期金利が約12年ぶりに1%を超えたこと。
- （上昇） 円安・米ドル高が進行し、1米ドル160円台となったことで輸出関連株などを中心に反発したこと。
- （下落） 日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道がされたこと。

②局面（2024年8月上旬～期末）

- （上昇）米国のインフレ率鈍化や個人消費の堅調な伸びなどを受けて景気後退への懸念が弱まったこと。
- （上昇）FOMC（米連邦公開市場委員会）による0.5%の大幅な利下げを受けて円高が一服したこと。
- （下落）金利上昇懸念から相対的に大型割安株が選好され、小型成長株が調整したこと。
- （上昇）衆院選で与党が大敗し野党が議席数を大きく伸ばす中で、今後の財政拡張的な政策への期待が高まったこと。
- （上昇）米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したこと。

○投資環境

期首は内閣の一部閣僚交代などにより国内政治の先行き不透明感が強まったことなどから株式市場は下落しました。

2024年に入り、金融政策決定会合後の日銀総裁の会見などから金融政策正常化への警戒が強まったことや、中東情勢の緊迫化によりリスク回避の動きが強まったことなどから、株式市場は軟調な動きとなりました。

その後は日銀による為替介入観測を受けた円相場の急騰や、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道によって株式市場は下落しました。

期末にかけては、衆院選で与党が大敗し野党が議席数を大きく伸ばす中で、今後の財政拡張的な政策への期待が高まったことや、米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したことなどから、株式市場は上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

原則として高位を保つことを基本としており、期を通じて概ね90%以上を維持し、期末は96.6%としました。

### ・期中の主な動き

当期は、付加価値の高いサービスを提供することで顧客基盤を拡大し、中期的に安定した利益成長が期待できる企業、強固な財務体質と業績の拡大により株主還元の強化が見込まれる企業に注目しました。

半導体市場の成長を背景に半導体搬送機器の売上増が見込まれることに加え、防衛関連の収益性改善が期待できる電気機器株や、個人及び法人向けの取扱高増加に加え、未払い率の低減などコスト抑制により中期的な利益成長が見込まれるその他金融業株などを買付けました。

一方、事業領域の拡大や競合他社の機能強化などにより競争激化が懸念される情報・通信業株、人材の採用及び育成の遅れにより中期の利益成長率が低下する可能性があるサービス業株などを売却しました。

### <比率を引き上げた主な銘柄>

#### ①シンフォニアテクノロジー（期首0% → 期末3.0%、純資産比、以下同じ）

半導体市場の成長を背景に半導体搬送機器の売上増が見込まれることに加え、防衛関連の収益性改善が期待できるため。

#### ②ネットプロテクションズホールディングス（1.3% → 3.9%）

個人及び法人向けの取扱高増加に加え、未払い率の低減などコスト抑制により中期的な利益成長が見込まれるため。

### <比率を引き下げた主な銘柄>

#### ①プラスアルファ・コンサルティング（3.9% → 1.1%）

事業領域の拡大や競合他社の機能強化などにより競争激化が懸念されるため。

#### ②M&A総研ホールディングス（2.9% → 1.0%）

人材の採用及び育成の遅れにより中期の利益成長率が低下する可能性があるため。

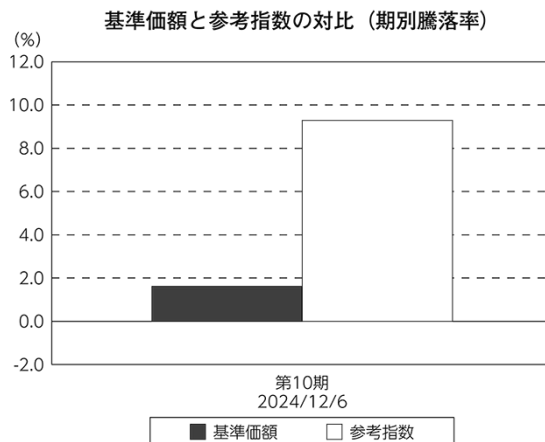
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

### \* 参考指数との対比では7.7%のマイナス

今期の基準価額の騰落率は1.6%の上昇となり、参考指数であるRussell/Nomura Small Cap Growthインデックスの9.3%の上昇を7.7%下回りました。



(注) 参考指数は、Russell/Nomura Small Cap Growth インデックスです。

## 【主な差異要因】

### プラス寄与した主な投資銘柄

不正検知ロジックの改善による原価低減効果などにより、中期の利益成長期待が高まったネットプロテクションズホールディングスや、半導体関連の収益回復に加え、防衛関連の受注増により中期的に高い成長が見込まれるシンフォニアテクノロジー、Eコマースの売上増に加え、雑貨事業の収益改善などを背景に中期的に高い成長が期待できるパルグループホールディングスなど。

### マイナス寄与した主な投資銘柄

制度の枠組み変更などにより不眠症治療用アプリの保険適用に想定以上の時間を要することが明らかになったサスメドや、競争激化や新規事業の立ち上げ遅れなどにより利益見通しが中期計画を下回ったプラスアルファ・コンサルティング、企業買収や新規事業の収益寄与が不透明な点が懸念されたラクスルなど。

## ◎今後の運用方針

当ファンドは第11期を迎えます。

- (1) 複数の収益基盤を有しており、中期的に安定した利益成長が期待できる企業に注目しています。
- (2) 業績の拡大を背景に継続的な株主還元の拡充が見込まれる企業にも投資をしていく考えです。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

| 項 目                              | 当 期                 |                           | 項 目 の 概 要                                                              |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------------|
|                                  | 金 額                 | 比 率                       |                                                                        |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br><br>( 株 式 ) | 円<br>23<br><br>(23) | %<br>0.095<br><br>(0.095) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※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                              | 23                  | 0.095                     |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、23,749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12月 7 日～2024年12月 6 日)

株式

|     |    | 買 付                   |                         | 売 付         |                 |
|-----|----|-----------------------|-------------------------|-------------|-----------------|
|     |    | 株 数                   | 金 額                     | 株 数         | 金 額             |
| 国 内 | 上場 | 千株<br>3,013<br>( 131) | 千円<br>3,981,778<br>( —) | 千株<br>3,152 | 千円<br>4,611,639 |

\*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

(2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期         |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 8,593,417千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 5,927,477千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.44        |

\* (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12月 7 日～2024年12月 6 日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|     | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 株式  | 3,981     | 695                 | 17.5          | 4,611     | 858                 | 18.6          |

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期     |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 5,837千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1,203千円 |
| (B) / (A)        | 20.6%   |

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

○組入資産の明細

(2024年12月6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      |
| 食料品 (1.4%)        |         |       |         |
| キュービー             | —       | 23.2  | 80,109  |
| 繊維製品 (—%)         |         |       |         |
| デサント              | 12.2    | —     | —       |
| パルプ・紙 (1.4%)      |         |       |         |
| ニッポン高度紙工業         | —       | 41.3  | 81,815  |
| 化学 (1.1%)         |         |       |         |
| ミルボン              | 18.1    | 18.3  | 65,239  |
| 機械 (4.0%)         |         |       |         |
| F U J I           | —       | 68.8  | 150,981 |
| 野村マイクロ・サイエンス      | 5.7     | 27.2  | 45,315  |
| ハーモニック・ドライブ・システムズ | 24.5    | 17.1  | 35,482  |
| 電気機器 (9.0%)       |         |       |         |
| シンフォニアテクノロジー      | —       | 30.2  | 178,784 |
| メイコー              | 15.6    | —     | —       |
| スミダコーポレーション       | —       | 89.4  | 86,539  |
| 日本電子材料            | —       | 54.4  | 117,068 |
| 芝浦電子              | 16.3    | 44.3  | 140,209 |
| 精密機器 (1.2%)       |         |       |         |
| メニコン              | 52.9    | 44.3  | 66,317  |
| その他製品 (2.2%)      |         |       |         |
| スノーピーク            | 30.1    | —     | —       |
| オカムラ              | —       | 65.9  | 129,098 |
| 空運業 (0.1%)        |         |       |         |
| スカイマーク            | 86.8    | 5.5   | 3,124   |
| 情報・通信業 (26.7%)    |         |       |         |
| ソラコム              | —       | 86.2  | 90,854  |
| インターネットイニシアティブ    | 69      | 64    | 200,576 |
| マネーフォワード          | 42.6    | 23    | 112,102 |
| プラスアルファ・コンサルティング  | 98.2    | 35.9  | 63,184  |
| ヤブリ               | 11.9    | —     | —       |
| コナナラ              | 85.4    | —     | —       |
| ビジョナル             | 28.1    | 18.7  | 154,088 |
| サスメド              | 132.4   | 87.8  | 52,065  |
| シンプレクス・ホールディングス   | 40.7    | 60.8  | 149,993 |
| ラクスル              | 181.1   | 131.9 | 147,332 |
| メルカリ              | 36.8    | 39.5  | 75,662  |
| サーバーワークス          | 2.8     | —     | —       |
| B A S E           | —       | 274.4 | 93,844  |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| オービックビジネスコンサルタント     | 17.6    | 11.8  | 84,842  |
| ANYCOLOR             | 3.4     | —     | —       |
| e W e L L            | 35.1    | 15.4  | 28,105  |
| オープンワーク              | 122.5   | —     | —       |
| カバー                  | 79.5    | 83.1  | 210,824 |
| トランザクション・メディア・ネットワーク | 142.2   | —     | —       |
| GMOインターネットグループ       | 41      | 30.1  | 80,562  |
| 卸売業 (3.4%)           |         |       |         |
| マクニカホールディングス         | 14.7    | 42    | 72,912  |
| 加賀電子                 | 14.2    | 45.3  | 124,710 |
| 小売業 (11.4%)          |         |       |         |
| ゲオホールディングス           | —       | 26.7  | 44,135  |
| パルグループホールディングス       | 16.8    | 71.6  | 230,552 |
| セリア                  | 40.8    | 21.1  | 58,552  |
| ジンズホールディングス          | 10.4    | —     | —       |
| オイシックス・ラ・大地          | 69.3    | 41    | 63,960  |
| あさひ                  | 50.7    | —     | —       |
| FOOD & LIFE COMPANIE | 59.1    | 46.2  | 164,010 |
| ハルマホールディングス          | 52.3    | —     | —       |
| サイゼリヤ                | —       | 17.9  | 100,061 |
| 銀行業 (3.8%)           |         |       |         |
| 楽天銀行                 | 77.1    | 28.6  | 122,236 |
| 住信 S B I ネット銀行       | —       | 26.5  | 96,327  |
| 証券・商品先物取引業 (—%)      |         |       |         |
| ウェルスナビ               | 64.7    | —     | —       |
| その他金融業 (9.8%)        |         |       |         |
| プレミアグループ             | 125.1   | 45.3  | 115,696 |
| ネットプロテクションズホールディングス  | 397.1   | 495.9 | 235,552 |
| イー・ギャランティ            | 77.5    | 124.3 | 215,039 |
| 不動産業 (6.3%)          |         |       |         |
| ティーケービー              | 82.5    | 84.5  | 100,386 |
| エリアリンク               | —       | 23.6  | 51,589  |
| カチタス                 | 84.4    | 81.8  | 178,242 |
| トーセイ                 | —       | 14.1  | 36,970  |
| サービス業 (18.2%)        |         |       |         |
| ディップ                 | 44.9    | 23.1  | 58,558  |
| 新日本科学                | 56.2    | 109.7 | 173,435 |
| K e e P e r 技研       | 27      | 24.9  | 116,532 |
| ジャパンマテリアル            | 81      | 88.3  | 146,754 |

| 銘柄                     | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|------------------------|---------|-------|---------|
|                        | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                        | 千株      | 千株    | 千円      |
| ベルシステム 2 4 ホールディングス    | 83      | 37.6  | 46,398  |
| アトラエ                   | 133.4   | 64.6  | 54,005  |
| ソラスト                   | —       | 51.1  | 23,863  |
| ジャパンエレベーターサービスホールディングス | 71.4    | 45    | 126,585 |
| キュービーネットホールディングス       | 1.4     | —     | —       |
| ジモティー                  | 43.8    | 50.5  | 62,721  |
| N e x T o n e          | 43.9    | 56.3  | 72,401  |
| L I T A L I C O        | —       | 28.4  | 26,213  |
| シーユーシー                 | 31.8    | 7.5   | 12,502  |

| 銘柄            | 期首(前期末)   | 当 期 末 |        |
|---------------|-----------|-------|--------|
|               | 株 数       | 株 数   | 評 価 額  |
|               | 千株        | 千株    | 千円     |
| 大栄環境          | 43.7      | 24    | 72,480 |
| M&A総研ホールディングス | 46.3      | 30    | 58,650 |
| 合 計           | 株 数 ・ 金 額 | 3,377 | 3,369  |
|               | 銘柄数<比率>   | 56    | 58     |

\*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

(2024年12月6日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>5,786,157 | %<br>95.1 |
| コール・ローン等、その他 | 297,130         | 4.9       |
| 投資信託財産総額     | 6,083,287       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月6日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 6,083,287,057  |
| コール・ローン等        | 203,509,478    |
| 株式(評価額)         | 5,786,157,000  |
| 未収入金            | 83,022,189     |
| 未収配当金           | 10,597,060     |
| 未収利息            | 1,330          |
| (B) 負債          | 93,205,745     |
| 未払金             | 85,205,745     |
| 未払解約金           | 8,000,000      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 5,990,081,312  |
| 元本              | 2,388,219,088  |
| 次期繰越損益金         | 3,601,862,224  |
| (D) 受益権総口数      | 2,388,219,088口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 25,082円        |

(注) 期首元本額は2,712,198,493円、期中追加設定元本額は412,962,786円、期中一部解約元本額は736,942,191円、1口当たり純資産額は2.5082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  
・野村ジャパンドリーム(野村SMA・EW向け) 1,836,591,370円  
・野村ジャパンドリームF(適格機関投資家専用) 298,444,632円  
・野村日本小型株セレクト(野村SMA・EW向け) 253,183,086円

○損益の状況 (2023年12月7日～2024年12月6日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 配当等収益      | 84,374,739     |
| 受取配当金          | 84,154,604     |
| 受取利息           | 221,403        |
| その他収益金         | 7,345          |
| 支払利息           | △ 8,613        |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 12,150,452   |
| 売買益            | 1,093,842,159  |
| 売買損            | △1,105,992,611 |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 72,224,287     |
| (D) 前期繰越損益金    | 3,982,058,532  |
| (E) 追加信託差損益金   | 530,237,214    |
| (F) 解約差損益金     | △ 982,657,809  |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 3,601,862,224  |
| 次期繰越損益金(G)     | 3,601,862,224  |

\* 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＞

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20期（2023年2月21日～2024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<br>(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（バリュウー）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。<br>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<br>(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<br>組 入<br>比 率 | 株 式<br>先 物<br>比 率 | 純資産<br>総 額 |
|-------------------|---------|------------|----------------|------------|-------------------|-------------------|------------|
|                   |         | 期 中<br>騰落率 | (参考指数)         | 期 中<br>騰落率 |                   |                   |            |
|                   | 円       | %          | ポイント           | %          | %                 | %                 | 百万円        |
| 16期 (2020年 2月20日) | 34,516  | 3.2        | 1,674.48       | 3.8        | 95.9              | —                 | 11,970     |
| 17期 (2021年 2月22日) | 35,571  | 3.1        | 1,938.35       | 15.8       | 95.7              | —                 | 5,877      |
| 18期 (2022年 2月21日) | 37,473  | 5.3        | 1,910.68       | △1.4       | 95.9              | —                 | 6,235      |
| 19期 (2023年 2月20日) | 42,468  | 13.3       | 1,999.71       | 4.7        | 97.1              | —                 | 8,797      |
| 20期 (2024年 2月20日) | 56,605  | 33.3       | 2,632.30       | 31.6       | 95.3              | —                 | 12,612     |

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

(注 2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |      | 東証株価指数 (TOPIX) |      | 株 式<br>組 入<br>比 率 | 株 式<br>先 物<br>比 率 |
|-------------|---------|------|----------------|------|-------------------|-------------------|
|             |         | 騰落率  | (参考指数)         | 騰落率  |                   |                   |
| (期 首)       | 円       | %    | ポイント           | %    | %                 | %                 |
| 2023年 2月20日 | 42,468  | —    | 1,999.71       | —    | 97.1              | —                 |
| 2月末         | 43,033  | 1.3  | 1,993.28       | △0.3 | 97.7              | —                 |
| 3月末         | 43,793  | 3.1  | 2,003.50       | 0.2  | 96.0              | —                 |
| 4月末         | 45,854  | 8.0  | 2,057.48       | 2.9  | 95.7              | —                 |
| 5月末         | 46,636  | 9.8  | 2,130.63       | 6.5  | 96.0              | —                 |
| 6月末         | 49,589  | 16.8 | 2,288.60       | 14.4 | 96.9              | —                 |
| 7月末         | 51,263  | 20.7 | 2,322.56       | 16.1 | 97.4              | —                 |
| 8月末         | 52,387  | 23.4 | 2,332.00       | 16.6 | 97.0              | —                 |
| 9月末         | 53,452  | 25.9 | 2,323.39       | 16.2 | 96.5              | —                 |
| 10月末        | 52,078  | 22.6 | 2,253.72       | 12.7 | 96.4              | —                 |
| 11月末        | 53,366  | 25.7 | 2,374.93       | 18.8 | 96.5              | —                 |
| 12月末        | 52,606  | 23.9 | 2,366.39       | 18.3 | 97.4              | —                 |
| 2024年 1月末   | 55,315  | 30.3 | 2,551.10       | 27.6 | 96.6              | —                 |
| (期 末)       |         |      |                |      |                   |                   |
| 2024年 2月20日 | 56,605  | 33.3 | 2,632.30       | 31.6 | 95.3              | —                 |

(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42,468円から当期末には56,605円へ上昇し、期中騰落率は+33.3%となりました。

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○1口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

| 項 目                                                          | 当 期                                 |                                             | 項 目 の 概 要                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              | 金 額                                 | 比 率                                         |                                                                                                                  |
| (a) 信 託 報 酬<br>( 投 信 会 社 )<br>( 販 売 会 社 )<br><br>( 受 託 会 社 ) | 467円<br>(412)<br>( 27)<br><br>( 27) | 0.935%<br>(0.825)<br>(0.055)<br><br>(0.055) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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<br>( 株 式 )                                 | 79<br>( 79)                         | 0.158<br>(0.158)                            | 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<br>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<br>( 監 査 費 用 )<br>( そ の 他 )                    | 6<br>( 5)<br>( 1)                   | 0.012<br>(0.011)<br>(0.001)                 | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>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                                                          | 552                                 | 1.105                                       |                                                                                                                  |
| 期中の平均基準価額は49,947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

(2023年2月21日～2024年2月20日)

|                          | 設 定     |           | 解 約     |           |
|--------------------------|---------|-----------|---------|-----------|
|                          | 口 数     | 金 額       | 口 数     | 金 額       |
|                          | 千口      | 千円        | 千口      | 千円        |
| アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド | 420,784 | 2,981,732 | 325,858 | 2,324,287 |

(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

(2023年2月21日～2024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         | 51,535,966千円             |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 30,600,214千円             |
| (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

(2023年2月21日～2024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

(2024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 | 1,485,061 | 1,579,987 | 12,600,088 |

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) アムンディ・ターゲット・ジャパン・マザーファンド全体の受益権口数は、当期末4,184,510千口です。

○投資信託財産の構成

(2024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 | 12,600,088 | 99.2  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他  | 100,365    | 0.8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額          | 12,700,453 | 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 (2024年2月20日現在)

| 項 目                               | 当 期 末           |
|-----------------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                           | 12,700,453,763円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                   | 92,841,652      |
| アムンディ・ターゲット・<br>ジャパン・マザーファンド(評価額) | 12,600,088,111  |
| 未 収 入 金                           | 7,524,000       |
| (B) 負 債                           | 88,261,598      |
| 未 払 解 約 金                         | 30,274,326      |
| 未 払 信 託 報 酬                       | 57,344,798      |
| 未 払 利 息                           | 272             |
| そ の 他 未 払 費 用                     | 642,202         |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)               | 12,612,192,165  |
| 元 本                               | 2,228,120,000   |
| 次 期 繰 越 損 益 金                     | 10,384,072,165  |
| (D) 受 益 権 総 口 数                   | 222,812口        |
| 1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)           | 56,605円         |

(注記事項)

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 2,071,500,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 624,500,000円   |
| 期中一部解約元本額 | 467,880,000円   |

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | △26,289円        |
| 支 払 利 息               | △26,289         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 2,807,058,152   |
| 売 買 益                 | 3,140,833,271   |
| 売 買 損                 | △333,775,119    |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △103,376,820    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C) | 2,703,655,043   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 1,022,120,203   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 6,658,296,919   |
| (配 当 等 相 当 額)         | (5,399,696,836) |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (1,258,600,083) |
| (G) 計 (D＋E＋F)         | 10,384,072,165  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)     | 10,384,072,165  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | 6,658,296,919   |
| (配 当 等 相 当 額)         | (5,400,868,160) |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (1,257,428,759) |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 3,725,775,246   |

(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21期（計算期間：2023年2月21日～2024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59,177円から当期末には79,748円へ上昇し、期中騰落率は+34.8%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MS & A Dインシュアランスグループホールディングスでした。一方、マイナスに寄与した銘柄はT & Dホールディングスでした。

○1万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024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<br>( 株 式 ) | 110円<br>(110) | 0.157%<br>(0.157) | 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<br>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<br>( そ の 他 )   | 1<br>( 1 )    | 0.001<br>(0.001)  | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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                          | 111           | 0.158             |                                                          |
| 期中の平均基準価額は69,989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

(2023年2月21日～2024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                | 千円                  | 千株     | 千円         |
|     |     | 13,702<br>( 693 ) | 23,746,501<br>( ー ) | 12,873 | 27,789,464 |

(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、上段の数値には含まれておりません。

○組入資産の明細

(2024年2月20日現在)

| 国 内 株 式         |              |       |         |               |       |              |         |       |
|-----------------|--------------|-------|---------|---------------|-------|--------------|---------|-------|
| 銘 柄             | 期 首<br>(前期末) | 当 期 末 |         |               | 銘 柄   | 期 首<br>(前期末) | 当 期 末   |       |
|                 | 株 数          | 株 数   | 評 価 額   |               |       | 株 数          | 株 数     | 評 価 額 |
|                 | 千株           | 千株    | 千円      |               |       | 千株           | 千株      | 千円    |
| 建設業(5.7%)       |              |       |         | 養命酒製造         | 89.6  | 107.3        | 200,436 |       |
| ミライト・ワン         | 327.4        | 213   | 374,986 | フジッコ          | 108.4 | 102.3        | 198,768 |       |
| 高松コンストラクショングループ | —            | 105.7 | 287,081 | ケンコーマヨネーズ     | —     | 96.3         | 202,230 |       |
| 大林組             | —            | 429.9 | 609,813 | 理研ビタミン        | 141.5 | —            | —       |       |
| 鹿島建設            | 360.4        | —     | —       | 繊維製品(3.7%)    |       |              |         |       |
| 戸田建設            | —            | 123.8 | 118,885 | グンゼ           | 103.9 | 95.4         | 532,332 |       |
| 熊谷組             | —            | 21.3  | 81,898  | 帝国繊維          | —     | 72.8         | 156,301 |       |
| 日本道路            | —            | 165.9 | 335,449 | 自重堂           | 20.4  | —            | —       |       |
| 東亜建設工業          | 96           | —     | —       | T S Iホールディングス | —     | 707.5        | 493,127 |       |
| きんでん            | 165.9        | —     | —       | パルプ・紙(0.5%)   |       |              |         |       |
| 大気社             | 108.6        | —     | —       | ザ・バック         | 13.1  | 42.2         | 160,993 |       |
| 食料品(4.2%)       |              |       |         | 化学(9.7%)      |       |              |         |       |
| ニッポン            | 320.2        | 260.7 | 619,162 | 東ソー           | 300.1 | 127.9        | 257,846 |       |
| 江崎グリコ           | 76.8         | —     | —       | 東亜合成          | —     | 158.8        | 241,931 |       |
| S F o o d s     | —            | 37.9  | 121,090 | 堺化学工業         | 110.9 | —            | —       |       |

| 銘 柄                    | 期 首<br>(前期末) | 当 期 末 |           |
|------------------------|--------------|-------|-----------|
|                        | 株 数          | 株 数   | 評 価 額     |
|                        | 千株           | 千株    | 千円        |
| 日本化学産業                 | 98.5         | 54.9  | 76,860    |
| 保土谷化学工業                | 61.2         | 78.7  | 282,139   |
| 三菱瓦斯化学                 | 197.4        | 241.2 | 633,150   |
| 住友ベークライト               | 163.9        | —     | —         |
| 日本ゼオン                  | 361.5        | 410.2 | 527,517   |
| リケンテクノス                | 326.1        | —     | —         |
| 日本化薬                   | 413.8        | 544   | 705,568   |
| 三洋化成工業                 | 97.1         | —     | —         |
| マングラム                  | —            | 51.2  | 67,840    |
| 藤森工業                   | —            | 71.4  | 278,103   |
| <b>医薬品 (4.4%)</b>      |              |       |           |
| 鳥居薬品                   | 148.6        | 131.8 | 532,472   |
| 杏林製薬                   | 260.7        | 345.4 | 616,193   |
| あすか製薬ホールディングス          | 141.6        | 123.8 | 253,913   |
| <b>石油・石炭製品 (—%)</b>    |              |       |           |
| ニチレキ                   | 154.3        | —     | —         |
| <b>ゴム製品 (0.4%)</b>     |              |       |           |
| 藤倉コンボジット               | —            | 85.7  | 122,465   |
| ニッタ                    | 131.3        | —     | —         |
| <b>ガラス・土石製品 (1.2%)</b> |              |       |           |
| オハラ                    | —            | 146.1 | 171,959   |
| ノリタケカンパニーリミテド          | —            | 26.6  | 213,598   |
| <b>鉄鋼 (2.2%)</b>       |              |       |           |
| 丸一鋼管                   | 185.3        | 133   | 538,118   |
| 日本精練                   | —            | 29.4  | 170,520   |
| <b>金属製品 (1.7%)</b>     |              |       |           |
| 横河ブリッジホールディングス         | 121.5        | —     | —         |
| バイオラックス                | —            | 137.8 | 373,162   |
| 中央発條                   | 234.9        | —     | —         |
| 立川ブラインド工業              | 201.7        | 113.1 | 165,465   |
| <b>機械 (9.8%)</b>       |              |       |           |
| 芝浦機械                   | 75.2         | 46.1  | 159,275   |
| アマダ                    | 361.3        | —     | —         |
| アイダエンジニアリング            | 538.2        | 376.4 | 315,423   |
| 牧野フライス製作所              | 88.3         | 135.7 | 799,273   |
| 旭ダイヤモンド工業              | —            | 382.6 | 333,244   |
| 日東工器                   | 152.1        | 108.6 | 210,141   |
| ヒラノテクシード               | —            | 108.9 | 247,094   |
| ユニオンツール                | —            | 24.7  | 97,935    |
| 月島ホールディングス             | —            | 118.5 | 156,420   |
| アイチ コーポレーション           | —            | 2.4   | 2,637     |
| 酒井重工業                  | 38.3         | —     | —         |
| グローリー                  | 146.5        | —     | —         |
| 日本トムソン                 | —            | 550.9 | 338,803   |
| 前澤給装工業                 | 137.3        | 119.4 | 154,145   |
| スター精密                  | —            | 186.2 | 311,140   |
| <b>電気機器 (16.9%)</b>    |              |       |           |
| デンヨー                   | 133.1        | 93.4  | 216,501   |
| マブチモーター                | 128.3        | —     | —         |
| 愛知電機                   | 44.6         | 42.3  | 167,508   |
| 電気興業                   | 96           | —     | —         |
| E I Z O                | 49.9         | 96.3  | 487,278   |
| アルプスアルパイン              | —            | 304.9 | 320,602   |
| ヨコオ                    | —            | 184.6 | 291,852   |
| マクセル                   | 337.4        | 357.5 | 566,637   |
| 精工技研                   | 71.4         | —     | —         |
| エスベック                  | 117.9        | —     | —         |
| コーセル                   | 123.6        | —     | —         |
| スタンレー電気                | —            | 108.4 | 278,859   |
| エノモト                   | 69.1         | 55.7  | 88,952    |
| 京セラ                    | 115.5        | 357   | 790,933   |
| ニチコン                   | 265.1        | 384.3 | 471,536   |
| K O A                  | —            | 363.9 | 549,852   |
| リコー                    | 887.9        | 898.8 | 1,144,172 |

| 銘 柄                           | 期 首<br>(前期末)  | 当 期 末  |              |
|-------------------------------|---------------|--------|--------------|
|                               | 株 数           | 株 数    | 評 価 額        |
|                               | 千株            | 千株     | 千円           |
| <b>輸送用機器 (7.5%)</b>           |               |        |              |
| 東海理化電機製作所                     | 272.6         | 212.4  | 499,140      |
| N O K                         | —             | 327.6  | 684,028      |
| S U B A R U                   | 322.5         | —      | —            |
| エフ・シー・シー                      | 263.8         | 234.5  | 496,202      |
| ティ・エス テック                     | 257.6         | 360    | 706,140      |
| <b>精密機器 (3.4%)</b>            |               |        |              |
| ニコン                           | 225.6         | 375.8  | 574,974      |
| ノーリツ銅機                        | —             | 170.7  | 518,928      |
| <b>その他製品 (8.2%)</b>           |               |        |              |
| T O P P A Nホールディングス           | —             | 320    | 1,123,840    |
| 大日本印刷                         | 231.3         | —      | —            |
| 小松ウオール工業                      | —             | 42.8   | 142,952      |
| リンテック                         | —             | 125.6  | 379,312      |
| 三菱鉛筆                          | 244.3         | —      | —            |
| タカラスタンダード                     | 291.3         | 254.9  | 470,800      |
| ココヨ                           | 283.9         | —      | —            |
| 美津濃                           | 144.1         | 93.7   | 491,925      |
| <b>陸運業 (3.4%)</b>             |               |        |              |
| 丸全昭和運輸                        | 100.2         | 113.6  | 503,248      |
| セイノーホールディングス                  | 252.9         | 261    | 582,813      |
| <b>倉庫・運輸関連業 (1.1%)</b>        |               |        |              |
| 三菱倉庫                          | —             | 72.5   | 333,790      |
| 上組                            | 76.9          | —      | —            |
| <b>情報・通信業 (6.1%)</b>          |               |        |              |
| C A C H o l d i n g s         | 173.3         | —      | —            |
| T B Sホールディングス                 | —             | 105    | 446,670      |
| スカパー J S A Tホールディングス          | —             | 690.3  | 618,508      |
| テレビ東京ホールディングス                 | —             | 146.9  | 442,903      |
| アイネス                          | 308.8         | 293.8  | 437,174      |
| <b>卸売業 (0.1%)</b>             |               |        |              |
| ドウシシャ                         | 153.2         | 10.2   | 21,705       |
| キヤノンマーケティングジャパン               | 11.3          | —      | —            |
| 三愛オブリ                         | 171.2         | —      | —            |
| ワキタ                           | 235.7         | —      | —            |
| モリト                           | 107.1         | —      | —            |
| <b>小売業 (0.9%)</b>             |               |        |              |
| カワチ薬品                         | —             | 105.2  | 288,668      |
| ドトール・日レスホールディングス              | 319.7         | —      | —            |
| サックスパー ホールディングス               | 121.2         | —      | —            |
| <b>銀行業 (5.9%)</b>             |               |        |              |
| しずおかフィナンシャルグループ               | 438           | 776.3  | 1,120,977    |
| 京都フィナンシャルグループ                 | —             | 296.4  | 748,113      |
| <b>保険業 (1.5%)</b>             |               |        |              |
| M S & A Dインシュアランスグループホールディングス | 161.2         | 66.2   | 487,298      |
| T & Dホールディングス                 | 224.9         | —      | —            |
| <b>サービス業 (1.5%)</b>           |               |        |              |
| Z e n k e n                   | 171.2         | —      | —            |
| スペース                          | 80.5          | 218.6  | 215,539      |
| 応用地質                          | —             | 112.1  | 262,874      |
| 合計                            | 株 数 ・ 金 額     | 15,263 | 31,820,128   |
|                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 80     | 83 < 95.4% > |

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(注4) -印は記入されなしです。



○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>31,820,128 | %<br>95.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,687,880        | 5.0       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 33,508,008       | 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 (2024年2月20日現在)

| 項 目                      | 当 期 末           |
|--------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                  | 33,508,008,125円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 1,216,545,748   |
| 株 式(評 価 額)               | 31,820,128,040  |
| 未 収 入 金                  | 419,641,637     |
| 未 収 配 当 金                | 51,692,700      |
| (B) 負 債                  | 137,227,769     |
| 未 払 金                    | 128,401,205     |
| 未 払 解 約 金                | 8,823,000       |
| 未 払 利 息                  | 3,564           |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)       | 33,370,780,356  |
| 元 本                      | 4,184,510,475   |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 29,186,269,881  |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 4,184,510,475口  |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D) | 79,748円         |

(注記事項)

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 4,752,849,054円 |
| 期中追加設定元本額 | 421,233,537円   |
| 期中一部解約元本額 | 989,572,116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)   | 1,579,987,976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) | 3,250,468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)    | 771,626,197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) | 1,829,645,834円 |

○損益の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 933,417,038円   |
| 受 取 配 当 金            | 934,069,650    |
| 受 取 利 息              | 9              |
| そ の 他 収 益 金          | 5,027          |
| 支 払 利 息              | △657,648       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 8,534,082,511  |
| 売 益                  | 9,010,179,920  |
| 売 買 損                | △476,097,409   |
| (C) そ の 他 費 用 等      | △326,590       |
| (D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C) | 9,467,172,959  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 23,373,294,337 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 2,563,750,463  |
| (G) 解 約 差 損 益 金      | △6,217,947,878 |
| (H) 計 算(D＋E＋F＋G)     | 29,186,269,881 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 29,186,269,881 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）  
第15期（2023年4月28日～2024年4月30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。<br>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 |                                                     |
| 主な投資対象 | グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB                                                                                                                                                                  | 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FB                                                                                                                                                                  | 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   | 期中騰落率 | ベンチマーク<br>MSCI-KOKUSAI指数<br>(円ベース・期中騰落率<br>為替ヘッジなし) |                                           | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額  |
|-----------------|--------|-------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|------------|--------|
|                 |        |       | MSCI-KOKUSAI指数<br>(円ベース・期中騰落率<br>為替ヘッジなし)           | MSCI-KOKUSAI指数<br>(円ベース・期中騰落率<br>為替ヘッジなし) |        |        |            |        |
|                 | 円      | %     |                                                     | %                                         | %      | %      | %          | 百万円    |
| 11期(2020年4月27日) | 33,362 | 2.0   | 335.28                                              | △ 9.2                                     | 89.3   | —      | 2.0        | 27,852 |
| 12期(2021年4月27日) | 44,115 | 32.2  | 512.55                                              | 52.9                                      | 95.6   | —      | —          | 24,366 |
| 13期(2022年4月27日) | 56,803 | 28.8  | 588.45                                              | 14.8                                      | 96.0   | —      | —          | 25,077 |
| 14期(2023年4月27日) | 56,413 | △ 0.7 | 618.62                                              | 5.1                                       | 96.8   | —      | —          | 20,055 |
| 15期(2024年4月30日) | 91,824 | 62.8  | 890.69                                              | 44.0                                      | 95.3   | —      | —          | 11,672 |

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

\*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。  
\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。  
\*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                   | 基 準 価 額     | ベンチマーク |                                      | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-------------------------|-------------|--------|--------------------------------------|-----------|-----------|---------------------|
|                         |             | 騰 落 率  | MSCI-KOKUSAI指数<br>(円ベース・<br>為替ヘッジなし) |           |           |                     |
| (期 首)<br>2023年 4 月 27 日 | 円<br>56,413 | %<br>— | 618.62                               | %<br>—    | %<br>96.8 | %<br>—              |
| 4 月 末                   | 57,387      | 1.7    | 629.22                               | 1.7       | 97.6      | —                   |
| 5 月 末                   | 61,515      | 9.0    | 658.76                               | 6.5       | 95.5      | —                   |
| 6 月 末                   | 65,396      | 15.9   | 710.78                               | 14.9      | 95.9      | —                   |
| 7 月 末                   | 66,360      | 17.6   | 721.55                               | 16.6      | 95.8      | —                   |
| 8 月 末                   | 69,650      | 23.5   | 733.80                               | 18.6      | 96.4      | —                   |
| 9 月 末                   | 68,909      | 22.2   | 715.89                               | 15.7      | 95.3      | —                   |
| 10 月 末                  | 67,700      | 20.0   | 691.88                               | 11.8      | 97.3      | —                   |
| 11 月 末                  | 71,846      | 27.4   | 745.79                               | 20.6      | 96.7      | —                   |
| 12 月 末                  | 72,798      | 29.0   | 759.69                               | 22.8      | 95.4      | —                   |
| 2024年 1 月 末             | 80,550      | 42.8   | 805.10                               | 30.1      | 96.2      | —                   |
| 2 月 末                   | 88,570      | 57.0   | 844.01                               | 36.4      | 96.9      | —                   |
| 3 月 末                   | 91,679      | 62.5   | 879.27                               | 42.1      | 96.9      | —                   |
| (期 末)<br>2024年 4 月 30 日 | 91,824      | 62.8   | 890.69                               | 44.0      | 95.3      | —                   |

\*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】  
当作成期初より、堅調な2023年4月の雇用統計を受けて景気後退懸念が和らいだことや、6月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、6月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどを背景に基準価額は上昇しました。その後も10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったこと、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したこと、12月開催のFOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことなども上昇に寄与しました。2024年1月に入り、2023年12月のPCE（個人消費支出）コア価格指数が前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったことでインフレ懸念は更に後退した他、複数の大手IT（情報技術）関連企業による2023年10－12月期決算の好調が続く、上昇基調は継続しました。しかし、4月に入り、強い米雇用データなどを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）高官から相次ぎ利下げ先送りを示唆する発言が相次ぎ、また、3月の米CPIが市場の予想を超える上昇率となり利下げ開始時期の遅れや年内の利下げ回数の下方修正に対する見方が強まり下落しました。為替市場では、当作成期を通じて円安・ドル高が進みました。  
このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+62.8%となり、ベンチマークの+44.0%を上回りました。

【運用経過】  
日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しています。投資候補銘柄について、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

(2023年4月28日～2024年4月30日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|-----------------------|----------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>626 | %<br>0.871 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                              |
| ( 投 信 会 社 )           | (578)    | (0.804)    | 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 )           | ( 24)    | (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 )           | ( 24)    | (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     | 61       | 0.085      | (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<br>※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 )               | ( 61)    | (0.085)    |                                                                       |
| (c) そ の 他 費 用         | 195      | 0.271      | (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 )           | ( 21)    | (0.029)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                     |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 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 )             | (172)    | (0.239)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                    |
| 合 計                   | 882      | 1.227      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、71,863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

（2023年4月28日～2024年4月30日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                       | 設 定    |         | 解 約       |            |
|---------------------------|--------|---------|-----------|------------|
|                           | 口 数    | 金 額     | 口 数       | 金 額        |
|                           | 千口     | 千円      | 千口        | 千円         |
| グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド | 35,354 | 333,181 | 1,967,009 | 16,710,000 |

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年4月28日～2024年4月30日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期                       |
|---------------------|---------------------------|
|                     | 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       | 88,308,798千円              |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 26,339,561千円              |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 3.35                      |

\* (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4月28日～2024年4月30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FB（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   |                     |               | 売付額等   |                     |               |
|--------|--------|---------------------|---------------|--------|---------------------|---------------|
|        | A      | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | C      | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|        | 百万円    | 百万円                 | %             | 百万円    | 百万円                 | %             |
| 為替直物取引 | 16,649 | 5,614               | 33.7          | 45,305 | 5,614               | 12.4          |

平均保有割合 59.0%

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

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

○組入資産の明細

(2024年 4 月30日現在)

親投資信託残高

| 銘柄                        | 期首(前期末)   | 当 期 末     |            |
|---------------------------|-----------|-----------|------------|
|                           | 口 数       | 口 数       | 評 価 額      |
|                           | 千口        | 千口        | 千円         |
| グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド | 2,986,588 | 1,054,933 | 11,561,859 |

\*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 4 月30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 | 11,561,859 | 98.5  |
| コール・ローン等、その他              | 171,969    | 1.5   |
| 投資信託財産総額                  | 11,733,828 | 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（19,164,028千円）の投資信託財産総額（19,702,951千円）に対する比率は97.3%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=156.90円、1カナダドル=114.77円、1英ポンド=197.02円、1デンマーククローネ=22.55円、1ユーロ=168.12円、1新台幣ドル=4.8122円、1インドルピー=1.89円、1レアル=30.6179円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

| 項 目                            | 当 期 末          |
|--------------------------------|----------------|
|                                | 円              |
| (A) 資産                         | 11,733,828,218 |
| コール・ローン等                       | 101,968,119    |
| グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド(評価額) | 11,561,859,877 |
| 未収入金                           | 70,000,000     |
| 未収利息                           | 222            |
| (B) 負債                         | 61,664,750     |
| 未払信託報酬                         | 61,430,049     |
| その他未払費用                        | 234,701        |
| (C) 純資産総額(A－B)                 | 11,672,163,468 |
| 元本                             | 1,271,140,000  |
| 次期繰越損益金                        | 10,401,023,468 |
| (D) 受益権総口数                     | 127,114口       |
| 1口当たり基準価額(C／D)                 | 91,824円        |

(注) 期首元本額は3,555,130,000円、期中追加設定元本額は30,260,000円、期中一部解約元本額は2,314,250,000円、1口当たり純資産額は91,824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136,441,908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（2023年4月28日～2024年4月30日）

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | △ 16,710         |
| 受取利息             | 9,624            |
| 支払利息             | △ 26,334         |
| (B) 有価証券売買損益     | 4,587,506,972    |
| 売買益              | 7,080,788,499    |
| 売買損              | △ 2,493,281,527  |
| (C) 信託報酬等        | △ 140,756,512    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 4,446,733,750    |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,434,423,612    |
| (F) 追加信託差損益金     | 3,519,866,106    |
| (配当等相当額)         | ( 3,164,636,676) |
| (売買損益相当額)        | ( 355,229,430)   |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 10,401,023,468   |
| 次期繰越損益金(G)       | 10,401,023,468   |
| 追加信託差損益金         | 3,519,866,106    |
| (配当等相当額)         | ( 3,164,636,676) |
| (売買損益相当額)        | ( 355,229,430)   |
| 分配準備積立金          | 6,881,174,072    |
| 繰越損益金            | △ 16,710         |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

# グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2024年4月30日）

作成対象期間（2023年4月28日～2024年4月30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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                     |

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 155 —



○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額<br>円 | 騰 落 率<br>% | ベンチマーク<br>MSCI-KOKUSAI 指数<br>(円ベース・為替ヘッジなし) |                   | 株 式 組 入 比 率<br>% | 株 式 先 物 比 率<br>% | 投 資 信 託 証 書 組 入 比 率<br>% | 純 資 産 総 額<br>百万円 |
|-----------------|--------------|------------|---------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|
|                 |              |            | 期 中<br>騰 落 率<br>%                           | 期 中<br>騰 落 率<br>% |                  |                  |                          |                  |
| 11期(2020年4月27日) | 38,107       | 2.5        | 335.28                                      | △ 9.2             | 90.2             | —                | 2.0                      | 46,954           |
| 12期(2021年4月27日) | 50,960       | 33.7       | 512.55                                      | 52.9              | 96.9             | —                | —                        | 42,070           |
| 13期(2022年4月27日) | 66,317       | 30.1       | 588.45                                      | 14.8              | 97.0             | —                | —                        | 43,483           |
| 14期(2023年4月27日) | 66,472       | 0.2        | 618.62                                      | 5.1               | 97.8             | —                | —                        | 34,362           |
| 15期(2024年4月30日) | 109,598      | 64.9       | 890.69                                      | 44.0              | 96.2             | —                | —                        | 19,331           |

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

\* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額<br>円 | 騰 落 率<br>% | ベンチマーク<br>MSCI-KOKUSAI 指数<br>(円ベース・為替ヘッジなし) |                   | 株 式 組 入 比 率<br>% | 株 式 先 物 比 率<br>% | 投 資 信 託 証 書 組 入 比 率<br>% |
|---------------------|--------------|------------|---------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------|
|                     |              |            | 期 中<br>騰 落 率<br>%                           | 期 中<br>騰 落 率<br>% |                  |                  |                          |
| (期 首)<br>2023年4月27日 | 66,472       | —          | 618.62                                      | —                 | 97.8             | —                | —                        |
| 4月末                 | 67,633       | 1.7        | 629.22                                      | 1.7               | 98.6             | —                | —                        |
| 5月末                 | 72,603       | 9.2        | 658.76                                      | 6.5               | 96.3             | —                | —                        |
| 6月末                 | 77,280       | 16.3       | 710.78                                      | 14.9              | 96.7             | —                | —                        |
| 7月末                 | 78,484       | 18.1       | 721.55                                      | 16.6              | 96.5             | —                | —                        |
| 8月末                 | 82,459       | 24.1       | 733.80                                      | 18.6              | 97.0             | —                | —                        |
| 9月末                 | 81,634       | 22.8       | 715.89                                      | 15.7              | 95.9             | —                | —                        |
| 10月末                | 80,251       | 20.7       | 691.88                                      | 11.8              | 98.3             | —                | —                        |
| 11月末                | 85,278       | 28.3       | 745.79                                      | 20.6              | 97.6             | —                | —                        |
| 12月末                | 86,477       | 30.1       | 759.69                                      | 22.8              | 96.2             | —                | —                        |
| 2024年1月末            | 95,838       | 44.2       | 805.10                                      | 30.1              | 97.0             | —                | —                        |
| 2月末                 | 105,525      | 58.8       | 844.01                                      | 36.4              | 97.1             | —                | —                        |
| 3月末                 | 109,330      | 64.5       | 879.27                                      | 42.1              | 97.3             | —                | —                        |
| (期 末)<br>2024年4月30日 | 109,598      | 64.9       | 890.69                                      | 44.0              | 96.2             | —                | —                        |

\* 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



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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首66,472円から期末109,598円となりました。

- (上昇) 2023年5月、堅調な4月の雇用統計を受けて景気後退懸念が和らいだこと、6月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、6月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと
- (下落) 8月、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、9月開催のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない高い金利水準の維持が示唆されたこと
- (上昇) 11月、7－9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだこと、10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったこと、12月、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したこと、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと、大手半導体メモリーメーカーが需要回復を受けて市場予想を上回る2023年12月－2024年2月期の業績見通しを発表したこと
- (上昇) 2024年1月、2023年12月のPCE（個人消費支出）コア価格指数が前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと、2月、複数の大手IT（情報技術）関連企業が2023年10－12月期決算で市場予想を上回る決算を発表したこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと、3月、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利下げ開始に前向きな見解を示したこと、FOMCにおいて経済が好調さを持続するとの見方が示された一方、2024年の政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたこと

（下落）4月、市場予想を上回る強い米3月雇用データや小売売上高統計が発表され、また、3月CPIも市場予想を超える上昇率となり、米国の利下げ開始時期の遅れや年内の利下げ回数の方修正に対する見方が強まったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

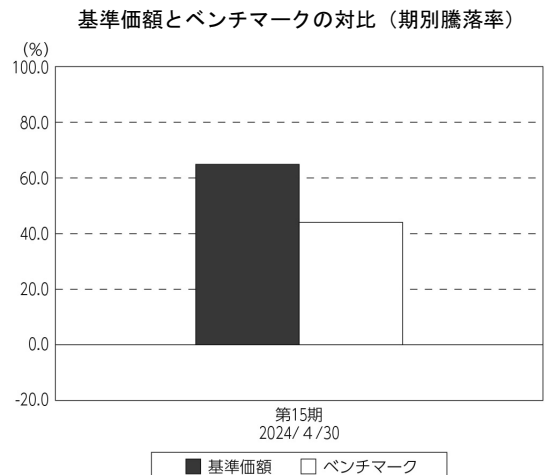
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

### ・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+64.9%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+44.0%を上回りました。主な差異要因は、個別で、ブラジルのエネルギー株、インドの資本財・サービス株や金融株など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）としたことがプラスに寄与しました。また、セクター配分において、情報技術やエネルギーのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



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

## ○今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023 年 4 月 28 日～2024 年 4 月 30 日)

| 項 目                                       | 当 期                    |                             | 項 目 の 概 要                                                                                                |
|-------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額                    | 比 率                         |                                                                                                          |
| (a) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )              | 円<br>73<br>( 73 )      | %<br>0.085<br>(0.085)       | (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<br>※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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 227<br>( 25 )<br>(202) | 0.266<br>(0.029)<br>(0.236) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 300                    | 0.351                       |                                                                                                          |
| 期中の平均基準価額は、85,232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4月28日～2024年4月30日)

株式

|   |       | 買 付               |                               | 売 付          |                      |
|---|-------|-------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
|   |       | 株 数               | 金 額                           | 株 数          | 金 額                  |
| 外 | アメリカ  | 百株<br>13,995      | 千米ドル<br>174,979               | 百株<br>26,232 | 千米ドル<br>316,682      |
|   | カナダ   | 292               | 千カナダドル<br>1,419               | 1,486        | 千カナダドル<br>7,405      |
|   | イギリス  | 4,973<br>( — )    | 千英ポンド<br>3,490<br>(△ 433)     | 12,140       | 千英ポンド<br>13,864      |
|   | スイス   | —                 | 千スイスフラン<br>—                  | 189          | 千スイスフラン<br>2,018     |
|   | デンマーク | 163<br>( 479 )    | 千デンマーククローネ<br>12,498<br>( — ) | 728          | 千デンマーククローネ<br>67,062 |
|   | ユーロ   |                   | 千ユーロ                          |              | 千ユーロ                 |
|   | ドイツ   | 304               | 467                           | 1,871        | 3,646                |
|   | フランス  | 700               | 5,930                         | 1,503        | 11,820               |
|   | イギリス  | 105               | 357                           | —            | —                    |
|   | オランダ  | 12                | 776                           | 66           | 4,553                |
| 国 | 台湾    | 30                | 千新台幣ドル<br>2,194               | —            | 千新台幣ドル<br>—          |
|   | インド   | 13,224<br>( 202 ) | 千インドルピー<br>980,350<br>( — )   | 7,737        | 千インドルピー<br>820,991   |
|   | ブラジル  | 2,439             | 千レアル<br>8,211                 | 17,591       | 千レアル<br>70,169       |
|   |       |                   |                               |              |                      |

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 88,308,798千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 26,339,561千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 3.35         |

\* (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4月28日～2024年4月30日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|        |               |                    |               |               |                    |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>16,649 | 百万円<br>5,614       | %<br>33.7     | 百万円<br>45,305 | 百万円<br>5,614       | %<br>12.4     |

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

○組入資産の明細

(2024年4月30日現在)

外国株式

| 銘                           | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 |       |           | 業 種 等                   |
|-----------------------------|---|---------|-------|-------|-----------|-------------------------|
|                             |   | 株 数     | 株 数   | 評 価 額 |           |                         |
|                             |   |         |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額    |                         |
| (アメリカ)                      |   | 百株      | 百株    | 千米ドル  | 千円        |                         |
| ADOBE INC                   |   | 118     | —     | —     | —         | ソフトウェア                  |
| ADVANCED MICRO DEVICES      |   | 506     | —     | —     | —         | 半導体・半導体製造装置             |
| ALPHABET INC-CL C           |   | 1,091   | 22    | 380   | 59,641    | インタラクティブ・メディアおよびサービス    |
| AMAZON.COM INC              |   | —       | 415   | 7,516 | 1,179,316 | 大規模小売り                  |
| AMERICAN ELECTRIC POWER     |   | —       | 148   | 1,287 | 201,951   | 電力                      |
| ELEVANCE HEALTH INC         |   | 123     | —     | —     | —         | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| APPLE INC                   |   | 552     | —     | —     | —         | コンピュータ・周辺機器             |
| APPLOVIN CORP-CLASS A       |   | —       | 594   | 4,342 | 681,298   | ソフトウェア                  |
| ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR   |   | 1,282   | —     | —     | —         | 医薬品                     |
| BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR |   | 521     | —     | —     | —         | タバコ                     |
| BROADCOM INC                |   | —       | 27    | 3,637 | 570,650   | 半導体・半導体製造装置             |
| COCA COLA CO                |   | —       | 498   | 3,090 | 484,971   | 飲料                      |
| DR HORTON INC               |   | —       | 109   | 1,591 | 249,662   | 家庭用耐久財                  |
| EXELON CORPORATION          |   | 739     | —     | —     | —         | 電力                      |
| EXXON MOBIL CORP            |   | 944     | —     | —     | —         | 石油・ガス・消耗燃料              |
| META PLATFORMS INC-CLASS A  |   | 389     | 127   | 5,497 | 862,594   | インタラクティブ・メディアおよびサービス    |
| HDFC BANK LTD-ADR           |   | 1,665   | —     | —     | —         | 銀行                      |
| HUMANA INC                  |   | 150     | —     | —     | —         | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR     |   | 2,704   | 769   | 2,112 | 331,519   | 銀行                      |
| JPMORGAN CHASE & CO         |   | —       | 102   | 1,978 | 310,504   | 銀行                      |
| JOHNSON & JOHNSON           |   | —       | 126   | 1,856 | 291,337   | 医薬品                     |
| LAM RESEARCH                |   | 85      | —     | —     | —         | 半導体・半導体製造装置             |
| ELI LILLY & CO.             |   | 228     | 105   | 7,792 | 1,222,596 | 医薬品                     |
| MCDONALD'S CORP             |   | —       | 93    | 2,562 | 402,031   | ホテル・レストラン・レジャー          |
| MERCK & CO INC              |   | —       | 54    | 705   | 110,715   | 医薬品                     |
| MICROSOFT CORP              |   | 288     | 177   | 7,140 | 1,120,382 | ソフトウェア                  |
| MICRON TECHNOLOGY           |   | 239     | —     | —     | —         | 半導体・半導体製造装置             |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC  |   | —       | 144   | 1,037 | 162,763   | 食品                      |
| NETFLIX INC                 |   | —       | 38    | 2,161 | 339,109   | 娯楽                      |
| NEXTERA ENERGY INC          |   | —       | 219   | 1,477 | 231,884   | 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                  |
| (アメリカ)                              |               | 百株      | 百株    | 千米ドル       | 千円         |                         |
| NORTHROP GRUMMAN CORP               |               | —       | 25    | 1,221      | 191,711    | 航空宇宙・防衛                 |
| NVIDIA CORP                         |               | 273     | 46    | 4,053      | 635,993    | 半導体・半導体製造装置             |
| ORACLE CORPORATION                  |               | —       | 27    | 319        | 50,079     | ソフトウェア                  |
| PEPSICO INC                         |               | —       | 78    | 1,382      | 216,945    | 飲料                      |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR         |               | 3,009   | 238   | 414        | 64,972     | 石油・ガス・消耗燃料              |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL         |               | 642     | 217   | 2,077      | 325,897    | タバコ                     |
| PROCTER & GAMBLE CO                 |               | —       | 105   | 1,698      | 266,529    | 家庭用品                    |
| SCHLUMBERGER LTD                    |               | 1,069   | —     | —          | —          | エネルギー設備・サービス            |
| SERVICENOW INC                      |               | 115     | 28    | 2,069      | 324,627    | ソフトウェア                  |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A               |               | 161     | —     | —          | —          | 情報技術サービス                |
| SOUTHERN CO.                        |               | —       | 236   | 1,756      | 275,629    | 電力                      |
| SYNOPSYS INC                        |               | —       | 38    | 2,101      | 329,754    | ソフトウェア                  |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR         |               | 11      | —     | —          | —          | 半導体・半導体製造装置             |
| UBER TECHNOLOGIES INC               |               | —       | 315   | 2,124      | 333,325    | 陸上運輸                    |
| UNITEDHEALTH GROUP INC              |               | 342     | —     | —          | —          | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| VISA INC-CLASS A SHARES             |               | 332     | 143   | 3,889      | 610,217    | 金融サービス                  |
| WALMART INC                         |               | —       | 186   | 1,124      | 176,434    | 生活必需品流通・小売り             |
| WORKDAY INC-CLASS A                 |               | 109     | —     | —          | —          | ソフトウェア                  |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | 17,698  | 5,461 | 80,401     | 12,615,048 |                         |
|                                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | 27      | 31    | —          | <65.3%>    |                         |
| (カナダ)                               |               |         |       | 千カナダドル     |            |                         |
| ENBRIDGE INC                        |               | 1,486   | 292   | 1,435      | 164,755    | 石油・ガス・消耗燃料              |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | 1,486   | 292   | 1,435      | 164,755    |                         |
|                                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —          | <0.9%>     |                         |
| (イギリス)                              |               |         |       | 千英ポンド      |            |                         |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC        |               | 1,569   | —     | —          | —          | タバコ                     |
| HSBC HOLDINGS PLC                   |               | —       | 1,503 | 1,004      | 197,942    | 銀行                      |
| ASTRAZENECA PLC                     |               | 498     | 88    | 1,061      | 209,132    | 医薬品                     |
| GLENCORE PLC                        |               | 12,395  | 5,704 | 2,700      | 532,076    | 金属・鉱業                   |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | 14,462  | 7,296 | 4,766      | 939,151    |                         |
|                                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 3     | —          | <4.9%>     |                         |
| (スイス)                               |               |         |       | 千スイスフラン    |            |                         |
| NESTLE SA-REG                       |               | 189     | —     | —          | —          | 食品                      |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | 189     | —     | —          | —          |                         |
|                                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | —     | —          | <—%>       |                         |
| (デンマーク)                             |               |         |       | 千デンマーククローネ |            |                         |
| NOVO NORDISK A/S-B                  |               | 784     | —     | —          | —          | 医薬品                     |
| NOVO NORDISK A/S-B                  |               | —       | 698   | 61,830     | 1,394,282  | 医薬品                     |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | 784     | 698   | 61,830     | 1,394,282  |                         |
|                                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —          | <7.2%>     |                         |
| (ユーロ…ドイツ)                           |               |         |       | 千ユーロ       |            |                         |
| DEUTSCHE BANK AG-REG                |               | —       | 304   | 459        | 77,265     | 資本市場                    |
| DEUTSCHE TELEKOM-REG                |               | 1,871   | —     | —          | —          | 各種電気通信サービス              |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | 1,871   | 304   | 459        | 77,265     |                         |
|                                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —          | <0.4%>     |                         |
| (ユーロ…フランス)                          |               |         |       |            |            |                         |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE |               | 20      | —     | —          | —          | 繊維・アパレル・贅沢品             |
| BNP PARIBAS                         |               | —       | 171   | 1,161      | 195,333    | 銀行                      |
| TOTALENERGIES SE                    |               | 1,675   | 721   | 4,998      | 840,318    | 石油・ガス・消耗燃料              |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | 1,695   | 893   | 6,160      | 1,035,652  |                         |
|                                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2     | —          | <5.4%>     |                         |
| (ユーロ…イギリス)                          |               |         |       |            |            |                         |
| SHELL PLC-NEW                       |               | —       | 105   | 358        | 60,239     | 石油・ガス・消耗燃料              |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | —       | 105   | 358        | 60,239     |                         |
|                                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1     | —          | <0.3%>     |                         |

| 銘 柄                                  |           | 期首(前期末) | 当 期 末  |         | 業 種 等      |                    |
|--------------------------------------|-----------|---------|--------|---------|------------|--------------------|
|                                      |           |         | 株 数    | 株 数     |            | 評 価 額              |
|                                      |           |         |        | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |                    |
| (ユーロ…オランダ)                           |           | 百株      | 百株     | 千ユーロ    | 千円         |                    |
| ASML HOLDING NV                      |           | 83      | 29     | 2,522   | 424,125    | 半導体・半導体製造装置        |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額 | 83      | 29     | 2,522   | 424,125    |                    |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                        |           | 1       | 1      | —       | <2.2%>     |                    |
| (ユーロ…スペイン)                           |           |         |        |         |            |                    |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. |           | 156     | 156    | 170     | 28,709     | 銀行                 |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額 | 156     | 156    | 170     | 28,709     |                    |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                        |           | 1       | 1      | —       | <0.1%>     |                    |
| ユ ー ロ 計                              | 株 数 ・ 金 額 | 3,807   | 1,489  | 9,671   | 1,625,993  |                    |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                        |           | 5       | 6      | —       | <8.4%>     |                    |
| (台湾)                                 |           |         |        | 千新台幣ドル  |            |                    |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR                 |           | —       | 30     | 2,385   | 11,477     | 半導体・半導体製造装置        |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額 | —       | 30     | 2,385   | 11,477     |                    |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                        |           | —       | 1      | —       | <0.1%>     |                    |
| (インド)                                |           |         |        | 千インドルピー |            |                    |
| ADANI ENTERPRISES LTD                |           | —       | 588    | 181,236 | 342,536    | 商社・流通業             |
| ADANI POWER LIMITED                  |           | —       | 3,876  | 231,048 | 436,682    |                    |
| ADANI GREEN ENERGY LTD               |           | —       | 1,013  | 183,042 | 345,951    | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |
| ICICI BANK LTD                       |           | —       | 212    | 24,610  | 46,513     |                    |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額 | —       | 5,689  | 619,938 | 1,171,683  | 銀行                 |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                        |           | —       | 4      | —       | <6.1%>     |                    |
| (ブラジル)                               |           |         |        | 千レアル    |            |                    |
| VALE SA                              |           | 4,248   | —      | —       | —          | 金属・鉱業              |
| PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR           |           | 9,860   | 5,266  | 22,196  | 679,613    |                    |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF        |           | 6,309   | —      | —       | —          | 石油・ガス・消耗燃料         |
| 小 計                                  | 株 数 ・ 金 額 | 20,418  | 5,266  | 22,196  | 679,613    |                    |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                        |           | 3       | 1      | —       | <3.5%>     |                    |
| 合 計                                  | 株 数 ・ 金 額 | 58,846  | 26,223 | —       | 18,602,004 |                    |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                        |           | 41      | 48     | —       | <96.2%>    |                    |

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

\* 邦貨換算金額欄のくゝ内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年 4 月30日現在)

| 項 目          | 当 期 末        |        |
|--------------|--------------|--------|
|              | 評 価 額        | 比 率    |
| 株式           | 千円           | %      |
|              | 18, 602, 004 | 94. 4  |
| コール・ローン等、その他 | 1, 100, 947  | 5. 6   |
| 投資信託財産総額     | 19, 702, 951 | 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（19, 164, 028千円）の投資信託財産総額（19, 702, 951千円）に対する比率は97. 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=156. 90円、1カナダドル=114. 77円、1英ポンド=197. 02円、1デンマーククローネ=22. 55円、1ユーロ=168. 12円、1新台幣ドル=4. 8122円、1インドルピー=1. 89円、1レアル=30. 6179円。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 19,765,655,029 |
| コール・ローン等        | 1,009,525,825  |
| 株式(評価額)         | 18,602,004,857 |
| 未収入金            | 134,870,131    |
| 未収配当金           | 19,253,618     |
| 未収利息            | 598            |
| (B) 負債          | 434,302,764    |
| 未払金             | 328,002,764    |
| 未払解約金           | 106,300,000    |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 19,331,352,265 |
| 元本              | 1,763,834,004  |
| 次期繰越損益金         | 17,567,518,261 |
| (D) 受益権総口数      | 1,763,834,004口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 109,598円       |

(注) 期首元本額は5,169,477,940円、期中追加設定元本額は173,188,929円、期中一部解約元本額は3,578,832,865円、1口当たり純資産額は10,9598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）1,054,933,473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）468,341,672円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ219,516,444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）21,042,415円

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 537,337,189     |
| 受取配当金            | 507,826,220     |
| 受取利息             | 26,146,773      |
| その他収益金           | 3,448,798       |
| 支払利息             | △ 84,602        |
| (B) 有価証券売買損益     | 13,273,941,267  |
| 売買益              | 15,526,482,111  |
| 売買損              | △ 2,252,540,844 |
| (C) 保管費用等        | △ 78,637,359    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 13,732,641,097  |
| (E) 前期繰越損益金      | 29,193,297,028  |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,365,687,271   |
| (G) 解約差損益金       | △26,724,107,135 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 17,567,518,261  |
| 次期繰越損益金(H)       | 17,567,518,261  |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリュートファンドFB（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うことを基本とします。<br>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |                                                   |
| 主 な 投 資 対 象 | 野村DFA海外株式バリュートファンドFB                                                                                                                                          | 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FB                                                                                                                                          | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>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。<br>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) | 13,588 | 35.9      | 94.8      | －         | 3.0             | 65,954  |
| 2 期(2022年11月29日) | 15,374 | 13.1      | 94.2      | －         | 2.9             | 39,579  |
| 3 期(2023年11月29日) | 17,410 | 13.2      | 95.2      | －         | 2.5             | 35,204  |
| 4 期(2024年11月29日) | 22,424 | 28.8      | 95.0      | －         | 2.2             | 37,008  |

\* 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 |   |   | 17,410 | —     | 95.2      | —         | 2.5             |
| 11月末        |   |   | 17,460 | 0.3   | 95.3      | —         | 2.5             |
| 12月末        |   |   | 17,954 | 3.1   | 94.5      | —         | 2.6             |
| 2024年1月末    |   |   | 18,780 | 7.9   | 95.1      | —         | 2.2             |
| 2月末         |   |   | 19,516 | 12.1  | 95.8      | —         | 2.2             |
| 3月末         |   |   | 20,696 | 18.9  | 96.0      | —         | 2.1             |
| 4月末         |   |   | 20,958 | 20.4  | 96.0      | —         | 2.0             |
| 5月末         |   |   | 21,057 | 20.9  | 95.6      | —         | 2.1             |
| 6月末         |   |   | 21,567 | 23.9  | 95.7      | —         | 2.2             |
| 7月末         |   |   | 21,040 | 20.9  | 95.3      | —         | 2.2             |
| 8月末         |   |   | 20,380 | 17.1  | 94.6      | —         | 2.1             |
| 9月末         |   |   | 20,582 | 18.2  | 94.8      | —         | 2.1             |
| 10月末        |   |   | 21,938 | 26.0  | 96.0      | —         | 2.1             |
| (期 末)       |   |   |        |       |           |           |                 |
| 2024年11月29日 |   |   | 22,424 | 28.8  | 95.0      | —         | 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17,410円から当作成期末には22,424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、為替ヘッジを行いませんでした。

【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行わない方針です。

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 89    | % 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 )           | ( 78 )  | ( 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 )           | ( 4 )   | ( 0.022 )   | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                 |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 7 )   | ( 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<br>※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<br>※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 )   |                                                                       |
| (d) そ の 他 費 用         | 2       | 0.009       | (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 )   | ( 0.009 )   | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                     |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 1 )   | ( 0.003 )   | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                           |
| ( そ の 他 )             | ( △ 1 ) | ( △ 0.003 ) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                    |
| 合 計                   | 93      | 0.461       |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、20,160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、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 | 2,341,954 | 4,564,700 | 6,216,757 | 12,327,505 |

\*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 | 20,420,398 | 16,545,596 | 36,630,295 |

\*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ーパーファンド | 36,630,295 | 98.8  |
| コール・ローン等、その他          | 460,832    | 1.2   |
| 投資信託財産総額              | 37,091,127 | 100.0 |

\* 金額の単位未満は切り捨て。  
\* 野村DFA海外株式バリュースーパーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（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                     | 37,091,127,818 |
| コール・ローン等                   | 376,030,110    |
| 野村DFA海外株式バリュースーパーファンド(評価額) | 36,630,295,250 |
| 未収入金                       | 84,800,000     |
| 未収利息                       | 2,458          |
| (B) 負債                     | 82,539,105     |
| 未払信託報酬                     | 81,924,730     |
| その他未払費用                    | 614,375        |
| (C) 純資産総額(A－B)             | 37,008,588,713 |
| 元本                         | 16,503,780,000 |
| 次期繰越損益金                    | 20,504,808,713 |
| (D) 受益権総口数                 | 1,650,378口     |
| 1口当たり基準価額(C／D)             | 22,424円        |

(注) 期首元本額は20,221,470,000円、期中追加設定元本額は2,342,330,000円、期中一部解約元本額は6,060,020,000円、1口当たり純資産額は22,424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ーパーファンド)

○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        | 354,490          |
| 受取利息             | 365,104          |
| 支払利息             | △ 10,614         |
| (B) 有価証券売買損益     | 7,946,503,364    |
| 売買益              | 9,428,393,050    |
| 売買損              | △ 1,481,889,686  |
| (C) 信託報酬等        | △ 160,407,999    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 7,786,449,855    |
| (E) 前期繰越損益金      | 8,123,510,643    |
| (F) 追加信託差損益金     | 4,594,848,215    |
| (配当等相当額)         | ( 2,076,922,320) |
| (売買損益相当額)        | ( 2,517,925,895) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 20,504,808,713   |
| 次期繰越損益金(G)       | 20,504,808,713   |
| 追加信託差損益金         | 4,594,848,215    |
| (配当等相当額)         | ( 2,085,178,031) |
| (売買損益相当額)        | ( 2,509,670,184) |
| 分配準備積立金          | 15,909,960,498   |

\* 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。<br>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)<br>2020年10月 8 日 | 円<br>10,000 | %<br>—  | %<br>—    | %<br>—    | %<br>—          | 百万円<br>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)<br>2023年11月29日 | 円<br>17,065 | %<br>— | %<br>96.2 | %<br>—    | %<br>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)<br>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

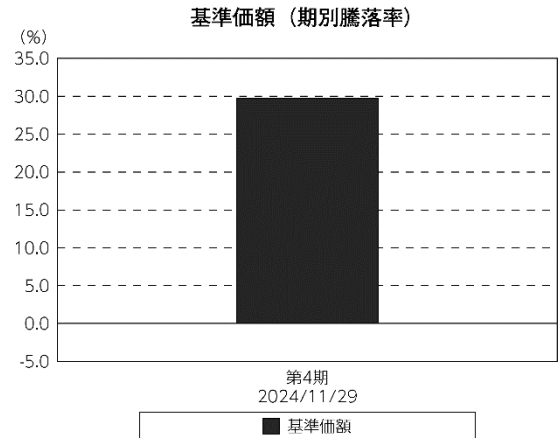
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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<br>※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<br>※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<br>7,325<br>( 660) | 千米ドル<br>66,925<br>( 65)        | 百株<br>17,443<br>( 40) | 千米ドル<br>130,004<br>( 405)       |
|     | カナダ     | 239<br>( 10)          | 千カナダドル<br>1,200<br>( 68)       | 1,164<br>( 10)        | 千カナダドル<br>5,158<br>( 68)        |
|     | イギリス    | 3,525<br>( 9)         | 千英ポンド<br>1,145<br>( 90)        | 11,702                | 千英ポンド<br>4,147                  |
|     | スイス     | 134<br>( 0.28)        | 千スイスフラン<br>1,009<br>(△ 28)     | 349                   | 千スイスフラン<br>2,681                |
|     | スウェーデン  | 433<br>( 198)         | 千スウェーデンクローナ<br>2,495<br>( 497) | 2,234<br>( 90)        | 千スウェーデンクローナ<br>19,616<br>( 497) |
|     | ノルウェー   | 40<br>( ー)            | 千ノルウェークローネ<br>1,088<br>(△ 47)  | 353                   | 千ノルウェークローネ<br>5,305             |
|     | デンマーク   | 50<br>( 21)           | 千デンマーククローネ<br>2,424<br>( ー)    | 120                   | 千デンマーククローネ<br>6,731             |
|     | ユーロ     |                       | 千ユーロ                           |                       | 千ユーロ                            |
|     | ドイツ     | 689<br>( 566)         | 2,682<br>( 410)                | 578<br>( 1,069)       | 1,974<br>( 546)                 |
|     | イタリア    | 266<br>( ー)           | 215<br>(△0.39478)              | 634                   | 844                             |
|     | フランス    | 427<br>( 3)           | 1,585<br>(△ 3)                 | 1,042                 | 4,363                           |
|     | スイス     | ー<br>( ー)             | ー<br>(△0.93736)                | 15                    | 157                             |
|     | オランダ    | 808<br>( 8)           | 827<br>( 18)                   | 223                   | 1,269                           |
|     | スペイン    | 1<br>( 312)           | 33<br>( 13)                    | 671<br>( 304)         | 771<br>( 13)                    |
|     | ベルギー    | 15<br>( 61)           | 130<br>( 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<br>( 17)          | 644<br>( 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<br>( 21)      | 60<br>( 0.37422)          | 55<br>( 20)    | 96<br>(0.37422)        |
|     | バミューダ    | 2                | 23                        | —              | —                      |
|     | 香港       | 1,433<br>( 65)   | 千香港ドル<br>1,815<br>( 50)   | 8,830          | 千香港ドル<br>9,056         |
|     | シンガポール   | 274<br>(△14,231) | 千シンガポールドル<br>295<br>( —)  | 479            | 千シンガポールドル<br>535       |
|     | オーストラリア  | 1,078<br>( 6)    | 千豪ドル<br>1,165<br>( 6)     | 3,530<br>( 59) | 千豪ドル<br>3,257<br>( 43) |
|     | ニュージーランド | 89<br>( 8)       | 千ニュージーランドドル<br>34<br>( 1) | 623            | 千ニュージーランドドル<br>144     |
|     | イスラエル    | 303              | 千新シェケル<br>426             | 697            | 千新シェケル<br>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<br>( — )     | 60<br>(△ 0.9075)      | —                  | —               |
|     | 小 計                                    | 880<br>( — )     | 60<br>(△ 0.9075)      | 367                | 36              |
|     | ユ ー ロ 計                                | 880<br>( — )     | 60<br>(△ 0.9075)      | 367                | 36              |
|     | 香港                                     |                  | 千香港ドル                 |                    | 千香港ドル           |
|     | LINK REIT                              | —<br>( 576)      | —<br>( 18)            | 8,000              | 341             |
|     | 小 計                                    | —<br>( 576)      | —<br>( 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 | —<br>(3,056)     | —<br>( 6)             | —                  | —               |
|     | CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS           | —<br>(3,056)     | —<br>( 6)             | —<br>( 3,056)      | —<br>(0.21128)  |
|     | CAPITALAND ASCENDAS REIT               | —<br>( — )       | —<br>(△0.76582)       | —                  | —               |
|     | MAPLETREE LOGISTICS TRUST              | 1,775<br>( — )   | 2<br>(△ 1)            | 45,700             | 61              |
|     | KEPPEL REIT                            | —                | —                     | 2,380              | 2               |
|     | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST             | 297<br>( — )     | 0.66189<br>(△0.05016) | —                  | —               |
|     | MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST    | —<br>( — )       | —<br>(△ 0.6318)       | —                  | —               |
|     | 小 計                                    | 2,072<br>(6,112) | 3<br>( 8)             | 48,080<br>( 3,056) | 63<br>(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)<br>株数 | 当 期 末 |       |         | 業 種 等                   |
|------------------------------|---------------|-------|-------|---------|-------------------------|
|                              |               | 株数    | 評 価 額 |         |                         |
|                              |               |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |                         |
| (アメリカ)                       | 百株            | 百株    | 千米ドル  | 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      |                    |
| 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 |
|                                  |      |         | 株数    |         |                         |        |
| (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   | 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      |                      |
| 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                                | 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      |                         |
| 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                   |
| INTERPUBRIC 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                           | 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      |                         |
| 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    | 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   | 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     | 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    | 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                                |  | 42,092  | 32,593 | 272,736 | 41,112,324 |                   |
| 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 >         |  | 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              |
| ASHTREAD 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 |                      |
| (イギリス)                          | 百株    | 百株      | 千英ポンド | 千円     |                      |
| 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<br>柄                        | 株<br>数 | 期首(前期末) | 当<br>期  |         | 業<br>種<br>等          |
|-------------------------------|--------|---------|---------|---------|----------------------|
|                               |        | 株<br>数  | 評 価 額   |         |                      |
|                               |        |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |                      |
| (イギリス)                        | 百株     | 百株      | 千英ポンド   | 千円      |                      |
| 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  | 21,435  | 13,268  | 6,065   | 1,161,427            |
| 銘柄数<比率>                       |        | 78      | 78      | —       | <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 (GENUSSSCHEINE) | 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      | —     | —           | 機械                            |
| EMBRACER GROUP AB          |               | —       | 110   | 320         | 4,424 娯楽                      |
| LOOMIS AB                  |               | 27      | 6     | 231         | 3,193 商業サービス・用品               |
| LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS |               | 26      | 26    | 512         | 7,075 電子装置・機器・部品              |
| VOLVO CAR AB-B             |               | 70      | —     | —           | — 自動車                         |
| HEMNET GROUP AB            |               | —       | 8     | 276         | 3,811 インタラクティブ・メディアおよびサービス    |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS   |               | 21      | 21    | 98          | 1,360 建設関連製品                  |
| NORDNET AB PUBL            |               | 8       | 8     | 197         | 2,721 資本市場                    |
| SECTRA AB-B SHS            |               | 25      | —     | —           | — ヘルスケア・テクノロジー                |
| HEXAGON AB-B SHS           |               | 59      | 59    | 546         | 7,543 電子装置・機器・部品              |
| BEIJER REF AB              |               | 15      | 15    | 254         | 3,518 商社・流通業                  |
| FORTNOX AB                 |               | 69      | 69    | 466         | 6,436 ソフトウェア                  |
| ELECTROLUX AB-B            |               | 20      | 20    | 169         | 2,346 家庭用耐久財                  |
| WIHLBORGS FASTIGHETER AB   |               | 41      | 15    | 176         | 2,438 不動産管理・開発                |
| SAAB AB-B                  |               | —       | 5     | 137         | 1,898 航空宇宙・防衛                 |
| BOLIDEN AB                 |               | 56      | 56    | 1,814       | 25,063 金属・鉱業                  |
| SECTRA AB-B SHS            |               | —       | 19    | 558         | 7,707 ヘルスケア・テクノロジー            |
| VOLVO CAR AB-B             |               | —       | 70    | 166         | 2,302 自動車                     |
| THULE GROUP AB/THE         |               | 18      | 10    | 353         | 4,883 レジャー用品                  |
| AXFOOD AB                  |               | 14      | 1     | 44          | 620 生活必需品流通・小売り               |
| HEXPOL AB                  |               | 65      | 33    | 348         | 4,807 化学                      |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-A    |               | 93      | 93    | 1,059       | 14,626 銀行                     |
| ASSA ABLOY AB-B            |               | 23      | 13    | 453         | 6,256 建設関連製品                  |
| MEDICOVER AB - B SHARE     |               | 15      | 15    | 271         | 3,754 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| DOMETIC GROUP AB           |               | 106     | —     | —           | — 自動車用部品                      |
| KINDRED GROUP PLC          |               | 77      | —     | —           | — ホテル・レストラン・レジャー              |
| MUNTERS GROUP AB           |               | 21      | 21    | 366         | 5,065 建設関連製品                  |
| PANDOX AB                  |               | 17      | 24    | 472         | 6,532 不動産管理・開発                |
| 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 食品                      |
| TELENOR ASA                |               | 6       | 6     | 91          | 1,246 各種電気通信サービス              |
| SCHIBSTED ASA-CL A         |               | 18      | —     | —           | — メディア                        |
| STOREBRAND ASA             |               | 71      | 38    | 469         | 6,414 保険                      |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA      |               | 0.62    | 0.62  | 81          | 1,108 航空宇宙・防衛                 |
| SUBSEA 7 SA                |               | 50      | 29    | 520         | 7,100 エネルギー設備・サービス            |
| EQUINOR ASA                |               | 43      | 34    | 922         | 12,592 石油・ガス・消耗燃料             |
| YARA INTERNATIONAL ASA     |               | 17      | 17    | 541         | 7,392 化学                      |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA   |               | 13      | 13    | 135         | 1,851 半導体・半導体製造装置             |
| MOWI ASA                   |               | 5       | 5     | 118         | 1,619 食品                      |
| AKER ASA-A SHARES          |               | 1       | 1     | 80          | 1,100 コングロマリット                |
| NORSK HYDRO                |               | 115     | 59    | 405         | 5,535 金属・鉱業                   |
| TGS ASA                    |               | 50      | —     | —           | — エネルギー設備・サービス                |
| AUSTEVOLL SEAFOOD ASA      |               | 34      | 34    | 349         | 4,770 食品                      |
| AKER BP ASA                |               | 17      | 40    | 912         | 12,455 石油・ガス・消耗燃料             |
| ORKLA ASA                  |               | 43      | 13    | 137         | 1,873 食品                      |
| SALMAR ASA                 |               | 2       | 2     | 150         | 2,058 食品                      |
| SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA  |               | 38      | 38    | 561         | 7,669 銀行                      |
| STOLT-NIELSEN LTD          |               | 6       | 10    | 302         | 4,124 海上運輸                    |
| WALLENITUS WILHELMSEN ASA  |               | 31      | —     | —           | — 海上運輸                        |
| BAKKAFROST P/F             |               | 4       | 4     | 292         | 3,993 食品                      |
| BORREGAARD ASA             |               | 15      | 15    | 289         | 3,945 化学                      |
| GOLDEN OCEAN GROUP LTD     |               | 40      | 9     | 104         | 1,426 海上運輸                    |

| 銘柄                         |       | 株数   | 期首(前期末) | 当期         |         | 業種等                     |
|----------------------------|-------|------|---------|------------|---------|-------------------------|
|                            |       |      | 株数      | 評価額        | 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          |
| (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   |       | 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    |
| D' IETEREN GROUP           |               | 1       | 1     | 30    | 4,846    |
| KBC GROEP NV               |               | 103     | 98    | 670   | 106,683  |
| SOLVAY SA                  |               | 61      | 21    | 69    | 11,086   |
| UCB SA                     |               | 10      | 3     | 55    | 8,859    |
| ELIA GROUP SA/NV           |               | 3       | —     | —     | —        |
| AGEAS                      |               | 65      | 9     | 43    | 6,943    |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV |               | 38      | 43    | 223   | 35,565   |
| 食品                         |               |         |       |       |          |
| 販売                         |               |         |       |       |          |
| 銀行                         |               |         |       |       |          |
| 化学                         |               |         |       |       |          |
| 医薬品                        |               |         |       |       |          |
| 電力                         |               |         |       |       |          |
| 保険                         |               |         |       |       |          |
| 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   |
| VERBUND AG                 |               | 3       | 3     | 26    | 4,165    |
| ERSTE GROUP BANK AG        |               | 18      | 18    | 96    | 15,426   |
| 石油・ガス・消耗燃料                 |               |         |       |       |          |
| 電力                         |               |         |       |       |          |
| 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    |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE     |               | 31      | 31    | 148   | 23,571   |
| 航空貨物・物流サービス                |               |         |       |       |          |
| 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      | —     | —     | —        |
| 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 |
| 株 数 ・ 金 額                             |               | 246     | 233    | 304       | 48,531    |                    |
| 小 計                                   | 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             |
| 株 数 ・ 金 額                             |               | —       | 2      | 23        | 3,718     |                    |
| 小 計                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1      | —         | <0.0%>    |                    |
| 株 数 ・ 金 額                             |               | 14,933  | 12,975 | 26,767    | 4,261,422 |                    |
| ユ ー ロ 計                               | 銘 柄 数 < 比 率 > | 194     | 175    | —         | <8.0%>    |                    |
| (香港)                                  |               |         |        | 千香港ドル     |           |                    |
| ASMPT 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           |
| 株 数 ・ 金 額                             |               | 15,023  | 7,691  | 10,928    | 211,692   |                    |
| 小 計                                   | 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               | 金額           | 当期          |            | 業種等                     |
|--------------------------------|------------------|--------------|-------------|------------|-------------------------|
|                                |                  |              | 株数          | 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<br>銘柄数<比率> | 17,533<br>17 | 3,096<br>16 | 1,605<br>— | 180,358<br><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<br>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                    |
| TELEX 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)                      |               |         |        | 千新シケル       |            |                         |
| BANK HAPOALIM 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 | 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   | 評 価 額 |        |
|                               |  |         |       | 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 |
| AMERICAN TOWER CORP           |  | 4,074   | 2,856 | 597   | 90,106 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC     |  | 1,303   | 966   | 229   | 34,628 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST         |  | 806     | 444   | 56    | 8,501  |
| CROWN CASTLE INC              |  | 3,969   | 2,583 | 275   | 41,544 |
| CUBESMART                     |  | 438     | —     | —     | —      |
| DIGITAL REALTY TRUST INC      |  | 2,542   | 1,878 | 366   | 55,281 |
| EQUINIX INC                   |  | 773     | 583   | 570   | 86,044 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES   |  | 1,875   | 312   | 22    | 3,390  |
| EQUITY RESIDENTIAL            |  | 3,212   | 2,884 | 223   | 33,683 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC      |  | 593     | 515   | 161   | 24,286 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC       |  | 1,454   | 1,314 | 226   | 34,203 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE  |  | 1,930   | 1,133 | 58    | 8,822  |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC     |  | 3,352   | 3,314 | 73    | 11,110 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC     |  | 7,380   | 2,570 | 47    | 7,139  |
| INVITATION HOMES INC          |  | 6,089   | 4,751 | 164   | 24,786 |
| IRON MOUNTAIN INC             |  | 3,256   | 2,253 | 279   | 42,194 |
| KIMCO REALTY CORP             |  | 5,825   | 2,543 | 65    | 9,882  |
| LAMAR ADVERTISING CO-A        |  | 134     | 134   | 17    | 2,699  |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM    |  | 1,392   | 912   | 150   | 22,710 |
| NET LEASE OFFICE PROPERTY     |  | 133     | —     | —     | —      |
| PROLOGIS INC                  |  | 7,853   | 5,501 | 648   | 97,682 |
| PUBLIC STORAGE                |  | 1,385   | 947   | 332   | 50,156 |
| REALTY INCOME CORP            |  | 6,092   | 4,939 | 288   | 43,419 |
| REGENCY CENTERS CORP          |  | 88      | 88    | 6     | 1,006  |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC |  | 302     | —     | —     | —      |
| SBA COMMUNICATIONS CORP       |  | 1,016   | 664   | 151   | 22,871 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC      |  | 2,797   | 2,485 | 456   | 68,830 |
| SUN COMMUNITIES INC           |  | 1,286   | 381   | 48    | 7,383  |
| UDR INC                       |  | 3,100   | 720   | 33    | 5,028  |
| VENTAS INC                    |  | 3,981   | 3,172 | 204   | 30,859 |

| 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）FB（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を行ないません。 |                                                     |
| 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）FB                                                                                                                                                                       | 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）FB                                                                                                                                                                       | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。       |
| 分配方針   | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。                                                                                                                                              |                                                     |

○設定以来の運用実績

| 決算期            | 基準価額   | 騰落率   | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額  |
|----------------|--------|-------|-------|-------|----------|--------|
|                |        |       | 比率    | 比率    | 比率       |        |
| (設定日)          | 円      | %     | %     | %     | %        | 百万円    |
| 2021年10月7日     | 10,000 | －     | －     | －     | －        | 0.1    |
| 1期(2022年9月14日) | 9,154  | △ 8.5 | 97.5  | －     | 0.8      | 31,680 |
| 2期(2023年9月14日) | 10,429 | 13.9  | 96.3  | －     | 0.7      | 27,904 |
| 3期(2024年9月17日) | 11,837 | 13.5  | 95.7  | －     | －        | 28,615 |

\*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 | 託 券 率 |
|---|----------------|---|---------|--------|-----------|-----------|-----------------|-------|
|   |                |   |         | 騰 落 率  |           |           |                 |       |
|   |                |   | 円       | %      | %         | %         | %               | %     |
|   | (期 首)          |   |         | —      |           |           |                 |       |
|   | 2023年 9 月 14 日 |   | 10, 429 | —      | 96. 3     | —         |                 | 0. 7  |
|   | 9 月末           |   | 10, 180 | △ 2. 4 | 96. 7     | —         |                 | 0. 6  |
|   | 10 月末          |   | 9, 826  | △ 5. 8 | 94. 8     | —         |                 | 0. 6  |
|   | 11 月末          |   | 10, 679 | 2. 4   | 94. 2     | —         |                 | 0. 6  |
|   | 12 月末          |   | 10, 930 | 4. 8   | 96. 3     | —         |                 | 0. 7  |
|   | 2024年 1 月末     |   | 11, 594 | 11. 2  | 96. 6     | —         |                 | 0. 6  |
|   | 2 月末           |   | 12, 330 | 18. 2  | 97. 9     | —         |                 | 0. 6  |
|   | 3 月末           |   | 12, 632 | 21. 1  | 97. 8     | —         |                 | —     |
|   | 4 月末           |   | 12, 560 | 20. 4  | 96. 7     | —         |                 | —     |
|   | 5 月末           |   | 12, 687 | 21. 7  | 98. 0     | —         |                 | —     |
|   | 6 月末           |   | 13, 456 | 29. 0  | 97. 1     | —         |                 | —     |
|   | 7 月末           |   | 12, 328 | 18. 2  | 96. 3     | —         |                 | —     |
|   | 8 月末           |   | 12, 086 | 15. 9  | 94. 8     | —         |                 | —     |
|   | (期 末)          |   |         |        |           |           |                 |       |
|   | 2024年 9 月 17 日 |   | 11, 837 | 13. 5  | 95. 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」、「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10,429円から期末には11,837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、為替ヘッジを行ないませんでした。

【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）FB（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行なわない方針です。

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<br>85 | %<br>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 )           | (78)    | (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 )           | ( 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     | 3       | 0.029      | (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<br>※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 )   | (0.029)    |                                                                        |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0 )   | (0.000)    |                                                                        |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 5       | 0.044      | (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<br>※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)    |                                                                        |
| (d) そ の 他 費 用         | 5       | 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 )           | ( 2 )   | (0.013)    | 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 )             | ( 3 )   | (0.030)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                   | 98      | 0.840      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、11,774円です。 |         |            |                                                                        |

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

○売買及び取引の状況

(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 | 1,756,731 | 2,093,454 | 4,454,163 | 5,390,277 |

\*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 | 25,726,438 | 23,029,006 | 28,332,587 |

\*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 | 28,332,587 | 98.6  |
| コール・ローン等、その他                       | 397,702    | 1.4   |
| 投資信託財産総額                           | 28,730,289 | 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                                  | 28,730,289,638 |
| コール・ローン等                                | 297,700,411    |
| 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(資産額) | 28,332,587,292 |
| 未収入金                                    | 100,000,000    |
| 未収利息                                    | 1,935          |
| (B) 負債                                  | 114,585,428    |
| 未払信託報酬                                  | 114,059,067    |
| その他未払費用                                 | 526,361        |
| (C) 純資産総額(A－B)                          | 28,615,704,210 |
| 元本                                      | 24,175,440,000 |
| 次期繰越損益金                                 | 4,440,264,210  |
| (D) 受益権総口数                              | 2,417,544口     |
| 1口当たり基準価額(C／D)                          | 11,837円        |

(注) 期首元本額は26,755,680,000円、期中追加設定元本額は1,408,440,000円、期中一部解約元本額は3,988,680,000円、1口当たり純資産額は11,837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        | 150,364         |
| 受取利息             | 175,766         |
| 支払利息             | △ 25,402        |
| (B) 有価証券売買損益     | 3,492,260,862   |
| 売買益              | 4,008,633,661   |
| 売買損              | △ 516,372,799   |
| (C) 信託報酬等        | △ 217,239,619   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 3,275,171,607   |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,470,630,579   |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 305,537,976   |
| (配当等相当額)         | ( 90,527,168)   |
| (売買損益相当額)        | (△ 396,065,144) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 4,440,264,210   |
| 次期繰越損益金(G)       | 4,440,264,210   |
| 追加信託差損益金         | △ 305,537,976   |
| (配当等相当額)         | ( 91,765,482)   |
| (売買損益相当額)        | (△ 397,303,458) |
| 分配準備積立金          | 4,745,802,186   |

\*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。<br>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。<br>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。<br>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)<br>2021年10月7日 | 円<br>10,000 | %<br>—  | %<br>—    | %<br>—    | %<br>—          | 百万円<br>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)<br>2023年9月14日 | 円<br>10,746 | %<br>— | %<br>97.2 | %<br>—    | %<br>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)<br>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

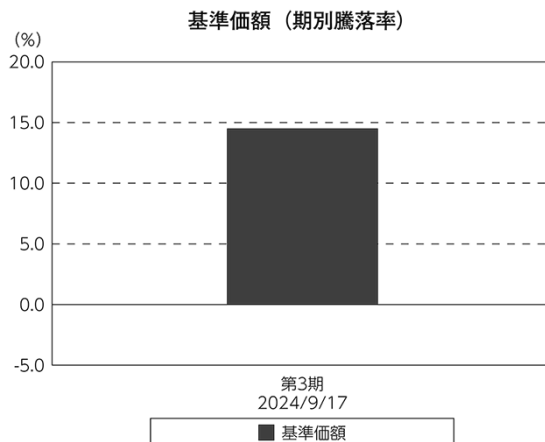
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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<br>※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<br>※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<br>7,763<br>(1,086) | 千米ドル<br>133,562<br>(      —) | 百株<br>6,650 | 千米ドル<br>138,595        |
|     | イギリス    | 4,900                  | 千英ポンド<br>11,090              | 9,620       | 千英ポンド<br>13,846        |
|     | スイス     | 10                     | 千スイスフラン<br>1,195             | 131         | 千スイスフラン<br>5,576       |
|     | スウェーデン  | 415                    | 千スウェーデンクローナ<br>20,986        | 5,622       | 千スウェーデンクローナ<br>122,709 |
|     | デンマーク   | 128                    | 千デンマーククローネ<br>11,623         | 652         | 千デンマーククローネ<br>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<br>445                 | 4,882       | 千香港ドル<br>27,665        |
|     | オーストラリア | —                      | 千豪ドル<br>—                    | 161         | 千豪ドル<br>4,198          |
|     | インド     | 23                     | 千インドルピー<br>6,528             | 1,492       | 千インドルピー<br>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     |           | 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)<br>PROLOGIS INC | 口<br>15,884      |
| 合 計                    | 口 数<br>銘柄 数<br>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＞

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）FB（適格機関投資家専用）  
第3期(2024年1月16日～2025年1月14日)

○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                                                                                  |                                                     |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 商品分類   | —                                                                                                                                                                                                                |                                                     |
| 信託期間   | 2022年4月7日以降、無期限とします。                                                                                                                                                                                             |                                                     |
| 運用方針   | 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（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。<br>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 |                                                     |
| 主な投資対象 | 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB                                                                                                                                                                           | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。        |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                                                          | 日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB                                                                                                                                                                           | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。       |
| 分配方針   | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。                                                                                                                                                           |                                                     |

○設定以来の運用実績

| 決算期            | 基準価額   | 騰落率  | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額  |
|----------------|--------|------|-------|-------|------------|--------|
|                |        |      | 比率    | 比率    | 比率         |        |
| (設定日)          | 円      | %    | %     | %     | %          | 百万円    |
| 2022年4月7日      | 10,000 | —    | —     | —     | —          | 0.1    |
| 1期(2023年1月16日) | 10,197 | 2.0  | 93.0  | —     | 3.7        | 33,408 |
| 2期(2024年1月15日) | 12,268 | 20.3 | 92.1  | —     | 5.0        | 41,864 |
| 3期(2025年1月14日) | 14,589 | 18.9 | 93.0  | —     | 4.2        | 18,019 |

\*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      | %     | %         | %         | %               |
| 2024年 | 1  | 15日 | 12,268 | —     | 92.1      | —         | 5.0             |
|       | 1  | 月末  | 12,528 | 2.1   | 92.0      | —         | 4.8             |
|       | 2  | 月末  | 12,717 | 3.7   | 92.6      | —         | 4.9             |
|       | 3  | 月末  | 13,409 | 9.3   | 93.0      | —         | 4.7             |
|       | 4  | 月末  | 13,688 | 11.6  | 92.5      | —         | 4.4             |
|       | 5  | 月末  | 13,986 | 14.0  | 93.1      | —         | 4.5             |
|       | 6  | 月末  | 14,229 | 16.0  | 93.5      | —         | 4.6             |
|       | 7  | 月末  | 13,864 | 13.0  | 92.3      | —         | 4.7             |
|       | 8  | 月末  | 13,551 | 10.5  | 91.8      | —         | 4.7             |
|       | 9  | 月末  | 13,804 | 12.5  | 91.9      | —         | 4.6             |
|       | 10 | 月末  | 14,564 | 18.7  | 90.9      | —         | 4.4             |
|       | 11 | 月末  | 14,662 | 19.5  | 91.2      | —         | 4.5             |
|       | 12 | 月末  | 14,786 | 20.5  | 93.2      | —         | 4.3             |
| (期 末) |    |     |        |       |           |           |                 |
| 2025年 | 1  | 14日 | 14,589 | 18.9  | 93.0      | —         | 4.2             |

\*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、期初の12,268円から期末には14,589円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（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、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

●運用戦略  
主要投資対象の〔野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（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行わない方針です。  
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

(2024年 1月16日～2025年 1月14日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|---------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>99 | %<br>0.713 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | ( 91 )  | ( 0.658 )  | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                             |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 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     | 8       | 0.062      | (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<br>※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 )               | ( 8 )   | ( 0.061 )  |                                                                        |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0 )   | ( 0.000 )  |                                                                        |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 5       | 0.034      | (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<br>※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 )   | ( 0.034 )  |                                                                        |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0 )   | ( 0.000 )  |                                                                        |
| (d) そ の 他 費 用         | 2       | 0.014      | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                                          |
| ( 保 管 費 用 )           | ( 1 )   | ( 0.011 )  | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 0 )   | ( 0.003 )  | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                            |
| ( そ の 他 )             | ( 0 )   | ( 0.000 )  | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                   | 114     | 0.823      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、13,815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

(2024年 1 月16日～2025年 1 月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                                          | 設 定         |             | 解 約          |              |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                                             | 口 数         | 金 額         | 口 数          | 金 額          |
|                                             | 千口          | 千円          | 千口           | 千円           |
| 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド | 1, 624, 052 | 2, 167, 200 | 22, 841, 381 | 32, 646, 136 |

\* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年 1 月16日～2025年 1 月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期                                         |
|---------------------|---------------------------------------------|
|                     | 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 106, 383, 836千円                             |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 51, 860, 105千円                              |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2. 05                                       |

\* (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 1 月16日～2025年 1 月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年 1 月14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           |
| 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド | 33, 095, 951 | 11, 878, 622 | 17, 835, 751 |

\* 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 1 月14日現在)

| 項 目                                         | 当 期 末      |       |
|---------------------------------------------|------------|-------|
|                                             | 評 価 額      | 比 率   |
|                                             | 千円         | %     |
| 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド | 17,835,751 | 98.3  |
| コール・ローン等、その他                                | 301,948    | 1.7   |
| 投資信託財産総額                                    | 18,137,699 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（25,201,639千円）の投資信託財産総額（25,630,918千円）に対する比率は98.3%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＝157.57円、1英ポンド＝192.39円、1スウェーデンクローナ＝14.00円、1デンマーククローネ＝21.64円、1ユーロ＝161.43円、1香港ドル＝20.24円、1シンガポールドル＝115.05円、1ウォン＝0.1076円、1新台幣ドル＝4.7558円、1メキシコペソ＝7.6336円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年 1 月14日現在）

○損益の状況（2024年 1 月16日～2025年 1 月14日）

| 項 目                                         | 当 期 末          |
|---------------------------------------------|----------------|
|                                             | 円              |
| (A) 資産                                      | 18,137,699,362 |
| コール・ローン等                                    | 166,949,532    |
| 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド | 17,835,751,820 |
| 未収入金                                        | 134,996,925    |
| 未収利息                                        | 1,085          |
| (B) 負債                                      | 118,343,906    |
| 未払解約金                                       | 3,072,992      |
| 未払信託報酬                                      | 114,741,395    |
| その他未払費用                                     | 529,519        |
| (C) 純資産総額（A－B）                              | 18,019,355,456 |
| 元本                                          | 12,351,390,000 |
| 次期繰越損益金                                     | 5,667,965,456  |
| (D) 受益権総口数                                  | 1,235,139口     |
| 1口当たり基準価額（C／D）                              | 14,589円        |

(注) 期首元本額は34,124,840,000円、期中追加設定元本額は1,219,440,000円、期中一部解約元本額は22,992,890,000円、1口当たり純資産額は14,589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220,061,226円。（野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド）

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 261,873        |
| 受取利息             | 264,289        |
| 支払利息             | △ 2,416        |
| (B) 有価証券売買損益     | 3,073,088,360  |
| 売買益              | 5,659,463,183  |
| 売買損              | △2,586,374,823 |
| (C) 信託報酬等        | △ 272,194,581  |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | 2,801,155,652  |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,712,045,834  |
| (F) 追加信託差損益金     | 154,763,970    |
| （配当等相当額）         | （ 194,977,500） |
| （売買損益相当額）        | （△ 40,213,530） |
| (G) 計（D＋E＋F）     | 5,667,965,456  |
| 次期繰越損益金（G）       | 5,667,965,456  |
| 追加信託差損益金         | 154,763,970    |
| （配当等相当額）         | （ 196,723,650） |
| （売買損益相当額）        | （△ 41,959,680） |
| 分配準備積立金          | 5,513,201,486  |

\*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。)

# 野村ウエリントン・グローバル・ オポチュニスティック・バリュー（除く日本） マザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日2025年1月14日）

作成対象期間（2024年1月16日～2025年1月14日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                              |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。<br>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。<br>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 券 率 | 純 資 産 額      |
|------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|--------------|
|                        |             | 期 騰 落 中 率 |           |           |             |              |
| (設定日)<br>2022年 4 月 7 日 | 円<br>10,000 | %<br>—    | %<br>—    | %<br>—    | %<br>—      | 百万円<br>0.198 |
| 1 期(2023年 1 月16日)      | 10,320      | 3.2       | 94.0      | —         | 3.7         | 55,498       |
| 2 期(2024年 1 月15日)      | 12,522      | 21.3      | 93.0      | —         | 5.1         | 63,058       |
| 3 期(2025年 1 月14日)      | 15,015      | 19.9      | 94.0      | —         | 4.2         | 25,314       |

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

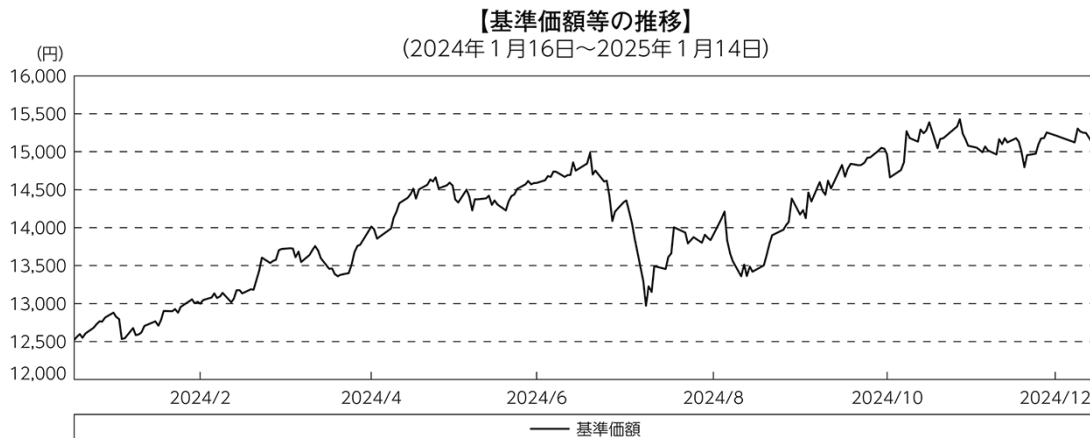
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準         | 価 額       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 券 率 |
|-----------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|
|                       |             | 騰 落 率     |           |           |             |
| (期 首)<br>2024年 1 月15日 | 円<br>12,522 | %<br>—    | %<br>93.0 | %<br>—    | %<br>5.1    |
| 1 月末                  | 12,794      | 2.2       | 92.3      | —         | 4.8         |
| 2 月末                  | 12,998      | 3.8       | 93.5      | —         | 4.9         |
| 3 月末                  | 13,720      | 9.6       | 93.8      | —         | 4.7         |
| 4 月末                  | 14,015      | 11.9      | 93.2      | —         | 4.4         |
| 5 月末                  | 14,331      | 14.4      | 93.7      | —         | 4.5         |
| 6 月末                  | 14,590      | 16.5      | 94.1      | —         | 4.6         |
| 7 月末                  | 14,221      | 13.6      | 93.2      | —         | 4.7         |
| 8 月末                  | 13,903      | 11.0      | 92.6      | —         | 4.7         |
| 9 月末                  | 14,172      | 13.2      | 92.7      | —         | 4.6         |
| 10月末                  | 14,968      | 19.5      | 91.6      | —         | 4.4         |
| 11月末                  | 15,078      | 20.4      | 91.7      | —         | 4.5         |
| 12月末                  | 15,215      | 21.5      | 93.7      | —         | 4.4         |
| (期 末)<br>2025年 1 月14日 | 円<br>15,015 | %<br>19.9 | %<br>94.0 | %<br>—    | %<br>4.2    |

\* 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、期初の12,522円から期末には15,015円となりました。

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

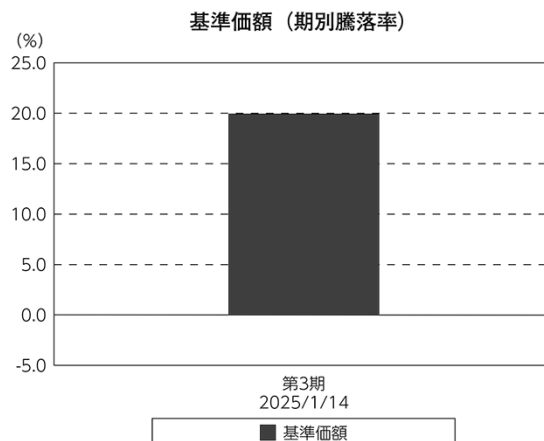
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月16日～2025年 1 月14日)

| 項 目                   | 当 期   |         | 項 目 の 概 要                                                                                                    |
|-----------------------|-------|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額   | 比 率     |                                                                                                              |
|                       | 円     | %       |                                                                                                              |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 9     | 0.062   | (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<br>※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)                 | ( 9 ) | (0.061) |                                                                                                              |
| (投 資 信 託 証 券)         | ( 0 ) | (0.000) |                                                                                                              |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税     | 5     | 0.034   | (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<br>※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 ) | (0.034) |                                                                                                              |
| (投 資 信 託 証 券)         | ( 0 ) | (0.000) |                                                                                                              |
| (c) そ の 他 費 用         | 1     | 0.011   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| (保 管 費 用)             | ( 1 ) | (0.011) |                                                                                                              |
| (そ の 他)               | ( 0 ) | (0.000) |                                                                                                              |
| 合 計                   | 15    | 0.107   |                                                                                                              |
| 期中の平均基準価額は、14,167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1月16日～2025年1月14日)

株式

|     |        | 買 付                    |                         | 売 付                |                       |
|-----|--------|------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|
|     |        | 株 数                    | 金 額                     | 株 数                | 金 額                   |
| 外 国 | アメリカ   | 百株<br>21,169<br>( 740) | 千米ドル<br>164,170<br>( —) | 百株<br>54,942       | 千米ドル<br>355,838       |
|     | カナダ    | 14                     | 千カナダドル<br>67            | 1,291              | 千カナダドル<br>6,935       |
|     | イギリス   | 60,175<br>(△ 146)      | 千英ポンド<br>5,923<br>( —)  | 58,716             | 千英ポンド<br>35,517       |
|     | スイス    | 8                      | 千スイスフラン<br>20           | 744                | 千スイスフラン<br>2,383      |
|     | スウェーデン | 39                     | 千スウェーデンクローナ<br>954      | 2,392              | 千スウェーデンクローナ<br>50,489 |
|     | デンマーク  | 0.74                   | 千デンマーククローネ<br>154       | 43                 | 千デンマーククローネ<br>7,353   |
|     | ユーロ    |                        | 千ユーロ                    |                    | 千ユーロ                  |
|     | ドイツ    | 24<br>( —)             | 54<br>(△ 161)           | 1,517              | 4,033                 |
|     | イタリア   | 2,086                  | 3,178                   | 1,622              | 4,303                 |
|     | フランス   | 2,688<br>( —)          | 14,378<br>(△ 162)       | 5,218              | 24,729                |
|     | オランダ   | 78                     | 45                      | 6,339              | 3,596                 |
|     | スペイン   | 120<br>( 11,056)       | 119<br>( 316)           | 12,083<br>(12,127) | 10,090<br>( 316)      |
|     | アイルランド | 457                    | 385                     | 2,762              | 2,519                 |
|     | 香港     | 207                    | 千香港ドル<br>1,167          | 32,098             | 千香港ドル<br>128,933      |
|     | シンガポール | 2,063                  | 千シンガポールドル<br>6,195      | 1,319              | 千シンガポールドル<br>4,381    |
|     | 韓国     | 164                    | 千ウォン<br>4,125,470       | 1,235              | 千ウォン<br>3,392,124     |
|     | 台湾     | 1,460                  | 千新台幣ドル<br>87,156        | 951                | 千新台幣ドル<br>41,824      |
|     | メキシコ   | 10,240                 | 千メキシコペソ<br>67,469       | 5,449              | 千メキシコペソ<br>31,537     |

\*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   |
|    | AMERICAN TOWER CORP     | 468   | 85    | 29,188  | 6,123  |
|    | EQUINIX INC             | 1,537 | 1,174 | 5,312   | 4,640  |
|    | EXTRA SPACE STORAGE INC | —     | —     | 11,078  | 1,708  |
|    | UDR INC                 | 1,185 | 44    | 72,371  | 3,087  |
|    | 小計                      | 3,190 | 1,304 | 117,949 | 15,559 |
|    | イギリス                    |       | 千英ポンド |         | 千英ポンド  |
|    | UNITE GROUP PLC         | 3,284 | 30    | 115,614 | 1,052  |
|    | 小計                      | 3,284 | 30    | 115,614 | 1,052  |
|    |                         |       |       |         |        |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2024年1月16日～2025年1月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目                  | 当期            |
|---------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 106,383,836千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 51,860,105千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.05          |

\* (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1月16日～2025年1月14日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2025年1月14日現在)

## 外国株式

| 銘柄                                       | 株数    | 期首(前期末) | 当期    |         | 業種等                     |
|------------------------------------------|-------|---------|-------|---------|-------------------------|
|                                          |       | 株数      | 評価額   |         |                         |
|                                          |       |         | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |                         |
| (アメリカ)                                   | 百株    | 百株      | 千米ドル  | 千円      |                         |
| AES CORP                                 | 1,003 | —       | —     | —       | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者      |
| ADOBE INC                                | —     | 43      | 1,785 | 281,285 | ソフトウェア                  |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC                 | 387   | 143     | 2,043 | 321,929 | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| AIRBNB INC-CLASS A                       | —     | 162     | 2,096 | 330,348 | ホテル・レストラン・レジャー          |
| ALLSTATE CORP                            | 453   | —       | —     | —       | 保険                      |
| ALPHABET INC-CL A                        | 993   | 76      | 1,460 | 230,155 | インタラクティブ・メディアおよびサービス    |
| BAKER HUGHES CO                          | 547   | —       | —     | —       | エネルギー設備・サービス            |
| BANCO BRADESCO ADR                       | 7,529 | —       | —     | —       | 銀行                      |
| BARRICK GOLD CORP                        | —     | 630     | 973   | 153,417 | 金属・鉱業                   |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO                  | —     | 262     | 1,452 | 228,806 | 医薬品                     |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC                 | —     | 37      | 549   | 86,593  | 建設関連製品                  |
| CME GROUP INC                            | —     | 32      | 734   | 115,694 | 資本市場                    |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES               | 826   | 409     | 1,290 | 203,402 | 石油・ガス・消耗燃料              |
| CENTENE CORP                             | 665   | 219     | 1,397 | 220,176 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CHARLES RIVER LABORATORIES               | —     | 86      | 1,649 | 259,966 | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A             | 76    | —       | —     | —       | メディア                    |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A               | —     | 75      | 1,395 | 219,908 | 飲料                      |
| DELTA AIR LINES INC                      | 803   | 253     | 1,652 | 260,343 | 旅客航空輸送                  |
| DENTSPLY SIRONA INC                      | 872   | —       | —     | —       | ヘルスケア機器・用品              |
| DISNEY (WALT) CO                         | —     | 163     | 1,771 | 279,158 | 娯楽                      |
| DOLLAR TREE INC                          | 347   | —       | —     | —       | 生活必需品流通・小売り             |
| DOVER CORP                               | —     | 52      | 971   | 153,045 | 機械                      |
| EQT CORP                                 | —     | 128     | 642   | 101,298 | 石油・ガス・消耗燃料              |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP                | —     | 219     | 1,563 | 246,346 | ヘルスケア機器・用品              |
| ELECTRONIC ARTS                          | 245   | 26      | 378   | 59,657  | 娯楽                      |
| EMERSON ELEC                             | —     | 156     | 1,856 | 292,591 | 電気設備                    |
| ENPHASE ENERGY INC                       | —     | 139     | 931   | 146,839 | 半導体・半導体製造装置             |
| EQUINOR ASA-SPON ADR                     | 1,197 | 394     | 1,017 | 160,369 | 石油・ガス・消耗燃料              |
| EVERSOURCE ENERGY                        | —     | 252     | 1,409 | 222,079 | 電力                      |
| EXELON CORPORATION                       | 1,324 | —       | —     | —       | 電力                      |
| EXXON MOBIL CORP                         | —     | 95      | 1,042 | 164,303 | 石油・ガス・消耗燃料              |
| FMC CORP                                 | 595   | 196     | 1,021 | 160,997 | 化学                      |
| FIRST SOLAR INC                          | —     | 77      | 1,431 | 225,636 | 半導体・半導体製造装置             |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES INC                | 111   | —       | —     | —       | 金融サービス                  |
| FREEPORT-MCMORAN INC                     | —     | 463     | 1,826 | 287,782 | 金属・鉱業                   |
| GENTEX CORP                              | —     | 457     | 1,246 | 196,478 | 自動車用部品                  |
| GLOBE LIFE INC                           | 472   | 64      | 731   | 115,246 | 保険                      |
| HALLIBURTON CO                           | 2,093 | 629     | 1,749 | 275,608 | エネルギー設備・サービス            |
| HUMANA INC                               | 91    | 17      | 502   | 79,193  | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| KENVUE INC                               | 3,561 | 537     | 1,126 | 177,523 | パーソナルケア用品               |
| KEURIG DR PEPPER INC                     | —     | 770     | 2,372 | 373,760 | 飲料                      |
| KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC | 862   | 306     | 1,659 | 261,503 | 陸上運輸                    |
| LAS VEGAS SANDS CORP                     | 838   | 276     | 1,295 | 204,203 | ホテル・レストラン・レジャー          |
| LEIDOS HOLDINGS INC                      | 514   | —       | —     | —       | 専門サービス                  |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC            | —     | 133     | 1,748 | 275,569 | 娯楽                      |
| M & T BANK CORP                          | 287   | 69      | 1,321 | 208,216 | 銀行                      |
| METLIFE INC                              | 589   | 121     | 997   | 157,240 | 保険                      |
| MICROSOFT CORP                           | 81    | —       | —     | —       | ソフトウェア                  |

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド

| 銘<br>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         |                         |
| MICRON TECHNOLOGY            |               | 992     | 129    | 1,232  | 194,257    | 半導体・半導体製造装置             |
| MORGAN STANLEY               |               | 262     | 264    | 3,283  | 517,303    | 資本市場                    |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC   |               | —       | 79     | 1,134  | 178,810    | バイオテクノロジー               |
| NEW YORK COMMUNITY BANCORP   |               | 5,078   | —      | —      | —          | 銀行                      |
| NIKE INC-B                   |               | —       | 239    | 1,723  | 271,549    | 繊維・アパレル・贅沢品             |
| NOVARTIS AG-ADR              |               | 621     | 177    | 1,763  | 277,832    | 医薬品                     |
| PPG INDUSTRIES               |               | 323     | 106    | 1,224  | 192,901    | 化学                      |
| PFIZER INC                   |               | 2,315   | 659    | 1,767  | 278,528    | 医薬品                     |
| QUALCOMM INC                 |               | 650     | 132    | 2,080  | 327,883    | 半導体・半導体製造装置             |
| QUEST DIAGNOSTICS INC        |               | 336     | 63     | 974    | 153,549    | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC  |               | 437     | 173    | 2,677  | 421,901    | 資本市場                    |
| RTX CORP                     |               | 394     | —      | —      | —          | 航空宇宙・防衛                 |
| RELIANCE INC                 |               | 169     | 75     | 2,075  | 327,089    | 金属・鉱業                   |
| ROCKWELL AUTOMATION INC      |               | —       | 37     | 1,027  | 161,852    | 電気設備                    |
| RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR  |               | 162     | —      | —      | —          | 旅客航空輸送                  |
| SALESFORCE INC               |               | —       | 41     | 1,325  | 208,896    | ソフトウェア                  |
| SCHWAB (CHARLES) CORP        |               | 473     | —      | —      | —          | 資本市場                    |
| SKYWORKS SOLUTIONS INC       |               | —       | 172    | 1,557  | 245,352    | 半導体・半導体製造装置             |
| T-MOBILE US INC              |               | 355     | 66     | 1,422  | 224,210    | 無線通信サービス                |
| TPG INC                      |               | —       | 205    | 1,270  | 200,137    | 資本市場                    |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR  |               | 399     | 122    | 2,462  | 388,005    | 半導体・半導体製造装置             |
| TELEFLEX INC                 |               | 143     | —      | —      | —          | ヘルスケア機器・用品              |
| TORO CO                      |               | 246     | —      | —      | —          | 機械                      |
| TYSON FOODS INC-CL A         |               | 1,051   | 331    | 1,842  | 290,247    | 食品                      |
| UBER TECHNOLOGIES INC        |               | —       | 240    | 1,580  | 249,005    | 陸上運輸                    |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B   |               | 276     | —      | —      | —          | 航空貨物・物流サービス             |
| UNITED THERAPEUTICS CORP     |               | 148     | 2      | 92     | 14,637     | バイオテクノロジー               |
| VALERO ENERGY CORP           |               | —       | 148    | 1,975  | 311,313    | 石油・ガス・消耗燃料              |
| VOYA FINANCIAL INC           |               | 660     | 158    | 1,071  | 168,902    | 金融サービス                  |
| WABTEC CORP                  |               | 464     | —      | —      | —          | 機械                      |
| WELLS FARGO CO               |               | —       | 411    | 2,899  | 456,816    | 銀行                      |
| WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC |               | 557     | 160    | 1,616  | 254,716    | ホテル・レストラン・レジャー          |
| YUM CHINA HOLDINGS INC       |               | —       | 234    | 1,009  | 159,094    | ホテル・レストラン・レジャー          |
| ACCENTURE PLC-CL A           |               | —       | 55     | 1,953  | 307,748    | 情報技術サービス                |
| EVEREST GROUP LTD            |               | —       | 38     | 1,343  | 211,632    | 保険                      |
| SEAGATE TECHNOLOGY           |               | 661     | —      | —      | —          | コンピュータ・周辺機器             |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC     |               | —       | 44     | 1,381  | 217,613    | 保険                      |
| CHUBB LTD                    |               | 163     | —      | —      | —          | 保険                      |
| AERCAP HOLDINGS NV           |               | 771     | —      | —      | —          | 商社・流通業                  |
| ASML HOLDING NV-NY REG SHS   |               | 45      | 35     | 2,562  | 403,799    | 半導体・半導体製造装置             |
| NXP SEMICONDUCTORS NV        |               | 401     | 115    | 2,392  | 377,003    | 半導体・半導体製造装置             |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 45,939  | 12,907 | 99,824 | 15,729,268 |                         |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 55      | 67     | —      | <62.1%>    |                         |
| (カナダ)                        |               |         |        | 千カナダドル |            |                         |
| ENBRIDGE INC                 |               | 1,277   | —      | —      | —          | 石油・ガス・消耗燃料              |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 1,277   | —      | —      | —          |                         |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | —      | —      | <—%>       |                         |
| (イギリス)                       |               |         |        | 千英ポンド  |            |                         |
| CRH PLC                      |               | 563     | 145    | 1,091  | 209,929    | 建設資材                    |
| STANDARD CHARTERED PLC       |               | 2,189   | 728    | 739    | 142,186    | 銀行                      |
| HSBC HOLDINGS PLC            |               | 8,087   | 1,779  | 1,420  | 273,318    | 銀行                      |
| RIO TINTO PLC-REG            |               | 941     | 310    | 1,515  | 291,561    | 金属・鉱業                   |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC     |               | —       | 28,150 | 1,497  | 288,019    | 銀行                      |
| ASTRAZENECA PLC              |               | 698     | 189    | 2,048  | 394,151    | 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     |
| (イギリス)                       |              | 百株      | 百株     | 千英ポンド       | 千円        |            |
| ADMIRAL GROUP PLC            |              | 1,042   | —      | —           | —         | 保険         |
| RENTOKIL INITIAL PLC         |              | 3,859   | 2,268  | 867         | 166,970   | 商業サービス・用品  |
| UNILEVER PLC                 |              | 1,583   | 528    | 2,396       | 461,069   | パーソナルケア用品  |
| MONDI PLC                    |              | 1,630   | —      | —           | —         | 紙製品・林産品    |
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA |              | 4,542   | —      | —           | —         | 大規模小売り     |
| HALEON PLC                   |              | 10,564  | 2,354  | 867         | 166,817   | パーソナルケア用品  |
| INTERMEDIATE CAPITAL GROUP   |              | —       | 560    | 1,161       | 223,409   | 資本市場       |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 35,704  | 37,016 | 13,604      | 2,617,434 |            |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 11      | 10     | —           | <10.3%>   |            |
| (スイス)                        |              |         |        | 千スイスフラン     |           |            |
| SANDOZ GROUP AG              |              | 736     | —      | —           | —         | 医薬品        |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 736     | —      | —           | —         |            |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | —      | —           | <—%>      |            |
| (スウェーデン)                     |              |         |        | 千スウェーデンクローナ |           |            |
| SANDVIK AB                   |              | 3,510   | 1,157  | 23,402      | 327,628   | 機械         |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 3,510   | 1,157  | 23,402      | 327,628   |            |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | 1      | —           | <1.3%>    |            |
| (デンマーク)                      |              |         |        | 千デンマーククローネ  |           |            |
| GENMAB A/S                   |              | 66      | 23     | 3,619       | 78,334    | バイオテクノロジー  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 66      | 23     | 3,619       | 78,334    |            |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | 1      | —           | <0.3%>    |            |
| (ユーロ…ドイツ)                    |              |         |        | 千ユーロ        |           |            |
| DEUTSCHE TELEKOM-REG         |              | 2,226   | 734    | 2,191       | 353,730   | 各種電気通信サービス |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 2,226   | 734    | 2,191       | 353,730   |            |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | 1      | —           | <1.4%>    |            |
| (ユーロ…イタリア)                   |              |         |        |             |           |            |
| BANCA GENERALI SPA           |              | 888     | —      | —           | —         | 資本市場       |
| FINECOBANK BANCA FINECO SPA  |              | —       | 1,352  | 2,299       | 371,254   | 銀行         |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 888     | 1,352  | 2,299       | 371,254   |            |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | 1      | —           | <1.5%>    |            |
| (ユーロ…フランス)                   |              |         |        |             |           |            |
| AIRBUS SE                    |              | 237     | 113    | 1,771       | 286,006   | 航空宇宙・防衛    |
| THALES SA                    |              | —       | 49     | 708         | 114,356   | 航空宇宙・防衛    |
| CAPGEMINI SA                 |              | 408     | 151    | 2,359       | 380,915   | 情報技術サービス   |
| SANOFI                       |              | —       | 245    | 2,327       | 375,732   | 医薬品        |
| SOCIETE GENERALE             |              | —       | 690    | 1,879       | 303,410   | 銀行         |
| ENGIE                        |              | 2,726   | 898    | 1,419       | 229,213   | 総合公益事業     |
| TOTALENERGIES SE             |              | 726     | 239    | 1,340       | 216,345   | 石油・ガス・消耗燃料 |
| BUREAU VERITAS SA            |              | 1,222   | 403    | 1,195       | 192,976   | 専門サービス     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 5,321   | 2,791  | 13,002      | 2,098,954 |            |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 5       | 8      | —           | <8.3%>    |            |
| (ユーロ…オランダ)                   |              |         |        |             |           |            |
| AEGON LTD                    |              | 8,583   | 2,323  | 1,370       | 221,273   | 保険         |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 8,583   | 2,323  | 1,370       | 221,273   |            |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | 1      | —           | <0.9%>    |            |
| (ユーロ…スペイン)                   |              |         |        |             |           |            |
| ALMIRALL SA                  |              | 4,270   | —      | —           | —         | 医薬品        |
| IBERDROLA SA                 |              | 6,418   | 2,036  | 2,675       | 431,835   | 電力         |
| IBERDROLA SA-RTS             |              | 6,418   | 2,036  | 45          | 7,384     | 電力         |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 17,107  | 4,073  | 2,720       | 439,219   |            |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 3       | 2      | —           | <1.7%>    |            |

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド

| 銘柄                                    |               | 期首(前期末) | 当 期 末  |           | 業 種 等      |                |
|---------------------------------------|---------------|---------|--------|-----------|------------|----------------|
|                                       |               | 株 数     | 株 数    | 評 価 額     |            |                |
|                                       |               |         |        | 外貨建金額     | 邦貨換算金額     |                |
| (ユーロ…アイルランド)                          |               | 百株      | 百株     | 千ユーロ      | 千円         |                |
| BANK OF IRELAND GROUP PLC             |               | 3,653   | 1,348  | 1,194     | 192,760    | 銀行             |
| 小 計                                   | 株 数 ・ 金 額     | 3,653   | 1,348  | 1,194     | 192,760    |                |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1      | —         | <0.8%>     |                |
| ユ ー ロ 計                               | 株 数 ・ 金 額     | 37,781  | 12,622 | 22,778    | 3,677,192  |                |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 12      | 14     | —         | <14.5%>    |                |
| (香港)                                  |               |         |        | 千香港ドル     |            |                |
| BYD CO LTD-H                          |               | 1,258   | —      | —         | —          | 自動車            |
| TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED |               | 5,106   | 1,370  | 13,393    | 271,090    | 機械             |
| ATA GROUP LTD                         |               | 7,042   | 2,322  | 12,110    | 245,112    | 保険             |
| CSC FINANCIAL CO LTD                  |               | 15,550  | —      | —         | —          | 資本市場           |
| HAIER SMART HOME CO LTD-H             |               | 6,627   | —      | —         | —          | 家庭用耐久財         |
| 小 計                                   | 株 数 ・ 金 額     | 35,584  | 3,693  | 25,504    | 516,203    |                |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5       | 2      | —         | <2.0%>     |                |
| (シンガポール)                              |               |         |        | 千シンガポールドル |            |                |
| UNITED OVERSEAS BANK                  |               | —       | 743    | 2,737     | 314,921    | 銀行             |
| 小 計                                   | 株 数 ・ 金 額     | —       | 743    | 2,737     | 314,921    |                |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1      | —         | <1.2%>     |                |
| (韓国)                                  |               |         |        | 千ウォン      |            |                |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD                  |               | —       | 98     | 2,170,520 | 233,547    | 自動車            |
| KANGWON LAND INC                      |               | 1,169   | —      | —         | —          | ホテル・レストラン・レジャー |
| 小 計                                   | 株 数 ・ 金 額     | 1,169   | 98     | 2,170,520 | 233,547    |                |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1      | —         | <0.9%>     |                |
| (台湾)                                  |               |         |        | 千新台幣ドル    |            |                |
| GLOBALWAFERS CO LTD                   |               | —       | 508    | 17,352    | 82,526     | 半導体・半導体製造装置    |
| 小 計                                   | 株 数 ・ 金 額     | —       | 508    | 17,352    | 82,526     |                |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1      | —         | <0.3%>     |                |
| (メキシコ)                                |               |         |        | 千メキシコペソ   |            |                |
| WALMART DE MEXICO-SER V               |               | —       | 4,790  | 27,731    | 211,687    | 生活必需品流通・小売り    |
| 小 計                                   | 株 数 ・ 金 額     | —       | 4,790  | 27,731    | 211,687    |                |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1      | —         | <0.8%>     |                |
| 合 計                                   | 株 数 ・ 金 額     | 161,770 | 73,561 | —         | 23,788,746 |                |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 88      | 99     | —         | <94.0%>    |                |

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

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

| 銘                       | 柄             | 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        | %   |
| AMERICAN TOWER CORP     |               | 41,931  | 13,211  | 2,337 | 368,328   | 1.5 |
| EQUINIX INC             |               | 6,471   | 2,696   | 2,425 | 382,179   | 1.5 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC |               | 11,078  | —       | —     | —         | —   |
| UDR INC                 |               | 106,196 | 35,010  | 1,434 | 226,067   | 0.9 |
| 小 計                     | 口 数 ・ 金 額     | 165,676 | 50,917  | 6,197 | 976,574   |     |
|                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4       | 3       | —     | <3.9%>    |     |
| (イギリス)                  |               |         |         | 千英ポンド |           |     |
| UNITE GROUP PLC         |               | 174,629 | 62,299  | 494   | 95,166    | 0.4 |
| 小 計                     | 口 数 ・ 金 額     | 174,629 | 62,299  | 494   | 95,166    |     |
|                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1       | —     | <0.4%>    |     |
| 合 計                     | 口 数 ・ 金 額     | 340,305 | 113,216 | —     | 1,071,741 |     |
|                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5       | 4       | —     | <4.2%>    |     |

\*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

(2025年1月14日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>23,788,746 | %<br>92.8 |
| 投資証券         | 1,071,741        | 4.2       |
| コール・ローン等、その他 | 770,431          | 3.0       |
| 投資信託財産総額     | 25,630,918       | 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（25,201,639千円）の投資信託財産総額（25,630,918千円）に対する比率は98.3%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=157.57円、1英ポンド=192.39円、1スウェーデンクローナ=14.00円、1デンマーククローネ=21.64円、1ユーロ=161.43円、1香港ドル=20.24円、1シンガポールドル=115.05円、1ウォン=0.1076円、1新台湾ドル=4.7558円、1メキシコペソ=7.6336円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月14日現在）

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 25,772,715,200  |
| コール・ローン等        | 590,441,271     |
| 株式（評価額）         | 23,788,746,445  |
| 投資証券（評価額）       | 1,071,741,319   |
| 未収入金            | 301,997,730     |
| 未収配当金           | 19,786,499      |
| 未収利息            | 1,936           |
| (B) 負債          | 458,552,075     |
| 未払金             | 272,655,150     |
| 未払解約金           | 185,896,925     |
| (C) 純資産総額（A－B）  | 25,314,163,125  |
| 元本              | 16,859,496,284  |
| 次期繰越損益金         | 8,454,666,841   |
| (D) 受益権総口数      | 16,859,496,284口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D） | 15,015円         |

(注) 期首元本額は50,357,673,705円、期中追加設定元本額は3,888,708,916円、期中一部解約元本額は37,386,886,337円、1口当たり純資産額は1.5015円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FIA（道徳機関投資家専用） 11,878,622,591円
- ・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F（道徳機関投資家専用） 4,755,399,813円
- ・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FVA（道徳機関投資家専用） 225,473,880円

○損益の状況（2024年1月16日～2025年1月14日）

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 1,363,055,059   |
| 受取配当金            | 1,322,163,873   |
| 受取利息             | 40,899,981      |
| 支払利息             | △ 8,795         |
| (B) 有価証券売買損益     | 8,836,106,320   |
| 売買益              | 13,785,531,700  |
| 売買損              | △ 4,949,425,380 |
| (C) 保管費用等        | △ 5,932,138     |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | 10,193,229,241  |
| (E) 前期繰越損益金      | 12,700,629,278  |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,417,561,084   |
| (G) 解約差損益金       | △15,856,752,762 |
| (H) 計（D＋E＋F＋G）   | 8,454,666,841   |
| 次期繰越損益金（H）       | 8,454,666,841   |

\* 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＞

## ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F/FB

2023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<br>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  
2023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           | 275,662   |
| 受取配当金等(源泉徴収税控除後) | 936,250   |
| 雑収益              | 654       |
|                  | <hr/>     |
| 収益合計             | 1,212,566 |
|                  | <hr/>     |

**費用**

|          |         |
|----------|---------|
| 投資顧問報酬   | 540,541 |
| 事務管理代行報酬 | 78,704  |
| 保管費用     | 33,737  |
| 当座借越利息   | 94      |
| 取引銀行報酬   | 6,726   |
| 受託報酬     | 22,489  |
| 法務報酬     | 3,557   |
| 海外登記手数料  | 2,709   |
| 立替費用     | 11,242  |
| 専門家報酬    | 19,830  |
| 創業費償却    | 8,216   |
|          | <hr/>   |
| 費用合計     | 727,845 |
|          | <hr/>   |

**純投資損益**

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
|                       | 484,721      |
|                       | <hr/>        |
| 投資有価証券売買に係る損益         | (5,539,122)  |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (6,743,419)  |
|                       | <hr/>        |
| 当期実現純損益               | (12,282,541) |
|                       | <hr/>        |

|                   |            |
|-------------------|------------|
| 投資有価証券評価差損益       | 19,322,043 |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損益 | 2,535,837  |
|                   | <hr/>      |

**当期評価差損益**

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
|                        | 21,857,880        |
|                        | <hr/>             |
| <b>運用の結果による純資産の増減額</b> | <b>10,060,060</b> |
|                        | <hr/> <hr/>       |

|                         | 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)  | 10,290     | 1,004,648 | 10,337,519,321 |
| Class FB Units (in JPY) | 11,335     | 1,747,718 | 19,809,644,742 |

組入資産明細  
2023年12月31日現在  
(米ドル)

|     | 数量     | 銘柄                    | 評価額        | 純資産比率(%) |
|-----|--------|-----------------------|------------|----------|
|     |        | <b>カナダ</b>            |            |          |
| 普通株 | 36,310 | WASTE CONNECTIONS INC | 5,403,654  | 2.53     |
|     |        |                       | 5,403,654  | 2.53     |
|     |        | カナダ計                  | 5,403,654  | 2.53     |
|     |        | <b>デンマーク</b>          |            |          |
| 普通株 | 67,326 | NOVO NORDISK-B        | 6,977,253  | 3.27     |
|     |        |                       | 6,977,253  | 3.27     |
|     |        | デンマーク計                | 6,977,253  | 3.27     |
|     |        | <b>フランス</b>           |            |          |
| 普通株 | 10,427 | L'OREAL               | 5,205,921  | 2.44     |
|     |        |                       | 5,205,921  | 2.44     |
|     |        | フランス計                 | 5,205,921  | 2.44     |
|     |        | <b>アイルランド</b>         |            |          |
| 普通株 | 21,283 | ACCENTURE PLC A       | 7,482,891  | 3.51     |
|     | 29,503 | TRANE TECHNOLOGI      | 7,193,126  | 3.37     |
|     | 16,321 | LINDE PLC             | 6,687,856  | 3.14     |
|     |        |                       | 21,363,873 | 10.02    |
|     |        | アイルランド計               | 21,363,873 | 10.02    |
|     |        | <b>ジャージー</b>          |            |          |
| 普通株 | 12,994 | FERGUSON PLC          | 2,509,401  | 1.18     |
|     |        |                       | 2,509,401  | 1.18     |
|     |        | ジャージー計                | 2,509,401  | 1.18     |
|     |        | <b>オランダ</b>           |            |          |
| 普通株 | 7,413  | ASML HOLDINGS NV NEW  | 5,625,067  | 2.63     |
|     | 15,940 | FERRARI NV            | 5,367,918  | 2.52     |
|     |        |                       | 10,992,985 | 5.15     |
|     |        | オランダ計                 | 10,992,985 | 5.15     |
|     |        | <b>韓国</b>             |            |          |
| 普通株 | 51,793 | SK HYN GDR            | 5,697,230  | 2.67     |
|     |        |                       | 5,697,230  | 2.67     |
|     |        | 韓国計                   | 5,697,230  | 2.67     |

|               | 数量      | 銘柄                              | 評価額                       | 純資産比率(%)            |
|---------------|---------|---------------------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>スウェーデン</b> |         |                                 |                           |                     |
| 普通株           | 162,625 | SANDVIK AB                      | 3,545,914                 | 1.66                |
|               |         |                                 | <u>3,545,914</u>          | <u>1.66</u>         |
|               |         | スウェーデン計                         | <u>3,545,914</u>          | <u>1.66</u>         |
| <b>スイス</b>    |         |                                 |                           |                     |
| 普通株           | 24,757  | CHUBB LTD                       | 5,556,214                 | 2.61                |
|               | 3,303   | PARTNERS GROUP J                | 4,742,628                 | 2.22                |
|               |         |                                 | <u>10,298,842</u>         | <u>4.83</u>         |
|               |         | スイス計                            | <u>10,298,842</u>         | <u>4.83</u>         |
|               |         |                                 |                           |                     |
| <b>イギリス</b>   |         |                                 |                           |                     |
| 普通株           | 60,795  | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | 7,206,940                 | 3.38                |
|               |         |                                 | <u>7,206,940</u>          | <u>3.38</u>         |
|               |         | イギリス計                           | <u>7,206,940</u>          | <u>3.38</u>         |
|               |         |                                 |                           |                     |
| <b>アメリカ</b>   |         |                                 |                           |                     |
| 普通株           | 94,671  | ALPHABET INC A                  | 13,275,715                | 6.23                |
|               | 34,051  | MICROSOFT CORP                  | 12,778,659                | 5.99                |
|               | 18,509  | NVIDIA CORP                     | 9,166,027                 | 4.30                |
|               | 17,075  | PARKER HANNIFIN                 | 7,887,967                 | 3.70                |
|               | 65,938  | CONOCOPHILLIPS                  | 7,681,777                 | 3.60                |
|               | 38,699  | ZOETIS INC                      | 7,629,895                 | 3.58                |
|               | 212,905 | BANK OF AMERICA CORP            | 7,213,221                 | 3.38                |
|               | 21,624  | SHERWIN-WILLIAMS                | 6,764,852                 | 3.17                |
|               | 18,155  | INTUITIVE SURGICAL INC          | 6,143,470                 | 2.88                |
|               | 28,695  | MARSH & MCLENNAN                | 5,417,329                 | 2.54                |
|               | 3,411   | MERCADOLIBRE INC                | 5,394,838                 | 2.53                |
|               | 16,350  | MOTOROLA SOLUTIONS INC          | 5,085,995                 | 2.38                |
|               | 35,768  | AIRBNB INC-A                    | 4,900,216                 | 2.30                |
|               | 50,476  | STARBUCKS CORP                  | 4,842,163                 | 2.27                |
|               | 6,598   | COSTCO WHOLESALE CORP           | 4,375,134                 | 2.05                |
|               | 15,266  | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC      | 4,171,282                 | 1.96                |
|               | 112,246 | BAKER HUGHES CO                 | 3,838,813                 | 1.80                |
|               | 22,338  | PEPSICO INC                     | 3,783,834                 | 1.77                |
|               | 85,468  | FREEPORT-MCMORAN                | 3,676,833                 | 1.72                |
|               | 31,738  | NIKE INC B                      | 3,453,729                 | 1.62                |
|               |         |                                 | <u>127,481,749</u>        | <u>59.77</u>        |
|               |         | アメリカ計                           | <u>127,481,749</u>        | <u>59.77</u>        |
|               |         |                                 |                           |                     |
|               |         | <b>投資有価証券合計</b>                 | <b><u>206,683,762</u></b> | <b><u>96.90</u></b> |



## 外国為替先渡し契約

2023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) |
|--------|----------------|--------|-------------|------------------|------------|
| JPY    | 10,321,941,206 | USD    | 70,351,389  | January 16, 2024 | 2,889,112  |
| USD    | 2,973,461      | GBP    | 2,345,900   | January 16, 2024 | (19,040)   |
| USD    | 2,323,896      | CAD    | 3,140,800   | January 16, 2024 | (51,422)   |
| USD    | 6,724,513      | EUR    | 6,157,600   | January 16, 2024 | (92,927)   |
| USD    | 1,427,044      | AUD    | 2,150,100   | January 16, 2024 | (45,070)   |
| USD    | 1,961,148      | CHF    | 1,705,400   | January 16, 2024 | (64,939)   |
| USD    | 672,789        | DKK    | 4,592,100   | January 16, 2024 | (9,498)    |
| USD    | 656,040        | SEK    | 6,832,900   | January 16, 2024 | (28,542)   |
| USD    | 980,206        | JPY    | 142,838,667 | January 16, 2024 | (33,322)   |
| SEK    | 95,369         | USD    | 9,193       | January 16, 2024 | 362        |
| DKK    | 64,562         | USD    | 9,442       | January 16, 2024 | 151        |
| CHF    | 23,859         | USD    | 27,479      | January 16, 2024 | 867        |
| CAD    | 44,174         | USD    | 32,659      | January 16, 2024 | 749        |
| GBP    | 32,918         | USD    | 41,739      | January 16, 2024 | 252        |
| EUR    | 86,604         | USD    | 94,375      | January 16, 2024 | 1,509      |
| AUD    | 30,066         | USD    | 20,022      | January 16, 2024 | 563        |
| USD    | 435,859        | JPY    | 63,372,526  | January 16, 2024 | (13,808)   |
| CAD    | 19,726         | USD    | 14,522      | January 16, 2024 | 396        |
| CHF    | 10,697         | USD    | 12,219      | January 16, 2024 | 490        |
| GBP    | 14,773         | USD    | 18,560      | January 16, 2024 | 286        |
| EUR    | 38,904         | USD    | 41,965      | January 16, 2024 | 1,108      |
| AUD    | 13,555         | USD    | 8,903       | January 16, 2024 | 378        |
| SEK    | 42,676         | USD    | 4,088       | January 16, 2024 | 188        |
| DKK    | 29,010         | USD    | 4,198       | January 16, 2024 | 112        |
| USD    | 361,671        | JPY    | 50,969,732  | January 16, 2024 | 9          |
| USD    | 2,332          | JPY    | 328,580     | January 16, 2024 | 0          |
| SEK    | 34,806         | USD    | 3,392       | January 16, 2024 | 95         |
| SEK    | 224            | USD    | 22          | January 16, 2024 | 1          |
| DKK    | 23,772         | USD    | 3,484       | January 16, 2024 | 48         |
| DKK    | 153            | USD    | 23          | January 16, 2024 | 0          |
| AUD    | 11,012         | USD    | 7,388       | January 16, 2024 | 152        |
| AUD    | 71             | USD    | 48          | January 16, 2024 | 1          |
| EUR    | 31,891         | USD    | 34,822      | January 16, 2024 | 486        |
| EUR    | 206            | USD    | 224         | January 16, 2024 | 3          |
| GBP    | 12,161         | USD    | 15,401      | January 16, 2024 | 113        |
| GBP    | 78             | USD    | 99          | January 16, 2024 | 1          |
| CAD    | 16,209         | USD    | 12,050      | January 16, 2024 | 208        |
| CAD    | 104            | USD    | 78          | January 16, 2024 | 1          |
| CHF    | 8,790          | USD    | 10,139      | January 16, 2024 | 304        |
| CHF    | 57             | USD    | 65          | January 16, 2024 | 2          |
| USD    | 48,437         | JPY    | 6,909,684   | January 16, 2024 | (591)      |
| EUR    | 4,257          | USD    | 4,664       | January 16, 2024 | 49         |
| GBP    | 1,633          | USD    | 2,063       | January 16, 2024 | 21         |

| 通貨(買い) |         | 通貨(売り) |            | 満期日              | 未実現損益(米ドル)       |
|--------|---------|--------|------------|------------------|------------------|
| SEK    | 4,616   | USD    | 454        | January 16, 2024 | 8                |
| DKK    | 3,176   | USD    | 467        | January 16, 2024 | 5                |
| CHF    | 1,168   | USD    | 1,358      | January 16, 2024 | 29               |
| AUD    | 1,465   | USD    | 989        | January 16, 2024 | 14               |
| CAD    | 2,153   | USD    | 1,614      | January 16, 2024 | 14               |
| USD    | 381,567 | JPY    | 54,238,412 | January 16, 2024 | (3,287)          |
| SEK    | 35,701  | USD    | 3,578      | January 16, 2024 | (2)              |
| DKK    | 24,775  | USD    | 3,675      | January 16, 2024 | 6                |
| AUD    | 11,397  | USD    | 7,794      | January 16, 2024 | 9                |
| EUR    | 33,214  | USD    | 36,737     | January 16, 2024 | 36               |
| GBP    | 12,774  | USD    | 16,248     | January 16, 2024 | 47               |
| CAD    | 16,777  | USD    | 12,713     | January 16, 2024 | (25)             |
| CHF    | 9,109   | USD    | 10,697     | January 16, 2024 | 125              |
|        |         |        |            |                  | <b>2,535,837</b> |

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FB (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FB（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FB<br>（ 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FB<br>（ 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。<br>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。<br>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。<br>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。 |                                                     |  |

<645087>

## 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<br>(分配落) | 価 額 |     |                  | 株 式<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|--------------|-----|-----|------------------|----------------|--------------------|--------------|
|                 |              | 税 分 | 込 配 | み 期<br>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) | 11,688       |     | 0   | 16.9             | 98.1           | —                  | 34,196       |
| 2期(2024年11月20日) | 16,112       |     | 0   | 37.9             | 97.7           | —                  | 36,139       |

(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<br>組 入 比 率 |
|-------------|--------|-----|------|----------------|
|             |        | 騰 落 | 率    |                |
| (期 首)       | 円      |     | %    | %              |
| 2023年11月20日 | 11,688 | —   | —    | 98.1           |
| 11月末        | 11,559 | △   | 1.1  | 97.5           |
| 12月末        | 11,700 |     | 0.1  | 96.9           |
| 2024年1月末    | 12,559 |     | 7.5  | 98.0           |
| 2月末         | 13,563 |     | 16.0 | 97.6           |
| 3月末         | 14,210 |     | 21.6 | 98.4           |
| 4月末         | 14,238 |     | 21.8 | 97.8           |
| 5月末         | 14,640 |     | 25.3 | 97.6           |
| 6月末         | 15,755 |     | 34.8 | 97.1           |
| 7月末         | 14,461 |     | 23.7 | 97.9           |
| 8月末         | 14,348 |     | 22.8 | 97.7           |
| 9月末         | 14,687 |     | 25.7 | 97.1           |
| 10月末        | 15,840 |     | 35.5 | 97.6           |
| (期 末)       |        |     |      |                |
| 2024年11月20日 | 16,112 |     | 37.9 | 97.7           |

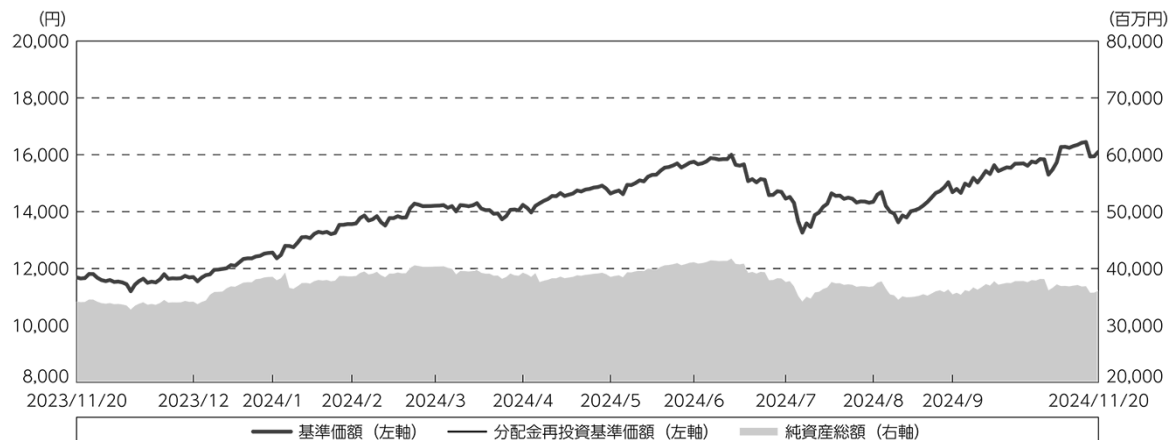
(注) 騰落率は期首比です。

(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：11,688円

期 末：16,112円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 37.9%（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。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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・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。

## 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。

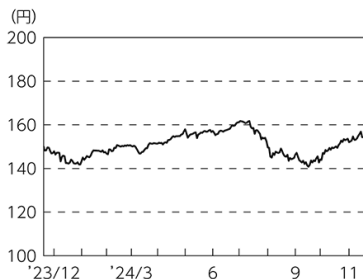
投資家の間では、経済のソフトランディング（軟着陸）の兆しが強まるなか、米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。米国連邦準備制度理事会（F R B）が2024年9月に0.50%、11月に0.25%の利下げを実施したほか、G7でも複数の国が金融政策を緩和しました。一方で日本が17年ぶりに利上げを実施したことを受けて、主要通貨に対する円相場のボラティリティ（変動性）は高まりました。米国国債利回りは、トランプ次期大統領のインフレ政策の見通しを受けて期間の後半に上昇しました。

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。

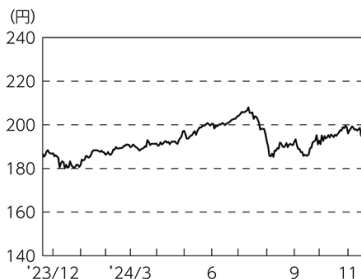
## （為替市況）

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。

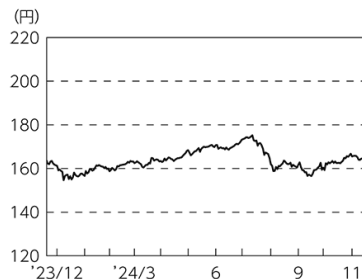
円／アメリカドルの推移



円／イギリスポンドの推移



円／ユーロの推移



## 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。

（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～<br>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 | 6,112                       |

（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て算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

---

（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。

（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           | 100    | 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 )           | ( 92 ) | (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 )           | ( 5 )  | (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     | 4      | 0.031   | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>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 )  | (0.031) |                                                                       |
| (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<br>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      | 0.021   | (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 )  | (0.016) | 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 )  | (0.002) | 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 )         | ( 0 )  | (0.002) | 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                   | 108    | 0.778   |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、13,963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 | 1,340,278 | 1,627,987 | 8,309,319 | 11,931,085 |

## ○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 | 28,907,251 | 21,938,210 | 35,783,415 |

(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 | 35,783,415 | 98.7  |
| コール・ローン等、その他        | 480,942    | 1.3   |
| 投資信託財産総額            | 36,264,357 | 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                   | 36,264,357,939 |
| コール・ローン等                 | 480,939,125    |
| グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額) | 35,783,415,697 |
| 未収利息                     | 3,117          |
| (B) 負債                   | 124,640,752    |
| 未払信託報酬                   | 123,322,791    |
| その他未払費用                  | 1,317,961      |
| (C) 純資産総額(A－B)           | 36,139,717,187 |
| 元本                       | 22,429,670,000 |
| 次期繰越損益金                  | 13,710,047,187 |
| (D) 受益権総口数               | 2,242,967口     |
| 1口当たり基準価額(C／D)           | 16,112円        |

(注) 当ファンドの期首元本額は29,258,760,000円、期中追加設定元本額は1,509,080,000円、期中一部解約元本額は8,338,170,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は16,112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        | 396,966          |
| 受取利息             | 402,510          |
| 支払利息             | △ 5,544          |
| (B) 有価証券売買損益     | 10,137,176,982   |
| 売買益              | 12,031,082,328   |
| 売買損              | △ 1,893,905,346  |
| (C) 信託報酬等        | △ 245,327,861    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 9,892,246,087    |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,942,902,654    |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,874,898,446    |
| (配当等相当額)         | ( 117,637,744)   |
| (売買損益相当額)        | ( 1,757,260,702) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 13,710,047,187   |
| (H) 収益分配金        | 0                |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 13,710,047,187   |
| 追加信託差損益金         | 1,874,898,446    |
| (配当等相当額)         | ( 119,367,886)   |
| (売買損益相当額)        | ( 1,755,530,560) |
| 分配準備積立金          | 11,835,148,741   |

(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122,684,807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～<br>2024年11月20日 |
|------------------------------|-----------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 357,087,858円                |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 9,535,158,229円              |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 1,874,898,446円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 1,942,902,654円              |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)           | 13,710,047,187円             |
| f. 分配対象収益(1口当たり)             | 6,112円                      |
| g. 分配金                       | 0円                          |

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

## ○分配金のお知らせ

|               |    |
|---------------|----|
| 1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。<br>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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・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。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・中国の景気後退懸念が強く先行き不透明感が払拭されることが、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。

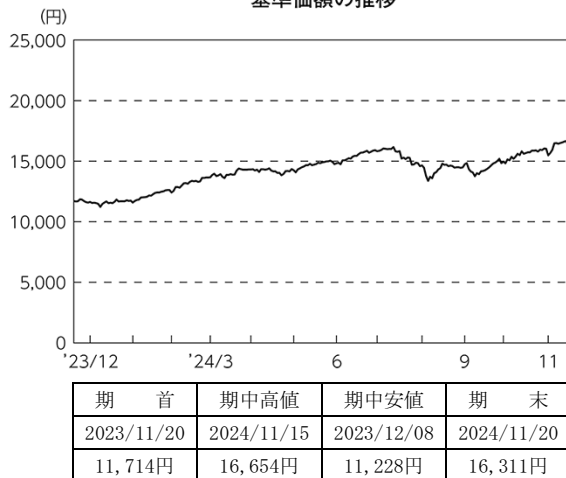
## (株式市況)

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<br>( 株 式 )              | 円<br>4<br>(4)   | %<br>0.031<br>(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<br>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<br>( 株 式 )              | 2<br>(2)        | 0.011<br>(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<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 2<br>(2)<br>(0) | 0.017<br>(0.016)<br>(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<br>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<br>送金・資産の移転等に要する費用<br>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<br>6,013<br>(5,725) | 千アメリカドル<br>93,269<br>( 10,975) | 百株<br>11,911<br>( 2,220) | 千アメリカドル<br>174,829<br>( 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<br>1,336              | 23,322                   | 千イギリスポンド<br>12,908              |
|     | スウェーデン  | 4,432                  | 千スウェーデンクローナ<br>86,445          | 7,995                    | 千スウェーデンクローナ<br>87,139           |
|     | オーストラリア | 375                    | 千オーストラリアドル<br>593              | 4,572                    | 千オーストラリアドル<br>6,707             |
|     | 香港      | 1,374                  | 千香港ドル<br>3,094                 | 10,719                   | 千香港ドル<br>26,488                 |
|     | シンガポール  | 146<br>( 269)          | 千シンガポールドル<br>493<br>( ー)       | 902                      | 千シンガポールドル<br>3,237              |
|     | インドネシア  | 8,024                  | 千インドネシアルピア<br>5,181,530        | 260,110                  | 千インドネシアルピア<br>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     | 金額         |                        |
|                               |         |        |        | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |                        |
| (アメリカ)                        |         | 百株     | 百株     | 千アメリカドル | 千円         |                        |
| 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       |            |                    |
|                             |               |         |        | 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<br>54,413,617 | %<br>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ＦＢ（適格機関投資家専用）  
第５期（2023年２月21日～2024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<br>海外株式ファンドＦＢ<br>（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<br>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。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。                                 |                            |
| 分配方針   | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。                            |                            |

○設定以来の運用実績

| 決 算 期                | 基 準         | 価 額       | 株 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額    |
|----------------------|-------------|-----------|-----------|---------------------|------------|
|                      |             | 期 騰 落 中 率 |           |                     |            |
| （設 定 日）<br>2019年４月４日 | 円<br>10,000 | %<br>－    | %<br>－    | %<br>－              | 百万円<br>0.1 |
| １期（2020年２月20日）       | 11,928      | 19.3      | 96.7      | 1.3                 | 18,673     |
| ２期（2021年２月22日）       | 17,229      | 44.4      | 96.9      | 1.2                 | 29,908     |
| ３期（2022年２月21日）       | 17,202      | △ 0.2     | 94.8      | 3.7                 | 21,223     |
| ４期（2023年２月20日）       | 17,007      | △ 1.1     | 96.2      | 1.1                 | 23,917     |
| ５期（2024年２月20日）       | 23,883      | 40.4      | 99.1      | －                   | 26,186     |

（注１）設定日の基準価額は設定時の価額です。  
（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
（注３）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。  
（注４）騰落率および組入比率は、小数点以下第２位を四捨五入しています。



○当期中の基準価額等の推移

| 年          月          日 | 基      準 | 価      額        | 株      式 | 投資信託証券                 |
|-------------------------|----------|-----------------|----------|------------------------|
|                         |          | 騰      落      率 |          | 組      入      比      率 |
| (期      首)              | 円        | %               | %        | %                      |
| 2023年2月20日              | 17,007   | —               | 96.2     | 1.1                    |
| 2月末                     | 16,901   | △ 0.6           | 95.1     | 1.1                    |
| 3月末                     | 16,825   | △ 1.1           | 98.0     | 1.0                    |
| 4月末                     | 17,172   | 1.0             | 97.9     | 1.0                    |
| 5月末                     | 18,534   | 9.0             | 99.4     | 0.9                    |
| 6月末                     | 19,838   | 16.6            | 98.3     | 0.8                    |
| 7月末                     | 20,169   | 18.6            | 98.6     | 0.8                    |
| 8月末                     | 20,552   | 20.8            | 98.4     | 0.4                    |
| 9月末                     | 19,832   | 16.6            | 97.7     | 0.5                    |
| 10月末                    | 19,386   | 14.0            | 98.6     | 0.8                    |
| 11月末                    | 21,155   | 24.4            | 97.8     | 0.8                    |
| 12月末                    | 21,369   | 25.6            | 98.4     | 0.6                    |
| 2024年1月末                | 22,587   | 32.8            | 98.6     | —                      |
| (期      末)              |          |                 |          |                        |
| 2024年2月20日              | 23,883   | 40.4            | 99.1     | —                      |

(注1) 騰落率は期首比です。  
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

当期の海外株式市場は上昇しました（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）。米地方銀行の経営破綻を受けた金融システム不安の高まりから2023年3月に下落する局面があったものの、その後は①人工知能（AI）をめぐる将来的な商機拡大への期待、②想定外の景気の底堅さを背景とした米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測の高まりなどから7月まで反騰局面となりました。8月から10月にかけては、景気の堅調さがゆえの米国の利上げ継続観測や長期金利の上昇、中国の不動産会社の債務問題への警戒感などが株価の下押し要因となりました。しかし、11月以降は、主要国のインフレの鈍化を受けた2024年の累次の利下げ期待の高まりや長期金利の低下、堅調な企業業績への好感などから、市場は大きく上昇して期末を迎えました。

為替市場では、日銀が緩和的な金融政策を維持する中、期前半を中心に海外の主要中央銀行が利上げを実施したことで内外金利差の拡大が意識されて円安・各国通貨高が進み、外貨建資産の円建てリターンの改善につながりました。

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バーリントン・ストアーズやウェスタン・アライアンス・バンコプなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、イーライリリーやエスビディア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+40.4%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。

〔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。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

(2023年2月21日～2024年2月20日)

| 項 目         | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                                   |
|-------------|----------|------------|-----------------------------------------------------------------------------|
|             | 金 額      | 比 率        |                                                                             |
| (a) 信託報酬    | 円<br>170 | %<br>0.871 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は19,526円です。<br>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)      | (161)    | (0.825)    | 投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価                                                |
| (販売会社)      | ( 4)     | (0.022)    | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、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)      | ( 5)     | (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 | 12       | 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<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料          |
| (株式)        | ( 12)    | (0.059)    |                                                                             |
| (投資信託証券)    | ( 0)     | (0.001)    |                                                                             |
| (c) その他費用   | 14       | 0.073      | (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)     | (0.027)    | 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                          |
| (監査費用等)     | ( 9)     | (0.046)    | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等                    |
| 合 計         | 196      | 1.004      |                                                                             |

(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

(2023年2月21日～2024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             |
| ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド | 千口<br>421,148 | 千円<br>933,284 | 千口<br>3,508,882 | 千円<br>7,300,899 |

(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（2023年2月21日～2024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         | 85,472,846千円            |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 37,733,727千円            |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b)          | 2.26                    |

(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（2023年2月21日～2024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（2024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<br>13,734,590 | 千口<br>10,646,856 | 千円<br>26,260,471 |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2024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<br>26,260,471 | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 26,260,471       | 100.0      |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。  
(注2) ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5％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、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝150.38円、1ユーロ＝161.94円、1イギリスポンド＝189.30円、1スイスフラン＝170.31円、1スウェーデンクローナ＝14.46円、1デンマーククローネ＝21.72円、1オーストラリアドル＝98.21円、1香港ドル＝19.23円、100インドネシアルピア＝0.97円、1台湾ドル＝4.7875円、1インドルピー＝1.82円、1中国人民元＝20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

| 項 目                               | 当 期 末           |
|-----------------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                           | 26,260,471,665円 |
| ティール・ロウ・ブライス 海外株式<br>マザーファンド(評価額) | 26,260,471,665  |
| (B) 負 債                           | 74,376,697      |
| 未 払 信 託 報 酬                       | 71,036,730      |
| そ の 他 未 払 費 用                     | 3,339,967       |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)               | 26,186,094,968  |
| 元 本                               | 10,964,220,000  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                     | 15,221,874,968  |
| (D) 受 益 権 総 口 数                   | 1,096,422口      |
| 1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)           | 23,883円         |

(注) 期首における元本額は14,063,500,000円、当期中における追加設定元本額は434,690,000円、同解約元本額は3,533,970,000円です。

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

| 項 目                 | 当 期              |
|---------------------|------------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 7,505,208,400円   |
| 売 買 益               | 8,550,378,558    |
| 売 買 損               | △ 1,045,170,158  |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △ 148,804,048    |
| (C) 当 期 損 益 金 (A＋B) | 7,356,404,352    |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 4,675,543,484    |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,189,927,132    |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 3,161,689,123) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | ( 28,238,009)    |
| (F) 計 (C＋D＋E)       | 15,221,874,968   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F)   | 15,221,874,968   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 3,189,927,132    |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 3,162,025,093) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | ( 27,902,039)    |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 12,031,947,836   |

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

○お知らせ（2023年2月21日～2024年2月20日）

信託約款の変更について  
2024年1月30日付で、下記の変更を行いました。  
・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド  
第５期（計算期間：2023年２月21日～2024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+41.2%となりました。
  - (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
  - (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、ヘルスケアが上位となりました。主な取引としては、口腔ケア製品メーカーのコルゲート・パルモリーブ（米国、生活必需品）や航空機メーカー大手のボーイング（米国、資本財・サービス）の組入を当期中に開始したほか、オンライン証券大手のチャールズ・シュワブ（米国、金融）の追加組入などを行いました。一方で、iPhoneなどを提供するアップル（米国、情報技術）、医療保険会社のユナイテッドヘルス・グループ（米国、ヘルスケア）、製薬大手のイーライリリー（米国、ヘルスケア）の組入削減などを行いました。
- 〔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 （2023年２月21日～2024年２月20日）

| 項 目         | 当 期  |         |
|-------------|------|---------|
|             | 金 額  | 比 率     |
| (a) 売買委託手数料 | 円 12 | % 0.059 |
| （株式）        | (12) | (0.058) |
| （投資信託証券）    | ( 0) | (0.001) |
| (b) その他費用   | 9    | 0.046   |
| （保管費用）      | ( 5) | (0.027) |
| （その他）       | ( 4) | (0.019) |
| 合 計         | 21   | 0.105   |

（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（20,113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

(2023年2月21日～2024年2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<br>18,205<br>(1,441) |   | 千アメリカドル<br>214,570<br>(10,377) |   | 百株<br>23,189<br>(1,337) |   | 千アメリカドル<br>280,156<br>(10,451) |
|    | ブラジル   |   | —                       |   | 千ブラジルレアル<br>—                  |   | 11,338                  |   | 千ブラジルレアル<br>12,076             |
|    | ユーロ    |   |                         |   | 千ユーロ                           |   |                         |   | 千ユーロ                           |
|    | ドイツ    |   | 751                     |   | 4,246                          |   | 641                     |   | 5,981                          |
|    | フランス   |   | 5                       |   | 136                            |   | —                       |   | —                              |
|    | オランダ   |   | 285                     |   | 6,998                          |   | 580                     |   | 12,590                         |
|    | スペイン   |   | 82                      |   | 477                            |   | 667                     |   | 4,221                          |
|    | イギリス   |   | 325                     |   | 千イギリスポンド<br>2,369              |   | 3,703                   |   | 千イギリスポンド<br>8,054              |
|    | スイス    |   | 627                     |   | 千スイスフラン<br>7,413               |   | 378                     |   | 千スイスフラン<br>3,889               |
|    | スウェーデン |   | 862                     |   | 千スウェーデンクローナ<br>12,148          |   | 749                     |   | 千スウェーデンクローナ<br>10,678          |
|    | デンマーク  |   | 376                     |   | 千デンマーククローネ<br>26,414           |   | 25                      |   | 千デンマーククローネ<br>2,049            |
|    | 香港     |   | 4,441                   |   | 千香港ドル<br>45,847                |   | 9,216                   |   | 千香港ドル<br>87,165                |
|    | インドネシア |   | 50,231                  |   | 千インドネシアルピア<br>47,629,275       |   | 1,201                   |   | 千インドネシアルピア<br>1,164,242        |
| 国  | 台湾     |   | 600                     |   | 千台湾ドル<br>34,098                |   | 630                     |   | 千台湾ドル<br>35,402                |
|    | インド    |   | 572                     |   | 千インドルピー<br>91,848              |   | 4,200                   |   | 千インドルピー<br>325,576             |

(注1) 金額は受け渡し代金。  
(注2) 単位未満は切り捨て。  
(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

| 銘柄 |                           | 買 |        | 付 |          | 売 |         | 付 |          |
|----|---------------------------|---|--------|---|----------|---|---------|---|----------|
|    |                           | 口 | 数      | 金 | 額        | 口 | 数       | 金 | 額        |
| 外国 | アメリカ                      |   | 口      |   | 千アメリカドル  |   | 口       |   | 千アメリカドル  |
|    | AVALONBAY COMMUNITIES INC |   | 11,600 |   | 2,044    |   | 11,600  |   | 2,136    |
|    | 小計                        |   | 11,600 |   | 2,044    |   | 11,600  |   | 2,136    |
|    | イギリス                      |   | 口      |   | 千イギリスポンド |   | 口       |   | 千イギリスポンド |
| 国  | DERWENT LONDON PLC        |   | —      |   | —        |   | 100,718 |   | 1,972    |
|    | 小計                        |   | —      |   | —        |   | 100,718 |   | 1,972    |

(注1) 金額は受け渡し代金。  
(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月21日～2024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

(2024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               | 518   | 971   | 16,461    | 2,475,473   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ADVANCED MICRO DEVICES       | 497   | 269   | 4,683     | 704,231     | 半導体・半導体製造装置            |
| ADOBE INC                    | —     | 37    | 2,027     | 304,822     | ソフトウェア・サービス            |
| HESS CORP                    | 337   | —     | —         | —           | エネルギー                  |
| ANALOG DEVICES INC           | 90    | —     | —         | —           | 半導体・半導体製造装置            |
| APPLE INC                    | 827   | 416   | 7,586     | 1,140,907   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| AUTODESK INC                 | —     | 57    | 1,474     | 221,716     | ソフトウェア・サービス            |
| BOEING CO/THE                | —     | 195   | 3,986     | 599,514     | 資本財                    |
| AMPHENOL CORP-CL A           | —     | 231   | 2,439     | 366,886     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| COLGATE-PALMOLIVE CO         | —     | 487   | 4,067     | 611,655     | 家庭用品・パーソナル用品           |
| DANAHER CORP                 | —     | 219   | 5,480     | 824,119     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CELESTICA INC                | —     | 291   | 1,150     | 172,985     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BANK OF AMERICA CORP         | 1,618 | —     | —         | —           | 銀行                     |
| EQT CORP                     | —     | 522   | 1,813     | 272,738     | エネルギー                  |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A  | 87    | —     | —         | —           | 家庭用品・パーソナル用品           |
| EXXON MOBIL CORP             | 388   | 420   | 4,357     | 655,279     | エネルギー                  |
| NVIDIA CORP                  | 177   | 179   | 13,047    | 1,962,132   | 半導体・半導体製造装置            |
| KLA CORP                     | —     | 21    | 1,429     | 215,019     | 半導体・半導体製造装置            |
| ELI LILLY & CO               | 247   | 164   | 12,896    | 1,939,443   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MICROSOFT CORP               | 405   | 349   | 14,108    | 2,121,706   | ソフトウェア・サービス            |
| ENTEGRIS INC                 | —     | 145   | 1,988     | 298,994     | 半導体・半導体製造装置            |
| NIKE INC -CL B               | —     | 235   | 2,435     | 366,232     | 耐久消費財・アパレル             |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE    | —     | 81    | 3,454     | 519,552     | 運輸                     |
| PEPSICO INC                  | 184   | —     | —         | —           | 食品・飲料・タバコ              |
| CONOCOPHILLIPS               | 433   | 526   | 5,819     | 875,205     | エネルギー                  |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE      | 31    | —     | —         | —           | 家庭用品・パーソナル用品           |
| EXACT SCIENCES CORP          | 303   | —     | —         | —           | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROCKWELL AUTOMATION INC      | —     | 39    | 1,093     | 164,387     | 資本財                    |
| SCHLUMBERGER LTD             | —     | 404   | 1,965     | 295,525     | エネルギー                  |
| SCHWAB (CHARLES) CORP        | 980   | 1,297 | 8,358     | 1,256,966   | 金融サービス                 |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | 265   | —     | —         | —           | 運輸                     |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE      | 176   | —     | —         | —           | 素材                     |
| NETFLIX INC                  | 88    | 47    | 2,760     | 415,098     | メディア・娯楽                |
| SYNOPSYS INC                 | 32    | 26    | 1,449     | 217,927     | ソフトウェア・サービス            |
| INTUITIVE SURGICAL INC       | 55    | 24    | 912       | 137,164     | ヘルスケア機器・サービス           |
| TRIMBLE INC                  | 220   | —     | —         | —           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |

| 銘柄                           | 株数    | 株数     | 期末      |           | 業種等                    |
|------------------------------|-------|--------|---------|-----------|------------------------|
|                              |       |        | 評価額     | 金額        |                        |
|                              |       |        | 外貨建金額   | 邦貨換算金額    |                        |
|                              | 百株    | 百株     | 千アメリカドル | 千円        |                        |
| UNITEDHEALTH GROUP INC       | 221   | 67     | 3,510   | 527,916   | ヘルスケア機器・サービス           |
| DEXCOM INC                   | —     | 151    | 1,777   | 267,233   | ヘルスケア機器・サービス           |
| WESTERN ALLIANCE BANCORP     | 473   | —      | —       | —         | 銀行                     |
| MASTERCARD INC - A           | 222   | 43     | 2,055   | 309,114   | 金融サービス                 |
| CELSIUS HOLDINGS INC         | —     | 273    | 1,763   | 265,221   | 食品・飲料・タバコ              |
| CHUBB LTD                    | 320   | —      | —       | —         | 保険                     |
| ACCENTURE PLC-CL A           | 58    | —      | —       | —         | ソフトウェア・サービス            |
| DOLLAR GENERAL CORP          | —     | 152    | 2,159   | 324,756   | 生活必需品流通・小売り            |
| FORTINET INC                 | —     | 104    | 718     | 108,118   | ソフトウェア・サービス            |
| TESLA INC                    | 86    | 82     | 1,644   | 247,343   | 自動車・自動車部品              |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | 101   | 261    | 2,899   | 436,072   | 消費者サービス                |
| META PLATFORMS INC           | 243   | 140    | 6,653   | 1,000,547 | メディア・娯楽                |
| DIAMONDBACK ENERGY INC       | —     | 84     | 1,507   | 226,641   | エネルギー                  |
| SERVICENOW INC               | 55    | 16     | 1,298   | 195,339   | ソフトウェア・サービス            |
| T-MOBILE US INC              | 564   | —      | —       | —         | 電気通信サービス               |
| ZOTIS INC                    | —     | 264    | 4,991   | 750,577   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C | 787   | —      | —       | —         | メディア・娯楽                |
| NUTRIEN LTD                  | 599   | —      | —       | —         | 素材                     |
| ARES MANAGEMENT CORP - A     | —     | 227    | 3,072   | 462,096   | 金融サービス                 |
| MONGODB INC                  | 14    | —      | —       | —         | ソフトウェア・サービス            |
| BURLINGTON STORES INC        | 322   | —      | —       | —         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| H WORLD GROUP LTD-ADR        | 613   | —      | —       | —         | 消費者サービス                |
| TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A | —     | 288    | 2,932   | 440,931   | 金融サービス                 |
| UBER TECHNOLOGIES INC        | —     | 373    | 2,932   | 440,970   | 運輸                     |
| DATADOG INC - CLASS A        | —     | 195    | 2,541   | 382,245   | ソフトウェア・サービス            |
| GENERAL ELECTRIC CO          | 580   | —      | —       | —         | 資本財                    |
| GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I  | 433   | —      | —       | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| KANZHUN LTD                  | 686   | —      | —       | —         | メディア・娯楽                |
| CONSTELLATION ENERGY         | —     | 302    | 3,973   | 597,573   | 公益事業                   |
| ROBLOX CORP -CLASS A         | 207   | —      | —       | —         | メディア・娯楽                |
| SNOWFLAKE INC-CLASS A        | 50    | —      | —       | —         | ソフトウェア・サービス            |
| NOV INC                      | 538   | —      | —       | —         | エネルギー                  |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY | —     | 651    | 5,561   | 836,361   | 運輸                     |
| ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A   | 78    | —      | —       | —         | ソフトウェア・サービス            |
| HUBSPOT INC                  | 23    | 10     | 667     | 100,376   | ソフトウェア・サービス            |
| ELEVANCE HEALTH INC          | 109   | —      | —       | —         | ヘルスケア機器・サービス           |
| ASCENDIS PHARMA A/S - ADR    | 120   | —      | —       | —         | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SHOPIFY INC - CLASS A        | 481   | 324    | 2,640   | 397,060   | ソフトウェア・サービス            |
| TRANSUNION                   | —     | 11     | 86      | 12,993    | 商業・専門サービス              |
| BLOCK INC                    | 189   | —      | —       | —         | 金融サービス                 |
| ALPHABET INC-CL A            | 565   | 294    | 4,138   | 622,361   | メディア・娯楽                |
| RH                           | —     | 46     | 1,242   | 186,867   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| FERRARI NV                   | 223   | 24     | 955     | 143,755   | 自動車・自動車部品              |
| 小計                           | 株数・金額 | 16,938 | 12,059  | 188,975   | 28,418,168             |
| 銘柄数 < 比率 >                   | 51    | 50     | —       | <72.2%>   |                        |



| 銘柄                                                                                      |                           | 前 期 末                 |                      | 期 末                             |                                    | 業 種 等                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                                                                                         |                           | 株 数                   | 株 数                  | 評 価 額                           |                                    |                                                      |
|                                                                                         |                           |                       |                      | 外 貨 建 金 額                       | 邦 貨 換 算 金 額                        |                                                      |
| (ブラジル)<br>B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO                                                     |                           | 百株<br>11,338          | 百株<br>—              | 千ブラジルレアル<br>—                   | 千円<br>—                            | 金融サービス                                               |
| 小 計                                                                                     | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 11,338<br>1           | —<br>—               | —<br>—                          | —<br><—%>                          |                                                      |
| (ユーロ・・・ドイツ)<br>SAP SE<br>SARTORIUS AG-VORZUG<br>INFINEON TECHNOLOGIES AG                |                           | 207<br>169<br>416     | 150<br>140<br>614    | 千ユーロ<br>2,467<br>4,653<br>2,035 | 399,593<br>753,562<br>329,616      | ソフトウェア・サービス<br>医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス<br>半導体・半導体製造装置 |
| 小 計                                                                                     | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 794<br>3              | 904<br>3             | 9,156<br>—                      | 1,482,772<br><3.8%>                |                                                      |
| (ユーロ・・・フランス)<br>SARTORIUS STEDIM BIOTECH                                                |                           | —                     | 5                    | 149                             | 24,182                             | 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<br>銘柄 数 < 比 率 > | —<br>—                | 5<br>1               | 149<br>—                        | 24,182<br><0.1%>                   |                                                      |
| (ユーロ・・・オランダ)<br>AIRBUS SE<br>ASML HOLDING NV<br>BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES<br>ADYEN NV |                           | 424<br>85<br>—<br>15  | —<br>45<br>159<br>25 | —<br>3,871<br>2,533<br>3,843    | —<br>626,900<br>410,270<br>622,356 | 資本財<br>半導体・半導体製造装置<br>半導体・半導体製造装置<br>金融サービス          |
| 小 計                                                                                     | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 525<br>3              | 230<br>3             | 10,247<br>—                     | 1,659,526<br><4.2%>                |                                                      |
| (ユーロ・・・スペイン)<br>AMADEUS IT GROUP SA                                                     |                           | 1,182                 | 596                  | 3,624                           | 586,961                            | 消費者サービス                                              |
| 小 計                                                                                     | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 1,182<br>1            | 596<br>1             | 3,624<br>—                      | 586,961<br><1.5%>                  |                                                      |
| ユ ー ロ 計                                                                                 | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 2,502<br>7            | 1,738<br>8           | 23,177<br>—                     | 3,753,443<br><9.5%>                |                                                      |
| (イギリス)<br>ASHTREAD GROUP PLC<br>LONDON STOCK EXCHANGE GROUP<br>TRAINLINE PLC            |                           | 475<br>1,047<br>2,582 | —<br>726<br>—        | 千イギリスポンド<br>—<br>6,441<br>—     | —<br>1,219,286<br>—                | 資本財<br>金融サービス<br>消費者サービス                             |
| 小 計                                                                                     | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 4,105<br>3            | 726<br>1             | 6,441<br>—                      | 1,219,286<br><3.1%>                |                                                      |
| (スイス)<br>CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG                                                   |                           | —                     | 249                  | 千スイスフラン<br>3,386                | 576,730                            | 耐久消費財・アパレル                                           |
| 小 計                                                                                     | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | —<br>—                | 249<br>1             | 3,386<br>—                      | 576,730<br><1.5%>                  |                                                      |
| (スウェーデン)<br>SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B                                                  |                           | 2,344                 | 2,457                | 千スウェーデンクローナ<br>34,939           | 505,226                            | 素材                                                   |
| 小 計                                                                                     | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 2,344<br>1            | 2,457<br>1           | 34,939<br>—                     | 505,226<br><1.3%>                  |                                                      |
| (デンマーク)<br>NOVO NORDISK A/S-B                                                           |                           | —                     | 351                  | 千デンマーククローネ<br>30,117            | 654,152                            | 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<br>銘柄 数 < 比 率 > | —<br>—                | 351<br>1             | 30,117<br>—                     | 654,152<br><1.7%>                  |                                                      |

| 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 |             |
| (香港)                         |               | 百株     | 百株     | 千香港ドル      | 千円          |             |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD |               | —      | 3,070  | 25,281     | 486,162     | 資本財         |
| PRADA S.P.A.                 |               | 6,194  | 3,847  | 21,139     | 406,508     | 耐久消費財・アパレル  |
| AIA GROUP LTD                |               | 5,394  | 1,504  | 9,655      | 185,678     | 保険          |
| MEITUAN DIANPING-CLASS B     |               | 1,118  | —      | —          | —           | 消費者サービス     |
| TENCENT HOLDINGS LTD         |               | 854    | 364    | 10,366     | 199,352     | メディア・娯楽     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 13,560 | 8,785  | 66,443     | 1,277,701   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4      | 4      | —          | <3.2%>      |             |
| (インドネシア)                     |               |        |        | 千インドネシアルピア |             |             |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT     |               | —      | 49,030 | 48,417,125 | 469,646     | 銀行          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | —      | 49,030 | 48,417,125 | 469,646     |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —      | 1      | —          | <1.2%>      |             |
| (台湾)                         |               |        |        | 千台湾ドル      |             |             |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC |               | 3,230  | 3,200  | 216,960    | 1,038,696   | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 3,230  | 3,200  | 216,960    | 1,038,696   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1      | 1      | —          | <2.6%>      |             |
| (インド)                        |               |        |        | 千インドルピー    |             |             |
| HDFC LIFE INSURANCE CO LTD   |               | 2,350  | —      | —          | —           | 保険          |
| HDFC BANK LIMITED            |               | 1,964  | 1,958  | 277,548    | 505,139     | 銀行          |
| ICICI BANK LTD               |               | 3,926  | 2,654  | 277,048    | 504,228     | 銀行          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 8,241  | 4,612  | 554,597    | 1,009,367   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3      | 2      | —          | <2.6%>      |             |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 62,261 | 83,210 | —          | 38,922,418  |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 71     | 70     | —          | <98.8%>     |             |

(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。

外国投資信託証券

| 銘柄                 |              | 前 期 末   | 当 期 末 |           |        |     |
|--------------------|--------------|---------|-------|-----------|--------|-----|
|                    |              | 口 数     | 口 数   | 評 価 額     | 比 率    |     |
| (イギリス)             |              | 口       | 口     | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| DERWENT LONDON PLC |              | 100,718 | —     | 千イギリスポンド  | 千円     | %   |
| 合 計                | 口 数 ・ 金 額    | 100,718 | —     | —         | —      | —   |
|                    | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | —     | —         | <—%>   | —   |

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>38,922,418 | %<br>97.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 951,790          | 2.4       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 39,874,208       | 100.0     |

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注2) 当期末における外貨建純資産39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5%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、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=21.72円、1オーストラリアドル=98.21円、1香港ドル=19.23円、100インドネシアルピア=0.97円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民幣元=20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

| 項 目                       | 当 期 末           |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                   | 40,039,698,120円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 640,994,585     |
| 株 式 (評価額)                 | 38,922,418,439  |
| 未 収 入 金                   | 448,910,336     |
| 未 収 配 当 金                 | 27,374,760      |
| (B) 負 債                   | 662,844,354     |
| 未 払 金                     | 662,839,408     |
| そ の 他 未 払 費 用             | 4,946           |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)       | 39,376,853,766  |
| 元 本                       | 15,964,923,072  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 23,411,930,694  |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 15,964,923,072口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D) | 24,665円         |

- (注1) 期首元本額 22,637,137,599円  
追加設定元本額 967,839,674円  
一部解約元本額 7,640,054,201円
- (注2) 期末における元本の内訳  
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 5,085,882,687円  
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF B（適格機関投資家専用） 10,646,856,544円  
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF V A（適格機関投資家専用） 232,183,841円

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 392,816,186円   |
| 受 取 配 当 金             | 377,957,455    |
| 受 取 利 息               | 6,701,177      |
| そ の 他 収 益 金           | 8,157,554      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 13,198,956,852 |
| 売 買 益                 | 16,768,928,758 |
| 売 買 損                 | △3,569,971,906 |
| (C) そ の 他 費 用 等       | △18,375,843    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 13,573,397,195 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 16,905,155,930 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 1,072,166,730  |
| (G) 解 約 差 損 益 金       | △8,138,789,161 |
| (H) 計 (D+E+F+G)       | 23,411,930,694 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)     | 23,411,930,694 |

- (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

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

- 2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。
- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

## ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2023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<br>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  
2023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           | 143,298   |
| 受取配当金等(源泉徴収税控除後) | 2,376,996 |
| 雑収益              | 16        |
|                  | <hr/>     |
| 収益合計             | 2,520,310 |
|                  | <hr/>     |

**費用**

|          |         |
|----------|---------|
| 投資顧問報酬   | 617,376 |
| 事務管理代行報酬 | 49,357  |
| 保管費用     | 49,664  |
| 当座借越利息   | 110     |
| 取引銀行報酬   | 31,927  |
| 銀行手数料    | 1,950   |
| 受託報酬     | 24,695  |
| 法務報酬     | 3,360   |
| 立替費用     | 12,338  |
| 専門家報酬    | 13,677  |
|          | <hr/>   |
| 費用合計     | 804,454 |
|          | <hr/>   |

**純投資損益**

|  |           |
|--|-----------|
|  | 1,715,856 |
|  | <hr/>     |

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| 投資有価証券売買に係る損益         | 13,430,950  |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (4,967,873) |
|                       | <hr/>       |

**当期実現純損益**

|  |           |
|--|-----------|
|  | 8,463,077 |
|  | <hr/>     |

|                   |            |
|-------------------|------------|
| 投資有価証券評価差損益       | 15,674,829 |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損益 | (734,797)  |
|                   | <hr/>      |

**当期評価差損益**

|  |            |
|--|------------|
|  | 14,940,032 |
|  | <hr/>      |

**運用の結果による純資産の増減額**

|  |             |
|--|-------------|
|  | 25,118,965  |
|  | <hr/> <hr/> |

|                         | 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)  | 16,221     | 409,088  | 6,636,000,585  |
| FB Class Units (in JPY) | 21,602     | 579,855  | 12,526,259,649 |

組入資産明細  
2023年12月31日現在  
(米ドル)

|                | 数量      | 銘柄                       | 評価額       | 純資産比率(%) |
|----------------|---------|--------------------------|-----------|----------|
| <b>オーストラリア</b> |         |                          |           |          |
| 普通株            | 355,900 | QANTAS AIRWAYS LTD       | 1,307,727 | 0.96     |
|                |         |                          | 1,307,727 | 0.96     |
|                |         | オーストラリア計                 | 1,307,727 | 0.96     |
| <b>カナダ</b>     |         |                          |           |          |
| 普通株            | 52,300  | MAGNA INTL               | 3,115,511 | 2.29     |
|                | 36,100  | SUNCOR ENERGY            | 1,151,793 | 0.85     |
|                | 33,300  | CENOVUS ENERGY           | 555,147   | 0.41     |
|                | 151,200 | BAYTEX ENERGY CO         | 498,417   | 0.37     |
|                |         |                          | 5,320,868 | 3.92     |
|                |         | カナダ計                     | 5,320,868 | 3.92     |
| <b>フランス</b>    |         |                          |           |          |
| 普通株            | 80,700  | ACCOR SA                 | 3,085,462 | 2.28     |
|                | 20,100  | BNP PARIBAS              | 1,388,677 | 1.02     |
|                | 51,069  | SOCIETE GENERALE PARIS A | 1,357,921 | 1.00     |
|                |         |                          | 5,832,060 | 4.30     |
|                |         | フランス計                    | 5,832,060 | 4.30     |
| <b>ドイツ</b>     |         |                          |           |          |
| 普通株            | 18,600  | SIEMENS AG               | 3,466,843 | 2.56     |
|                | 27,600  | HENKEL KGAA AG & CO      | 1,972,489 | 1.45     |
|                |         |                          | 5,439,332 | 4.01     |
|                |         | ドイツ計                     | 5,439,332 | 4.01     |
| <b>アイルランド</b>  |         |                          |           |          |
| 普通株            | 40,041  | MEDTRONIC PLC            | 3,312,592 | 2.44     |
|                |         |                          | 3,312,592 | 2.44     |
|                |         | アイルランド計                  | 3,312,592 | 2.44     |
| <b>マン島</b>     |         |                          |           |          |
| 普通株            | 56,300  | ENTAIN PLC               | 715,521   | 0.53     |
|                |         |                          | 715,521   | 0.53     |
|                |         | マン島計                     | 715,521   | 0.53     |

|               | 数量        | 銘柄                              | 評価額        | 純資産比率(%) |
|---------------|-----------|---------------------------------|------------|----------|
| <b>ジャージー</b>  |           |                                 |            |          |
| 普通株           | 314,600   | WPP PLC ORD GBP 0.1             | 3,017,567  | 2.23     |
|               |           |                                 | 3,017,567  | 2.23     |
|               |           | ジャージー計                          | 3,017,567  | 2.23     |
| <b>オランダ</b>   |           |                                 |            |          |
| 普通株           | 39,600    | SHELL PLC-WI- ADR               | 2,591,819  | 1.92     |
|               | 12,300    | AIRBUS SE                       | 1,900,694  | 1.40     |
|               | 126,100   | ING GROEP NV - CVA              | 1,889,448  | 1.39     |
|               | 27,200    | RANDSTAD NV                     | 1,710,393  | 1.26     |
|               | 58,627    | KON.PHILIPS NV                  | 1,371,445  | 1.01     |
|               |           |                                 | 9,463,799  | 6.98     |
|               |           | オランダ計                           | 9,463,799  | 6.98     |
| <b>プエルトリコ</b> |           |                                 |            |          |
| 普通株           | 25,100    | POPULAR INC                     | 2,074,766  | 1.53     |
|               |           |                                 | 2,074,766  | 1.53     |
|               |           | プエルトリコ計                         | 2,074,766  | 1.53     |
| <b>韓国</b>     |           |                                 |            |          |
| 普通株           | 44,700    | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD      | 2,716,434  | 2.00     |
|               |           |                                 | 2,716,434  | 2.00     |
|               |           | 韓国計                             | 2,716,434  | 2.00     |
| <b>スウェーデン</b> |           |                                 |            |          |
| 普通株           | 1,060,800 | ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR     | 6,714,864  | 4.95     |
|               |           |                                 | 6,714,864  | 4.95     |
|               |           | スウェーデン計                         | 6,714,864  | 4.95     |
| <b>イギリス</b>   |           |                                 |            |          |
| 普通株           | 4,289,000 | LLOYDS BANKING                  | 2,624,256  | 1.94     |
|               | 404,200   | BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC | 2,047,792  | 1.51     |
|               | 712,600   | NATWEST GROUP PL                | 1,982,357  | 1.46     |
|               | 562,600   | INTERNATIONAL DI                | 1,974,824  | 1.46     |
|               | 27,900    | UNILEVER PLC                    | 1,356,733  | 1.00     |
|               | 125,700   | VODAFONE GROUP PLC-SP ADR       | 1,096,104  | 0.81     |
|               | 60,400    | BAE SYSTEMS PLC                 | 848,598    | 0.63     |
|               |           |                                 | 11,930,664 | 8.81     |
|               |           | イギリス計                           | 11,930,664 | 8.81     |

|                 | 数量      | 銘柄                                | 評価額                       | 純資産比率(%)            |
|-----------------|---------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>アメリカ</b>     |         |                                   |                           |                     |
| 普通株             | 29,300  | F5 INC                            | 5,265,209                 | 3.89                |
|                 | 10,270  | ELEVANCE HEALTH                   | 4,813,241                 | 3.56                |
|                 | 50,700  | CVS HEALTH CORPORATION            | 4,003,779                 | 2.95                |
|                 | 48,200  | HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP | 3,876,244                 | 2.86                |
|                 | 56,500  | FIDELITY NATIONAL INFO SERV       | 3,435,200                 | 2.53                |
|                 | 49,700  | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP      | 3,373,139                 | 2.49                |
|                 | 86,100  | GENERAL MOTORS CO                 | 3,116,820                 | 2.30                |
|                 | 39,145  | GE HEALTHCARE TE                  | 3,035,303                 | 2.24                |
|                 | 57,600  | CITIGROUP INC                     | 2,967,552                 | 2.19                |
|                 | 64,800  | COMCAST CORP A                    | 2,858,976                 | 2.11                |
|                 | 20,300  | ALPHABET INC A                    | 2,846,669                 | 2.10                |
|                 | 22,137  | GENERAL ELECTRIC                  | 2,840,620                 | 2.10                |
|                 | 54,100  | WELLS FARGO & CO                  | 2,676,868                 | 1.97                |
|                 | 69,500  | APA CORP                          | 2,508,950                 | 1.85                |
|                 | 9,700   | CUMMINS INC                       | 2,333,626                 | 1.72                |
|                 | 9,100   | FEDEX CORP                        | 2,307,578                 | 1.70                |
|                 | 30,960  | U-HAUL HOLDING C                  | 2,182,370                 | 1.61                |
|                 | 58,000  | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC      | 1,947,060                 | 1.44                |
|                 | 284,500 | KOSMOS ENERGY LT                  | 1,931,755                 | 1.42                |
|                 | 92,600  | NOV INC                           | 1,896,448                 | 1.40                |
|                 | 5,046   | MICROSOFT CORP                    | 1,893,663                 | 1.40                |
|                 | 14,800  | EURONET WORLDWIDE INC             | 1,517,444                 | 1.12                |
|                 | 27,100  | BANK NY MELLON                    | 1,415,162                 | 1.04                |
|                 | 55,100  | MARATHON OIL                      | 1,343,338                 | 0.99                |
|                 | 15,600  | MICRON TECHNOLOGY INC             | 1,341,600                 | 0.99                |
|                 | 29,400  | US BANCORP                        | 1,282,722                 | 0.95                |
|                 | 3,200   | GOLDMAN SACHS GROUP INC           | 1,236,512                 | 0.91                |
|                 | 104,800 | WARNER BROS DISC                  | 1,225,112                 | 0.90                |
|                 | 6,500   | ORACLE CORP                       | 690,625                   | 0.51                |
|                 | 2,300   | WORKDAY INC CLASS A               | 634,984                   | 0.47                |
|                 |         |                                   | <u>72,798,569</u>         | <u>53.71</u>        |
|                 |         | アメリカ計                             | <u>72,798,569</u>         | <u>53.71</u>        |
| <b>投資有価証券合計</b> |         |                                   | <u><b>130,644,763</b></u> | <u><b>96.37</b></u> |

## 外国為替先渡し契約

2023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) |
|--------|-------------|--------|-----------|------------------|------------|
| JPY    | 691,028,984 | USD    | 4,901,061 | January 16, 2024 | 2,213      |
| EUR    | 20,350      | USD    | 21,949    | January 16, 2024 | 582        |
| EUR    | 21,280      | USD    | 23,257    | January 16, 2024 | 303        |



| 通貨(買い) |        | 通貨(売り) |        | 満期日              | 未実現損益(米ドル) |
|--------|--------|--------|--------|------------------|------------|
| CHF    | 5,595  | USD    | 6,391  | January 16, 2024 | 257        |
| CAD    | 10,315 | USD    | 7,595  | January 16, 2024 | 205        |
| CHF    | 5,871  | USD    | 6,771  | January 16, 2024 | 204        |
| AUD    | 7,086  | USD    | 4,656  | January 16, 2024 | 195        |
| GBP    | 7,726  | USD    | 9,707  | January 16, 2024 | 149        |
| CAD    | 10,827 | USD    | 8,048  | January 16, 2024 | 140        |
| AUD    | 7,356  | USD    | 4,934  | January 16, 2024 | 103        |
| SEK    | 22,349 | USD    | 2,138  | January 16, 2024 | 101        |
| GBP    | 8,125  | USD    | 10,286 | January 16, 2024 | 79         |
| CHF    | 5,838  | USD    | 6,860  | January 16, 2024 | 75         |
| SEK    | 23,220 | USD    | 2,265  | January 16, 2024 | 61         |
| DKK    | 15,178 | USD    | 2,195  | January 16, 2024 | 59         |
| DKK    | 15,872 | USD    | 2,326  | January 16, 2024 | 32         |
| GBP    | 8,189  | USD    | 10,421 | January 16, 2024 | 25         |
| EUR    | 21,299 | USD    | 23,563 | January 16, 2024 | 19         |
| EUR    | 392    | USD    | 423    | January 16, 2024 | 10         |
| EUR    | 706    | USD    | 773    | January 16, 2024 | 8          |
| EUR    | 214    | USD    | 231    | January 16, 2024 | 6          |
| CHF    | 193    | USD    | 225    | January 16, 2024 | 5          |
| CHF    | 107    | USD    | 123    | January 16, 2024 | 5          |
| AUD    | 7,307  | USD    | 4,999  | January 16, 2024 | 4          |
| CAD    | 198    | USD    | 146    | January 16, 2024 | 4          |
| GBP    | 271    | USD    | 342    | January 16, 2024 | 3          |
| AUD    | 136    | USD    | 89     | January 16, 2024 | 3          |
| DKK    | 15,888 | USD    | 2,357  | January 16, 2024 | 3          |
| GBP    | 149    | USD    | 187    | January 16, 2024 | 3          |
| CHF    | 58     | USD    | 67     | January 16, 2024 | 3          |
| CAD    | 357    | USD    | 267    | January 16, 2024 | 2          |
| AUD    | 243    | USD    | 164    | January 16, 2024 | 2          |
| CAD    | 108    | USD    | 80     | January 16, 2024 | 2          |
| AUD    | 74     | USD    | 49     | January 16, 2024 | 2          |
| SEK    | 431    | USD    | 41     | January 16, 2024 | 2          |
| GBP    | 81     | USD    | 102    | January 16, 2024 | 2          |
| SEK    | 765    | USD    | 75     | January 16, 2024 | 1          |
| DKK    | 292    | USD    | 42     | January 16, 2024 | 1          |
| SEK    | 234    | USD    | 22     | January 16, 2024 | 1          |
| DKK    | 526    | USD    | 77     | January 16, 2024 | 1          |
| DKK    | 159    | USD    | 23     | January 16, 2024 | 1          |
| CHF    | 20     | USD    | 23     | January 16, 2024 | 0          |
| GBP    | 28     | USD    | 35     | January 16, 2024 | 0          |
| EUR    | 73     | USD    | 81     | January 16, 2024 | 0          |
| DKK    | 54     | USD    | 8      | January 16, 2024 | 0          |
| AUD    | 25     | USD    | 17     | January 16, 2024 | 0          |
| SEK    | 78     | USD    | 7      | January 16, 2024 | 0          |
| CAD    | 37     | USD    | 28     | January 16, 2024 | 0          |
| SEK    | 22,874 | USD    | 2,295  | January 16, 2024 | (3)        |

| 通貨(買い) |               | 通貨(売り) |            | 満期日              | 未実現損益(米ドル)     |
|--------|---------------|--------|------------|------------------|----------------|
| CAD    | 10,760        | USD    | 8,154      | January 16, 2024 | (17)           |
| USD    | 413,061       | DKK    | 2,851,400  | January 16, 2024 | (10,595)       |
| USD    | 402,191       | SEK    | 4,199,100  | January 16, 2024 | (18,512)       |
| USD    | 1,826,725     | GBP    | 1,452,300  | January 16, 2024 | (25,873)       |
| USD    | 877,102       | AUD    | 1,334,700  | January 16, 2024 | (36,730)       |
| USD    | 1,428,869     | CAD    | 1,942,100  | January 16, 2024 | (39,897)       |
| USD    | 1,201,911     | CHF    | 1,046,400  | January 16, 2024 | (41,256)       |
| USD    | 4,127,931     | EUR    | 3,824,300  | January 16, 2024 | (106,175)      |
| JPY    | 5,844,842,326 | USD    | 40,493,006 | January 16, 2024 | 979,732        |
| USD    | 843           | JPY    | 119,820    | January 16, 2024 | (7)            |
| USD    | 2,401         | JPY    | 348,427    | January 16, 2024 | (71)           |
| USD    | 8,037         | JPY    | 1,146,628  | January 16, 2024 | (98)           |
| USD    | 4,400         | JPY    | 636,980    | January 16, 2024 | (119)          |
| USD    | 241,559       | JPY    | 34,062,692 | January 16, 2024 | (136)          |
| USD    | 244,738       | JPY    | 34,777,716 | January 16, 2024 | (2,031)        |
| USD    | 227,976       | JPY    | 33,118,968 | January 16, 2024 | (7,023)        |
|        |               |        |            |                  | <b>696,065</b> |

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。

ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第15期（2023年11月18日～2024年11月18日）

○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                              |                                               |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 商品分類   | —                                                                                                                                                            |                                               |
| 信託期間   | 2009年9月3日以降、無期限とします。                                                                                                                                         |                                               |
| 運用方針   | ノムラーアカディアン新興国株ファンド 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、主として新興国の株式（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います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |                                               |
| 主な投資対象 | ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB                                                                                                                                         | マザーファンド 新興国の株式を主要投資対象とします。                    |
| 主な投資制限 | ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB                                                                                                                                         | 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   | 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。     |
|        | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。                                                                                                       |                                               |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額   |           | ベ ン チ マ ー ク |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|-----------|-----------|-------------|-------|-----------|-----------|---------|
|                  | 期 騰 落 中 率 | 期 騰 落 中 率 |             |       |           |           |         |
|                  | 円         | %         |             | %     | %         | %         | 百万円     |
| 11期(2020年11月17日) | 23,452    | 9.0       | 214.09      | 12.6  | 89.1      | －         | 6,618   |
| 12期(2021年11月17日) | 30,058    | 28.2      | 257.70      | 20.4  | 95.7      | －         | 12,999  |
| 13期(2022年11月17日) | 28,324    | △ 5.8     | 238.04      | △ 7.6 | 94.5      | －         | 8,328   |
| 14期(2023年11月17日) | 36,598    | 29.2      | 271.88      | 14.2  | 96.2      | －         | 8,369   |
| 15期(2024年11月18日) | 44,653    | 22.0      | 314.97      | 15.8  | 96.1      | －         | 8,020   |

\* 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。

\* ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、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エマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年<br>月<br>日          | 基 準 価 額     |        | ベ ン チ マ ー ク |        | 株<br>組 入 比 率 | 株<br>先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|-------------|--------|--------------|--------------|
|                      |             | 騰 落 率  |             | 騰 落 率  |              |              |
| (期 首)<br>2023年11月17日 | 円<br>36,598 | %<br>— |             | %<br>— | %<br>96.2    | %<br>—       |
| 11月末                 | 35,935      | △ 1.8  | 265.68      | △ 2.3  | 96.2         | —            |
| 12月末                 | 36,289      | △ 0.8  | 267.11      | △ 1.8  | 95.6         | —            |
| 2024年1月末             | 37,264      | 1.8    | 266.51      | △ 2.0  | 95.9         | —            |
| 2月末                  | 40,211      | 9.9    | 283.06      | 4.1    | 96.4         | —            |
| 3月末                  | 41,008      | 12.0   | 291.36      | 7.2    | 96.2         | —            |
| 4月末                  | 43,171      | 18.0   | 305.64      | 12.4   | 96.7         | —            |
| 5月末                  | 44,325      | 21.1   | 308.10      | 13.3   | 95.4         | —            |
| 6月末                  | 46,384      | 26.7   | 324.98      | 19.5   | 96.1         | —            |
| 7月末                  | 43,862      | 19.8   | 305.98      | 12.5   | 94.8         | —            |
| 8月末                  | 42,305      | 15.6   | 297.64      | 9.5    | 95.3         | —            |
| 9月末                  | 43,946      | 20.1   | 315.38      | 16.0   | 96.8         | —            |
| 10月末                 | 45,418      | 24.1   | 325.37      | 19.7   | 96.2         | —            |
| (期 末)<br>2024年11月18日 | 44,653      | 22.0   | 314.97      | 15.8   | 96.1         | —            |

\*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】**  
世界の新興国株式市場は、中国景気への警戒感が高まり下落する場面もありましたが、中国政府による景気刺激策が期待されたことやFRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利下げを行なったことなどを背景に上昇しました。  
このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+22.0%となり、ベンチマークの+15.8%を上回りました。

**【運用経過】**  
[ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド] の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないませんでした。

**【今後の運用方針】**  
主要投資対象である[ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド] の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築します。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|----------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>395 | %<br>0.949 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | (368)    | (0.882)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                             |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 14)    | (0.033)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                  |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 14)    | (0.033)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                            |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 25       | 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<br>※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 )               | ( 25)    | (0.060)    |                                                                        |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0)     | (0.000)    |                                                                        |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 62       | 0.148      | (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<br>※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 )               | ( 62)    | (0.148)    |                                                                        |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0)     | (0.000)    |                                                                        |
| (d) そ の 他 費 用         | 408      | 0.979      | (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 )           | ( 77)    | (0.185)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 1)     | (0.003)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                            |
| ( そ の 他 )             | (329)    | (0.791)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                   | 890      | 2.136      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、41,676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18日～2024年11月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                        | 設 定    |         | 解 約     |           |
|----------------------------|--------|---------|---------|-----------|
|                            | 口 数    | 金 額     | 口 数     | 金 額       |
|                            | 千口     | 千円      | 千口      | 千円        |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド | 69,248 | 340,000 | 495,916 | 2,439,401 |

\* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年11月18日～2024年11月18日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期                        |
|---------------------|----------------------------|
|                     | ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 21,447,221千円               |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 12,993,361千円               |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.65                       |

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2023年11月18日～2024年11月18日）

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

| 区 分    | 買付額等   |                     |               | 売付額等   |                     |               |
|--------|--------|---------------------|---------------|--------|---------------------|---------------|
|        | A      | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | C      | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|        | 百万円    | 百万円                 | %             | 百万円    | 百万円                 | %             |
| 為替直物取引 | 14,038 | 9,861               | 70.2          | 17,731 | 9,861               | 55.6          |

平均保有割合 62.2%

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

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

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

| 銘柄                         | 期首(前期末)   | 当 期 末     |           |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                            | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                            | 千口        | 千口        | 千円        |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド | 1,908,673 | 1,482,004 | 7,938,062 |

\*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18日現在)

| 項 目                        | 当 期 末     |       |
|----------------------------|-----------|-------|
|                            | 評 価 額     | 比 率   |
|                            | 千円        | %     |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド | 7,938,062 | 98.5  |
| コール・ローン等、その他               | 121,826   | 1.5   |
| 投資信託財産総額                   | 8,059,888 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,545,929千円）の投資信託財産総額（12,653,993千円）に対する比率は99.1%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.40円、1米ドル=154.35円、1トルコリラ=4.4825円、1ユーロ=162.78円、1チェココルナ=6.4427円、1フォリント=0.398813円、1ズロチ=37.6637円、1香港ドル=19.83円、1リンギ=34.5106円、1バーツ=4.44円、1フィリピンペソ=2.6271円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1111円、1新台湾ドル=4.751円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1レアル=26.6105円、1ソル=40.5856円、1U A Eディルハム=42.09円、1エジプトポンド=3.1255円、1ランド=8.51円、1サウジアラビアリヤル=41.19円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月18日現在）

| 項 目                                | 当 期 末         |
|------------------------------------|---------------|
|                                    | 円             |
| (A) 資産                             | 8,059,888,950 |
| コール・ローン等                           | 81,725,493    |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド<br>マザーファンド（評価額） | 7,938,062,926 |
| 未収入金                               | 40,100,000    |
| 未収利息                               | 531           |
| (B) 負債                             | 39,788,222    |
| 未払信託報酬                             | 39,649,971    |
| その他未払費用                            | 138,251       |
| (C) 純資産総額（A－B）                     | 8,020,100,728 |
| 元本                                 | 1,796,110,000 |
| 次期繰越損益金                            | 6,223,990,728 |
| (D) 受益権総口数                         | 179,611口      |
| 1口当たり基準価額（C／D）                     | 44,653円       |

（注）期首元本額は2,286,980,000円、期中追加設定元本額は57,700,000円、期中一部解約元本額は548,570,000円、1口当たり純資産額は44,653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80,650,972円。（ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド）

## ○損益の状況（2023年11月18日～2024年11月18日）

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 73,579           |
| 受取利息             | 76,933           |
| 支払利息             | △ 3,354          |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,501,733,616    |
| 売買益              | 1,742,833,645    |
| 売買損              | △ 241,100,029    |
| (C) 信託報酬等        | △ 79,790,165     |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | 1,422,017,030    |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,143,872,033    |
| (F) 追加信託差損益金     | 2,658,101,665    |
| （配当等相当額）         | （ 2,292,070,343） |
| （売買損益相当額）        | （ 366,031,322）   |
| (G) 計（D＋E＋F）     | 6,223,990,728    |
| 次期繰越損益金（G）       | 6,223,990,728    |
| 追加信託差損益金         | 2,658,101,665    |
| （配当等相当額）         | （ 2,292,070,343） |
| （売買損益相当額）        | （ 366,031,322）   |
| 分配準備積立金          | 3,565,889,063    |

\* 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。）



# ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月18日～2024年11月18日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
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   | 新興国の株式（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的として積極的な運用を行いません。<br>株式への投資にあたっては、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ないポートフォリオを構築します。<br>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 | 新興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。<br>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 |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|-------|-------------|-------|-----------|-----------|---------|
|                  |         | 騰 落 率 |             | 騰 落 率 |           |           |         |
|                  | 円       | %     |             | %     | %         | %         | 百万円     |
| 11期(2020年11月17日) | 26,867  | 10.4  | 214.09      | 12.6  | 90.0      | —         | 11,437  |
| 12期(2021年11月17日) | 34,971  | 30.2  | 257.70      | 20.4  | 96.7      | —         | 21,997  |
| 13期(2022年11月17日) | 33,230  | △ 5.0 | 238.04      | △ 7.6 | 95.4      | —         | 14,242  |
| 14期(2023年11月17日) | 43,427  | 30.7  | 271.88      | 14.2  | 97.2      | —         | 13,487  |
| 15期(2024年11月18日) | 53,563  | 23.3  | 314.97      | 15.8  | 97.1      | —         | 12,599  |

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |       | ベ ン チ マ ー ク |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-------------|---------|-------|-------------|-------|-----------|-----------|
|             |         | 騰 落 率 |             | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)       | 円       | %     |             | %     | %         | %         |
| 2023年11月17日 | 43,427  | —     | 271.88      | —     | 97.2      | —         |
| 11月末        | 42,647  | △ 1.8 | 265.68      | △ 2.3 | 97.1      | —         |
| 12月末        | 43,105  | △ 0.7 | 267.11      | △ 1.8 | 96.5      | —         |
| 2024年 1 月末  | 44,316  | 2.0   | 266.51      | △ 2.0 | 96.7      | —         |
| 2 月末        | 47,885  | 10.3  | 283.06      | 4.1   | 97.0      | —         |
| 3 月末        | 48,878  | 12.6  | 291.36      | 7.2   | 96.8      | —         |
| 4 月末        | 51,514  | 18.6  | 305.64      | 12.4  | 97.2      | —         |
| 5 月末        | 52,943  | 21.9  | 308.10      | 13.3  | 96.3      | —         |
| 6 月末        | 55,469  | 27.7  | 324.98      | 19.5  | 97.1      | —         |
| 7 月末        | 52,473  | 20.8  | 305.98      | 12.5  | 95.6      | —         |
| 8 月末        | 50,626  | 16.6  | 297.64      | 9.5   | 95.9      | —         |
| 9 月末        | 52,645  | 21.2  | 315.38      | 16.0  | 97.4      | —         |
| 10月末        | 54,463  | 25.4  | 325.37      | 19.7  | 96.7      | —         |
| (期 末)       |         |       |             |       |           |           |
| 2024年11月18日 | 53,563  | 23.3  | 314.97      | 15.8  | 97.1      | —         |

\* 騰落率は期首比です。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、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。

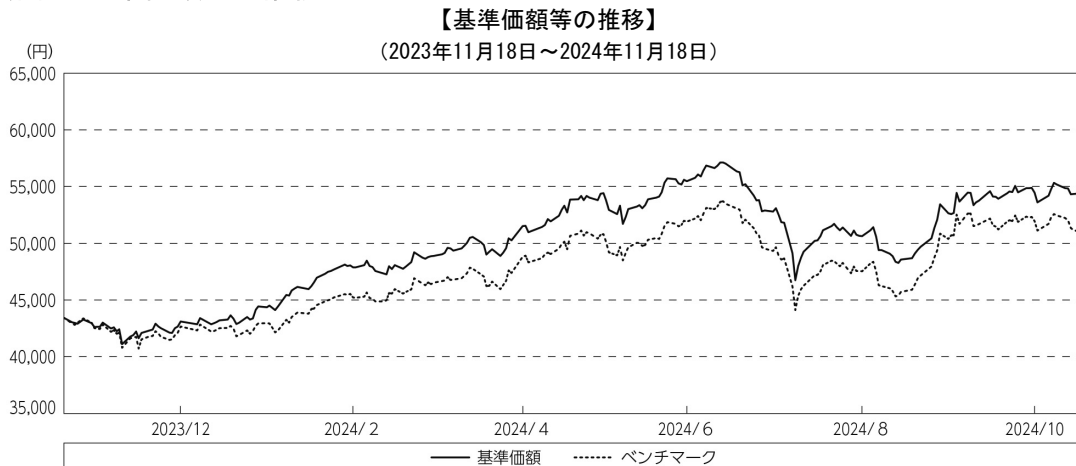
\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

\*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・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43,427円から期末53,563円となりました。

- (上昇) 中国当局が空売り規制の強化や政府系ファンドによるETF（上場投資信託）購入といった株式市場支援策を相次いで公表したこと、中国人民銀行（中央銀行）が住宅ローンの基準金利となる5年物のLPR（最優遇貸出金利）を引き下げたこと、米大手半導体メーカーの好決算を受けて半導体関連銘柄などが上昇したこと
- (上昇) 3月の中国製造業PMI（購買担当者景気指数）が6ヵ月ぶりに景気判断の節目となる50を上回り、中国景気の回復が期待されたこと、中国当局が香港の国際金融センターとしての地位を高める5項目の措置を発表したこと
- (上昇) インドにおいて与党連合NDA（国民民主同盟）が過半数の議席を獲得し、モディ氏が正式に首相に再選されるとともに主要閣僚が留任となったこと、AI（人工知能）向け需要の強さからテクノロジー関連株主導で世界的に株高となった流れを受けたこと
- (下落) 中国の4－6月期の実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を下回ったことや、6月の主要経済指標が軟調であったことを背景に中国景気への警戒感が高まったこと
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利下げを行なったこと、中国当局が低迷する国内景気や金融・資本市場を下支えする広範な景気刺激策を発表したこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

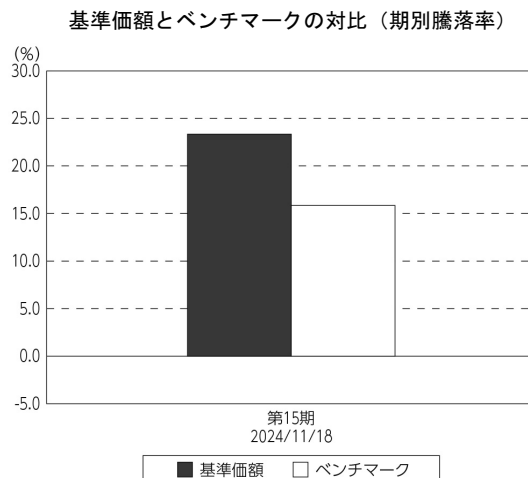
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+23.3%となり、ベンチマークの+15.8%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別では金融セクターや資本財・サービスセクターの銘柄選択効果などがプラスに寄与したほか、国別ではインド株や中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。



（注）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築します。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

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

(2023年11月18日～2024年11月18日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|---------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                        |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 円<br>30 | %<br>0.060 | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※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)                 | ( 30)   | (0.060)    |                                                                        |
| (投 資 信 託 証 券)         | ( 0)    | (0.000)    |                                                                        |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税     | 74      | 0.149      | (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<br>※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)                 | ( 74)   | (0.149)    |                                                                        |
| (投 資 信 託 証 券)         | ( 0)    | (0.000)    |                                                                        |
| (c) そ の 他 費 用         | 490     | 0.985      | (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)             | ( 93)   | (0.186)    |                                                                        |
| (そ の 他)               | (397)   | (0.799)    |                                                                        |
| 合 計                   | 594     | 1.194      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、49,747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18日～2024年11月18日)

## 株式

|     |             | 買 付                |                                | 売 付                 |                                  |
|-----|-------------|--------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------------|
|     |             | 株 数                | 金 額                            | 株 数                 | 金 額                              |
| 外 国 | カタール        | 百株<br>815          | 千カタールリヤル<br>255                | 百株<br>7,321         | 千カタールリヤル<br>2,079                |
|     | アメリカ        | 6,477<br>( 2)      | 千米ドル<br>7,687<br>( 2)          | 8,217<br>( 2)       | 千米ドル<br>8,188<br>( 2)            |
|     | トルコ         | 4,605              | 千トルコリラ<br>28,993               | 5,239               | 千トルコリラ<br>41,667                 |
|     | ユーロ<br>ギリシャ | 465                | 千ユーロ<br>105                    | 1,401               | 千ユーロ<br>752                      |
|     | チェコ         | 59                 | 千チェココルナ<br>4,970               | —                   | 千チェココルナ<br>—                     |
|     | ポーランド       | 207                | 千ズロチ<br>1,676                  | 729                 | 千ズロチ<br>3,234                    |
|     | 香港          | 93,036<br>( 55)    | 千香港ドル<br>90,608<br>(△ 21)      | 157,406<br>( —)     | 千香港ドル<br>132,871<br>( 56)        |
|     | マレーシア       | 12,863             | 千リンギ<br>4,432                  | 9,452               | 千リンギ<br>2,950                    |
|     | タイ          | 23,861<br>( 4,101) | 千バーツ<br>63,929<br>( 4,127)     | 13,784<br>( 19,740) | 千バーツ<br>96,880<br>( 4,127)       |
|     | インドネシア      | 209,487            | 千ルピア<br>3,350,065              | 126,877             | 千ルピア<br>13,090,025               |
|     | 韓国          | 1,960              | 千ウォン<br>8,251,319              | 2,030               | 千ウォン<br>12,278,928               |
|     | 台湾          | 22,833<br>( 269)   | 千新台幣ドル<br>345,187<br>( 784)    | 36,957<br>( 130)    | 千新台幣ドル<br>455,153<br>( 144)      |
|     | インド         | 13,346<br>( 3,230) | 千インドルピー<br>770,084<br>( 8,437) | 32,131<br>( 843)    | 千インドルピー<br>1,222,734<br>( 2,109) |
|     | メキシコ        | 1,665              | 千メキシコペソ<br>10,377              | 186                 | 千メキシコペソ<br>1,933                 |
|     | ブラジル        | 6,301<br>( 2,838)  | 千レアル<br>14,659<br>( —)         | 8,457               | 千レアル<br>16,704                   |
|     | ペルー         | 396                | 千ソル<br>112                     | —                   | 千ソル<br>—                         |
|     | アラブ首長国連邦    | 5,486              | 千UAEディルハム<br>4,281             | 1,547               | 千UAEディルハム<br>1,320               |

|     |         | 買 付               |                               | 売 付       |                        |
|-----|---------|-------------------|-------------------------------|-----------|------------------------|
|     |         | 株 数               | 金 額                           | 株 数       | 金 額                    |
| 外 国 | エジプト    | 百株<br>—<br>( 638) | 千エジプトポンド<br>—<br>( —)         | 百株<br>717 | 千エジプトポンド<br>5, 952     |
|     | 南アフリカ   | 3, 772<br>( —)    | 千ランド<br>44, 338<br>(△ 159)    | 3, 540    | 千ランド<br>39, 441        |
|     | サウジアラビア | 5, 754<br>( 131)  | 千サウジアラビアリヤル<br>9, 990<br>( —) | 5, 765    | 千サウジアラビアリヤル<br>18, 893 |

\*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 | マレーシア                        | 口        | 千リンギ        | 口   | 千リンギ        |
|     | SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN | 130, 800 | 236         | —   | —           |
|     | 小 計                          | 130, 800 | 236         | —   | —           |
|     | メキシコ                         |          | 千メキシコペソ     |     | 千メキシコペソ     |
|     | FIBRA MACQUARIE MEXICO       | 123, 851 | 3, 864      | —   | —           |
|     | 小 計                          | 123, 851 | 3, 864      | —   | —           |
|     | サウジアラビア                      |          | 千サウジアラビアリヤル |     | 千サウジアラビアリヤル |
|     | TALEEM REIT                  | 6, 270   | 70          | —   | —           |
|     | 小 計                          | 6, 270   | 70          | —   | —           |

\*金額は受け渡し代金。  
\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率 (2023年11月18日～2024年11月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期            |
|---------------------|----------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 21, 447, 221千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 12, 993, 361千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1. 65          |

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月18日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
|        |               |                     |               |               |                     |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>14,038 | 百万円<br>9,861        | %<br>70.2     | 百万円<br>17,731 | 百万円<br>9,861        | %<br>55.6     |

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



## ○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

## 外国株式

| 銘柄                           | 株数           | 株数    | 当 期 末   |         | 業 種 等                |
|------------------------------|--------------|-------|---------|---------|----------------------|
|                              |              |       | 評 価     | 額       |                      |
|                              |              |       | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |                      |
| (カタル)                        | 百株           | 百株    | 千カタルリヤル | 千円      |                      |
| OOREDOO QSC                  | 177          | 177   | 207     | 8,778   | 各種電気通信サービス           |
| GULF INTERNATIONAL SERVICES  | 6,505        | —     | —       | —       | エネルギー設備・サービス         |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 6,683 | 177     | 207     | 8,778                |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 2     | 1       | —       | < 0.1% >             |
| (アメリカ)                       |              |       | 千米ドル    |         |                      |
| AUTOHOME INC-ADR             | 137          | 137   | 380     | 58,665  | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| ENEL CHILE SA-ADR            | 2,574        | 486   | 131     | 20,363  | 電力                   |
| FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR | 58           | —     | —       | —       | 飲料                   |
| HEADHUNTER GROUP PLC-ADR     | 153          | 153   | —       | —       | 専門サービス               |
| INFOSYS LTD SP-ADR           | —            | 559   | 1,203   | 185,810 | 情報技術サービス             |
| JOYY INC                     | 142          | 142   | 522     | 80,684  | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| MINISO GROUP HOLDING LTD ADR | 149          | —     | —       | —       | 大規模小売り               |
| PDD HOLDINGS INC ADR         | 73           | 16    | 189     | 29,226  | 大規模小売り               |
| SILICON MOTION TECHNOLOG-ADR | 31           | 57    | 293     | 45,298  | 半導体・半導体製造装置          |
| SOHU.COM LTD-ADR             | 145          | 145   | 184     | 28,415  | 娯楽                   |
| TAL EDUCATION GROUP-ADR      | 121          | —     | —       | —       | 各種消費者サービス            |
| TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR | 100          | —     | —       | —       | 娯楽                   |
| QIFU TECHNOLOGY INC-ADR      | —            | 251   | 774     | 119,495 | 消費者金融                |
| TRIP.COM GROUP LTD-ADR       | 65           | —     | —       | —       | ホテル・レストラン・レジャー       |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS   | 632          | 402   | 560     | 86,442  | 大規模小売り               |
| WNS HOLDINGS LTD-ADR         | 64           | —     | —       | —       | 専門サービス               |
| WEIBO CORP-SPON ADR          | 14           | 92    | 76      | 11,862  | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| YALLA GROUP LTD              | —            | 56    | 24      | 3,837   | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| NOVOLIPET STEEL - GDR REG S  | 112          | 112   | —       | —       | 金属・鉱業                |
| GLOBALTRA-SPONS GDR REG S    | 40           | —     | —       | —       | 陸上運輸                 |
| PJSC SBERBANK OF RUSSIA      | 2,016        | 2,016 | —       | —       | 銀行                   |
| SBERBANK PAO-SPONSORED ADR   | 36           | 36    | —       | —       | 銀行                   |
| TATNEFT-SPONSORED ADR        | 338          | —     | —       | —       | 石油・ガス・消耗燃料           |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | —            | 185   | 261     | 40,354  | 銀行                   |
| PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A   | —            | 270   | 206     | 31,895  | 金融サービス               |
| WNS HOLDINGS LTD             | —            | 64    | 324     | 50,077  | 専門サービス               |
| XP INC - CLASS A             | —            | 82    | 137     | 21,250  | 資本市場                 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 7,011 | 5,270   | 5,271   | 813,679              |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 20    | 19      | —       | < 6.5% >             |
| (トルコ)                        |              |       | 千トルコリラ  |         |                      |
| AKBANK T. A. S               | 147          | —     | —       | —       | 銀行                   |
| TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE | 804          | —     | —       | —       | 石油・ガス・消耗燃料           |
| AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS  | 703          | 1,022 | 11,895  | 53,323  | 保険                   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 1,656 | 1,022   | 11,895  | 53,323               |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 3     | 1       | —       | < 0.4% >             |
| (ユーロ…ギリシャ)                   |              |       | 千ユーロ    |         |                      |
| FOURLIS SA                   | 99           | —     | —       | —       | 専門小売り                |
| THRACE PLASTICS HOLDING AND  | 63           | 63    | 25      | 4,096   | 化学                   |
| NATIONAL BANK OF GREECE      | 856          | 19    | 13      | 2,276   | 銀行                   |
| ユ ー ロ 計                      | 株 数 ・ 金 額    | 1,019 | 82      | 39      | 6,373                |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 3     | 2       | —       | < 0.1% >             |

| 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  |                      |
| (チェコ)                              |              |   | 百株      | 百株     | 千チェココルナ | 千円      |                      |
| KOMERCNI BANKA AS                  |              |   | —       | 59     | 4,853   | 31,271  | 銀行                   |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額    |   | —       | 59     | 4,853   | 31,271  |                      |
|                                    | 銘柄 数 < 比 率 > |   | —       | 1      | —       | <0.2%>  |                      |
| (ハンガリー)                            |              |   |         |        | 千フォリント  |         |                      |
| MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC      |              |   | 1,719   | 1,719  | 454,357 | 181,203 | 石油・ガス・消耗燃料           |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額    |   | 1,719   | 1,719  | 454,357 | 181,203 |                      |
|                                    | 銘柄 数 < 比 率 > |   | 1       | 1      | —       | <1.4%>  |                      |
| (ポーランド)                            |              |   |         |        | 千ズロチ    |         |                      |
| COMARCH SA                         |              |   | 3       | —      | —       | —       | 情報技術サービス             |
| BANK PEKAO SA                      |              |   | —       | 78     | 1,126   | 42,434  | 銀行                   |
| ASSECO POLAND SA                   |              |   | 4       | 4      | 42      | 1,594   | ソフトウェア               |
| CD PROJEKT RED SA                  |              |   | 187     | —      | —       | —       | 娯楽                   |
| ERBUD SA                           |              |   | —       | 8      | 28      | 1,085   | 建設・土木                |
| DEVELIA SA                         |              |   | 338     | —      | —       | —       | 不動産管理・開発             |
| KRUK SA                            |              |   | 2       | —      | —       | —       | 消費者金融                |
| ARCTIC PAPER SA                    |              |   | —       | 47     | 81      | 3,051   | 紙製品・林産品              |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE       |              |   | 544     | 544    | 2,229   | 83,958  | 保険                   |
| UNIMOT SA                          |              |   | 12      | 7      | 101     | 3,807   | 石油・ガス・消耗燃料           |
| PKP CARGO SA                       |              |   | 115     | —      | —       | —       | 陸上運輸                 |
| TEN SQUARE GAMES SA                |              |   | 16      | 16     | 130     | 4,929   | 娯楽                   |
| PLAYWAY SA                         |              |   | 3       | —      | —       | —       | 娯楽                   |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額    |   | 1,230   | 708    | 3,739   | 140,861 |                      |
|                                    | 銘柄 数 < 比 率 > |   | 10      | 7      | —       | <1.1%>  |                      |
| (香港)                               |              |   |         |        | 千香港ドル   |         |                      |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE        |              |   | —       | 400    | 112     | 2,228   | 自動車                  |
| LENOVO GROUP LTD                   |              |   | 8,280   | 4,360  | 3,998   | 79,282  | コンピュータ・周辺機器          |
| CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING    |              |   | 2,880   | 2,880  | 3,553   | 70,474  | 保険                   |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H       |              |   | 4,180   | —      | —       | —       | 石油・ガス・消耗燃料           |
| KUNLUN ENERGY COMPANY LTD          |              |   | —       | 180    | 136     | 2,712   | ガス                   |
| HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD     |              |   | 1,580   | —      | —       | —       | 家庭用耐久財               |
| KINGBOARD HOLDINGS LTD             |              |   | 95      | —      | —       | —       | 電子装置・機器・部品           |
| LAUNCH TECH COMPANY LIMITED        |              |   | 447     | 447    | 302     | 6,004   | 自動車用部品               |
| ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD  |              |   | 20      | —      | —       | —       | 海上運輸                 |
| WEICHAI POWER CO LTD-H             |              |   | 310     | —      | —       | —       | 機械                   |
| CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD        |              |   | 1,200   | 1,200  | —       | —       | 金属・鉱業                |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H       |              |   | —       | 530    | 2,416   | 47,925  | 保険                   |
| ZTE CORP-H                         |              |   | 124     | —      | —       | —       | 通信機器                 |
| COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H |              |   | —       | 1,380  | 1,631   | 32,345  | 海上運輸                 |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-H        |              |   | 1,388   | —      | —       | —       | 銀行                   |
| BAIDU INC-CLASS A                  |              |   | 599     | 290    | 2,389   | 47,381  | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H          |              |   | 46,520  | 34,420 | 20,170  | 399,973 | 銀行                   |
| LONKING HOLDINGS LTD               |              |   | 13,530  | 13,530 | 1,988   | 39,440  | 機械                   |
| BANK OF CHINA LTD-H                |              |   | 11,670  | —      | —       | —       | 銀行                   |
| SHUI ON LAND LTD                   |              |   | 12,115  | —      | —       | —       | 不動産管理・開発             |
| CHINA MERCHANTS BANK-H             |              |   | —       | 375    | 1,368   | 27,142  | 銀行                   |
| IND & COMM BK OF CHINA-H           |              |   | 27,420  | 11,340 | 5,216   | 103,441 | 銀行                   |
| CHINA CITIC BANK-H                 |              |   | 6,350   | —      | —       | —       | 銀行                   |
| XINHUA WINSHARE PUBLISHING         |              |   | 400     | —      | —       | —       | メディア                 |
| BOSIDENG INTL HLDGS LTD            |              |   | —       | 8,100  | 3,402   | 67,461  | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| KINGSOFT CORP LTD                  |              |   | 1,152   | 128    | 367     | 7,284   | 娯楽                   |
| CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD       |              |   | 22,347  | 22,347 | 782     | 15,510  | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED |              |   | 2,905   | 2,905  | 2,974   | 58,988  | 娯楽                   |
| SINOTRUK HONG KONG LTD             |              |   | 180     | 180    | 369     | 7,317   | 機械                   |
| UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD   |              |   | 240     | —      | —       | —       | 食品                   |

| 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    |                      |
| (香港)                                  |               | 百株      | 百株      | 千香港ドル   | 千円        |                      |
| BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD   |               | 110     | —       | —       | —         | 通信機器                 |
| PACIFIC ONLINE LTD                    |               | 880     | 880     | 28      | 567       | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H          |               | 360     | 272     | 678     | 13,457    | 保険                   |
| CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H          |               | —       | 1,780   | 731     | 14,507    | 銀行                   |
| 361 DEGREES INTERNATIONAL             |               | 495     | —       | —       | —         | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| CPMC HOLDINGS LTD                     |               | 3,220   | —       | —       | —         | 容器・包装                |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H          |               | —       | 77      | 185     | 3,679     | 保険                   |
| CHINA MINSHENG BANKING-H              |               | 1,010   | 1,010   | 295     | 5,868     | 銀行                   |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H          |               | 23,200  | 35,670  | 13,554  | 268,787   | 銀行                   |
| CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD            |               | 1,692   | 1,692   | 243     | 4,833     | 自動車用部品               |
| FAR EAST HORIZON LTD                  |               | 250     | 250     | 133     | 2,637     | 金融サービス               |
| XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD           |               | 10,890  | 10,890  | 5       | 107       | 金属・鉱業                |
| CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS |               | 979     | —       | —       | —         | 機械                   |
| SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT          |               | 3,970   | —       | —       | —         | ソフトウェア               |
| CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED       |               | 400     | —       | —       | —         | 情報技術サービス             |
| CABBEEN FASHION LTD                   |               | 4,130   | 4,130   | 532     | 10,564    | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| XIAOMI CORPORATION                    |               | 9,008   | 1,280   | 3,584   | 71,070    | コンピュータ・周辺機器          |
| INKEVERSE GROUP LTD                   |               | 5,000   | 5,000   | 675     | 13,385    | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| MEITUAN-CLASS B                       |               | —       | 526     | 8,920   | 176,902   | ホテル・レストラン・レジャー       |
| TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD         |               | 200     | —       | —       | —         | ホテル・レストラン・レジャー       |
| CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H          |               | 1,440   | —       | —       | —         | 資本市場                 |
| KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD         |               | 597     | 597     | 106     | 2,120     | 不動産管理・開発             |
| ZENGAME TECHNOLOGY HOLDING            |               | 2,798   | 1,438   | 417     | 8,274     | 娯楽                   |
| ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED         |               | 2,205   | 1,593   | 13,898  | 275,609   | 大規模小売り               |
| JD.COM, INC.                          |               | —       | 420     | 5,569   | 110,437   | 大規模小売り               |
| KUAISHOU TECHNOLOGY                   |               | 339     | 1,668   | 8,573   | 170,012   | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| TONGDAO LIEPIN GROUP                  |               | —       | 1,852   | 461     | 9,144     | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| BILIBILI INC                          |               | —       | 24      | 362     | 7,184     | 娯楽                   |
| NETEASE, INC.                         |               | 561     | 9       | 120     | 2,391     | 娯楽                   |
| TENCENT HOLDINGS LTD                  |               | 924     | 669     | 26,826  | 531,977   | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY   |               | 443     | —       | —       | —         | 各種消費者サービス            |
| CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED    |               | 2,350   | 2,350   | 176     | 3,495     | 専門小売り                |
| ZHONGTAI FUTURES CO LTD               |               | 540     | 540     | 31      | 631       | 資本市場                 |
| 小 計                                   | 株 数 ・ 金 額     | 243,928 | 179,614 | 137,295 | 2,722,565 |                      |
|                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 51      | 42      | —       | <21.6%>   |                      |
| (マレーシア)                               |               |         |         | 千リンギ    |           |                      |
| RHB BANK BHD                          |               | —       | 301     | 194     | 6,700     | 銀行                   |
| ORIENTAL FOOD INDUST HLDGS            |               | —       | 575     | 102     | 3,532     | 食品                   |
| LBS BINA GROUP BHD                    |               | 839     | 839     | 48      | 1,664     | 不動産管理・開発             |
| HONG LEONG INDUSTRIES BHD             |               | 195     | 195     | 267     | 9,219     | コングロマリット             |
| HONG LEONG FINANCIAL GROUP            |               | —       | 27      | 49      | 1,697     | 銀行                   |
| HONG LEONG BANK                       |               | —       | 100     | 205     | 7,102     | 銀行                   |
| KECK SENG (MALAYSIA) BHD              |               | —       | 193     | 111     | 3,849     | 食品                   |
| KUMPULAN FIMA BHD                     |               | 1,431   | 1,431   | 296     | 10,222    | コングロマリット             |
| PANASONIC MANUFACTURING MALA          |               | —       | 108     | 199     | 6,887     | 家庭用耐久財               |
| MEGA FIRST CORP BHD                   |               | —       | 1,788   | 752     | 25,977    | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者   |
| ABLE GLOBAL BHD                       |               | —       | 1,148   | 220     | 7,606     | 食品                   |
| REDTONE DIGITAL BHD                   |               | 1,698   | —       | —       | —         | 各種電気通信サービス           |
| SP SETIA BHD                          |               | 3,476   | 3,476   | 472     | 16,314    | 不動産管理・開発             |
| HONG LEONG CAPITAL BHD                |               | —       | 50      | 20      | 712       | 資本市場                 |
| DAYANG ENTERPRISE HLDGS BHD           |               | —       | 909     | 204     | 7,058     | エネルギー設備・サービス         |
| BONIA CORP BHD                        |               | 666     | 666     | 97      | 3,355     | 専門小売り                |
| MAH SING GROUP BHD                    |               | 6,001   | 6,001   | 1,014   | 34,999    | 不動産管理・開発             |
| HAP SENG PLANTATIONS HLDGS            |               | —       | 531     | 109     | 3,774     | 食品                   |

| 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             |
| (マレーシア)                                  |   |                           | 百株            | 百株           | 千リンギ           | 千円                |                    |
| UOA DEVELOPMENT BHD                      |   |                           | —             | 534          | 99             | 3,427             | 不動産管理・開発           |
| KIMLUN CORP BHD                          |   |                           | —             | 690          | 93             | 3,214             | 建設・土木              |
| FGV HOLDINGS BHD                         |   |                           | 644           | 644          | 76             | 2,644             | 食品                 |
| MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD             |   |                           | 1,196         | 1,196        | 261            | 9,039             | 不動産管理・開発           |
| KENANGA INVESTMENT BANK BHD              |   |                           | —             | 1,476        | 127            | 4,406             | 資本市場               |
| BERMAZ AUTO BHD                          |   |                           | 4,301         | —            | —              | —                 | 専門小売り              |
| SDS GROUP BHD                            |   |                           | —             | 980          | 113            | 3,923             | 食品                 |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 20,447<br>10  | 23,858<br>23 | 5,138<br>—     | 177,332<br><1.4%> |                    |
| (タイ)                                     |   |                           |               |              | 千バーツ           |                   |                    |
| BANGCHAK CORP PCL-NVDR                   |   |                           | 4,656         | 6,150        | 17,988         | 79,870            | 石油・ガス・消耗燃料         |
| KRUNG THAI BANK-NVDR                     |   |                           | —             | 9,165        | 18,788         | 83,419            | 銀行                 |
| BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR              |   |                           | —             | 542          | 8,048          | 35,736            | 銀行                 |
| PTT PCL-NVDR                             |   |                           | —             | 514          | 1,670          | 7,417             | 石油・ガス・消耗燃料         |
| HAAD THIP PCL-NVDR                       |   |                           | 482           | —            | —              | —                 | 飲料                 |
| THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR               |   |                           | 90            | —            | —              | —                 | 自動車用部品             |
| THAI OIL PCL-NVDR                        |   |                           | 2,696         | —            | —              | —                 | 石油・ガス・消耗燃料         |
| PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR               |   |                           | 3,717         | —            | —              | —                 | 石油・ガス・消耗燃料         |
| GUNKUL ENGINEERING PCL -NVDR             |   |                           | —             | 6,197        | 1,425          | 6,328             | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |
| MK RESTAURANTS GROUP - NVDR              |   |                           | 117           | 117          | 292            | 1,298             | ホテル・レストラン・レジャー     |
| SCG CERAMICS PCL-NVDR                    |   |                           | 19,655        | —            | —              | —                 | 建設関連製品             |
| SCG CERAMICS PCL-RIGHTS                  |   |                           | 85            | —            | —              | —                 | 建設関連製品             |
| INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR                |   |                           | 474           | 474          | 824            | 3,661             | 専門小売り              |
| COPPERWIRED PCL-NVDR                     |   |                           | 5,639         | 5,639        | 1,263          | 5,608             | 専門小売り              |
| TRUE CORP PCL/NEW-NVDR                   |   |                           | —             | 3,252        | 3,869          | 17,182            | 各種電気通信サービス         |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 37,611<br>10  | 32,050<br>9  | 54,171<br>—    | 240,522<br><1.9%> |                    |
| (フィリピン)                                  |   |                           |               |              | 千フィリピンペソ       |                   |                    |
| LOPEZ HOLDINGS CORP                      |   |                           | 4,562         | 4,562        | 1,414          | 3,715             | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |
| GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS              |   |                           | 16,130        | 16,130       | 2,306          | 6,059             | 金属・鉱業              |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 20,692<br>2   | 20,692<br>2  | 3,720<br>—     | 9,774<br><0.1%>   |                    |
| (インドネシア)                                 |   |                           |               |              | 千ルピア           |                   |                    |
| AKR CORPORINDO TBK PT                    |   |                           | 8,972         | —            | —              | —                 | 石油・ガス・消耗燃料         |
| SAMUDERA INDONESIA TBK PT                |   |                           | 15,140        | 15,140       | 436,032        | 4,273             | 海上運輸               |
| MEDCO ENERGI INTERNASIONAL               |   |                           | 7,841         | 7,841        | 874,271        | 8,567             | 石油・ガス・消耗燃料         |
| CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT               |   |                           | 19,254        | —            | —              | —                 | 不動産管理・開発           |
| BANK MANDIRI                             |   |                           | 6,344         | —            | —              | —                 | 銀行                 |
| CLIPAN FINANCE INDONESIA PT              |   |                           | 7,918         | —            | —              | —                 | 消費者金融              |
| PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K     |   |                           | 542           | 542          | 560,970        | 5,497             | 消費者金融              |
| PT MANDALA MULTIFINANCE TBK              |   |                           | 1,181         | —            | —              | —                 | 消費者金融              |
| LIPPO KARAWACI TBK PT                    |   |                           | —             | 143,619      | 1,608,532      | 15,763            | 不動産管理・開発           |
| SURYA SEMESTA INTERNUSA PT               |   |                           | 28,701        | 25,217       | 2,710,827      | 26,566            | 建設・土木              |
| AGUNG PODOMORO LAND TBK PT               |   |                           | —             | 36,799       | 397,429        | 3,894             | 不動産管理・開発           |
| ACE HARDWARE INDONESIA                   |   |                           | 13,000        | —            | —              | —                 | 専門小売り              |
| PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK |   |                           | 12,033        | 12,033       | 339,330        | 3,325             | 金属・鉱業              |
| MAP AKTIF ADIPERKASA PT                  |   |                           | 3,620         | —            | —              | —                 | 専門小売り              |
| DHARMA POLIMETAL TBK PT                  |   |                           | 8,966         | —            | —              | —                 | 自動車用部品             |
| PELAYARAN NASIONAL EKALYA PU             |   |                           | 12,232        | —            | —              | —                 | 海上運輸               |
| SUMBER TANI AGUNG RESOURCES              |   |                           | 2,332         | —            | —              | —                 | 食品                 |
| PURADELTA LESTARI TBK PT                 |   |                           | 16,184        | 28,188       | 451,008        | 4,419             | 不動産管理・開発           |
| HARTADINATA ABADI TBK PT                 |   |                           | 22,509        | —            | —              | —                 | 繊維・アパレル・贅沢品        |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 186,769<br>17 | 269,379<br>8 | 7,378,401<br>— | 72,308<br><0.6%>  |                    |

| 銘<br>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               |       |
| (韓国)                                   | 百株      | 百株    | 千ウォン      | 千円      |                      |       |
| BOOKOOK SECURITIES CO LTD              | —       | 8     | 25,233    | 2,803   | 資本市場                 |       |
| E1 CORP                                | 8       | —     | —         | —       | 石油・ガス・消耗燃料           |       |
| SILLA CO., LTD.                        | —       | 52    | 48,285    | 5,364   | 食品                   |       |
| DB INSURANCE CO LTD                    | —       | 22    | 228,396   | 25,374  | 保険                   |       |
| KYOBO SECURITIES CO LTD                | 71      | 71    | 37,424    | 4,157   | 資本市場                 |       |
| HD HYUNDAI INFRACORE CO LTD            | 58      | —     | —         | —       | 機械                   |       |
| SEBANG CO LTD                          | —       | 87    | 101,092   | 11,231  | 陸上運輸                 |       |
| SAJODAERIM CORPORATION                 | 12      | —     | —         | —       | 食品                   |       |
| DONGKUK HOLDINGS CO LTD                | 32      | —     | —         | —       | 金属・鉱業                |       |
| NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION            | —       | 10    | 20,539    | 2,281   | 娯楽                   |       |
| LS ELECTRIC CO., LTD.                  | 105     | —     | —         | —       | 電気設備                 |       |
| SHINSEGAE FOOD CO LTD                  | —       | 5     | 18,499    | 2,055   | ホテル・レストラン・レジャー       |       |
| SEAH HOLDINGS CORP                     | 4       | 4     | 42,213    | 4,689   | 金属・鉱業                |       |
| ACTOZ SOFT CO LTD                      | 78      | 78    | 48,963    | 5,439   | 娯楽                   |       |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP                | 6       | 139   | 750,403   | 83,369  | 銀行                   |       |
| SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD             | 189     | 295   | 230,154   | 25,570  | 半導体・半導体製造装置          |       |
| HYUNDAI MOBIS                          | 53      | —     | —         | —       | 自動車用部品               |       |
| KIA CORP                               | 253     | 32    | 295,226   | 32,799  | 自動車                  |       |
| SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP             | 135     | —     | —         | —       | 金属・鉱業                |       |
| HUNGKUK FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD | 40      | —     | —         | —       | 保険                   |       |
| DAIHAN PHARMACEUTICAL CO LTD           | 18      | —     | —         | —       | 医薬品                  |       |
| LG ELECTRONICS INC                     | 130     | 130   | 1,153,951 | 128,204 | 家庭用耐久財               |       |
| NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD      | —       | 125   | 166,386   | 18,485  | 資本市場                 |       |
| NAVER CORP                             | —       | 10    | 205,770   | 22,861  | インタラクティブ・メディアおよびサービス |       |
| DIGITAL DAESUNG CO LTD                 | —       | 60    | 46,962    | 5,217   | 各種消費者サービス            |       |
| SAMHYUN STEEL CO LTD                   | 52      | 52    | 23,806    | 2,644   | 金属・鉱業                |       |
| SOOP CO LTD                            | —       | 45    | 447,826   | 49,753  | インタラクティブ・メディアおよびサービス |       |
| SAMSUNG ELECTRONICS                    | 388     | 138   | 742,312   | 82,470  | コンピュータ・周辺機器          |       |
| SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.            | 62      | 62    | 36,507    | 4,056   | 紙製品・林産品              |       |
| KANGNAM JEVISCO CO LTD                 | 13      | 13    | 32,562    | 3,617   | 化学                   |       |
| KISCO HOLDINGS CO LTD                  | 24      | 24    | 49,754    | 5,527   | 金属・鉱業                |       |
| GS HOLDINGS CORP                       | 6       | —     | —         | —       | コングロマリット             |       |
| DMS CO LTD                             | 77      | —     | —         | —       | 半導体・半導体製造装置          |       |
| DAEWON SAN UP CO LTD                   | 19      | 19    | 11,519    | 1,279   | 自動車用部品               |       |
| DAESUNG HOLDINGS CO., LTD.             | —       | 35    | 25,233    | 2,803   | ガス                   |       |
| DAEHAN STEEL CO LTD                    | 121     | 121   | 177,100   | 19,675  | 金属・鉱業                |       |
| HANA FINANCIAL HOLDINGS                | 326     | 313   | 1,853,198 | 205,890 | 銀行                   |       |
| GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD      | 66      | —     | —         | —       | 半導体・半導体製造装置          |       |
| SAVEZONE I&C CORP                      | 86      | 86    | 17,555    | 1,950   | 大規模小売り               |       |
| HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.         | 61      | 61    | 26,477    | 2,941   | 繊維・アパレル・贅沢品          |       |
| WOONGJIN THINKBIG CO LTD               | 168     | 32    | 5,342     | 593     | メディア                 |       |
| COM2US CORP                            | 37      | 7     | 33,601    | 3,733   | 娯楽                   |       |
| KB FINANCIAL GROUP INC                 | 5       | 128   | 1,148,672 | 127,617 | 銀行                   |       |
| WINS CO LTD                            | 83      | 115   | 172,809   | 19,199  | 情報技術サービス             |       |
| KT SKYLIFE CO LTD                      | 54      | 110   | 51,490    | 5,720   | メディア                 |       |
| COM2US HOLDINGS CORPORATION            | —       | 12    | 30,107    | 3,344   | 娯楽                   |       |
| LX SEMICON CO., LTD                    | —       | 3     | 19,579    | 2,175   | 半導体・半導体製造装置          |       |
| LOTTE HIMART COMPANY LTD               | —       | 21    | 16,151    | 1,794   | 専門小売り                |       |
| HYUNDAI HOME SHOPPING NETWOR           | 13      | —     | —         | —       | 大規模小売り               |       |
| SARAMIN CO LTD                         | —       | 24    | 35,291    | 3,920   | 専門サービス               |       |
| LG HELLOVISION CO LTD                  | —       | 102   | 24,695    | 2,743   | メディア                 |       |
| NASMEDIA CO LTD                        | —       | 12    | 17,522    | 1,946   | メディア                 |       |
| NHN CORP                               | 116     | 116   | 195,005   | 21,665  | 娯楽                   |       |
| KC TECH CO LTD/NEW                     | 42      | —     | —         | —       | 半導体・半導体製造装置          |       |

| 銘柄                                       |  | 株数        | 株数    | 期 末     |           | 業 種 等       |
|------------------------------------------|--|-----------|-------|---------|-----------|-------------|
|                                          |  |           |       | 評 価 額   |           |             |
|                                          |  |           |       | 外貨建金額   | 邦貨換算金額    |             |
| (韓国)                                     |  | 百株        | 百株    | 千ウォン    | 千円        |             |
| HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT CO LTD |  | 32        | —     | —       | —         | 機械          |
| SEAH STEEL CORP                          |  | 18        | 2     | 25,294  | 2,810     | 金属・鉱業       |
| HD HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS              |  | —         | 64    | 122,231 | 13,579    | 半導体・半導体製造装置 |
| WOORI FINANCIAL GROUP INC                |  | —         | 161   | 255,892 | 28,429    | 銀行          |
| KRAFTON INC                              |  | —         | 6     | 182,095 | 20,230    | 娯楽          |
| HECTO INNOVATION CO LTD                  |  | 19        | 19    | 24,418  | 2,712     | ソフトウェア      |
| RAYENCE CO LTD                           |  | 22        | —     | —       | —         | ヘルスケア機器・用品  |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額 | 3,124 | 3,054   | 9,223,562 | 1,024,737   |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                            |  |           | 41    | 45      | —         | <8.1%>      |
| (台湾)                                     |  |           |       | 千新台幣ドル  |           |             |
| ASUSTEK COMPUTER INC                     |  | 170       | 170   | 10,319  | 49,025    | コンピュータ・周辺機器 |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP               |  | 1,270     | 800   | 39,040  | 185,479   | 半導体・半導体製造装置 |
| SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO             |  | 360       | —     | —       | —         | 専門小売り       |
| EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD             |  | 1,330     | 1,330 | 10,201  | 48,465    | 半導体・半導体製造装置 |
| ZYXEL GROUP CORP                         |  | 710       | —     | —       | —         | 通信機器        |
| MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD          |  | 90        | —     | —       | —         | コンピュータ・周辺機器 |
| CHICONY ELECTRONICS CO LTD               |  | —         | 270   | 4,185   | 19,882    | コンピュータ・周辺機器 |
| QUANTA COMPUTER INC                      |  | 90        | —     | —       | —         | コンピュータ・周辺機器 |
| SUNREX TECHNOLOGY CORP                   |  | 450       | 450   | 2,799   | 13,298    | コンピュータ・周辺機器 |
| CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD            |  | 680       | —     | —       | —         | 建設・土木       |
| GOOD WILL INSTRUMENT CO LTD              |  | 270       | —     | —       | —         | 電子装置・機器・部品  |
| K LASER TECHNOLOGY INC                   |  | 340       | —     | —       | —         | 容器・包装       |
| ELAN MICROELECTRONICS CORP               |  | 80        | —     | —       | —         | 半導体・半導体製造装置 |
| D-LINK CORP                              |  | 1,740     | —     | —       | —         | 通信機器        |
| DELTA ELECTRONICS INC                    |  | —         | 990   | 38,214  | 181,554   | 電子装置・機器・部品  |
| KUEN LING MACHINERY REFRIGER             |  | —         | 330   | 1,656   | 7,870     | 機械          |
| ELITEGROUP COMPUTER SYSTEMS              |  | 1,100     | —     | —       | —         | コンピュータ・周辺機器 |
| EVERGREEN MARINE                         |  | 4,254     | 2,184 | 49,686  | 236,058   | 海上運輸        |
| SOFT-WORLD INTL CORP                     |  | 150       | —     | —       | —         | 娯楽          |
| NOVATEK MICROELECTRONICS LTD             |  | 1,040     | 300   | 14,535  | 69,055    | 半導体・半導体製造装置 |
| SENAO INTERNATIONAL CO LTD               |  | 380       | —     | —       | —         | 専門小売り       |
| MEDIATEK INC                             |  | 350       | 480   | 60,960  | 289,620   | 半導体・半導体製造装置 |
| DIMERCO EXPRESS CORP                     |  | 1,060     | 950   | 7,899   | 37,528    | 航空貨物・物流サービス |
| GEMTEK TECHNOLOGY CORP                   |  | 2,030     | —     | —       | —         | 通信機器        |
| ANPEC ELECTRONICS CORP                   |  | —         | 500   | 8,700   | 41,333    | 半導体・半導体製造装置 |
| GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD     |  | 590       | 590   | 5,009   | 23,798    | 娯楽          |
| L&K ENGINEERING CO LTD                   |  | 1,290     | —     | —       | —         | 商業サービス・用品   |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY               |  | 390       | 3,340 | 69,138  | 328,474   | 電子装置・機器・部品  |
| GETAC HOLDINGS CORP                      |  | 580       | —     | —       | —         | コンピュータ・周辺機器 |
| LITE-ON TECHNOLOGY CORP                  |  | 3,340     | —     | —       | —         | コンピュータ・周辺機器 |
| HOLTEK SEMICONDUCTOR                     |  | 300       | —     | —       | —         | 半導体・半導体製造装置 |
| MPI CORP                                 |  | —         | 120   | 9,492   | 45,096    | 半導体・半導体製造装置 |
| ORIENT SEMICONDUCTOR ELECTRONICS LTD     |  | 790       | —     | —       | —         | 半導体・半導体製造装置 |
| WISTRON CORP                             |  | 170       | —     | —       | —         | コンピュータ・周辺機器 |
| PIXART IMAGING INC                       |  | 290       | 290   | 5,829   | 27,693    | 半導体・半導体製造装置 |
| PLANET TECHNOLOGY CORP                   |  | 40        | —     | —       | —         | 通信機器        |
| APACER TECHNOLOGY INC                    |  | 300       | —     | —       | —         | 半導体・半導体製造装置 |
| INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD        |  | 80        | 160   | 15,536  | 73,811    | 娯楽          |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR                     |  | 2,140     | 2,320 | 240,120 | 1,140,810 | 半導体・半導体製造装置 |
| TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD             |  | 140       | —     | —       | —         | 専門小売り       |
| YANG MING MARINE TRANSPORT               |  | —         | 1,390 | 10,035  | 47,680    | 海上運輸        |
| DATA IMAGE CORP                          |  | 106       | —     | —       | —         | 半導体・半導体製造装置 |
| TAISOL ELECTRONICS CO LTD                |  | 390       | —     | —       | —         | 電子装置・機器・部品  |
| 104 CORP                                 |  | —         | 40    | 872     | 4,142     | 専門サービス      |

| 銘柄                                  |               | 期首(前期末) | 当 期 末  |         | 業 種 等     |             |
|-------------------------------------|---------------|---------|--------|---------|-----------|-------------|
|                                     |               | 株 数     | 株 数    | 評 価 額   |           |             |
|                                     |               |         |        | 外貨建金額   | 邦貨換算金額    |             |
| (台湾)                                |               | 百株      | 百株     | 千新台幣ドル  | 千円        |             |
| TOPCO TECHNOLOGIES CORP             |               | —       | 130    | 916     | 4,354     | 商社・流通業      |
| CHANNEL WELL TECHNOLOGY CO LTD      |               | 640     | —      | —       | —         | 電子装置・機器・部品  |
| FORCECON TECH CO LTD                |               | 200     | —      | —       | —         | コンピュータ・周辺機器 |
| ALLTOP TECHNOLOGY CO LTD            |               | 40      | —      | —       | —         | 電子装置・機器・部品  |
| USERJOY TECHNOLOGY CO LTD           |               | 553     | 581    | 4,543   | 21,586    | 娯楽          |
| SHIH HER TECHNOLOGIES INC           |               | 330     | —      | —       | —         | 半導体・半導体製造装置 |
| AVALUE TECHNOLOGY INC               |               | 60      | —      | —       | —         | コンピュータ・周辺機器 |
| ACES ELECTRONIC CO LTD              |               | —       | 720    | 3,722   | 17,685    | 電子装置・機器・部品  |
| UBRIGHT OPTRONICS CORP              |               | 180     | —      | —       | —         | 半導体・半導体製造装置 |
| CONCORD INTERNATIONAL SECURI        |               | 480     | —      | —       | —         | 資本市場        |
| CONCORD INTERNATIONAL-RIGHTS        |               | 98      | —      | —       | —         | 資本市場        |
| X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT        |               | 198     | 198    | 2,059   | 9,783     | 娯楽          |
| NISHOKU TECHNOLOGY INC              |               | 70      | —      | —       | —         | 機械          |
| PRIMAX ELECTRONICS LTD              |               | 1,270   | 1,270  | 10,287  | 48,873    | 電子装置・機器・部品  |
| TPK HOLDING CO LTD                  |               | 200     | —      | —       | —         | 電子装置・機器・部品  |
| SUNPLUS INNOVATION TECHNOLOGY       |               | 190     | —      | —       | —         | 半導体・半導体製造装置 |
| PARADE TECHNOLOGIES LTD             |               | —       | 20     | 1,324   | 6,290     | 半導体・半導体製造装置 |
| AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD |               | 11      | 11     | 17      | 83        | 家庭用耐久財      |
| VENTEC INTERNATIONAL GROUP          |               | 410     | —      | —       | —         | 電子装置・機器・部品  |
| KEYSTONE MICROTECH CORP             |               | 70      | 60     | 2,082   | 9,891     | 半導体・半導体製造装置 |
| SENSORTEK TECHNOLOGY CORP           |               | 110     | —      | —       | —         | 電子装置・機器・部品  |
| SOLIDYEAR CO LTD                    |               | —       | 93     | 560     | 2,662     | コンピュータ・周辺機器 |
| NOVA TECHNOLOGY CORP                |               | 80      | —      | —       | —         | 機械          |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | 34,073  | 20,088 | 629,739 | 2,991,891 |             |
|                                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | 56      | 29     |         | <23.7%>   |             |
| (インド)                               |               |         |        | 千インドルピー |           |             |
| STYRENIX PERFORMANCE MATERIALS LTD  |               | 37      | —      | —       | —         | 化学          |
| ARVIND LTD                          |               | 424     | 129    | 4,436   | 8,163     | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD           |               | 1,419   | 1,275  | 38,024  | 69,965    | 石油・ガス・消耗燃料  |
| DHAMPUR SUGAR MILLS LTD             |               | 210     | —      | —       | —         | 食品          |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP            |               | 364     | 504    | 18,770  | 34,537    | 石油・ガス・消耗燃料  |
| SHILCHAR TECHNOLOGIES LTD           |               | 17      | 4      | 3,228   | 5,940     | 電子装置・機器・部品  |
| MANGALORE REFINERY & PETRO          |               | 1,256   | —      | —       | —         | 石油・ガス・消耗燃料  |
| SHREE DIGVIJAY CEMENT CO LTD        |               | 706     | —      | —       | —         | 建設資材        |
| OIL&NATURAL GAS CORP LTD            |               | 2,592   | —      | —       | —         | 石油・ガス・消耗燃料  |
| GILLETTE INDIA LTD                  |               | 11      | 11     | 10,379  | 19,097    | パーソナルケア用品   |
| SWARAJ ENGINES LTD                  |               | 8       | 8      | 2,479   | 4,562     | 機械          |
| LUPIN LTD                           |               | —       | 51     | 10,337  | 19,020    | 医薬品         |
| MPHASIS LTD                         |               | —       | 69     | 19,753  | 36,345    | 情報技術サービス    |
| NILKAMAL LTD                        |               | 7       | —      | —       | —         | 容器・包装       |
| INFOSYS LTD                         |               | —       | 357    | 66,644  | 122,626   | 情報技術サービス    |
| WIPRO LTD                           |               | —       | 475    | 26,921  | 49,535    | 情報技術サービス    |
| INDIAN OIL CORPORATION LTD          |               | 16,270  | 7,355  | 99,123  | 182,387   | 石油・ガス・消耗燃料  |
| HCL TECHNOLOGIES LTD                |               | 1,380   | 990    | 184,067 | 338,684   | 情報技術サービス    |
| CONTROL PRINT LTD                   |               | 41      | —      | —       | —         | 電子装置・機器・部品  |
| NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD        |               | 71      | 71     | 8,192   | 15,074    | ソフトウェア      |
| ALBERT DAVID LTD                    |               | —       | 9      | 1,242   | 2,285     | 医薬品         |
| FOSECO INDIA LTD                    |               | 11      | —      | —       | —         | 化学          |
| ORACLE FINANCIAL SERVICES           |               | —       | 9      | 10,721  | 19,726    | ソフトウェア      |
| MPS LTD                             |               | 25      | —      | —       | —         | メディア        |
| L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD       |               | 91      | 91     | 11,415  | 21,005    | 機械          |
| SOMANY CERAMICS LTD                 |               | 63      | —      | —       | —         | 建設関連製品      |
| VLS FINANCE LTD                     |               | —       | 66     | 2,492   | 4,585     | 資本市場        |
| PETRONET LNG LTD                    |               | —       | 427    | 13,425  | 24,702    | 石油・ガス・消耗燃料  |

| 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                  |
| (インド)                        |      |         | 百株      | 百株     | 千円        | 千円        |                         |
| APAR INDUSTRIES LTD          |      |         | 28      | —      | —         | —         | コングロマリット                |
| KIRLOSKAR BROTHERS LTD       |      |         | 101     | 101    | 20,609    | 37,920    | 機械                      |
| KIRLOSKAR INDUSTRIES LTD     |      |         | 7       | 7      | 3,592     | 6,609     | 金属・鉱業                   |
| LINCOLN PHARMACEUTICALS LTD  |      |         | 44      | 44     | 2,732     | 5,028     | 医薬品                     |
| DCB BANK LTD                 |      |         | 822     | —      | —         | —         | 銀行                      |
| MAHARASHTRA SEAMLESS LTD     |      |         | 106     | —      | —         | —         | 金属・鉱業                   |
| CYIENT LTD                   |      |         | 114     | —      | —         | —         | 情報技術サービス                |
| BIRLASOFT LTD                |      |         | 337     | —      | —         | —         | ソフトウェア                  |
| POWER FINANCE CORPORATION    |      |         | 2,980   | 524    | 23,854    | 43,892    | 金融サービス                  |
| AHLUWALIA CONTRACTS LTD      |      |         | 53      | 20     | 2,048     | 3,768     | 建設・土木                   |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD |      |         | —       | 2,040  | 63,690    | 117,190   | 電力                      |
| MOTILAL OSWAL FINANCIAL SERV |      |         | —       | 118    | 10,688    | 19,666    | 資本市場                    |
| REC LTD                      |      |         | 928     | 269    | 13,546    | 24,925    | 金融サービス                  |
| PTC INDIA FINANCIAL SERVICES |      |         | 1,338   | 1,338  | 5,444     | 10,017    | 金融サービス                  |
| BENGAL & ASSAM CO LTD        |      |         | —       | 1      | 1,618     | 2,978     | 資本市場                    |
| BAJAJ CONSUMER CARE LTD      |      |         | 1,026   | 1,026  | 21,576    | 39,700    | パーソナルケア用品               |
| GPT INFRAPROJETCS LTD        |      |         | —       | 172    | 2,054     | 3,779     | 建設・土木                   |
| INDUS TOWERS LTD             |      |         | —       | 928    | 29,496    | 54,273    | 各種電気通信サービス              |
| SAMMAAN CAPITAL LTD          |      |         | 843     | 1,157  | 15,614    | 28,729    | 金融サービス                  |
| BSE LTD                      |      |         | 114     | —      | —         | —         | 資本市場                    |
| INDO COUNT INDUSTRIES LTD    |      |         | 181     | —      | —         | —         | 繊維・アパレル・贅沢品             |
| TRENT LTD                    |      |         | —       | 98     | 63,356    | 116,576   | 専門小売り                   |
| SHALBY LTD                   |      |         | 159     | —      | —         | —         | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| ZENSAR TECHNOLOGIES LTD      |      |         | 237     | 237    | 16,767    | 30,852    | 情報技術サービス                |
| KIRLOSKAR PNEUMATIC CO LTD   |      |         | —       | 29     | 4,610     | 8,484     | 機械                      |
| SMC GLOBAL SECURITIES LTD    |      |         | 707     | 707    | 9,613     | 17,689    | 資本市場                    |
| ANGEL ONE LTD                |      |         | 141     | —      | —         | —         | 資本市場                    |
| KFIN TECHNOLOGIES LTD        |      |         | —       | 91     | 8,968     | 16,502    | 資本市場                    |
| KUANTUM PAPERS LTD           |      |         | 121     | —      | —         | —         | 紙製品・林産品                 |
| MRS BECTORS FOOD SPECIALITIE |      |         | 137     | —      | —         | —         | 食品                      |
| CE INFO SYSTEMS LTD          |      |         | 93      | —      | —         | —         | ソフトウェア                  |
| RATEGAIN TRAVEL TECHNOLOGIES |      |         | 232     | —      | —         | —         | ソフトウェア                  |
| GODAWARI POWER AND ISPAT LTD |      |         | 64      | —      | —         | —         | 金属・鉱業                   |
| INTELLECT DESIGN ARENA LTD   |      |         | 231     | —      | —         | —         | ソフトウェア                  |
| ION EXCHANGE (INDIA) LTD     |      |         | 132     | —      | —         | —         | 商業サービス・用品               |
| SURYA ROSHNI LTD             |      |         | 187     | —      | —         | —         | 金属・鉱業                   |
| TIPS MUSIC LTD               |      |         | 272     | 368    | 34,032    | 62,620    | 娯楽                      |
| PUNJAB NATIONAL BANK         |      |         | 1,047   | —      | —         | —         | 銀行                      |
| JK TYRE & INDUSTRIES LTD     |      |         | 438     | —      | —         | —         | 自動車用部品                  |
| TECH MAHINDRA LTD            |      |         | —       | 534    | 90,169    | 165,912   | 情報技術サービス                |
| ITD CEMENTATION INDIA LTD    |      |         | —       | 135    | 7,005     | 12,889    | 建設・土木                   |
| SHRIRAM PISTONS & RINGS LTD  |      |         | 12      | —      | —         | —         | 自動車用部品                  |
| KARUR VYSYA BANK LTD         |      |         | 2,046   | 2,046  | 43,243    | 79,568    | 銀行                      |
| 小 計                          | 株 数  | ・ 金 額   | 40,308  | 23,909 | 1,025,991 | 1,887,825 |                         |
|                              | 銘柄 数 | < 比 率 > | 53      | 41     | —         | <15.0%>   |                         |
| (メキシコ)                       |      |         |         |        | 千メキシコペソ   |           |                         |
| CORPORATIVO FRAGUA SAB DE CV |      |         | —       | 5      | 471       | 3,581     | 生活必需品流通・小売り             |
| CIA MINERA AUTLAN-SER B      |      |         | 736     | 736    | 585       | 4,450     | 金属・鉱業                   |
| EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1    |      |         | 186     | 444    | 4,690     | 35,622    | 大規模小売り                  |
| KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A   |      |         | —       | 1,215  | 3,440     | 26,133    | 家庭用品                    |
| VITRO S.A.B.-SERIES A        |      |         | 51      | 51     | 46        | 352       | 容器・包装                   |
| 小 計                          | 株 数  | ・ 金 額   | 974     | 2,453  | 9,234     | 70,140    |                         |
|                              | 銘柄 数 | < 比 率 > | 3       | 5      | —         | <0.6%>    |                         |



| 銘柄                               |   | 柄            | 期首(前期末) | 当      |             | 期       |                    | 業 | 種 | 等 |        |
|----------------------------------|---|--------------|---------|--------|-------------|---------|--------------------|---|---|---|--------|
|                                  |   |              | 株       | 数      | 株           | 数       | 評 価 額              |   |   |   |        |
|                                  |   |              |         |        |             |         | 外貨建金額              |   |   |   | 邦貨換算金額 |
| (ブラジル)                           |   |              | 百株      | 百株     | 千リアル        | 千円      |                    |   |   |   |        |
| BRF SA                           |   |              | —       | 470    | 1,172       | 31,204  | 食品                 |   |   |   |        |
| BANCO MERCANTIL DO BRASIL        |   |              | —       | 7      | 26          | 696     | 銀行                 |   |   |   |        |
| EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF        |   |              | 137     | —      | —           | —       | 紙製品・林産品            |   |   |   |        |
| GERDAU SA PFD NPV                |   |              | 1,911   | 1,862  | 3,730       | 99,266  | 金属・鉱業              |   |   |   |        |
| PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR       |   |              | 2,179   | 1,000  | 3,727       | 99,177  | 石油・ガス・消耗燃料         |   |   |   |        |
| WEG SA                           |   |              | —       | 574    | 3,119       | 83,016  | 電気設備               |   |   |   |        |
| TOTVS SA                         |   |              | —       | 78     | 234         | 6,226   | ソフトウェア             |   |   |   |        |
| CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF |   |              | 7,766   | 7,888  | 9,536       | 253,782 | 電力                 |   |   |   |        |
| ENGIE BRASIL SA                  |   |              | 23      | —      | —           | —       | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |   |   |   |        |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO        |   |              | —       | 667    | 685         | 18,228  | 資本市場               |   |   |   |        |
| C&A MODAS LTDA                   |   |              | —       | 233    | 269         | 7,161   | 専門小売り              |   |   |   |        |
| VIBRA ENERGIA SA                 |   |              | 992     | 912    | 2,025       | 53,900  | 専門小売り              |   |   |   |        |
| 小                                | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 13,009  | 13,691 | 24,526      | 652,661 |                    |   |   |   |        |
|                                  |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 6       | 10     | —           | <5.2%>  |                    |   |   |   |        |
| (ペルー)                            |   |              |         |        | 千ソル         |         |                    |   |   |   |        |
| FERREYCORP SAA                   |   |              | —       | 396    | 118         | 4,798   | 商社・流通業             |   |   |   |        |
| 小                                | 計 | 株 数 ・ 金 額    | —       | 396    | 118         | 4,798   |                    |   |   |   |        |
|                                  |   | 銘柄 数 < 比 率 > | —       | 1      | —           | <0.0%>  |                    |   |   |   |        |
| (アラブ首長国連邦)                       |   |              |         |        | 千UAEディルハム   |         |                    |   |   |   |        |
| EMAAR PROPERTIES PJSC            |   |              | 9,437   | 7,890  | 7,306       | 307,516 | 不動産管理・開発           |   |   |   |        |
| ALDAR PROPERTIES PJSC            |   |              | —       | 3,641  | 2,818       | 118,632 | 不動産管理・開発           |   |   |   |        |
| EMIRATES INTEGRATED TELECOMM     |   |              | —       | 140    | 104         | 4,401   | 各種電気通信サービス         |   |   |   |        |
| EMIRATES NBD PJSC                |   |              | 705     | 802    | 1,549       | 65,229  | 銀行                 |   |   |   |        |
| EMAAR DEVELOPMENT PJSC           |   |              | —       | 1,607  | 1,824       | 76,775  | 不動産管理・開発           |   |   |   |        |
| 小                                | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 10,143  | 14,082 | 13,603      | 572,554 |                    |   |   |   |        |
|                                  |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 2       | 5      | —           | <4.5%>  |                    |   |   |   |        |
| (エジプト)                           |   |              |         |        | 千エジプトポンド    |         |                    |   |   |   |        |
| HOUSING & DEVELOPMENT BANK       |   |              | 274     | 274    | 1,469       | 4,592   | 銀行                 |   |   |   |        |
| ORASCOM CONSTRUCTION PLC         |   |              | 87      | 87     | 2,649       | 8,281   | 建設・土木              |   |   |   |        |
| MISR FERTILIZERS PRODUCTION      |   |              | 79      | —      | —           | —       | 化学                 |   |   |   |        |
| 小                                | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 440     | 361    | 4,119       | 12,874  |                    |   |   |   |        |
|                                  |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 3       | 2      | —           | <0.1%>  |                    |   |   |   |        |
| (南アフリカ)                          |   |              |         |        | 千ランド        |         |                    |   |   |   |        |
| ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD   |   |              | 3,214   | 3,214  | 424         | 3,610   | 金属・鉱業              |   |   |   |        |
| HUDACO INDUSTRIES LTD            |   |              | 31      | 31     | 637         | 5,428   | 商社・流通業             |   |   |   |        |
| FIRSTRAND LTD                    |   |              | —       | 851    | 6,491       | 55,246  | 金融サービス             |   |   |   |        |
| NEDBANK GROUP LTD                |   |              | —       | 137    | 3,985       | 33,918  | 銀行                 |   |   |   |        |
| MERAFAE RESOURCES LIMITED        |   |              | 3,367   | 3,367  | 484         | 4,126   | 金属・鉱業              |   |   |   |        |
| FAMOUS BRANDS LTD                |   |              | 122     | 122    | 795         | 6,768   | ホテル・レストラン・レジャー     |   |   |   |        |
| LEWIS GROUP LTD                  |   |              | 188     | 188    | 1,491       | 12,689  | 専門小売り              |   |   |   |        |
| SANLAM LIMITED                   |   |              | 501     | —      | —           | —       | 保険                 |   |   |   |        |
| ABSA BANK LTD-PREF               |   |              | 10      | 5      | 513         | 4,372   | 銀行                 |   |   |   |        |
| KUMBA IRON ORE LTD               |   |              | 307     | —      | —           | —       | 金属・鉱業              |   |   |   |        |
| OLD MUTUAL LTD                   |   |              | 1,506   | —      | —           | —       | 保険                 |   |   |   |        |
| REINET INVESTMENTS SCA           |   |              | —       | 91     | 4,400       | 37,447  | 資本市場               |   |   |   |        |
| MOMENTUM GROUP LIMITED           |   |              | —       | 2,343  | 6,867       | 58,445  | 保険                 |   |   |   |        |
| NASPERS LTD-N SHS                |   |              | —       | 9      | 3,746       | 31,883  | 大規模小売り             |   |   |   |        |
| OUTSURANCE GROUP LTD             |   |              | 880     | —      | —           | —       | 保険                 |   |   |   |        |
| 小                                | 計 | 株 数 ・ 金 額    | 10,131  | 10,363 | 29,839      | 253,936 |                    |   |   |   |        |
|                                  |   | 銘柄 数 < 比 率 > | 10      | 11     | —           | <2.0%>  |                    |   |   |   |        |
| (サウジアラビア)                        |   |              |         |        | 千サウジアラビヤリアル |         |                    |   |   |   |        |
| ETIHAD ETISALAT CO               |   |              | 80      | 403    | 2,130       | 87,774  | 無線通信サービス           |   |   |   |        |
| ARAB NATIONAL BANK               |   |              | 118     | 1,087  | 2,102       | 86,608  | 銀行                 |   |   |   |        |
| SAUDI TELECOM CO                 |   |              | —       | 548    | 2,195       | 90,452  | 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     |                |       |
| (サウジアラビア)                        |               | 百株      | 百株      | 千サウジアラビアリヤル | 千円         |                |       |
| NATIONAL INDUSTRIALIZATION C     |               | 818     | —       | —           | —          | 化学             |       |
| ARABIAN PIPES CO                 |               | 21      | —       | —           | —          | 金属・鉱業          |       |
| FAWAZ ABDULAZIZ ALHOKAIR & CO    |               | 190     | —       | —           | —          | 専門小売り          |       |
| AL BABTAIN POWER & TELECOMMU     |               | 84      | —       | —           | —          | 建設・土木          |       |
| SAUDI ARABIAN COOP INS CO        |               | 204     | 204     | 309         | 12,740     | 保険             |       |
| KINGDOM HOLDING CO               |               | —       | 599     | 582         | 24,012     | 金融サービス         |       |
| GULF INSURANCE GROUP             |               | 105     | —       | —           | —          | 保険             |       |
| SEERA GROUP HOLDING              |               | 571     | —       | —           | —          | ホテル・レストラン・レジャー |       |
| LEEJAM SPORTS CO JSC             |               | 143     | —       | —           | —          | ホテル・レストラン・レジャー |       |
| SAUDI MARKETING CO               |               | 119     | —       | —           | —          | 生活必需品流通・小売り    |       |
| ARABIAN CENTRES CO LTD           |               | 80      | —       | —           | —          | 不動産管理・開発       |       |
| ABDULLAH SAAD MOHAMMED ABO M     |               | 79      | —       | —           | —          | 専門小売り          |       |
| ELM CO                           |               | 67      | —       | —           | —          | 情報技術サービス       |       |
| SAUDI NETWORKERS SERVICES CO LTD |               | —       | 15      | 112         | 4,643      | 情報技術サービス       |       |
| AL-DAWAA MEDICAL SERVICES CO     |               | 50      | —       | —           | —          | 生活必需品流通・小売り    |       |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 2,736   | 2,858   | 7,434       | 306,231    |                |       |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 15      | 6       | —           | <2.4%>     |                |       |
| 合 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 643,709 | 625,895 | —           | 12,235,648 |                |       |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 318     | 271     | —           | <97.1%>    |                |       |

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

| 銘<br>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 |     |
| (マレーシア)                      |               | 口       | 口       | 千リンギ        | 千円     | %   |
| SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN |               | —       | 130,800 | 238         | 8,215  | 0.1 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | —       | 130,800 | 238         | 8,215  |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1       | —           | <0.1%> |     |
| (メキシコ)                       |               |         |         | 千メキシコペソ     |        |     |
| FIBRA MACQUARIE MEXICO       |               | —       | 123,851 | 4,026       | 30,581 | 0.2 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | —       | 123,851 | 4,026       | 30,581 |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1       | —           | <0.2%> |     |
| (サウジアラビア)                    |               |         |         | 千サウジアラビアリヤル |        |     |
| TALEEM REIT                  |               | —       | 6,270   | 68          | 2,809  | 0.0 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | —       | 6,270   | 68          | 2,809  |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1       | —           | <0.0%> |     |
| 合 計                          | 口 数 ・ 金 額     | —       | 260,921 | —           | 41,606 |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 3       | —           | <0.3%> |     |

\* 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。

\* 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18日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 12,235,648 | 96.7  |
| 投資証券         | 41,606     | 0.3   |
| コール・ローン等、その他 | 376,739    | 3.0   |
| 投資信託財産総額     | 12,653,993 | 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（12,545,929千円）の投資信託財産総額（12,653,993千円）に対する比率は99.1%です。  
\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.40円、1米ドル=154.35円、1トルコリラ=4.4825円、1ユーロ=162.78円、1チェココ罗纳=6.4427円、1フォリント=0.398813円、1ズロチ=37.6637円、1香港ドル=19.83円、1リンギ=34.5106円、1バーツ=4.44円、1フィリピンペソ=2.6271円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1111円、1新台幣ドル=4.751円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1レアル=26.6105円、1ソル=40.5856円、1U A Eディルハム=42.09円、1エジプトポンド=3.1255円、1ランド=8.51円、1サウジアラビアリヤル=41.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

○損益の状況 (2023年11月18日～2024年11月18日)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 12,653,993,382 |
| コール・ローン等        | 343,120,634    |
| 株式(評価額)         | 12,235,648,638 |
| 投資証券(評価額)       | 41,606,619     |
| 未収配当金           | 33,616,789     |
| 未収利息            | 702            |
| (B) 負債          | 54,800,000     |
| 未払解約金           | 54,800,000     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 12,599,193,382 |
| 元本              | 2,352,204,775  |
| 次期繰越損益金         | 10,246,988,607 |
| (D) 受益権総口数      | 2,352,204,775口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 53,563円        |

(注) 期首元本額は3,105,772,563円、期中追加設定元本額は166,935,192円、期中一部解約元本額は920,502,980円、1口当たり純資産額は5,3563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  
・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）1,482,004,915円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 445,519,483円  
・ノムラアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）424,680,377円

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 507,732,696     |
| 受取配当金            | 495,922,531     |
| 受取利息             | 11,814,129      |
| その他収益金           | 2,269           |
| 支払利息             | △ 6,233         |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,483,060,749   |
| 売買益              | 3,861,366,478   |
| 売買損              | △ 1,378,305,729 |
| (C) 保管費用等        | △ 135,025,517   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 2,855,767,928   |
| (E) 前期繰越損益金      | 10,381,712,051  |
| (F) 追加信託差損益金     | 646,464,808     |
| (G) 解約差損益金       | △ 3,636,956,180 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 10,246,988,607  |
| 次期繰越損益金(H)       | 10,246,988,607  |

\*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＞

GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 第19期(決算日:2024年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

|             |                                                                                          |                                                     |  |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--|
| 商 品 分 類     | 追加型投信／海外／株式                                                                              |                                                     |  |
| 信 託 期 間     | 無期限                                                                                      |                                                     |  |
| 運 用 方 針     | マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。<br>原則として、為替ヘッジを行いません。 |                                                     |  |
| 主 要 運 用 対 象 | ベビーファンド                                                                                  | GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 |  |
|             | マザーファンド                                                                                  | 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。                   |  |
| 主 な 組 入 制 限 | ベビーファンド                                                                                  | 株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。                       |  |
|             | マザーファンド                                                                                  | 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。                         |  |
| 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。                                   |                                                     |  |

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。  
(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準    | 価 値 額 |      | MSCIエマージング・マーケット・インデックス |          | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------|-------|------|-------------------------|----------|-----------|-----------|---------|
|                  |        | 期 騰 落 | 中 率  | (税引後配当込み、円ベース)          | (ベンチマーク) |           |           |         |
|                  | 円      |       | %    |                         |          | %         | %         | 百万円     |
| 15期(2020年10月13日) | 23,286 |       | 19.9 | 19,454                  | 11.0     | 99.8      | —         | 8,179   |
| 16期(2021年10月13日) | 28,121 |       | 20.8 | 23,617                  | 21.4     | 96.6      | —         | 9,787   |
| 17期(2022年10月13日) | 24,557 | △12.7 |      | 21,676                  | △8.2     | 99.4      | —         | 9,979   |
| 18期(2023年10月13日) | 28,452 |       | 15.9 | 25,245                  | 16.5     | 95.8      | —         | 10,769  |
| 19期(2024年10月15日) | 32,829 |       | 15.4 | 31,226                  | 23.7     | 100.3     | —         | 10,413  |

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。  
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。  
(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。  
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完全性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(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 値 額 |   | MSCIエマージング・マーケット・インデックス |          | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-------------|--------|-------|---|-------------------------|----------|-----------|-----------|
|             |        | 騰 落   | 率 | (税引後配当込み、円ベース)          | (ベンチマーク) |           |           |
| (期 首)       | 円      |       | % |                         |          | %         | %         |
| 2023年10月13日 | 28,452 | —     |   | 25,245                  | —        | 95.8      | —         |
| 10月末        | 27,195 | △4.4  |   | 24,065                  | △4.7     | 95.5      | —         |
| 11月末        | 28,412 | △0.1  |   | 25,417                  | 0.7      | 96.7      | —         |
| 12月末        | 28,314 | △0.5  |   | 25,330                  | 0.3      | 96.2      | —         |
| 2024年1月末    | 28,285 | △0.6  |   | 25,491                  | 1.0      | 95.8      | —         |
| 2月末         | 29,665 | 4.3   |   | 27,047                  | 7.1      | 98.0      | —         |
| 3月末         | 30,264 | 6.4   |   | 27,800                  | 10.1     | 98.5      | —         |
| 4月末         | 30,955 | 8.8   |   | 29,137                  | 15.4     | 98.1      | —         |
| 5月末         | 30,859 | 8.5   |   | 29,383                  | 16.4     | 98.4      | —         |
| 6月末         | 32,645 | 14.7  |   | 30,930                  | 22.5     | 99.1      | —         |
| 7月末         | 30,709 | 7.9   |   | 29,624                  | 17.3     | 100.5     | —         |
| 8月末         | 30,221 | 6.2   |   | 28,526                  | 13.0     | 99.4      | —         |
| 9月末         | 31,733 | 11.5  |   | 30,135                  | 19.4     | 101.0     | —         |
| (期 末)       |        |       |   |                         |          |           |           |
| 2024年10月15日 | 32,829 | 15.4  |   | 31,226                  | 23.7     | 100.3     | —         |

(注) 騰落率は期首比です。  
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。  
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。  
(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、経済に対するソフトランディング(経済の軟着陸)や中南米諸国における利下げなどを背景に、概ね上昇基調となりました。夏にかけては、米国の非農業部門雇用者数が市場予想を下回る内容となったことを受けて、米国の景気減速懸念が高まったことから市場が急落する局面が見られたものの、その後反転し、米国の利下げや中国の大規模な景気刺激策などが株価の上昇を支えました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇や投資通貨が対円で上昇したことなどがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+15.4%となり、同期間のベンチマークの騰落率+23.7%を下回りました。

[運用経過]

主要投資対象の「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。

[今後の運用方針]

グローバル経済は以前よりは経済成長のペースに鈍化の兆しが見られるものの、依然として安定的な成長を示していると考えます。また、インフレ圧力が持続的に緩和傾向にある中、多くの先進国において金利が徐々に低下し始めると見えています。新興国株式市場は、2023年は利益率の低下や高金利、景気循環的な圧力によって弱い収益成長となりましたが、2024年と2025年は2桁の収益成長が期待されると見えています。

引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

(2023年10月14日～2024年10月15日)

| 項 目                                                              | 当 期                                           |                                                         | 項 目 の 概 要                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                  | 金 額                                           | 比 率                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (a) 信 託 報 酬<br>( 投 信 会 社 )<br><br>( 販 売 会 社 )<br><br>( 受 託 会 社 ) | 円<br>242<br>(212)<br><br>( 10 )<br><br>( 20 ) | %<br>0. 807<br>(0. 708)<br><br>(0. 033)<br><br>(0. 066) | (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(月末値の平均値)は29,938円です。<br>投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、<br>基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価<br>販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の<br>情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価<br>受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の<br>計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )                                     | 4<br>( 4 )                                    | 0. 013<br>(0. 013)                                      | (b)売買委託手数料＝<br>〔期中の売買委託手数料〕<br>〔期中の平均受益権口数〕<br>有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料                                                                                                                                                                             |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )                                     | 7<br>( 7 )                                    | 0. 024<br>(0. 024)                                      | (c)有価証券取引税＝<br>〔期中の有価証券取引税〕<br>〔期中の平均受益権口数〕<br>有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                                                                                                                                                                                    |
| (d) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( 監 査 費 用 )<br>( そ の 他 )         | 181<br>( 30 )<br>( 7 )<br>(144)               | 0. 604<br>(0. 101)<br>(0. 022)<br>(0. 481)              | (d)その他費用＝<br>〔期中のその他費用〕<br>〔期中の平均受益権口数〕<br>保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用<br>監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用<br>その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用                                                                                                              |
| 合 計                                                              | 434                                           | 1. 448                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                          |

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

|                           | 設 定      |          | 解 約      |             |
|---------------------------|----------|----------|----------|-------------|
|                           | 口 数      | 金 額      | 口 数      | 金 額         |
|                           | 千口       | 千円       | 千口       | 千円          |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券 | 275, 983 | 935, 177 | 829, 002 | 2, 821, 770 |

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎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

| 項 目                           | 当 期            |
|-------------------------------|----------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 5, 772, 321千円  |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 13, 496, 989千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 0. 42          |

(注) (a)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(2023年10月14日～2024年10月15日)

期中の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。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2023年10月14日～2024年10月15日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2024年10月15日現在)

| 銘                         | 柄 | 期首(前期末)   | 当 期       |  | 末          |
|---------------------------|---|-----------|-----------|--|------------|
|                           |   | 口 数       | 口 数       |  | 評 価 額      |
|                           |   | 千口        | 千口        |  | 千円         |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券 |   | 3,305,001 | 2,751,981 |  | 10,456,154 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

| 項 目                       | 当 期   |            | 末     |
|---------------------------|-------|------------|-------|
|                           | 評 価 額 | 比          | 率     |
|                           |       | 千円         | %     |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券 |       | 10,456,154 | 100.0 |
| 投資信託財産総額                  |       | 10,456,154 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(13,553,813千円)の投資信託財産総額(13,659,221千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.67円、1メキシコペソ=7.7045円、1ブラジルレアル=28.7444円、1ユーロ=163.25円、1英ポンド=195.57円、1ポランドズロチ=38.0194円、1香港ドル=19.28円、1マレーシアリンギット=34.8162円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.03円、1新台幣ドル=4.6501円、1オフショア元=21.093円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=8.52円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

| 項 目                            | 当 期 末          |
|--------------------------------|----------------|
|                                | 円              |
| (A) 資産                         | 10,456,154,605 |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額) | 10,456,154,605 |
| (B) 負債                         | 42,945,358     |
| 未払信託報酬                         | 41,800,203     |
| その他未払費用                        | 1,145,155      |
| (C) 純資産総額(A－B)                 | 10,413,209,247 |
| 元本                             | 3,171,960,000  |
| 次期繰越損益金                        | 7,241,249,247  |
| (D) 受益権総口数                     | 317,196口       |
| 1口当たり基準価額(C／D)                 | 32,829円        |

<注記事項>

期首元本額 3,785,070,000円  
期中追加設定元本額 318,130,000円  
期中一部解約元本額 931,240,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受益者報酬 3,435,638円  
未払委託者報酬 38,364,565円

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

| 項 目            | 当 期              |
|----------------|------------------|
|                | 円                |
| (A) 有価証券売買損益   | 1,435,842,035    |
| 売買益            | 1,558,838,332    |
| 売買損            | △ 122,996,297    |
| (B) 信託報酬等      | △ 85,254,142     |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 1,350,587,893    |
| (D) 前期繰越損益金    | 1,809,450,640    |
| (E) 追加信託差損益金   | 4,081,210,714    |
| (配当等相当額)       | ( 5,352,209,667) |
| (売買損益相当額)      | (△1,270,998,953) |
| (F) 計(C＋D＋E)   | 7,241,249,247    |
| 次期繰越損益金(F)     | 7,241,249,247    |
| 追加信託差損益金       | 4,081,210,714    |
| (配当等相当額)       | ( 5,353,414,462) |
| (売買損益相当額)      | (△1,272,203,748) |
| 分配準備積立金        | 3,160,038,533    |

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(201,902,300円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,148,685,593円)、信託約款に規定する収益調整金(5,353,414,462円)および分配準備積立金(1,809,450,640円)より分配対象収益は8,513,452,995円(1口当たり26,839円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬 6,820,347円  
委託者報酬 76,180,458円

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第19期(計算期間:2023年10月14日～2024年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

|             |                                                         |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類     | 親投資信託                                                   |
| 運 用 方 針     | 世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。                       |
| 主 な 組 入 制 限 | 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。                             |

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。  
(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

[運用経過]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、香港やインドネシアなどの投資比率を対ベンチマークで高めとした一方で、サウジアラビアを非保有としたほか、中国などを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを 선호する姿勢を維持し、ソフトウェア・サービスや銀行などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、素材やエネルギーなどの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2023年10月14日～2024年10月15日)

| 項 目                                       | 当 期                    |                             |
|-------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|
|                                           | 金 額                    | 比 率                         |
|                                           | 円                      | %                           |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 5<br>( 5 )             | 0.013<br>(0.013)            |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )              | 8<br>( 8 )             | 0.024<br>(0.024)            |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 196<br>( 35 )<br>(162) | 0.568<br>(0.100)<br>(0.468) |
| 合 計                                       | 209                    | 0.605                       |
| 期中の平均基準価額は、34,540円です。                     |                        |                             |

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1口当たりの費用明細」をご参照ください。  
(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。  
(注) 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。

◎売買及び取引の状況(2023年10月14日～2024年10月15日)

株 式

|   |        | 買 付          |                         | 売 付            |                          |
|---|--------|--------------|-------------------------|----------------|--------------------------|
|   |        | 株 数          | 金 額                     | 株 数            | 金 額                      |
| 外 | アメリカ   | 百株<br>1,630  | 千米ドル<br>1,901           | 百株<br>1,962    | 千米ドル<br>11,558           |
|   | メキシコ   | 677          | 千メキシコペソ<br>7,085        | 1,174          | 千メキシコペソ<br>10,976        |
|   | ブラジル   | 1,721        | 千ブラジルレアル<br>5,582       | 2,367          | 千ブラジルレアル<br>5,186        |
|   | ユーロ    |              | 千ユーロ                    |                | 千ユーロ                     |
|   | スペイン   | 1,211        | 1,322                   | 88             | 91                       |
| 国 | 香港     | 220<br>( 4 ) | 千香港ドル<br>1,934<br>( - ) | 8,226<br>( 4 ) | 千香港ドル<br>40,727<br>( - ) |
|   | インドネシア | 5,708        | 千インドネシアルピア<br>2,890,559 | 18,945         | 千インドネシアルピア<br>11,148,490 |
|   | 韓国     | 210          | 千韓国ウォン<br>3,562,653     | 52             | 千韓国ウォン<br>1,351,546      |

|   |         | 買 付         |                  | 売 付                  |                            |
|---|---------|-------------|------------------|----------------------|----------------------------|
|   |         | 株 数         | 金 額              | 株 数                  | 金 額                        |
| 外 | 台湾      | 百株<br>3,620 | 千新台幣ドル<br>84,384 | 百株<br>1,220<br>( - ) | 千新台幣ドル<br>43,742<br>( 36 ) |
|   | 中国オフショア | —           | 千オフショア元<br>—     | 1,986                | 千オフショア元<br>11,712          |
|   | インド     | 167         | 千インドルピー<br>7,825 | 2,181                | 千インドルピー<br>304,900         |
|   | 南アフリカ   | —           | 千南アフリカランド<br>—   | 155                  | 千南アフリカランド<br>10,861        |

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。  
(注) 下段に「」がある場合は株式分割、権利行使、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。  
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

## ◎組入資産の明細(2024年10月15日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(3,567,507千口)の内容です。

## 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        |                        |
| CRECORP LIMITED                         |              | 64      | 59     | 1,110    | 166,157   | 銀行                     |
| AMBEV SA-ADR                            |              | 929     | —      | —        | —         | 食品・飲料・タバコ              |
| EPAM SYSTEMS INC                        |              | 44      | 31     | 629      | 94,267    | ソフトウェア・サービス            |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR |              | 140     | 123    | 1,222    | 183,000   | 食品・飲料・タバコ              |
| HDFC BANK LTD-ADR                       |              | 412     | 176    | 1,089    | 163,061   | 銀行                     |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR             |              | 546     | 103    | 1,993    | 298,353   | 半導体・半導体製造装置            |
| YUM CHINA HOLDINGS INC                  |              | 312     | 282    | 1,325    | 198,348   | 消費者サービス                |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS-A        |              | —       | 1,269  | 1,863    | 278,933   | 銀行                     |
| H WORLD GROUP LIMITED-ADR               |              | 121     | 213    | 837      | 125,278   | 消費者サービス                |
| MERCADOLIBRE INC                        |              | 24      | 12     | 2,631    | 393,804   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S    |              | 50      | 41     | 4,659    | 697,392   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| SBERBANK PAO                            |              | 4,129   | 4,129  | 5        | 840       | 銀行                     |
| 小 計                                     | 株 数 ・ 金 額    | 6,776   | 6,445  | 17,367   | 2,599,438 |                        |
|                                         | 銘柄 数 < 比 率 > | 11      | 11     | —        | <19.2%>   |                        |
| (メキシコ)                                  |              |         |        | 千メキシコペソ  |           |                        |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0    |              | 1,983   | 1,867  | 27,186   | 209,460   | 銀行                     |
| WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V      |              | 4,830   | 4,450  | 26,161   | 201,559   | 生活必需品流通・小売り            |
| 小 計                                     | 株 数 ・ 金 額    | 6,814   | 6,318  | 53,348   | 411,019   |                        |
|                                         | 銘柄 数 < 比 率 > | 2       | 2      | —        | <3.0%>    |                        |
| (ブラジル)                                  |              |         |        | 千ブラジルレアル |           |                        |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF           |              | 1,310   | 2,399  | 8,361    | 223,618   | 銀行                     |
| B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO               |              | 3,120   | 2,605  | 2,834    | 75,816    | 金融サービス                 |
| LOJAS RENNER SA                         |              | 933     | —      | —        | —         | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| RAIA DROGASIL SA                        |              | 1,415   | 1,355  | 3,346    | 89,510    | 生活必需品流通・小売り            |
| WEG SA                                  |              | 2,208   | 1,982  | 10,914   | 291,895   | 資本財                    |
| 小 計                                     | 株 数 ・ 金 額    | 8,988   | 8,343  | 25,457   | 680,841   |                        |
|                                         | 銘柄 数 < 比 率 > | 5       | 4      | —        | <5.0%>    |                        |
| (ユーロ…スペイン)                              |              |         |        | 千ユーロ     |           |                        |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA      |              | —       | 1,123  | 1,055    | 172,368   | 銀行                     |
| ユ ー ロ 計                                 | 株 数 ・ 金 額    | —       | 1,123  | 1,055    | 172,368   |                        |
|                                         | 銘柄 数 < 比 率 > | —       | 1      | —        | <1.3%>    |                        |
| (香港)                                    |              |         |        | 千香港ドル    |           |                        |
| AIA GROUP LTD                           |              | 3,894   | 2,766  | 18,269   | 352,234   | 保険                     |
| ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED           |              | 1,253   | 1,046  | 11,003   | 212,155   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED  |              | 5,653   | 3,846  | 3,415    | 65,845    | 食品・飲料・タバコ              |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR             |              | 412     | 315    | 10,161   | 195,921   | 金融サービス                 |
| JD.COM INC-CL A                         |              | 826     | 556    | 9,393    | 181,104   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| NETEASE INC                             |              | 1,096   | 915    | 12,145   | 234,165   | メディア・娯楽                |
| PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H |              | 2,685   | 2,045  | 10,460   | 201,672   | 保険                     |
| SANDS CHINA LTD                         |              | 2,808   | 1,864  | 3,578    | 69,000    | 消費者サービス                |
| TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED   |              | 1,405   | 1,190  | 13,661   | 263,387   | 資本財                    |
| TENCENT HOLDINGS LIMITED                |              | 1,498   | 1,201  | 52,363   | 1,009,570 | メディア・娯楽                |
| WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC             |              | 2,220   | —      | —        | —         | 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    | 23,751  | 15,745 | 144,453  | 2,785,058 |                        |
|                                         | 銘柄 数 < 比 率 > | 11      | 10     | —        | <20.5%>   |                        |



| 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     |                    |
| (インドネシア)                                 |              | 百株      | 百株      | 千インドネシアピア  | 千円         |                    |
| PT BANK CENTRAL ASIA TBK                 |              | 33,232  | 29,148  | 30,605,400 | 296,872    | 銀行                 |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT     |              | 64,723  | 54,038  | 26,478,825 | 256,844    | 銀行                 |
| PT UNILEVER INDONESIA TBK                |              | 14,272  | 15,804  | 3,666,528  | 35,565     | 家庭用品・パーソナル用品       |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額    | 112,227 | 98,990  | 60,750,753 | 589,282    |                    |
|                                          | 銘柄 数 < 比 率 > | 3       | 3       | —          | <4.3%>     |                    |
| (韓国)                                     |              |         |         | 千韓国ウォン     |            |                    |
| SK HYNIX INC                             |              | —       | 97      | 1,834,312  | 202,324    | 半導体・半導体製造装置        |
| KIA MOTORS CORPORATION                   |              | —       | 112     | 1,135,371  | 125,231    | 自動車・自動車部品          |
| LG H AND H CO LTD                        |              | 15      | —       | —          | —          | 家庭用品・パーソナル用品       |
| LG CHEM LTD                              |              | 29      | 16      | 573,067    | 63,209     | 素材                 |
| NAVER CORPORATION                        |              | 61      | 36      | 624,581    | 68,891     | メディア・娯楽            |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額    | 105     | 263     | 4,167,333  | 459,656    |                    |
|                                          | 銘柄 数 < 比 率 > | 3       | 4       | —          | <3.4%>     |                    |
| (台湾)                                     |              |         |         | 千新台幣ドル     |            |                    |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD            |              | —       | 2,530   | 39,974     | 185,883    | 半導体・半導体製造装置        |
| DELTA ELECTRONICS INC                    |              | 1,898   | 1,588   | 61,547     | 286,199    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP               |              | 1,390   | 1,060   | 31,270     | 145,408    | 生活必需品流通・小売り        |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP               |              | —       | 720     | 34,920     | 162,381    | 半導体・半導体製造装置        |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING       |              | 2,370   | 2,160   | 225,720    | 1,049,620  | 半導体・半導体製造装置        |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額    | 5,658   | 8,058   | 393,431    | 1,829,493  |                    |
|                                          | 銘柄 数 < 比 率 > | 3       | 5       | —          | <13.5%>    |                    |
| (中国オフショア)                                |              |         |         | 千オフショア元    |            |                    |
| FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A |              | 1,126   | —       | —          | —          | 食品・飲料・タバコ          |
| INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A |              | 2,047   | 1,709   | 4,675      | 98,627     | 食品・飲料・タバコ          |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A                 |              | 94      | 79      | 12,655     | 266,947    | 食品・飲料・タバコ          |
| MIDEA GROUP CO LTD-A                     |              | 1,932   | 1,521   | 12,015     | 253,451    | 耐久消費財・アパレル         |
| WULIANGYE YIBIN CO LTD-A                 |              | 320     | 224     | 3,354      | 70,759     | 食品・飲料・タバコ          |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額    | 5,519   | 3,533   | 32,702     | 689,784    |                    |
|                                          | 銘柄 数 < 比 率 > | 5       | 4       | —          | <5.1%>     |                    |
| (インド)                                    |              |         |         | 千インドルピー    |            |                    |
| ASIAN PAINTS LIMITED                     |              | 327     | 251     | 76,310     | 136,594    | 素材                 |
| HDFC BANK LTD                            |              | 2,133   | 1,918   | 323,916    | 579,809    | 銀行                 |
| HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED      |              | 1,451   | 1,211   | 89,721     | 160,601    | 保険                 |
| INFOSYS LIMITED                          |              | 2,253   | 1,785   | 349,828    | 626,192    | ソフトウェア・サービス        |
| ITC LIMITED                              |              | 4,332   | 3,773   | 187,510    | 335,644    | 食品・飲料・タバコ          |
| KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED              |              | 1,296   | 1,082   | 206,876    | 370,309    | 銀行                 |
| TATA CONSULTANCY SERVICES                |              | 993     | 752     | 311,266    | 557,166    | ソフトウェア・サービス        |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額    | 12,789  | 10,775  | 1,545,429  | 2,766,318  |                    |
|                                          | 銘柄 数 < 比 率 > | 7       | 7       | —          | <20.4%>    |                    |
| (南アフリカ)                                  |              |         |         | 千南アフリカランド  |            |                    |
| BID CORP LTD                             |              | 637     | 532     | 23,593     | 201,016    | 生活必需品流通・小売り        |
| BIDVEST GROUP LIMITED                    |              | 319     | 296     | 8,281      | 70,561     | 資本財                |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED            |              | 133     | 105     | 34,119     | 290,695    | 銀行                 |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額    | 1,090   | 934     | 65,994     | 562,273    |                    |
|                                          | 銘柄 数 < 比 率 > | 3       | 3       | —          | <4.1%>     |                    |
| 合 計                                      | 株 数 ・ 金 額    | 183,722 | 160,531 | —          | 13,545,536 |                    |
|                                          | 銘柄 数 < 比 率 > | 53      | 54      | —          | <99.9%>    |                    |

(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) 邦貨換算金額の< >内は、純資産総額に対する各別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一点がある場合は記入しなすを表します。

(注) ( ) 内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

◎投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 13,545,536 | 99.2  |
| コール・ローン等、その他 | 113,685    | 0.8   |
| 投資信託財産総額     | 13,659,221 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。  
(注) 当期末における外貨建純資産(13,553,813千円)の投資信託財産総額(13,659,221千円)に対する比率は99.2%です。  
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.67円、1メキシコペソ=7.7045円、1ブラジルレアル=26.7444円、1ユーロ=163.25円、1英ポンド=195.57円、1ポーランドズロチ=38.0194円、1香港ドル=19.28円、1マレーシアリンギット=34.8162円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.03円、1新台幣ドル=4.6501円、1オフショア元=21.099円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=8.52円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

| 項 目             |  | 当 期 末          |
|-----------------|--|----------------|
|                 |  | 円              |
| (A) 資産          |  | 13,659,221,911 |
| コール・ローン等        |  | 39,458,370     |
| 株式(評価額)         |  | 13,545,536,132 |
| 未収入金            |  | 61,016,541     |
| 未収配当金           |  | 13,210,868     |
| (B) 負債          |  | 104,408,174    |
| 未払金             |  | 104,408,174    |
| (C) 純資産総額(A－B)  |  | 13,554,813,737 |
| 元本              |  | 3,567,507,082  |
| 次期繰越損益金         |  | 9,987,306,655  |
| (D) 受益権総口数      |  | 3,567,507,082口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) |  | 37.995円        |

| 項 目              |   | 当 期            |
|------------------|---|----------------|
|                  |   | 円              |
| (A) 配当等収益        |   | 298,175,267    |
| 受取配当金            |   | 282,645,763    |
| 受取利息             |   | 15,465,601     |
| その他収益金           |   | 81,933         |
| 支払利息             | △ | 18,030         |
| (B) 有価証券売買損益     |   | 1,837,522,157  |
| 売買益              |   | 2,998,132,694  |
| 売買損              | △ | 1,160,610,537  |
| (C) その他費用等       | △ | 79,864,844     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) |   | 2,055,832,580  |
| (E) 前期繰越損益金      |   | 10,396,612,157 |
| (F) 追加信託差損益金     |   | 1,097,354,647  |
| (G) 解約差損益金       | △ | 3,562,492,729  |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   |   | 9,987,306,655  |
| 次期繰越損益金(H)       |   | 9,987,306,655  |

<注記事項>  
期首元本額 4,576,668,077円  
期中追加設定元本額 461,389,040円  
期中一部解約元本額 1,470,551,035円  
元本の内訳 815,525,346円  
GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 2,751,981,736円  
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)

(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 新興国ディスカバリー株式ファンドＦＢ（適格機関投資家専用） 第２期（2023年２月21日～2024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：2022年４月７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<br>新興国ディスカバリー株式ファンドＦＢ<br>（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<br>新興国ディスカバリー株式マザーファンド                                                                                         | 新興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、主として新興国の株式の中で、過小評価されていると判断される企業の株式に分散投資を行います。大型株式への投資を基本としますが、中型株式等へも投資する場合があります。なお、新興国以外の企業にも投資することがあります。 |                            |
| 組入制限   | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。                                                                          |                            |
| 分配方針   | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。                                                                     |                            |

## ○設定以来の運用実績

| 決 算 期                | 基 準    | 価 額 |      | 株 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------------|--------|-----|------|-----------|---------------------|---------|
|                      |        | 期 騰 | 中 率  |           |                     |         |
| （設 定 日）<br>2022年４月７日 | 円      |     | %    | %         | %                   | 百万円     |
|                      | 10,000 |     | —    | —         | —                   | 0.1     |
| １期（2023年２月20日）       | 10,549 |     | 5.5  | 98.4      | —                   | 5,410   |
| ２期（2024年２月20日）       | 12,266 |     | 16.3 | 97.7      | —                   | 5,495   |

（注１）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注３）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注４）騰落率および組入比率は、小数点以下第２位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

| 年          月          日 | 基      準 | 価      額        | 株      式 | 投資信託証券                 |
|-------------------------|----------|-----------------|----------|------------------------|
|                         |          | 騰      落      率 |          | 組      入      比      率 |
| (期      首)              | 円        | %               | %        | %                      |
| 2023年2月20日              | 10,549   | —               | 98.4     | —                      |
| 2月末                     | 10,424   | △ 1.2           | 97.6     | —                      |
| 3月末                     | 10,420   | △ 1.2           | 96.6     | —                      |
| 4月末                     | 10,291   | △ 2.4           | 97.6     | —                      |
| 5月末                     | 10,712   | 1.5             | 97.5     | —                      |
| 6月末                     | 11,453   | 8.6             | 98.0     | —                      |
| 7月末                     | 11,821   | 12.1            | 98.1     | —                      |
| 8月末                     | 11,695   | 10.9            | 97.1     | —                      |
| 9月末                     | 11,430   | 8.4             | 96.3     | —                      |
| 10月末                    | 11,148   | 5.7             | 97.0     | —                      |
| 11月末                    | 11,645   | 10.4            | 98.3     | —                      |
| 12月末                    | 11,799   | 11.8            | 97.0     | —                      |
| 2024年1月末                | 11,812   | 12.0            | 97.5     | —                      |
| (期      末)              |          |                 |          |                        |
| 2024年2月20日              | 12,266   | 16.3            | 97.7     | —                      |

(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】

当期の新興国株式市場は上昇しました（MSCI新興国株式指数、税引前配当込み、現地通貨ベース）。①米国株式の上昇につれ高となったこと、②前年末のゼロコロナ政策放棄、その後の感染爆発を経て、再開後の中国経済がようやく本格的に持ち直すとの期待が高まったことなどから、2023年7月まで新興国株式市場は上昇しました。8月から10月にかけては、米長期金利の上昇、中国の不動産会社の債務問題や景気低迷が株価の下押し要因となりました。しかし、11月以降は、主要国のインフレの鈍化を受けた2024年の利下げ期待の高まりや長期金利の低下を受けた先進国の株高に追隨して、新興国市場は上昇して期末を迎えました。

為替市場では、日銀が緩和的な金融政策を維持する中、総じて高い新興国の政策金利水準との金利差が意識されたことで円安・各国通貨高が進み、外貨建資産の円建てリターンの改善につながりました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有しているアリババ・グループ・ホールディング（中国、一般消費財・サービス）やサントン・ウェイガオ・グループ・メディカル・ポリマー（中国、ヘルスケア）などの株価下落がマイナス要因となった一方で、サムスン電子（韓国、情報技術）やシュリラム・ファイナンス（インド、金融）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+16.3%となりました。

【運用経過】

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー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。

【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。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、ファンダメンタルズの改善が期待される企業の発掘に注力して運用して参ります。

○ 1口当たりの費用明細

（2023年2月21日～2024年2月20日）

| 項 目         | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                |
|-------------|---------|------------|----------------------------------------------------------|
|             | 金 額     | 比 率        |                                                          |
| (a) 信託報酬    | 円<br>94 | %<br>0.836 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は11,220円です。         |
| （投信会社）      | （ 86）   | （0.770）    | 投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価                             |
| （販売会社）      | （ 2）    | （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）      | （ 5）    | （0.044）    | 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 | 16      | 0.143      | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数                        |
| （株式）        | （ 16）   | （0.143）    | 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料                            |
| (c) 有価証券取引税 | 0       | 0.003      | (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                        |
| （株式）        | （ 0）    | （0.003）    | 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                          |
| (d) その他費用   | 24      | 0.211      | (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）      | （ 13）   | （0.114）    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用       |
| （監査費用等）     | （ 11）   | （0.097）    | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等 |
| 合 計         | 134     | 1.193      |                                                          |

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○ 売買および取引の状況

（2023年2月21日～2024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 新興国ディスカバリー株式マザーファンド | 千口<br>500,418 | 千円<br>582,477 | 千口<br>1,178,853 | 千円<br>1,371,713 |

（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（2023年2月21日～2024年2月20日）

| 項 目                           | 当 期                             |
|-------------------------------|---------------------------------|
|                               | ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 6,454,491千円                     |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 7,556,244千円                     |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b)          | 0.85                            |

(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（2023年2月21日～2024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（2024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 新興国ディスカバリー株式マザーファンド | 千口<br>5,107,628 | 千口<br>4,429,194 | 千円<br>5,518,776 |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2024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 新興国ディスカバリー株式マザーファンド | 千円<br>5,518,776 | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他         | 2,261           | 0.0        |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                 | 5,521,037       | 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 新興国ディスカバリー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7,443,412千円の投資信託財産総額7,476,394千円に対する比率は、99.6％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、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝150.38円、1メキシコペソ＝8.8208円、1ブラジルレアル＝30.3034円、100チリペソ＝15.5561円、1ユーロ＝161.94円、1イギリスポンド＝189.30円、1スイスフラン＝170.31円、100ハンガリーフォリント＝41.6347円、1ポーランドズロチ＝37.4169円、1香港ドル＝19.23円、1シンガポールドル＝111.67円、1マレーシアリンギット＝31.3886円、1タイバーツ＝4.16円、100インドネシアルピア＝0.97円、100韓国ウォン＝11.24円、1台湾ドル＝4.7875円、1インドルピー＝1.82円、1中国人民元＝20.8415円、1サウジアラビアリヤル＝40.17円、1南アフリカランド＝7.92円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

| 項 目                                      | 当 期 末          |
|------------------------------------------|----------------|
| (A) 資 産                                  | 5,521,037,660円 |
| ティー・ロウ・プライス 新興国<br>ディスカバリー株式マザーファンド(評価額) | 5,518,776,456  |
| 未 収 入 金                                  | 2,261,204      |
| (B) 負 債                                  | 25,891,664     |
| 未 払 解 約 金                                | 2,261,204      |
| 未 払 信 託 報 酬                              | 22,590,186     |
| そ の 他 未 払 費 用                            | 1,040,274      |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)                      | 5,495,145,996  |
| 元 本                                      | 4,480,020,000  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                            | 1,015,125,996  |
| (D) 受 益 権 総 口 数                          | 448,002口       |
| 1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)                  | 12,266円        |

(注) 期首における元本額は5,128,900,000円、当期中における追加設定元本額は506,600,000円、同解約元本額は1,155,480,000円です。

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

| 項 目                 | 当 期           |
|---------------------|---------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 772,894,463円  |
| 売 買 益               | 877,114,771   |
| 売 買 損               | △ 104,220,308 |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △ 47,645,837  |
| (C) 当 期 損 益 金 (A＋B) | 725,248,626   |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 197,424,793   |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 92,452,577    |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 31,034,207) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | ( 61,418,370) |
| (F) 計 (C＋D＋E)       | 1,015,125,996 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F)   | 1,015,125,996 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 92,452,577    |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 32,367,642) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | ( 60,084,935) |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 922,673,419   |

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

○お知らせ（2023年2月21日～2024年2月20日）

信託約款の変更について  
2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。  
・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

# ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド

## 第 2 期（計算期間：2023年 2 月21日～2024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+17.2%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、金融、情報技術、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、タイの銀行のSCB X やブラジルの大手銀行のブラデスコ銀行（いずれも金融）、中国の広告・メディア会社のフォーカス・メディア・インフォメーション・テクノロジー（コミュニケーション・サービス）の組入を当期中に開始しました。一方で、中国の電子商取引大手のアリババ・グループ・ホールディング（一般消費財・サービス）や韓国の電機大手のサムスン電子（情報技術）の組入削減、ブラジルのアルコール飲料大手のアンペブ（生活必需品）の組入の除外などを行いました。

#### 〔今後の運用方針〕

引き続き、先進国市場よりも相対的に非効率性が高いと考えられる新興国の株式の中で、株価が過小評価されていると判断される企業の株式を中心に投資を行います。単純なバリュエーション尺度に依存するのではなく、ファンダメンタルズの改善に焦点を当て、今後数年で株価の再評価が期待される銘柄をボトムアップで発掘することにより、長期的に安定した運用実績の実現を追求します。

### ○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年 2 月21日～2024年 2 月20日）

| 項 目                          | 当 期                |                             |
|------------------------------|--------------------|-----------------------------|
|                              | 金 額                | 比 率                         |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)          | 円<br>16<br>(16)    | %<br>0.141<br>(0.141)       |
| (b) 有価証券取引税<br>(株式)          | 0<br>( 0)          | 0.003<br>(0.003)            |
| (c) その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 19<br>(13)<br>( 7) | 0.169<br>(0.112)<br>(0.057) |
| 合 計                          | 35                 | 0.313                       |

(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（11,351円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。



# ○売買および取引の状況

（2023年2月21日～2024年2月20日）

## 株式

|   |               | 買 |                  | 付 |                               | 売 |                | 付 |                                |
|---|---------------|---|------------------|---|-------------------------------|---|----------------|---|--------------------------------|
|   |               | 株 | 数                | 金 | 額                             | 株 | 数              | 金 | 額                              |
| 外 | ア メ リ カ       |   | 百株<br>209        |   | 千アメリカドル<br>353                |   | 百株<br>445      |   | 千アメリカドル<br>1,130               |
|   | メ キ シ コ       |   | 429              |   | 千メキシコペソ<br>4,495              |   | 2,226          |   | 千メキシコペソ<br>22,182              |
|   | ブ ラ ジ ル       |   | 5,179            |   | 千ブラジルレアル<br>9,308             |   | 5,345          |   | 千ブラジルレアル<br>9,998              |
|   | チ リ           |   | 12,607           |   | 千チリペソ<br>111,185              |   | 37,970         |   | 千チリペソ<br>354,554               |
|   | ユ ー ロ         |   |                  |   | 千ユーロ                          |   |                |   | 千ユーロ                           |
|   | ル ク セ ン ブ ル ク |   | 263<br>( 549)    |   | 361<br>( 846)                 |   | 213<br>( 549)  |   | 321<br>( 846)                  |
|   | イ ギ リ ス       |   | 301<br>( 9)      |   | 千イギリスポンド<br>270<br>( 9)       |   | 555            |   | 千イギリスポンド<br>432                |
|   | ス イ ス         |   | 11               |   | 千スイスフラン<br>71                 |   | 91<br>( ー)     |   | 千スイスフラン<br>562<br>( 36)        |
|   | ハ ン ガ リ ー     |   | 39               |   | 千ハンガリーフォリント<br>54,421         |   | 182            |   | 千ハンガリーフォリント<br>248,531         |
|   | ポ ー ラ ン ド     |   | 82               |   | 千ポーランドズロチ<br>371              |   | 503            |   | 千ポーランドズロチ<br>1,884             |
|   | 香 港           |   | 9,285<br>( 101)  |   | 千香港ドル<br>26,230<br>( 175)     |   | 34,672         |   | 千香港ドル<br>46,117                |
|   | シ ン ガ ポ ー ル   |   | 899              |   | 千シンガポールドル<br>249              |   | 3,305          |   | 千シンガポールドル<br>1,186             |
|   | マ レ ー シ ア     |   | 2,183            |   | 千マレーシアリンギット<br>1,713          |   | 3,385          |   | 千マレーシアリンギット<br>1,917           |
|   | タ イ           |   | 21,346           |   | 千タイバーツ<br>46,407              |   | 38,876         |   | 千タイバーツ<br>50,225               |
|   | イ ン ド ネ シ ア   |   | 4,161            |   | 千インドネシアルピア<br>2,295,092       |   | 14,470         |   | 千インドネシアルピア<br>7,845,593        |
|   | 韓 国           |   | 227              |   | 千韓国ウォン<br>1,902,749           |   | 761            |   | 千韓国ウォン<br>4,054,426            |
|   | 台 湾           |   | 1,440<br>( 45)   |   | 千台湾ドル<br>33,269<br>( 612)     |   | 2,500<br>( 19) |   | 千台湾ドル<br>40,691<br>( 866)      |
|   | イ ン ド         |   | 1,073<br>( 304)  |   | 千インドルピー<br>79,913<br>( 5,814) |   | 4,531<br>( ー)  |   | 千インドルピー<br>224,935<br>( 5,814) |
|   | 中 国           |   | 12,252<br>( 428) |   | 千中国人民元<br>14,454<br>( ー)      |   | 12,038         |   | 千中国人民元<br>17,353               |
| 国 | サ ウ ジ ア ラ ビ ア |   | 820<br>( 157)    |   | 千サウジアラビアリヤル<br>3,761<br>( ー)  |   | 680<br>( 0.01) |   | 千サウジアラビアリヤル<br>2,892<br>( ー)   |
|   | 南 ア フ リ カ     |   | 1,455<br>( 149)  |   | 千南アフリカランド<br>23,823<br>( ー)   |   | 1,365<br>( ー)  |   | 千南アフリカランド<br>18,772<br>( 40)   |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 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。

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

## ○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024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

（2024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      |             |
| GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR  |              | 40     | 23     | 371         | 55,872  | 運輸          |
| JOYY INC-ADR                 |              | 94     | —      | —           | —       | メディア・娯楽     |
| KE HOLDINGS INC              |              | 752    | 627    | 885         | 133,112 | 不動産管理・開発    |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 887    | 651    | 1,256       | 188,985 |             |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 3      | 2      | —           | <2.5%>  |             |
| (メキシコ)                       |              |        |        | 千メキシコペソ     |         |             |
| GRUMA S. A. B. -B            |              | 723    | 354    | 11,274      | 99,446  | 食品・飲料・タバコ   |
| GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B |              | 2,154  | 1,815  | 15,947      | 140,668 | 素材          |
| ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV |              | 1,089  | —      | —           | —       | 素材          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 3,967  | 2,170  | 27,221      | 240,115 |             |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 3      | 2      | —           | <3.2%>  |             |
| (ブラジル)                       |              |        |        | 千ブラジルリアル    |         |             |
| BANCO BRADESCO SA-PREF       |              | —      | 2,132  | 2,910       | 88,188  | 銀行          |
| EMBRAER SA                   |              | —      | 1,328  | 3,011       | 91,270  | 資本財         |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS    |              | 1,429  | 1,380  | 3,565       | 108,046 | 不動産管理・開発    |
| AMBEV SA                     |              | 2,697  | —      | —           | —       | 食品・飲料・タバコ   |
| KLABIN SA - UNIT             |              | 1,730  | 1,453  | 3,128       | 94,798  | 素材          |
| BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT    |              | 1,833  | 1,230  | 4,537       | 137,500 | 金融サービス      |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 7,689  | 7,523  | 17,153      | 519,804 |             |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 4      | 5      | —           | <7.0%>  |             |
| (チリ)                         |              |        |        | 千チリペソ       |         |             |
| BANCO DE CHILE               |              | 91,665 | 66,303 | 755,856     | 117,581 | 銀行          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 91,665 | 66,303 | 755,856     | 117,581 |             |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1      | 1      | —           | <1.6%>  |             |
| (ユーロ・・・ルクセンブルク)              |              |        |        | 千ユーロ        |         |             |
| TENARIS SA                   |              | 475    | 525    | 784         | 126,977 | エネルギー       |
| ユ ー ロ 計                      | 株 数 ・ 金 額    | 475    | 525    | 784         | 126,977 |             |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1      | 1      | —           | <1.7%>  |             |
| (イギリス)                       |              |        |        | 千イギリスポンド    |         |             |
| PRUDENTIAL PLC               |              | 527    | 404    | 331         | 62,835  | 保険          |
| FRESNILLO PLC                |              | 668    | 547    | 261         | 49,518  | 素材          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 1,196  | 952    | 593         | 112,354 |             |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 2      | 2      | —           | <1.5%>  |             |
| (スイス)                        |              |        |        | 千スイスフラン     |         |             |
| HOLCIM LTD                   |              | 156    | 76     | 523         | 89,209  | 素材          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 156    | 76     | 523         | 89,209  |             |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1      | 1      | —           | <1.2%>  |             |
| (ハンガリー)                      |              |        |        | 千ハンガリーフォリント |         |             |
| OTP BANK PLC                 |              | 335    | 192    | 332,513     | 138,441 | 銀行          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額    | 335    | 192    | 332,513     | 138,441 |             |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1      | 1      | —           | <1.9%>  |             |

| 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          |                    |
| (ポーランド)                      |                            | 百株           | 百株           | 千ポーランドズロチ       | 千円                   |                    |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE |                            | 1,023        | 602          | 2,918           | 109,204              | 保険                 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 1,023<br>1   | 602<br>1     | 2,918<br>—      | 109,204<br><1.5%>    |                    |
| (香港)                         |                            |              |              | 千香港ドル           |                      |                    |
| CHINA RESOURCES LAND LTD     |                            | —            | 1,480        | 3,640           | 70,012               | 不動産管理・開発           |
| BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H |                            | 7,380        | —            | —               | —                    | 運輸                 |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L |                            | 1,220        | 1,310        | 5,796           | 111,471              | 消費者サービス            |
| CHINA RESOURCES GAS GROUP LT |                            | 2,499        | 1,969        | 4,381           | 84,247               | 公益事業               |
| SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H |                            | 3,584        | 1,212        | 568             | 10,930               | ヘルスケア機器・サービス       |
| TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO |                            | 3,200        | —            | —               | —                    | 食品・飲料・タバコ          |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD-H    |                            | 1,180        | 940          | 4,638           | 89,206               | 食品・飲料・タバコ          |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD     |                            | 6,680        | —            | —               | —                    | 公益事業               |
| BAIDU INC-CLASS A            |                            | 823          | 734          | 7,608           | 146,313              | メディア・娯楽            |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H    |                            | 14,590       | 10,640       | 5,032           | 96,779               | 銀行                 |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD   |                            | 1,877        | —            | —               | —                    | 不動産管理・開発           |
| TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT |                            | 4,532        | 4,376        | 7,693           | 147,936              | 消費者サービス            |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD    |                            | 1,968        | 1,668        | 11,926          | 229,340              | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| TRIP.COM GROUP LTD           |                            | 323          | 241          | 7,906           | 152,046              | 消費者サービス            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 49,857<br>13 | 24,570<br>10 | 59,193<br>—     | 1,138,283<br><15.3%> |                    |
| (シンガポール)                     |                            |              |              | 千シンガポールドル       |                      |                    |
| JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD |                            | 368          | 181          | 476             | 53,218               | 資本財                |
| YANGZIJIAN SHIPBUILDING      |                            | 8,317        | 6,098        | 1,030           | 115,082              | 資本財                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 8,685<br>2   | 6,279<br>2   | 1,507<br>—      | 168,301<br><2.3%>    |                    |
| (マレーシア)                      |                            |              |              | 千マレーシアリンギット     |                      |                    |
| CIMB GROUP HOLDINGS BHD      |                            | 9,920        | 7,802        | 4,993           | 156,745              | 銀行                 |
| TENAGA NASIONAL BHD          |                            | —            | 916          | 1,025           | 32,202               | 公益事業               |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 9,920<br>1   | 8,718<br>2   | 6,019<br>—      | 188,947<br><2.5%>    |                    |
| (タイ)                         |                            |              |              | 千タイバーツ          |                      |                    |
| LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG |                            | 22,909       | —            | —               | —                    | 不動産管理・開発           |
| LAND & HOUSES PUB - NVDR     |                            | 8,945        | —            | —               | —                    | 不動産管理・開発           |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F  |                            | 8,496        | 3,150        | 8,820           | 36,691               | ヘルスケア機器・サービス       |
| SCB X PCL-FOREIGN            |                            | —            | 2,473        | 25,595          | 106,477              | 銀行                 |
| TRUE CORP PCL/NEW-NVDR       |                            | —            | 17,197       | 11,436          | 47,573               | 電気通信サービス           |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 40,350<br>3  | 22,820<br>3  | 45,851<br>—     | 190,742<br><2.6%>    |                    |
| (インドネシア)                     |                            |              |              | 千インドネシアルピア      |                      |                    |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER |                            | 40,077       | 29,768       | 18,158,480      | 176,137              | 銀行                 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 40,077<br>1  | 29,768<br>1  | 18,158,480<br>— | 176,137<br><2.4%>    |                    |
| (韓国)                         |                            |              |              | 千韓国ウォン          |                      |                    |
| LOTTE CHEMICAL CORP          |                            | 46           | 31           | 431,946         | 48,550               | 素材                 |
| SK HYNIX INC                 |                            | 51           | 96           | 1,452,933       | 163,309              | 半導体・半導体製造装置        |
| HYUNDAI MOTOR CO             |                            | 68           | 56           | 1,419,555       | 159,557              | 自動車・自動車部品          |
| KT CORP                      |                            | 208          | —            | —               | —                    | 電気通信サービス           |
| KANGWON LAND INC             |                            | 269          | —            | —               | —                    | 消費者サービス            |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   |                            | 669          | 550          | 4,059,369       | 456,273              | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| AMOREPACIFIC CORP            |                            | 32           | —            | —               | —                    | 家庭用品・パーソナル用品       |
| CJ CHEILJEDANG CORP          |                            | 21           | 21           | 657,856         | 73,943               | 食品・飲料・タバコ          |

| 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        |
| HL MANDO CO LTD              |                            | 百株<br>—        | 百株<br>79       | 千韓国ウォン<br>275, 173 | 千円<br>30, 929           | 自動車・自動車部品          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 1, 369<br>8    | 834<br>6       | 8, 296, 834<br>—   | 932, 564<br><12. 5%>    |                    |
| (台湾)                         |                            |                |                | 千台湾ドル              |                         |                    |
| MEDIATEK INC                 |                            | 520            | 400            | 38, 520            | 184, 414                | 半導体・半導体製造装置        |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY   |                            | 4, 470         | 3, 550         | 36, 565            | 175, 054                | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BIZLINK HOLDING INC          |                            | 760            | 626            | 15, 377            | 73, 619                 | 資本財                |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT |                            | 2, 640         | 2, 290         | 31, 144            | 149, 101                | 半導体・半導体製造装置        |
| SILERGY CORP                 |                            | —              | 490            | 19, 869            | 95, 125                 | 半導体・半導体製造装置        |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 8, 390<br>4    | 7, 356<br>5    | 141, 475<br>—      | 677, 315<br><9. 1%>     |                    |
| (インド)                        |                            |                |                | 千インドルピー            |                         |                    |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD      |                            | 309            | 292            | 86, 181            | 156, 850                | エネルギー              |
| SHREE CEMENT LTD             |                            | 25             | 19             | 52, 772            | 96, 045                 | 素材                 |
| SHRIRAM FINANCE LTD          |                            | 419            | 333            | 81, 441            | 148, 223                | 金融サービス             |
| PETRONET LNG LTD             |                            | 3, 469         | 877            | 24, 800            | 45, 136                 | エネルギー              |
| ASHOK LEYLAND LTD            |                            | 1, 396         | 1, 496         | 25, 773            | 46, 907                 | 資本財                |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD      |                            | 1, 218         | 1, 001         | 51, 296            | 93, 358                 | 素材                 |
| ICICI BANK LTD               |                            | 1, 123         | 968            | 101, 114           | 184, 028                | 銀行                 |
| TECH MAHINDRA LTD            |                            | 523            | 341            | 44, 699            | 81, 353                 | ソフトウェア・サービス        |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 8, 484<br>8    | 5, 330<br>8    | 468, 079<br>—      | 851, 904<br><11. 4%>    |                    |
| (中国)                         |                            |                |                | 千中国人民元             |                         |                    |
| FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A |                            | —              | 3, 213         | 2, 001             | 41, 718                 | メディア・娯楽            |
| WEICHAI POWER CO LTD-A       |                            | 5, 742         | 4, 107         | 6, 480             | 135, 070                | 資本財                |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A |                            | —              | 1, 210         | 3, 185             | 66, 399                 | 保険                 |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS-A  |                            | 1, 808         | —              | —                  | —                       | 食品・飲料・タバコ          |
| CHINA OILFIELD SERVICES-A    |                            | 3, 293         | 3, 522         | 5, 166             | 107, 683                | エネルギー              |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD-A     |                            | 2, 218         | 1, 779         | 4, 037             | 84, 156                 | 資本財                |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A |                            | 1, 628         | 1, 500         | 6, 147             | 128, 112                | 自動車・自動車部品          |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 14, 689<br>5   | 15, 331<br>6   | 27, 020<br>—       | 563, 140<br><7. 6%>     |                    |
| (サウジアラビア)                    |                            |                |                | 千サウジアラビリアル         |                         |                    |
| SAUDI AWWAL BANK             |                            | 929            | 817            | 3, 185             | 127, 943                | 銀行                 |
| SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP  |                            | 210            | 298            | 2, 365             | 95, 027                 | 素材                 |
| THE SAUDI NATIONAL BANK      |                            | 512            | 834            | 3, 459             | 138, 966                | 銀行                 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 1, 652<br>3    | 1, 951<br>3    | 9, 010<br>—        | 361, 937<br><4. 9%>     |                    |
| (南アフリカ)                      |                            |                |                | 千南アフリカランド          |                         |                    |
| THE FOSCHINI GROUP LTD       |                            | —              | 556            | 6, 067             | 48, 051                 | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| FIRSTRAND LTD                |                            | 2, 534         | 2, 054         | 13, 255            | 104, 983                | 金融サービス             |
| KUMBA IRON ORE LTD           |                            | 182            | 163            | 9, 154             | 72, 501                 | 素材                 |
| PROSUS NV                    |                            | 98             | 280            | 16, 444            | 130, 239                | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 2, 815<br>3    | 3, 055<br>4    | 44, 921<br>—       | 355, 774<br><4. 8%>     |                    |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 293, 689<br>68 | 205, 014<br>66 | —<br>—             | 7, 247, 724<br><97. 3%> |                    |

(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

（2024年2月20日現在）

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>7,247,724 | %<br>96.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 228,670         | 3.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 7,476,394       | 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7,443,412千円の投資信託財産総額7,476,394千円に対する比率は、99.6％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、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝150.38円、1メキシコペソ＝8.8208円、1ブラジルレアル＝30.3034円、100チリペソ＝15.5561円、1ユーロ＝161.94円、1イギリスポンド＝189.30円、1スイスフラン＝170.31円、100ハンガリーフォリント＝41.6347円、1ポーランドズロチ＝37.4169円、1香港ドル＝19.23円、1シンガポールドル＝111.67円、1マレーシアリンギット＝31.3886円、1タイバーツ＝4.16円、100インドネシアルピア＝0.97円、100韓国ウォン＝11.24円、1台湾ドル＝4.7875円、1インドルピー＝1.82円、1中国人民元＝20.8415円、1サウジアラビアリヤル＝40.17円、1南アフリカランド＝7.92円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

| 項 目                       | 当 期 末          |
|---------------------------|----------------|
| (A) 資 産                   | 7,532,042,999円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 195,812,287    |
| 株 式 (評価額)                 | 7,247,724,764  |
| 未 収 入 金                   | 74,663,765     |
| 未 収 配 当 金                 | 13,842,183     |
| (B) 負 債                   | 80,225,353     |
| 未 払 金                     | 67,059,308     |
| 未 払 解 約 金                 | 13,165,141     |
| そ の 他 未 払 費 用             | 904            |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)       | 7,451,817,646  |
| 元 本                       | 5,980,399,100  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 1,471,418,546  |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 5,980,399,100口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D) | 12,460円        |

- （注1）期首元本額 7,535,124,369円  
追加設定元本額 772,565,166円  
一部解約元本額 2,327,290,435円
- （注2）期末における元本の内訳  
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF（適格機関投資家専用）  
1,551,204,512円  
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF B（適格機関投資家専用）  
4,429,194,588円

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 241,249,765円  |
| 受 取 配 当 金             | 239,106,995   |
| 受 取 利 息               | 2,142,769     |
| そ の 他 収 益 金           | 1             |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 1,024,715,364 |
| 売 買 益                 | 1,928,895,000 |
| 売 買 損                 | △ 904,179,636 |
| (C) そ の 他 費 用 等       | △ 13,648,477  |
| (D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C) | 1,252,316,652 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 472,830,312   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 111,698,735   |
| (G) 解 約 差 損 益 金       | △ 365,427,153 |
| (H) 計 (D＋E＋F＋G)       | 1,471,418,546 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)     | 1,471,418,546 |

- （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

（2023年2月21日～2024年2月20日）

信託約款の変更について

- 2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。
- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

Nomura Multi Managers Fund Ⅲ – Emerging Markets Equity  
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2023年8月31日決算

(計算期間:2022年9月1日～2023年8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                 | <p>◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</p> <p>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式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)。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 投 資 態 度                 | <p>●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</p> <p>●投資顧問会社が、新興国株式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。</p> <p>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式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)。</p> <p>●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。</p> <p>●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・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。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</p> <p>●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。</p> |
| 受 託 会 社                 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 投 資 顧 問 会 社             | 野村アセットマネジメント株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 保 管 受 託 銀 行<br>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Ⅲ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

**純資産計算書**  
**2023年8月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| 資産                     |             |
| 投資有価証券時価               | 102,332,079 |
| (取得原価: 107,944,524米ドル) |             |
| 現金預金等                  | 2,964,842   |
| ブローカーからの未収金            | 867,938     |
| 未収収益                   | 173,070     |
| 現金および現金同等物に係る利息        | 304         |
|                        | <hr/>       |
| 資産合計                   | 106,338,233 |
|                        | <hr/>       |
| 負債                     |             |
| 当座借越                   | 133,428     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損       | 290,177     |
| 買戻しに係る未払金              | 120,349     |
| ブローカーへの未払金             | 759,584     |
| 未払費用                   | 411,802     |
|                        | <hr/>       |
| 負債合計                   | 1,715,340   |
|                        | <hr/>       |
| 純資産総額                  | 104,622,893 |
|                        | <hr/> <hr/> |

受益証券一口当たり情報:

|           | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数 | 純資産総額          |
|-----------|------------|----------|----------------|
| FCクラス (円) | 10,602     | 408,310  | 4,328,722,254  |
| FDクラス (円) | 24,464     | 447,127  | 10,938,384,755 |

## 運用計算書

2023年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| 収益                    |              |
| 銀行口座に係る利息             | 167,413      |
| 受取配当金等(源泉徴収税控除後)      | 2,610,824    |
| その他収益                 | 13,319       |
|                       | <hr/>        |
| 収益合計                  | 2,791,556    |
|                       | <hr/>        |
| 費用                    |              |
| 投資顧問報酬                | 830,840      |
| 事務管理代行報酬              | 46,941       |
| 保管費用                  | 47,240       |
| 銀行口座支払利息              | 50           |
| 取引銀行報酬                | 144,568      |
| 銀行手数料                 | 44,040       |
| 受託報酬                  | 23,492       |
| 法務報酬                  | 7,703        |
| 立替費用                  | 23,468       |
| 専門家報酬                 | 21,637       |
| キャピタル・ゲイン税            | 62,361       |
| 雑費用                   | 7,176        |
|                       | <hr/>        |
| 費用合計                  | 1,259,516    |
|                       | <hr/>        |
| 純投資損益                 | 1,532,040    |
|                       | <hr/>        |
| 投資有価証券売買に係る損益         | (8,589,920)  |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (3,912,627)  |
|                       | <hr/>        |
| 当期実現純損益               | (12,502,547) |
|                       | <hr/>        |
| 投資有価証券評価損益の増減         | 9,590,940    |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減   | 139,584      |
|                       | <hr/>        |
| 当期評価差損益               | 9,730,524    |
|                       | <hr/>        |
| 運用の結果による純資産の増減額       | (1,239,983)  |
|                       | <hr/> <hr/>  |



**純資産変動計算書**  
**2023年8月31日に終了する計測期間**  
(金額は米ドル表示)

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| 期首純資産総額         | 127,669,223  |
| 純投資損益           | 1,532,040    |
| 当期実現純損益         | (12,502,547) |
| 当期評価差損益         | 9,730,524    |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (1,239,983)  |
| 受益証券の発行手取金      | 18,795,725   |
| 受益証券の買戻支払金      | (40,602,072) |
|                 | (21,806,347) |
| 期末純資産総額         | 104,622,893  |

**発行済受益証券数の変動表**  
**2023年8月31日に終了する計測期間**  
**(未監査)**

FCクラス

|            |                |
|------------|----------------|
| 期首受益証券数    | 497,835        |
| 発行受益証券数    | 100,542        |
| 買戻受益証券数    | (190,067)      |
|            | <hr/>          |
| 期末発行済受益証券数 | <u>408,310</u> |

FDクラス

|            |                |
|------------|----------------|
| 期首受益証券数    | 527,601        |
| 発行受益証券数    | 66,408         |
| 買戻受益証券数    | (146,882)      |
|            | <hr/>          |
| 期末発行済受益証券数 | <u>447,127</u> |

**統計情報**  
**2023年8月31日現在**  
**(未監査)**

|              | 2023           | 2022           | 2021           |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 期末純資産総額（米ドル） | 104,622,893    | 127,669,223    | 192,849,937    |
| FCクラス（円）     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 4,328,722,254  | 5,609,214,625  | 7,374,800,126  |
| 期末1口当たり純資産価格 | 10,602         | 11,267         | 15,318         |
| FDクラス（円）     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 10,938,384,755 | 12,086,389,693 | 13,803,015,518 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 24,464         | 22,908         | 24,455         |

## 組入資産明細

2023年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

|               | 数量      | 銘柄名                             | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|---------------|---------|---------------------------------|------------|------------|----------|
| <b>バミューダ</b>  |         |                                 |            |            |          |
| 普通株式          |         |                                 |            |            |          |
|               | 6,420   | CREDICORP LTD                   | 871,082    | 907,981    | 0.87     |
|               |         |                                 | 871,082    | 907,981    | 0.87     |
|               |         | 合計: バミューダ                       | 871,082    | 907,981    | 0.87     |
| <b>ブラジル</b>   |         |                                 |            |            |          |
| 普通株式          |         |                                 |            |            |          |
|               | 293,577 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR | 1,382,072  | 1,614,673  | 1.54     |
|               | 439,428 | BRADESCO SA-PREF                | 1,244,904  | 1,343,237  | 1.28     |
|               | 81,418  | VALE SA SP ADR                  | 1,202,339  | 1,072,275  | 1.02     |
|               | 81,532  | PETRO RIO SA                    | 476,284    | 773,850    | 0.74     |
|               | 127,904 | RAIA DROGASIL SA                | 532,098    | 718,662    | 0.69     |
|               | 47,732  | PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR     | 611,184    | 670,635    | 0.64     |
|               | 93,941  | BCO BTG PAC-UNIT                | 411,045    | 623,679    | 0.60     |
|               | 113,253 | GERDAU-PREF                     | 587,907    | 598,596    | 0.57     |
|               | 44,761  | LOCALIZA                        | 504,685    | 578,874    | 0.55     |
|               | 178,796 | AMBEV SA                        | 551,982    | 505,962    | 0.48     |
|               | 77,774  | REDE D'OR SAO LU                | 455,225    | 455,758    | 0.44     |
|               | 98,852  | EMBRAER                         | 356,265    | 393,932    | 0.38     |
|               | 56,507  | EQUATORIAL E-ORD                | 359,569    | 365,794    | 0.35     |
|               | 33,053  | ENERGISA-UNITS                  | 304,772    | 311,556    | 0.30     |
|               | 74,155  | TIM SA                          | 181,084    | 218,488    | 0.21     |
|               |         |                                 | 9,161,415  | 10,245,971 | 9.79     |
|               |         | 合計: ブラジル                        | 9,161,415  | 10,245,971 | 9.79     |
| <b>ケイマン諸島</b> |         |                                 |            |            |          |
| 普通株式          |         |                                 |            |            |          |
|               | 134,900 | TENCENT HOLDING LTD             | 7,121,304  | 5,589,462  | 5.34     |
|               | 332,948 | BABA-SW                         | 5,948,090  | 3,828,755  | 3.66     |
|               | 156,000 | SHENZHOU INTL GROUP LTD         | 1,878,834  | 1,601,014  | 1.53     |
|               | 36,240  | H WORLD GROU- ADR               | 1,636,873  | 1,459,747  | 1.40     |
|               | 46,359  | ZTO EXPRESS - ADR               | 1,192,468  | 1,165,465  | 1.11     |
|               | 318,000 | CHINA MENGNIU DAIRY CO          | 1,465,541  | 1,070,301  | 1.02     |
|               | 48,000  | NETEASE INC                     | 1,044,172  | 1,002,374  | 0.96     |
|               | 57,778  | JD-SW                           | 1,898,696  | 948,753    | 0.91     |
|               | 142,000 | WUXI BIOLOGICS C                | 1,095,991  | 799,271    | 0.76     |
|               | 95,100  | SUNNY OPTICAL                   | 991,139    | 777,165    | 0.74     |
|               | 36,930  | BAIDU INC A                     | 732,037    | 656,322    | 0.63     |
|               | 39,290  | MEITUAN-W                       | 755,848    | 643,665    | 0.62     |
|               | 143,000 | INNOVENT BIOLOGI                | 623,149    | 639,909    | 0.61     |
|               | 144,000 | CHINA RES LAND                  | 650,209    | 608,584    | 0.58     |
|               | 57,000  | ENN ENERGY HOLDINGS LTD         | 804,323    | 446,915    | 0.43     |
|               | 35,700  | CHAILEASE                       | 255,647    | 198,644    | 0.19     |
|               |         |                                 | 28,094,321 | 21,436,346 | 20.49    |
|               |         | 合計: ケイマン諸島                      | 28,094,321 | 21,436,346 | 20.49    |

|              | 数量        | 銘柄名                              | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------|-----------|----------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>チリ</b>    |           |                                  |           |           |          |
| 普通株式         |           |                                  |           |           |          |
|              | 3,381,302 | BANCO DE CHILE                   | 344,103   | 369,604   | 0.36     |
|              | 18,862    | BANCO SANTANDER CHILE ADR        | 356,413   | 360,830   | 0.34     |
|              |           |                                  | 700,516   | 730,434   | 0.70     |
|              |           | 合計： チリ                           | 700,516   | 730,434   | 0.70     |
| <b>中国</b>    |           |                                  |           |           |          |
| 普通株式         |           |                                  |           |           |          |
|              | 569,200   | HAIER SMART H-H                  | 1,827,885 | 1,759,752 | 1.68     |
|              | 50,500    | BYD COMPANY                      | 1,525,656 | 1,582,516 | 1.51     |
|              | 497,200   | CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H | 1,358,161 | 1,138,445 | 1.09     |
|              | 277,000   | CM BANK-H                        | 1,769,610 | 1,094,753 | 1.05     |
|              | 384,000   | FLAT GLASS GRO-H                 | 1,248,810 | 953,663   | 0.91     |
|              | 460,000   | PICC PROPERTY & CASUALTY H       | 413,272   | 528,980   | 0.51     |
|              |           |                                  | 8,143,394 | 7,058,109 | 6.75     |
|              |           | 合計： 中国                           | 8,143,394 | 7,058,109 | 6.75     |
| <b>ギリシャ</b>  |           |                                  |           |           |          |
| 普通株式         |           |                                  |           |           |          |
|              | 286,291   | EUROBANK ERGASIA                 | 279,703   | 499,907   | 0.49     |
|              | 69,469    | NATL BANK GREECE                 | 274,969   | 474,770   | 0.45     |
|              | 85,341    | PIRAEUS FINANCIA                 | 248,711   | 296,735   | 0.28     |
|              |           |                                  | 803,383   | 1,271,412 | 1.22     |
|              |           | 合計： ギリシャ                         | 803,383   | 1,271,412 | 1.22     |
| <b>香港</b>    |           |                                  |           |           |          |
| 普通株式         |           |                                  |           |           |          |
|              | 204,400   | AIA GROUP LTD                    | 2,124,343 | 1,855,392 | 1.77     |
|              |           |                                  | 2,124,343 | 1,855,392 | 1.77     |
|              |           | 合計： 香港                           | 2,124,343 | 1,855,392 | 1.77     |
| <b>ハンガリー</b> |           |                                  |           |           |          |
| 普通株式         |           |                                  |           |           |          |
|              | 12,037    | OTP BANK PLC                     | 302,576   | 495,744   | 0.47     |
|              | 14,863    | RICHTER GEDEON NYRT              | 376,835   | 376,058   | 0.36     |
|              |           |                                  | 679,411   | 871,802   | 0.83     |
|              |           | 合計： ハンガリー                        | 679,411   | 871,802   | 0.83     |
| <b>インド</b>   |           |                                  |           |           |          |
| 普通株式         |           |                                  |           |           |          |
|              | 91,286    | ICICI BANK LTD SP ADR            | 1,622,764 | 2,115,097 | 2.03     |
|              | 32,307    | HDFC BANK LTD ADR                | 2,031,924 | 2,013,049 | 1.93     |
|              | 113,520   | INFOSYS LTD ADR                  | 2,031,716 | 1,971,842 | 1.88     |
|              | 29,683    | AXIS BANK- GDR                   | 1,535,539 | 1,745,360 | 1.67     |

|      | 数量        | 銘柄名                               | 取得時価      | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|------|-----------|-----------------------------------|-----------|------------|----------|
|      | 18,087    | RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A  | 1,052,699 | 1,050,855  | 1.00     |
|      | 45,703    | MAHINDRA & M- GDR                 | 752,139   | 877,498    | 0.84     |
|      | 49,925    | HINDALCO IND- GDR                 | 246,093   | 277,084    | 0.26     |
|      |           |                                   | 9,272,874 | 10,050,785 | 9.61     |
|      | 合計:       | インド                               | 9,272,874 | 10,050,785 | 9.61     |
|      |           | <b>インドネシア</b>                     |           |            |          |
| 普通株式 | 2,019,577 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK | 617,026   | 735,873    | 0.70     |
|      | 1,113,900 | BANK CENTRAL ASIA                 | 683,908   | 670,967    | 0.64     |
|      | 630,100   | BANK NEGARA INDO                  | 379,428   | 379,546    | 0.36     |
|      | 962,200   | TELKOM INDONESIA(PERSERO) TBK PT  | 265,153   | 235,626    | 0.23     |
|      |           |                                   | 1,945,515 | 2,022,012  | 1.93     |
|      | 合計:       | インドネシア                            | 1,945,515 | 2,022,012  | 1.93     |
|      |           | <b>ルクセンブルグ</b>                    |           |            |          |
| 普通株式 | 2,522     | GLOBANT SA                        | 427,742   | 515,673    | 0.49     |
|      |           |                                   | 427,742   | 515,673    | 0.49     |
|      | 合計:       | ルクセンブルグ                           | 427,742   | 515,673    | 0.49     |
|      |           | <b>メキシコ</b>                       |           |            |          |
| 普通株式 | 14,212    | FOMENTO ECON- ADR                 | 1,148,029 | 1,599,135  | 1.53     |
|      | 105,134   | GRUPO F BANORT-O                  | 631,714   | 906,836    | 0.87     |
|      | 48,051    | CEMEX SAB-SP ADR                  | 253,571   | 382,966    | 0.37     |
|      |           |                                   | 2,033,314 | 2,888,937  | 2.77     |
|      | 合計:       | メキシコ                              | 2,033,314 | 2,888,937  | 2.77     |
|      |           | <b>オランダ</b>                       |           |            |          |
| 普通株式 | 24,369    | YANDEX NV-A                       | 1,628,937 | 265,378    | 0.25     |
|      |           |                                   | 1,628,937 | 265,378    | 0.25     |
|      | 合計:       | オランダ                              | 1,628,937 | 265,378    | 0.25     |
|      |           | <b>ポーランド</b>                      |           |            |          |
| 普通株式 | 51,578    | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE      | 447,409   | 520,216    | 0.50     |
|      | 18,255    | PEKAO                             | 288,454   | 480,681    | 0.46     |
|      | 31,396    | PKOBP                             | 243,010   | 286,167    | 0.27     |
|      |           |                                   | 978,873   | 1,287,064  | 1.23     |
|      | 合計:       | ポーランド                             | 978,873   | 1,287,064  | 1.23     |

| 数量           | 銘柄名                               | 取得時価              | 評価金額              | 純資産比率(%)     |
|--------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>韓国</b>    |                                   |                   |                   |              |
| <b>普通株式</b>  |                                   |                   |                   |              |
| 131,473      | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD        | 6,879,124         | 6,645,569         | 6.36         |
| 19,067       | SK HYNIX INC                      | 1,573,015         | 1,754,685         | 1.68         |
| 2,837        | SAMSUNG SDI CO                    | 1,386,862         | 1,316,125         | 1.25         |
| 2,722        | SAMSUNG FIRE & M                  | 472,630           | 506,961           | 0.48         |
| 4,823        | SAMSUNG ELECTRO                   | 526,469           | 493,407           | 0.47         |
| 1,105        | KOREA ZINC CO LTD                 | 442,397           | 439,990           | 0.42         |
| 722          | LG CHEMICAL LTD                   | 387,043           | 318,035           | 0.30         |
| 1,918        | NAVER CORP                        | 312,120           | 310,846           | 0.30         |
|              |                                   | <u>11,979,660</u> | <u>11,785,618</u> | <u>11.26</u> |
|              | 合計： 韓国                            | <u>11,979,660</u> | <u>11,785,618</u> | <u>11.26</u> |
| <b>ロシア</b>   |                                   |                   |                   |              |
| <b>普通株式</b>  |                                   |                   |                   |              |
| 155,867      | ROSNEFT                           | 1,123,268         | 450,408           | 0.43         |
| 11,103       | MAGNIT                            | 789,111           | 350,403           | 0.33         |
| 1,138        | POLYUS                            | 149,502           | 69,100            | 0.07         |
|              |                                   | <u>2,061,881</u>  | <u>869,911</u>    | <u>0.83</u>  |
|              | 合計： ロシア                           | <u>2,061,881</u>  | <u>869,911</u>    | <u>0.83</u>  |
| <b>南アフリカ</b> |                                   |                   |                   |              |
| <b>普通株式</b>  |                                   |                   |                   |              |
| 444,828      | FIRSTRAND LTD                     | 1,555,237         | 1,748,109         | 1.68         |
| 7,786        | NASPERS LTD-N                     | 1,227,444         | 1,341,048         | 1.28         |
| 55,803       | SHOPRITE HLDGS                    | 649,562           | 788,246           | 0.75         |
| 53,664       | GOLD FIELDS LTD                   | 541,209           | 697,810           | 0.67         |
| 7,434        | CAPITEC BANK HOL                  | 811,978           | 630,739           | 0.60         |
| 85,014       | MTN GROUP LTD                     | 634,271           | 547,657           | 0.52         |
| 54,806       | ABSA GROUP LTD                    | 550,787           | 534,898           | 0.51         |
| 46,568       | ASPEN PHARMACARE                  | 449,753           | 429,340           | 0.41         |
| 66,512       | TFG                               | 398,342           | 371,989           | 0.36         |
| 15,332       | BID CORP LTD                      | 332,591           | 348,734           | 0.33         |
| 59,863       | AVI LTD                           | 333,768           | 232,496           | 0.22         |
|              |                                   | <u>7,484,942</u>  | <u>7,671,066</u>  | <u>7.33</u>  |
|              | 合計： 南アフリカ                         | <u>7,484,942</u>  | <u>7,671,066</u>  | <u>7.33</u>  |
| <b>台湾</b>    |                                   |                   |                   |              |
| <b>普通株式</b>  |                                   |                   |                   |              |
| 545,000      | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD | 8,577,752         | 9,379,449         | 8.97         |
| 497,000      | HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD    | 1,733,950         | 1,659,260         | 1.59         |
| 55,000       | MEDIATEK INCORPORATION            | 1,297,676         | 1,215,515         | 1.16         |
| 65,000       | ACCTON TECH                       | 674,768           | 973,979           | 0.93         |
| 217,061      | ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT     | 724,163           | 802,920           | 0.76         |
| 871,000      | CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD     | 655,445           | 651,201           | 0.62         |
| 436,993      | CATHAY FINANCIAL HOLDINGS         | 618,621           | 624,666           | 0.60         |
| 189,000      | UNI-PRESIDENT EN                  | 464,603           | 418,880           | 0.40         |

|        | 数量      | 銘柄名                   | 取得時価               | 評価金額               | 純資産比率(%)     |
|--------|---------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------|
|        | 63,000  | CHUNGHWA TELECOM      | 259,083            | 229,090            | 0.22         |
|        | 20,000  | NIEN MADE             | 221,440            | 187,460            | 0.18         |
|        |         |                       | 15,227,501         | 16,142,420         | 15.43        |
|        |         | 合計： 台湾                | 15,227,501         | 16,142,420         | 15.43        |
|        |         | <b>アラブ首長国連邦</b>       |                    |                    |              |
| 普通株式   | 404,483 | EMAAR PROPERTIES PJSC | 461,823            | 777,448            | 0.74         |
|        |         |                       | 461,823            | 777,448            | 0.74         |
|        |         | 合計： アラブ首長国連邦          | 461,823            | 777,448            | 0.74         |
|        |         | <b>英国</b>             |                    |                    |              |
| 普通株式   | 12,062  | ANTOFAGASTA PLC       | 230,568            | 221,964            | 0.21         |
|        | 25,905  | PEPCO GROUP NV        | 235,681            | 204,572            | 0.20         |
|        |         |                       | 466,249            | 426,536            | 0.41         |
|        |         | 合計： 英国                | 466,249            | 426,536            | 0.41         |
|        |         | <b>米国</b>             |                    |                    |              |
| 投資ファンド | 44,897  | ISHARES MSCI SAU ETF  | 1,914,612          | 1,836,287          | 1.76         |
|        |         |                       | 1,914,612          | 1,836,287          | 1.76         |
| 普通株式   | 20,267  | YUM CHINA HOLDIN      | 1,123,439          | 1,080,042          | 1.03         |
|        | 6,248   | YUM CHINA HOLDIN      | 359,297            | 335,455            | 0.32         |
|        |         |                       | 1,482,736          | 1,415,497          | 1.35         |
|        |         | 合計： 米国                | 3,397,348          | 3,251,784          | 3.11         |
|        |         | <b>組入資産合計</b>         | <b>107,944,524</b> | <b>102,332,079</b> | <b>97.81</b> |

財務書類に関する注記  
2023年8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

2023年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

| 購入通貨 | 購入金額          | 売却通貨 | 売却金額       | 満期日        | 未実現損益<br>(米ドル)   |
|------|---------------|------|------------|------------|------------------|
| JPY  | 4,667,042,692 | USD  | 32,416,388 | 2023年9月28日 | (290,377)        |
| USD  | 134,290       | JPY  | 19,420,000 | 2023年9月28日 | 611              |
| USD  | 10,444        | JPY  | 1,510,000  | 2023年9月28日 | 50               |
| USD  | 120,458       | JPY  | 17,560,000 | 2023年9月28日 | (418)            |
| JPY  | 1,370,000     | USD  | 9,473      | 2023年9月28日 | (43)             |
|      |               |      |            |            | <u>(290,177)</u> |



## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

第182期～第187期（2024年6月11日～2024年12月10日）

## ○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                                              |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 一                                                                                                                                                                            |
| 信託期間   | 2009年4月9日以降、無期限とします。                                                                                                                                                         |
| 運用方針   | ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の公社債（国債、政府保証債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、モーゲージ証券等）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 |
| 主な投資対象 | ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 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。                                                                                                         |
| 主な投資制限 | ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD 日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。                                                                                                                               |
| 分配方針   | マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。                                                                                                                        |
|        | 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。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。                                                                                                                        |
|        | 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。                                                                  |

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額<br>(分配落) | 税 込 金 額<br>分 配 | 期 騰 落 中 率 | ベ ン チ マ ー ク<br>期 騰 落 中 率 | 債 権 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 価 額 |        |
|-------------------|------------------|----------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|
|                   | 円                | 円              | %         | %                        | %         | %         | 百万円       |        |
| 158期(2022年7月11日)  | 12,623           | 17             | △1.9      | 176.24                   | △1.5      | 82.1      | △34.0     | 11,838 |
| 159期(2022年8月10日)  | 12,898           | 20             | 2.3       | 180.11                   | 2.2       | 83.4      | △51.6     | 11,989 |
| 160期(2022年9月12日)  | 12,946           | 19             | 0.5       | 179.47                   | △0.4      | 83.3      | △43.3     | 12,113 |
| 161期(2022年10月11日) | 12,272           | 15             | △5.1      | 169.16                   | △5.7      | 82.7      | △26.5     | 11,557 |
| 162期(2022年11月10日) | 12,755           | 18             | 4.1       | 176.08                   | 4.1       | 80.4      | △21.2     | 12,013 |
| 163期(2022年12月12日) | 12,802           | 20             | 0.5       | 176.68                   | 0.3       | 80.7      | △19.0     | 11,949 |
| 164期(2023年1月10日)  | 12,325           | 18             | △3.6      | 170.28                   | △3.6      | 81.7      | △21.0     | 11,467 |
| 165期(2023年2月10日)  | 12,404           | 25             | 0.8       | 171.12                   | 0.5       | 86.0      | △26.5     | 11,525 |
| 166期(2023年3月10日)  | 12,354           | 24             | △0.2      | 170.44                   | △0.4      | 86.6      | △21.4     | 11,490 |
| 167期(2023年4月10日)  | 12,570           | 25             | 2.0       | 174.81                   | 2.6       | 86.3      | △24.8     | 11,692 |
| 168期(2023年5月10日)  | 12,742           | 18             | 1.5       | 177.70                   | 1.7       | 86.1      | △22.1     | 11,845 |
| 169期(2023年6月12日)  | 12,921           | 27             | 1.6       | 179.83                   | 1.2       | 91.4      | △13.7     | 11,976 |
| 170期(2023年7月10日)  | 13,158           | 23             | 2.0       | 183.18                   | 1.9       | 96.8      | △12.8     | 12,001 |
| 171期(2023年8月10日)  | 13,373           | 25             | 1.8       | 187.01                   | 2.1       | 95.7      | △12.7     | 12,172 |
| 172期(2023年9月11日)  | 13,264           | 28             | △0.6      | 186.63                   | △0.2      | 94.7      | △ 3.3     | 12,073 |
| 173期(2023年10月10日) | 13,026           | 22             | △1.6      | 184.35                   | △1.2      | 92.6      | 33.6      | 12,009 |
| 174期(2023年11月10日) | 13,402           | 26             | 3.1       | 190.67                   | 3.4       | 91.3      | 33.5      | 12,344 |
| 175期(2023年12月11日) | 13,484           | 24             | 0.8       | 190.93                   | 0.1       | 91.3      | 27.5      | 12,402 |
| 176期(2024年1月10日)  | 13,785           | 16             | 2.4       | 194.82                   | 2.0       | 90.4      | 46.6      | 12,608 |
| 177期(2024年2月13日)  | 13,903           | 27             | 1.1       | 197.63                   | 1.4       | 92.0      | 54.6      | 12,686 |
| 178期(2024年3月11日)  | 14,004           | 22             | 0.9       | 199.05                   | 0.7       | 92.2      | 64.9      | 12,768 |
| 179期(2024年4月10日)  | 14,238           | 27             | 1.9       | 203.74                   | 2.4       | 92.5      | 66.5      | 12,981 |
| 180期(2024年5月10日)  | 14,365           | 25             | 1.1       | 206.85                   | 1.5       | 93.3      | 73.9      | 13,097 |
| 181期(2024年6月10日)  | 14,430           | 28             | 0.6       | 208.84                   | 1.0       | 93.0      | 74.9      | 13,156 |
| 182期(2024年7月10日)  | 15,020           | 29             | 4.3       | 217.41                   | 4.1       | 86.3      | 77.3      | 13,652 |
| 183期(2024年8月13日)  | 14,144           | 28             | △5.6      | 202.97                   | △6.6      | 87.2      | 72.8      | 12,830 |
| 184期(2024年9月10日)  | 14,061           | 23             | △0.4      | 201.71                   | △0.6      | 87.3      | 72.6      | 12,637 |
| 185期(2024年10月10日) | 14,366           | 27             | 2.4       | 207.99                   | 3.1       | 88.2      | 69.7      | 12,754 |
| 186期(2024年11月11日) | 14,275           | 27             | △0.4      | 208.83                   | 0.4       | 89.4      | 72.1      | 12,663 |
| 187期(2024年12月10日) | 14,168           | 23             | △0.6      | 207.46                   | △0.7      | 88.9      | 80.9      | 12,568 |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。

(出所) ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準 価 額 |       | ペ ン チ  | マ ー ク | 債 券 組 入 比 | 債 券 先 物 比 | 率 % | 率 % |
|-------|----------------------|---------|-------|--------|-------|-----------|-----------|-----|-----|
|       |                      | 円       | 騰 落 率 |        |       |           |           |     |     |
| 第182期 | (期 首)<br>2024年 6月10日 | 14,430  | —     | 208.84 | —     | 93.0      | 74.9      |     |     |
|       | 6月末                  | 14,816  | 2.7   | 214.48 | 2.7   | 94.4      | 79.5      |     |     |
|       | (期 末)<br>2024年 7月10日 | 15,049  | 4.3   | 217.41 | 4.1   | 86.3      | 77.3      |     |     |
| 第183期 | (期 首)<br>2024年 7月10日 | 15,020  | —     | 217.41 | —     | 86.3      | 77.3      |     |     |
|       | 7月末                  | 14,341  | △4.5  | 206.63 | △5.0  | 87.6      | 76.2      |     |     |
|       | (期 末)<br>2024年 8月13日 | 14,172  | △5.6  | 202.97 | △6.6  | 87.2      | 72.8      |     |     |
| 第184期 | (期 首)<br>2024年 8月13日 | 14,144  | —     | 202.97 | —     | 87.2      | 72.8      |     |     |
|       | 8月末                  | 14,186  | 0.3   | 203.45 | 0.2   | 86.3      | 74.7      |     |     |
|       | (期 末)<br>2024年 9月10日 | 14,084  | △0.4  | 201.71 | △0.6  | 87.3      | 72.6      |     |     |
| 第185期 | (期 首)<br>2024年 9月10日 | 14,061  | —     | 201.71 | —     | 87.3      | 72.6      |     |     |
|       | 9月末                  | 14,276  | 1.5   | 204.30 | 1.3   | 87.7      | 73.2      |     |     |
|       | (期 末)<br>2024年10月10日 | 14,393  | 2.4   | 207.99 | 3.1   | 88.2      | 69.7      |     |     |
| 第186期 | (期 首)<br>2024年10月10日 | 14,366  | —     | 207.99 | —     | 88.2      | 69.7      |     |     |
|       | 10月末                 | 14,456  | 0.6   | 210.69 | 1.3   | 89.0      | 70.2      |     |     |
|       | (期 末)<br>2024年11月11日 | 14,302  | △0.4  | 208.83 | 0.4   | 89.4      | 72.1      |     |     |
| 第187期 | (期 首)<br>2024年11月11日 | 14,275  | —     | 208.83 | —     | 89.4      | 72.1      |     |     |
|       | 11月末                 | 14,059  | △1.5  | 205.65 | △1.5  | 88.6      | 74.6      |     |     |
|       | (期 末)<br>2024年12月10日 | 14,191  | △0.6  | 207.46 | △0.7  | 88.9      | 80.9      |     |     |

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

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首14,430円から当作成期末14,168円（分配後）となりました。この間、157円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は105円となりました。当作成期の基準価額の騰落率は－0.7%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの－0.7%と同程度となりました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド」受益証券においては、通貨配分については、米国の経常赤字やFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが米ドル安につながると考え、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。日銀による追加利上げが円高圧力となることを想定して、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。デレレーションについては、グローバルに景気減速が一段と進行することで債券利回りが低下しやすいと考え、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。

【分配金】

当作成期を通して、配当等収益等から、1口あたり計157円の収益分配を行ないました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

「ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド」受益証券においては、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～2024年12月10日)

| 項 目                     | 第182期～第187期 |         | 項 目 の 概 要                                                                  |
|-------------------------|-------------|---------|----------------------------------------------------------------------------|
|                         | 金 額         | 比 率     |                                                                            |
|                         | 円           | %       |                                                                            |
| (a) 信 託 報 酬             | 29          | 0.204   | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                                                 |
| （ 投 信 会 社 ）             | (21)        | (0.149) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                                 |
| （ 販 売 会 社 ）             | ( 4 )       | (0.028) | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                      |
| （ 受 託 会 社 ）             | ( 4 )       | (0.028) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                                |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料       | 2           | 0.012   | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※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 ）     | ( 2 )       | (0.012) |                                                                            |
| (c) そ の 他 費 用           | 1           | 0.007   | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                                          |
| （ 保 管 費 用 ）             | ( 1 )       | (0.006) | 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                     | 32          | 0.223   |                                                                            |
| 作成期間の平均基準価額は、14,355円です。 |             |         |                                                                            |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年 6 月11日～2024年12月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                           | 第182期～第187期 |     |          |          |
|------------------------------|-------------|-----|----------|----------|
|                              | 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（カスタムBM型） マザーファンド | —           | —   | 236, 252 | 513, 800 |

\*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～2024年12月10日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド>

| 区 分 | 第182期～第187期         |               |           |                     |               |        |
|-----|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|--------|
|     | 買付額等<br>A           |               |           | 売付額等<br>C           |               |        |
|     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |           | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |        |
| 公社債 | 百万円<br>2, 507       | 百万円<br>29     | %<br>1. 2 | 百万円<br>2, 120       | 百万円<br>—      | %<br>— |

平均保有割合 98. 5%

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

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

○組入資産の明細

(2024年12月10日現在)

親投資信託残高

| 銘柄                           | 第181期末      | 第187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（カスタムBM型） マザーファンド | 5, 967, 787 | 5, 731, 534 | 12, 530, 854 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月10日現在)

| 項 目                          | 第187期末     |       |
|------------------------------|------------|-------|
|                              | 評 価 額      | 比 率   |
|                              | 千円         | %     |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド | 12,530,854 | 99.5  |
| コール・ローン等、その他                 | 61,815     | 0.5   |
| 投資信託財産総額                     | 12,592,669 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンドにおいて、第187期末における外貨建純資産（12,401,084千円）の投資信託財産総額（12,860,903千円）に対する比率は96.4%です。  
\*外貨建資産は、第187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=151.54円、1カナダドル=106.91円、1英ポンド=193.21円、1スウェーデンクローナ=13.89円、1ノルウェークローネ=13.63円、1ユーロ=159.91円、1ズロチ=37.5457円、1リンギ=34.2177円、1豪ドル=97.43円、1メキシコペソ=7.4893円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                              | 第182期末         | 第183期末         | 第184期末         | 第185期末         | 第186期末         | 第187期末         |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  | 2024年7月10日現在   | 2024年8月13日現在   | 2024年9月10日現在   | 2024年10月10日現在  | 2024年11月11日現在  | 2024年12月10日現在  |
|                                  | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                           | 13,683,531,105 | 12,868,370,529 | 12,780,661,106 | 12,783,077,260 | 12,692,057,754 | 12,592,669,066 |
| コール・ローン等                         | 39,354,252     | 41,064,328     | 38,004,083     | 37,668,314     | 38,434,008     | 38,114,352     |
| ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）マザーファンド(評価額) | 13,611,876,762 | 12,792,005,935 | 12,599,256,776 | 12,716,408,702 | 12,625,423,497 | 12,530,854,467 |
| 未収入金                             | 32,300,000     | 35,300,000     | 143,400,000    | 29,000,000     | 28,200,000     | 23,700,000     |
| 未収利息                             | 91             | 266            | 247            | 244            | 249            | 247            |
| (B) 負債                           | 30,866,396     | 38,367,173     | 142,791,074    | 28,241,788     | 28,526,847     | 24,487,640     |
| 未払収益分配金                          | 26,359,144     | 25,399,612     | 20,671,572     | 23,972,625     | 23,951,862     | 20,403,438     |
| 未払解約金                            | —              | 7,939,374      | 118,063,610    | —              | —              | —              |
| 未払信託報酬                           | 4,483,031      | 5,001,163      | 4,034,097      | 4,246,223      | 4,550,396      | 4,062,254      |
| その他未払費用                          | 24,221         | 27,024         | 21,795         | 22,940         | 24,589         | 21,948         |
| (C) 純資産総額（A－B）                   | 13,652,664,709 | 12,830,003,356 | 12,637,870,032 | 12,754,835,472 | 12,663,530,907 | 12,568,181,426 |
| 元本                               | 9,089,360,000  | 9,071,290,000  | 8,987,640,000  | 8,878,750,000  | 8,871,060,000  | 8,871,060,000  |
| 次期繰越損益金                          | 4,563,304,709  | 3,758,713,356  | 3,650,230,032  | 3,876,085,472  | 3,792,470,907  | 3,697,121,426  |
| (D) 受益権総口数                       | 908,936口       | 907,129口       | 898,764口       | 887,875口       | 887,106口       | 887,106口       |
| 1口当たり基準価額（C／D）                   | 15,020円        | 14,144円        | 14,061円        | 14,366円        | 14,275円        | 14,168円        |

(注) 第182期元本額は9,117,610,000円、第182～187期中追加設定元本額は0円、第182～187期中一部解約元本額は246,550,000円、1口当たり純資産額は、第182期15,020円、第183期14,144円、第184期14,061円、第185期14,366円、第186期14,275円、第187期14,168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4,588,454円。（ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド）

## ○損益の状況

| 項 目                    | 第182期                     | 第183期                     | 第184期                     | 第185期                      | 第186期                       | 第187期                       |
|------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                        | 2024年6月11日～<br>2024年7月10日 | 2024年7月11日～<br>2024年8月13日 | 2024年8月14日～<br>2024年9月10日 | 2024年9月11日～<br>2024年10月10日 | 2024年10月11日～<br>2024年11月11日 | 2024年11月12日～<br>2024年12月10日 |
|                        | 円                         | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           |
| (A) 配当等収益              | 2,729                     | 5,469                     | 6,909                     | 7,396                      | 8,002                       | 7,189                       |
| 受取利息                   | 2,729                     | 5,469                     | 6,909                     | 7,396                      | 8,002                       | 7,189                       |
| (B) 有価証券売買損益           | 567,988,661               | △ 765,122,797             | △ 49,219,280              | 298,163,298                | △ 51,749,073                | △ 70,869,030                |
| 売買益                    | 568,137,060               | 560,564                   | 98,105                    | 298,797,366                | 56,030                      | －                           |
| 売買損                    | △ 148,399                 | △ 765,683,361             | △ 49,317,385              | △ 634,068                  | △ 51,805,103                | △ 70,869,030                |
| (C) 信託報酬等              | △ 4,507,252               | △ 5,028,187               | △ 4,055,892               | △ 4,269,163                | △ 4,574,985                 | △ 4,084,202                 |
| (D) 当期繰損益金 (A + B + C) | 563,484,138               | △ 770,145,515             | △ 53,268,263              | 293,901,531                | △ 56,316,056                | △ 74,946,043                |
| (E) 前期繰越損益金            | 2,232,330,849             | 2,763,975,850             | 1,950,396,146             | 1,853,873,036              | 2,121,972,966               | 2,041,705,048               |
| (F) 追加信託差損益金           | 1,793,848,866             | 1,790,282,633             | 1,773,773,721             | 1,752,283,530              | 1,750,765,859               | 1,750,765,859               |
| (配当等相当額)               | ( 3,568,419,851)          | ( 3,561,325,710)          | ( 3,528,485,301)          | ( 3,485,735,867)           | ( 3,482,716,836)            | ( 3,482,716,836)            |
| (売買損益相当額)              | (△1,774,570,985)          | (△1,771,043,077)          | (△1,754,711,580)          | (△1,733,452,337)           | (△1,731,950,977)            | (△1,731,950,977)            |
| (G) 計 (D + E + F)      | 4,589,663,853             | 3,784,112,968             | 3,670,901,604             | 3,900,058,097              | 3,816,422,769               | 3,717,524,864               |
| (H) 収益分配金              | △ 26,359,144              | △ 25,399,612              | △ 20,671,572              | △ 23,972,625               | △ 23,951,862                | △ 20,403,438                |
| 次期繰越損益金 (G + H)        | 4,563,304,709             | 3,758,713,356             | 3,650,230,032             | 3,876,085,472              | 3,792,470,907               | 3,697,121,426               |
| 追加信託差損益金               | 1,793,848,866             | 1,790,282,633             | 1,773,773,721             | 1,752,283,530              | 1,750,765,859               | 1,750,765,859               |
| (配当等相当額)               | ( 3,568,419,851)          | ( 3,561,325,710)          | ( 3,528,485,301)          | ( 3,485,735,867)           | ( 3,482,716,836)            | ( 3,482,716,836)            |
| (売買損益相当額)              | (△1,774,570,985)          | (△1,771,043,077)          | (△1,754,711,580)          | (△1,733,452,337)           | (△1,731,950,977)            | (△1,731,950,977)            |
| 分配準備積立金                | 2,769,455,843             | 2,772,573,731             | 2,754,540,116             | 2,731,838,752              | 2,737,610,911               | 2,745,219,375               |
| 繰越損益金                  | －                         | △ 804,143,008             | △ 878,083,805             | △ 608,036,810              | △ 695,905,863               | △ 798,863,808               |

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

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

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

## ○お知らせ

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＞

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型） マザーファンド

第16期（計算期間：2023年6月13日～2024年6月10日）

### ◎運用実績

基準価額は、期首19,182円から期末21,979円となり、値上がり額は2,797円となりました。当期の基準価額の騰落率は+14.6%となり、ベンチマークの+16.1%を1.5%下回りました。

### ◎運用経過

通貨配分については、米国の経常赤字や財政赤字を考慮してドルをアンダーウェイト（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、期首こそ中立近辺としていましたが、各国中央銀行による金融引き締めサイクルの終了を想定して、長期化へと変更しました。セクター配分について、ガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないました。

### ◎今後の運用方針

デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して長期化とします。通貨配分については、欧州通貨と円をオーバーウェイト、ドルをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。

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

\*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）、及びブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（円換算ベース）を20%：60%：20%の比率で当社が独自に合成した指数）はブルームバーグ・米国総合インデックス（米国ドルベース）、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（現地通貨ベース）、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックス（現地通貨ベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

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

（出所）ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月13日～2024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<br><br>( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )      | 円<br>4<br><br>(4)       | %<br>0.018<br><br>(0.018)           | (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<br>※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<br><br>( 保 管 費 用 )<br><br>( そ の 他 ) | 4<br><br>(4)<br><br>(0) | 0.018<br><br>(0.018)<br><br>(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<br><br>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<br><br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                               | 8                       | 0.036                               |                                                                                                                  |
| 期中の平均基準価額は、20,626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6月13日～2024年6月10日)

## 公社債

|    |         |                | 買付額                  | 売付額                          |
|----|---------|----------------|----------------------|------------------------------|
| 外国 | アメリカ    | 特殊債券           | 千米ドル<br>—            | 千米ドル<br>—<br>( 419)          |
|    |         | 社債券（投資法人債券を含む） | 9,278                | 8,476<br>( 539)              |
|    | イギリス    | 国債証券           | 千英ポンド<br>1,524       | 千英ポンド<br>172                 |
|    |         | 社債券（投資法人債券を含む） | 224                  | 339                          |
|    | スウェーデン  | 社債券（投資法人債券を含む） | 千スウェーデンクローナ<br>—     | 千スウェーデンクローナ<br>—<br>(17,000) |
|    | ノルウェー   | 国債証券           | 千ノルウェークローネ<br>14,521 | 千ノルウェークローネ<br>13,370         |
|    | ユーロ     |                | 千ユーロ                 | 千ユーロ                         |
|    | ドイツ     | 国債証券           | —                    | 663                          |
|    |         | 社債券（投資法人債券を含む） | 106                  | 520                          |
|    | イタリア    | 国債証券           | 2,452                | 5,933                        |
|    |         | 社債券（投資法人債券を含む） | 297                  | 350                          |
|    | フランス    | 社債券（投資法人債券を含む） | 488                  | 624                          |
|    | イギリス    | 社債券（投資法人債券を含む） | 546                  | 1,257                        |
|    | スイス     | 社債券（投資法人債券を含む） | —                    | 291                          |
|    | オランダ    | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,538                | 1,079<br>( 140)              |
|    |         |                |                      |                              |
|    | スペイン    | 社債券（投資法人債券を含む） | 198                  | 508                          |
|    | ベルギー    | 社債券（投資法人債券を含む） | 199                  | 198                          |
|    | スウェーデン  | 社債券（投資法人債券を含む） | 149                  | 146                          |
|    | ノルウェー   | 社債券（投資法人債券を含む） | 149                  | —                            |
|    | オーストリア  | 社債券（投資法人債券を含む） | 99                   | —                            |
|    | ルクセンブルグ | 特殊債券           | 3,014                | —                            |
|    |         | 社債券（投資法人債券を含む） | 506                  | 261                          |
|    | フィンランド  | 社債券（投資法人債券を含む） | 161                  | —                            |
|    | デンマーク   | 社債券（投資法人債券を含む） | 199                  | —                            |
|    | アメリカ    | 社債券（投資法人債券を含む） | 1,267                | 1,180                        |
|    | メキシコ    | 国債証券           | 751                  | —                            |
|    | ルーマニア   | 国債証券           | 731                  | —                            |
|    | オーストラリア | 社債券（投資法人債券を含む） | 千豪ドル<br>—            | 千豪ドル<br>—<br>( 473)          |

\*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<br>50,790 | 百万円<br>41,508 | 百万円<br>16,401 | 百万円<br>18,442 |

\*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

(2023年6月13日～2024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

(2024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<br>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<br>17,020      | 千米ドル<br>15,557      | 千円<br>2,442,723 | %<br>18.4 | %<br>—             | %<br>11.1 | %<br>5.5 | %<br>1.7 |
| イギリス    | 千英ポンド<br>5,280      | 千英ポンド<br>4,356      | 870,015         | 6.5       | —                  | 4.2       | 1.7      | 0.7      |
| ノルウェー   | 千ノルウェークローネ<br>2,000 | 千ノルウェークローネ<br>1,762 | 25,779          | 0.2       | —                  | 0.2       | —        | —        |
| ユーロ     | 千ユーロ                | 千ユーロ                |                 |           |                    |           |          |          |
| ドイツ     | 5,200               | 4,341               | 734,786         | 5.5       | —                  | 2.3       | 3.2      | —        |
| イタリア    | 10,925              | 11,268              | 1,906,936       | 14.3      | —                  | 3.2       | 3.8      | 7.3      |
| フランス    | 7,050               | 5,732               | 970,069         | 7.3       | —                  | 6.4       | 0.5      | 0.4      |
| イギリス    | 650                 | 651                 | 110,244         | 0.8       | —                  | —         | 0.8      | —        |
| スイス     | 300                 | 298                 | 50,432          | 0.4       | —                  | —         | —        | 0.4      |
| オランダ    | 1,950               | 1,892               | 320,197         | 2.4       | —                  | 1.4       | 0.3      | 0.6      |
| スペイン    | 3,500               | 3,478               | 588,688         | 4.4       | —                  | 1.9       | 2.5      | —        |
| ベルギー    | 700                 | 709                 | 120,063         | 0.9       | 0.3                | 0.5       | 0.4      | —        |
| ノルウェー   | 250                 | 258                 | 43,789          | 0.3       | —                  | —         | 0.3      | —        |
| オーストリア  | 100                 | 99                  | 16,857          | 0.1       | —                  | 0.1       | —        | —        |
| ルクセンブルグ | 3,700               | 3,670               | 621,121         | 4.7       | —                  | 0.3       | 4.2      | 0.1      |
| フィンランド  | 200                 | 165                 | 27,959          | 0.2       | —                  | —         | 0.2      | —        |
| デンマーク   | 200                 | 200                 | 33,863          | 0.3       | —                  | 0.3       | —        | —        |
| アイルランド  | 700                 | 703                 | 119,076         | 0.9       | —                  | —         | —        | 0.9      |
| ポルトガル   | 200                 | 184                 | 31,305          | 0.2       | —                  | —         | 0.2      | —        |
| 日本      | 100                 | 98                  | 16,694          | 0.1       | —                  | —         | —        | 0.1      |
| アメリカ    | 1,000               | 982                 | 166,263         | 1.2       | —                  | 0.6       | 0.4      | 0.2      |
| 国際機関    | 2,000               | 1,997               | 338,044         | 2.5       | —                  | 2.5       | —        | —        |
| メキシコ    | 800                 | 753                 | 127,523         | 1.0       | —                  | 1.0       | —        | —        |
| ルーマニア   | 700                 | 758                 | 128,376         | 1.0       | —                  | 1.0       | —        | —        |
| オーストラリア | 千豪ドル<br>22,340      | 千豪ドル<br>20,763      | 2,143,373       | 16.1      | —                  | 7.6       | 4.2      | 4.2      |
| メキシコ    | 千メキシコペソ<br>60,000   | 千メキシコペソ<br>53,650   | 458,457         | 3.4       | —                  | 3.4       | —        | —        |
| 合 計     | —                   | —                   | 12,412,645      | 93.3      | 0.3                | 48.1      | 28.5     | 16.7     |

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

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

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

\* S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

## (B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘柄                  |                          | 当期末   |         |         |         |            |
|---------------------|--------------------------|-------|---------|---------|---------|------------|
|                     |                          | 利 率   | 額面金額    | 評 価 額   |         | 償還年月日      |
|                     |                          |       |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |            |
| アメリカ                |                          | %     | 千米ドル    | 千米ドル    | 千円      |            |
| 国債証券                | US TREASURY N/B          | 4.375 | 300     | 294     | 46,309  | 2040/5/15  |
|                     | US TREASURY N/B          | 2.875 | 2,500   | 1,846   | 289,901 | 2049/5/15  |
| 特殊債券<br>(除く金融債)     | FG A96413                | 4.0   | 57      | 54      | 8,517   | 2041/1/1   |
|                     | FGOLD 15YR J10986        | 4.5   | 0.65316 | 0.64995 | 102     | 2024/10/1  |
|                     | FGOLD 30YR G03698        | 6.0   | 11      | 12      | 1,919   | 2037/12/1  |
|                     | FGOLD 30YR G04586        | 5.5   | 21      | 22      | 3,472   | 2038/4/1   |
|                     | FGOLD 30YR G08323        | 5.0   | 27      | 26      | 4,221   | 2039/2/1   |
|                     | FN 971077                | 4.5   | 21      | 21      | 3,328   | 2039/2/1   |
|                     | FN AA9357                | 4.5   | 47      | 46      | 7,310   | 2039/8/1   |
|                     | FN AS4301                | 4.0   | 98      | 92      | 14,460  | 2045/1/1   |
|                     | FN BR2236                | 2.5   | 810     | 660     | 103,722 | 2051/8/1   |
|                     | FN MA3687                | 4.0   | 111     | 102     | 16,152  | 2049/6/1   |
|                     | FNMA 30YR 889260         | 5.0   | 20      | 19      | 3,099   | 2038/4/1   |
|                     | FNMA 30YR 889579         | 6.0   | 13      | 14      | 2,218   | 2038/5/1   |
|                     | FNMA 30YR 889749         | 5.5   | 16      | 16      | 2,615   | 2038/6/1   |
|                     | FR QD1955                | 2.5   | 818     | 668     | 104,928 | 2051/12/1  |
|                     | G2 MA2445                | 3.5   | 88      | 80      | 12,701  | 2044/12/20 |
|                     | G2 MA5076                | 3.0   | 86      | 75      | 11,891  | 2048/3/20  |
|                     | G2 MA7311                | 2.0   | 713     | 573     | 90,085  | 2051/4/20  |
|                     | G2 MA7419                | 3.0   | 1,282   | 1,116   | 175,266 | 2051/6/20  |
|                     | GNMA 30YR 737086         | 4.5   | 18      | 18      | 2,879   | 2040/8/15  |
| 普通社債証券<br>(含む投資法人債) | AERCAP IRELAND CAP/GLOBA | 3.0   | 250     | 226     | 35,510  | 2028/10/29 |
|                     | AIB GROUP PLC            | 6.608 | 200     | 206     | 32,345  | 2029/9/13  |
|                     | ALIMENTATION COUCHE-TARD | 5.617 | 75      | 74      | 11,649  | 2054/2/12  |
|                     | AMERICAN TOWER CORP      | 3.8   | 150     | 139     | 21,844  | 2029/8/15  |
|                     | ARES CAPITAL CORP        | 7.0   | 320     | 326     | 51,268  | 2027/1/15  |
|                     | ARES CAPITAL CORP        | 5.875 | 170     | 168     | 26,406  | 2029/3/1   |
|                     | ATHENE GLOBAL FUNDING    | 0.914 | 100     | 99      | 15,558  | 2024/8/19  |
|                     | ATHENE HOLDING LTD       | 5.875 | 100     | 99      | 15,672  | 2034/1/15  |
|                     | AUTOZONE INC             | 4.75  | 50      | 47      | 7,515   | 2032/8/1   |
|                     | AVIATION CAPITAL GROUP   | 6.25  | 80      | 81      | 12,796  | 2028/4/15  |
|                     | BANCO SANTANDER SA       | 5.147 | 200     | 198     | 31,133  | 2025/8/18  |
|                     | BANK 2019-BN20 A3        | 3.011 | 500     | 436     | 68,521  | 2062/9/15  |
|                     | BANK OF AMERICA CORP     | 4.827 | 250     | 247     | 38,834  | 2026/7/22  |
|                     | BLUE OWL CREDIT INCOME   | 7.95  | 200     | 207     | 32,652  | 2028/6/13  |
|                     | BLUE OWL CREDIT INCOME   | 6.6   | 80      | 79      | 12,509  | 2029/9/15  |
|                     | BOEING CO                | 5.15  | 100     | 95      | 15,033  | 2030/5/1   |
|                     | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | 4.9   | 80      | 79      | 12,504  | 2029/2/22  |
|                     | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO  | 5.1   | 110     | 109     | 17,250  | 2031/2/22  |
|                     | BROOKLYN UNION GAS CO    | 6.388 | 90      | 92      | 14,455  | 2033/9/15  |
|                     | BROWN & BROWN INC        | 5.65  | 100     | 98      | 15,543  | 2034/6/11  |
|                     | CELANESE US HOLDINGS LLC | 6.05  | 28      | 28      | 4,399   | 2025/3/15  |
|                     | CENTERPOINT ENERGY INC   | 1.45  | 50      | 46      | 7,280   | 2026/6/1   |
|                     | CITIGROUP INC            | 7.2   | 225     | 229     | 36,007  | 2099/3/6   |
|                     | COLUMBIA PIPELINES OPCO  | 5.927 | 100     | 101     | 15,978  | 2030/8/15  |

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

| 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<br>(含む投資法人債券)      |       |      |       |        |            |
|      | COLUMBIA PIPELINES OPCO  | 6.714 | 50   | 53    | 8,401  | 2063/8/15  |
|      | CONCENTRIX CORP          | 6.65  | 100  | 100   | 15,853 | 2026/8/2   |
|      | CONCENTRIX CORP          | 6.6   | 50   | 50    | 7,916  | 2028/8/2   |
|      | CONSTELLATION SOFTWARE   | 5.158 | 20   | 19    | 3,120  | 2029/2/16  |
|      | CREDIT SUISSE GROUP AG   | 2.193 | 250  | 241   | 37,892 | 2026/6/5   |
|      | CSL FINANCE PLC          | 3.85  | 25   | 24    | 3,774  | 2027/4/27  |
|      | CSL FINANCE PLC          | 4.25  | 50   | 46    | 7,363  | 2032/4/27  |
|      | CVS HEALTH CORP          | 5.125 | 25   | 24    | 3,872  | 2030/2/21  |
|      | CVS HEALTH CORP          | 5.625 | 22   | 20    | 3,239  | 2053/2/21  |
|      | DELL INT LLC/EMC CORP    | 4.0   | 83   | 82    | 13,009 | 2024/7/15  |
|      | DELL INT LLC/EMC CORP    | 4.9   | 100  | 98    | 15,517 | 2026/10/1  |
|      | ELEMENT FLEET MANAGEMENT | 5.643 | 50   | 50    | 7,859  | 2027/3/13  |
|      | ENERGY TRANSFER LP       | 6.55  | 100  | 106   | 16,672 | 2033/12/1  |
|      | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 3.75  | 25   | 22    | 3,598  | 2030/5/15  |
|      | ENERGY TRANSFER OPERATNG | 6.25  | 50   | 50    | 7,853  | 2049/4/15  |
|      | ERAC USA FINANCE LLC     | 4.6   | 25   | 24    | 3,851  | 2028/5/1   |
|      | ERAC USA FINANCE LLC     | 4.9   | 25   | 24    | 3,814  | 2033/5/1   |
|      | FISERV INC               | 2.75  | 57   | 56    | 8,934  | 2024/7/1   |
|      | FORD MOTOR COMPANY       | 9.625 | 10   | 11    | 1,823  | 2030/4/22  |
|      | HASBRO INC               | 3.0   | 43   | 42    | 6,670  | 2024/11/19 |
|      | HESS CORP                | 7.3   | 200  | 223   | 35,033 | 2031/8/15  |
|      | HYUNDAI CAPITAL AMERICA  | 5.8   | 100  | 100   | 15,707 | 2025/6/26  |
|      | HYUNDAI CAPITAL AMERICA  | 5.68  | 70   | 70    | 11,069 | 2028/6/26  |
|      | HYUNDAI CAPITAL AMERICA  | 5.7   | 90   | 90    | 14,252 | 2030/6/26  |
|      | ICON INVESTMENTS SIX DAC | 5.849 | 200  | 203   | 31,876 | 2029/5/8   |
|      | INGERSOLL RAND INC       | 5.4   | 40   | 40    | 6,338  | 2028/8/14  |
|      | IQVIA INC                | 6.25  | 30   | 30    | 4,840  | 2029/2/1   |
|      | JACOBS ENGINEERING GROUP | 6.35  | 60   | 61    | 9,669  | 2028/8/18  |
|      | JEFFERIES FIN GROUP INC  | 5.875 | 60   | 60    | 9,481  | 2028/7/21  |
|      | KBC GROUP NV             | 5.796 | 225  | 226   | 35,519 | 2029/1/19  |
|      | KEYSPAN GAS EAST CORP    | 5.994 | 85   | 85    | 13,396 | 2033/3/6   |
|      | MOHAWK INDUSTRIES INC    | 5.85  | 40   | 40    | 6,406  | 2028/9/18  |
|      | NASDAQ INC               | 5.65  | 40   | 40    | 6,285  | 2025/6/28  |
|      | NASDAQ INC               | 5.35  | 30   | 30    | 4,738  | 2028/6/28  |
|      | NASDAQ INC               | 5.55  | 30   | 30    | 4,710  | 2034/2/15  |
|      | NATIONAL RURAL UTILITIES | 4.8   | 40   | 39    | 6,227  | 2028/3/15  |
|      | NATWEST GROUP PLC        | 7.472 | 200  | 204   | 32,155 | 2026/11/10 |
|      | NATWEST GROUP PLC        | 5.847 | 200  | 200   | 31,495 | 2027/3/2   |
|      | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 4.55  | 60   | 57    | 8,957  | 2033/1/28  |
|      | NEWMONT / NEWCREST FIN   | 5.35  | 250  | 249   | 39,148 | 2034/3/15  |
|      | OLYMPUS CORP             | 2.143 | 200  | 184   | 28,966 | 2026/12/8  |
|      | OMEGA HLTHCARE INVESTORS | 3.625 | 200  | 178   | 27,994 | 2029/10/1  |
|      | ONEOK INC                | 5.55  | 40   | 40    | 6,292  | 2026/11/1  |
|      | ONEOK INC                | 6.625 | 50   | 53    | 8,447  | 2053/9/1   |
|      | OVINTIV INC              | 5.65  | 25   | 24    | 3,921  | 2025/5/15  |
|      | OVINTIV INC              | 5.65  | 20   | 20    | 3,176  | 2028/5/15  |
|      | PUGET ENERGY INC         | 2.379 | 50   | 44    | 6,978  | 2028/6/15  |

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

| 銘                   |                          |                          | 柄     |            | 当 期 末      |            |           | 償還年月日 |        |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|-------|------------|------------|------------|-----------|-------|--------|
|                     |                          |                          |       |            | 利 率        | 額面金額       | 評 価 額     |       |        |
|                     |                          |                          |       |            |            |            | 外貨建金額     |       | 邦貨換算金額 |
| アメリカ                |                          |                          | %     | 千米ドル       | 千米ドル       | 千円         |           |       |        |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債株) | SANTANDER HOLDINGS USA   | 6.499                    | 100   | 101        | 15,989     | 2029/3/9   |           |       |        |
|                     | SANTOS FINANCE LTD       | 6.875                    | 20    | 21         | 3,317      | 2033/9/19  |           |       |        |
|                     | SIXTH STREET LENDING PAR | 6.5                      | 100   | 100        | 15,708     | 2029/3/11  |           |       |        |
|                     | SK HYNIX INC             | 5.5                      | 200   | 199        | 31,385     | 2029/1/16  |           |       |        |
|                     | SYNGENTA FINANCE NV      | 4.892                    | 500   | 495        | 77,744     | 2025/4/24  |           |       |        |
|                     | TAPESTRY INC             | 7.85                     | 100   | 105        | 16,518     | 2033/11/27 |           |       |        |
|                     | TRANSCANADA PIPELINES    | 4.1                      | 150   | 140        | 22,138     | 2030/4/15  |           |       |        |
|                     | UTAH ACQUISITION SUB     | 3.95                     | 500   | 482        | 75,794     | 2026/6/15  |           |       |        |
|                     | VODAFONE GROUP PLC       | 5.625                    | 50    | 48         | 7,653      | 2053/2/10  |           |       |        |
|                     | VODAFONE GROUP PLC       | 5.75                     | 30    | 29         | 4,628      | 2063/2/10  |           |       |        |
|                     | WEA FINANCE LLC          | 2.875                    | 300   | 277        | 43,599     | 2027/1/15  |           |       |        |
|                     | WELLS FARGO & COMPANY    | 5.707                    | 300   | 301        | 47,411     | 2028/4/22  |           |       |        |
|                     | WESTERN MIDSTREAM OPERAT | 6.15                     | 100   | 101        | 15,981     | 2033/4/1   |           |       |        |
|                     | ZURICH FINANCE IRELAND   | 3.0                      | 100   | 82         | 12,942     | 2051/4/19  |           |       |        |
| 小 計                 |                          |                          |       |            | 2,442,723  |            |           |       |        |
| イギリス                |                          |                          |       | 千英ポンド      | 千英ポンド      |            |           |       |        |
| 国債証券                | UK TREASURY              | 1.625                    | 700   | 631        | 126,043    | 2028/10/22 |           |       |        |
|                     | UK TREASURY              | 3.5                      | 850   | 719        | 143,792    | 2045/1/22  |           |       |        |
|                     | UK TREASURY              | 4.25                     | 100   | 94         | 18,801     | 2046/12/7  |           |       |        |
|                     | UK TREASURY              | 1.75                     | 1,300 | 751        | 150,032    | 2049/1/22  |           |       |        |
|                     | UK TREASURY              | 3.75                     | 1,000 | 852        | 170,341    | 2053/10/22 |           |       |        |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債株) | ATHENE GLOBAL FUNDING    | 1.75                     | 200   | 177        | 35,466     | 2027/11/24 |           |       |        |
|                     | BNP PARIBAS              | 2.0                      | 100   | 92         | 18,430     | 2031/5/24  |           |       |        |
|                     | COMPASS GROUP FINANCE NV | 2.0                      | 100   | 96         | 19,195     | 2025/9/5   |           |       |        |
|                     | ELECTRICITE DE FRANCE    | 6.125                    | 150   | 154        | 30,790     | 2034/6/2   |           |       |        |
|                     | ENEL FINANCE INTL NV     | 5.625                    | 75    | 74         | 14,974     | 2024/8/14  |           |       |        |
|                     | FISERV INC               | 2.25                     | 100   | 96         | 19,300     | 2025/7/1   |           |       |        |
|                     | MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN | 5.0                      | 125   | 125        | 25,074     | 2027/12/12 |           |       |        |
|                     | MIZUHO FINANCIAL GROUP   | 5.628                    | 100   | 101        | 20,251     | 2028/6/13  |           |       |        |
|                     | NATWEST MARKETS PLC      | 6.375                    | 100   | 103        | 20,664     | 2027/11/8  |           |       |        |
|                     | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG | 4.35                     | 180   | 178        | 35,551     | 2025/9/16  |           |       |        |
|                     | PENSION INSURANCE        | 8.0                      | 100   | 106        | 21,304     | 2033/11/13 |           |       |        |
| 小 計                 |                          |                          |       |            | 870,015    |            |           |       |        |
| 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                    | 2,000 | 1,762      | 25,779     | 2030/8/19  |           |       |        |
| 小 計                 |                          |                          |       |            | 25,779     |            |           |       |        |
| ユーロ                 |                          |                          |       | 千ユーロ       | 千ユーロ       |            |           |       |        |
| ドイツ                 | 国債証券                     | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 0.25  | 1,500      | 1,343      | 227,427    | 2029/2/15 |       |        |
|                     |                          | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | —     | 600        | 298        | 50,446     | 2050/8/15 |       |        |
|                     | 特殊債券<br>(除く金融債)          | KFW                      | 0.75  | 1,000      | 904        | 152,983    | 2029/1/15 |       |        |
|                     |                          | KFW                      | 0.125 | 1,500      | 1,216      | 205,919    | 2032/1/9  |       |        |
|                     | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)      | AMPRION GMBH             | 3.45  | 100        | 98         | 16,747     | 2027/9/22 |       |        |
|                     |                          | BAYER AG                 | 0.75  | 200        | 184        | 31,190     | 2027/1/6  |       |        |
|                     |                          | BAYER AG                 | 1.125 | 100        | 85         | 14,479     | 2030/1/6  |       |        |
|                     |                          | COMMERZBANK AG           | 6.75  | 100        | 107        | 18,176     | 2033/10/5 |       |        |
|                     | VOLKSWAGEN BANK GMBH     | 4.625                    | 100   | 102        | 17,416     | 2031/5/3   |           |       |        |
| イタリア                | 国債証券                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 1.75  | 5,500      | 5,493      | 929,648    | 2024/7/1  |       |        |

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

| 銘柄   |                     |                          | 当期末   |       |       |         |            |
|------|---------------------|--------------------------|-------|-------|-------|---------|------------|
|      |                     |                          | 利 率   | 額面金額  | 評 価 額 |         | 償還年月日      |
|      |                     |                          |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |            |
| ユーロ  |                     |                          | %     | 千ユーロ  | 千ユーロ  | 千円      |            |
| イタリア | 国債証券                | BUONI POLIENNALI DEL TES | 6.5   | 1,300 | 1,427 | 241,514 | 2027/11/1  |
|      |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75  | 1,000 | 1,050 | 177,708 | 2028/9/1   |
|      |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 5.25  | 2,100 | 2,278 | 385,661 | 2029/11/1  |
|      |                     | BUONI POLIENNALI DEL TES | 4.75  | 100   | 105   | 17,936  | 2044/9/1   |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | ASTM SPA                 | 1.0   | 100   | 93    | 15,782  | 2026/11/25 |
|      |                     | ENI SPA                  | 4.25  | 125   | 127   | 21,642  | 2033/5/19  |
|      |                     | INTESA SANPAOLO SPA      | 5.0   | 150   | 154   | 26,067  | 2028/3/8   |
|      |                     | ITALGAS SPA              | 3.125 | 200   | 194   | 32,835  | 2029/2/8   |
|      |                     | LEASYS SPA               | 3.875 | 100   | 99    | 16,789  | 2028/3/1   |
|      |                     | MEDIOBANCA DI CRED FIN   | 1.125 | 250   | 244   | 41,350  | 2025/4/23  |
| フランス | 国債証券                | FRANCE (GOVT OF)         | 2.0   | 4,400 | 3,376 | 571,470 | 2048/5/25  |
|      | 特殊債券<br>(除く金融債)     | UNEDIC                   | 0.625 | 300   | 286   | 48,408  | 2026/3/3   |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | ABEILLE VIE              | 6.25  | 100   | 111   | 18,827  | 2033/9/9   |
|      |                     | AIR FRANCE-KLM           | 4.625 | 100   | 100   | 16,936  | 2029/5/23  |
|      |                     | BPCE SFH - SOCIETE DE FI | 0.375 | 1,500 | 1,215 | 205,729 | 2032/1/21  |
|      |                     | CARREFOUR BANQUE         | 4.079 | 100   | 100   | 17,027  | 2027/5/5   |
|      |                     | CARREFOUR SA             | 4.375 | 100   | 102   | 17,423  | 2031/11/14 |
|      |                     | SOCIETE GENERALE         | 4.25  | 100   | 100   | 17,013  | 2030/12/6  |
|      |                     | TOTALENERGIES SE         | 2.0   | 150   | 140   | 23,795  | 2099/1/17  |
|      |                     | WORLDLINE SA/FRANCE      | 4.125 | 200   | 197   | 33,436  | 2028/9/12  |
| イギリス | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | BARCLAYS PLC             | 2.885 | 150   | 147   | 24,892  | 2027/1/31  |
|      |                     | BRITISH TELECOMMUNICATIO | 2.75  | 100   | 97    | 16,434  | 2027/8/30  |
|      |                     | DS SMITH PLC             | 4.375 | 100   | 100   | 17,080  | 2027/7/27  |
|      |                     | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 4.5   | 100   | 102   | 17,304  | 2029/1/11  |
|      |                     | VIRGIN MONEY UK PLC      | 4.625 | 200   | 204   | 34,532  | 2028/10/29 |
| スイス  | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | CREDIT SUISSE GROUP AG   | 3.25  | 300   | 298   | 50,432  | 2026/4/2   |
| オランダ | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | COLOPLAST FINANCE BV     | 2.25  | 100   | 95    | 16,232  | 2027/5/19  |
|      |                     | DIGITAL DUTCH FINCO BV   | 1.25  | 150   | 124   | 21,041  | 2031/2/1   |
|      |                     | ESSITY CAPITAL BV        | 0.25  | 100   | 88    | 14,902  | 2029/9/15  |
|      |                     | JDE PEET'S NV            | 1.125 | 100   | 77    | 13,103  | 2033/6/16  |
|      |                     | NIBC BANK NV             | 6.375 | 100   | 103   | 17,464  | 2025/12/1  |
|      |                     | NN BANK NV NETHERLANDS   | 0.375 | 200   | 195   | 33,012  | 2025/2/26  |
|      |                     | NN GROUP NV              | 6.0   | 100   | 108   | 18,296  | 2043/11/3  |
|      |                     | NN GROUP NV              | 6.375 | 200   | 202   | 34,196  | 2099/3/12  |
|      |                     | REPSOL INTL FINANCE      | 2.5   | 100   | 94    | 16,001  | 2099/3/22  |
|      |                     | SANDOZ FINANCE B.V.      | 4.22  | 200   | 204   | 34,527  | 2030/4/17  |
|      |                     | VITERRA FINANCE BV       | 1.0   | 200   | 177   | 30,010  | 2028/9/24  |
|      |                     | VOLKSWAGEN INTL FIN NV   | 4.125 | 200   | 200   | 33,943  | 2025/11/15 |
|      |                     | VOLKSWAGEN INTL FIN NV   | 7.5   | 100   | 108   | 18,305  | 2099/9/6   |
|      |                     | VOLKSWAGEN INTL FIN NV   | 7.875 | 100   | 113   | 19,160  | 2099/9/6   |
| スペイン | 国債証券                | BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 1.4   | 2,000 | 1,878 | 317,974 | 2028/4/30  |
|      |                     | SPANISH GOVERNMENT       | 4.2   | 1,300 | 1,393 | 235,889 | 2037/1/31  |
|      | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | BANCO SANTANDER SA       | 5.75  | 100   | 104   | 17,654  | 2033/8/23  |
|      |                     | SANTAN CONSUMER FINANCE  | 4.125 | 100   | 101   | 17,169  | 2028/5/5   |

## ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）

| 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        |            |
| ベルギー    | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | ELIA GROUP SA/NV         | 5.85            | 200                      | 206   | 34,944    | 2099/3/15  |
|         |                    | FLUVIUS SYSTEM OP        | 4.0             | 100                      | 101   | 17,179    | 2032/7/6   |
|         |                    | KBC GROUP NV             | 4.375           | 200                      | 202   | 34,222    | 2027/11/23 |
|         |                    | SOLVAY SA                | 3.875           | 100                      | 99    | 16,833    | 2028/4/3   |
|         |                    | SOLVAY SA                | 4.25            | 100                      | 99    | 16,883    | 2031/10/3  |
| ノルウェー   | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | DNB BANK ASA             | 4.5             | 150                      | 153   | 25,909    | 2028/7/19  |
|         |                    | VAR ENERGI ASA           | 5.5             | 100                      | 105   | 17,879    | 2029/5/4   |
| オーストリア  | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | VOLKSBANK WIEN AG        | 5.75            | 100                      | 99    | 16,857    | 2034/6/21  |
| ルクセンブルグ | 特殊債券<br>(除く金融債)    | EFSF                     | 3.0             | 3,000                    | 2,996 | 507,139   | 2028/12/15 |
|         | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | BECTON DICKINSON EURO    | 4.029           | 100                      | 99    | 16,891    | 2036/6/7   |
|         |                    | CNH INDUSTRIAL FIN EUR S | 1.75            | 200                      | 189   | 32,073    | 2027/3/25  |
|         |                    | LOGICOR FINANCING SARL   | 0.75            | 100                      | 99    | 16,852    | 2024/7/15  |
|         |                    | LOGICOR FINANCING SARL   | 4.625           | 150                      | 149   | 25,382    | 2028/7/25  |
|         |                    | SEGRO CAPITAL SARL       | 1.875           | 150                      | 134   | 22,781    | 2030/3/23  |
| フィンランド  | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | BALDER FINLAND OYJ       | 1.0             | 200                      | 165   | 27,959    | 2029/1/20  |
| デンマーク   | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | DANSKE BANK A/S          | 4.625           | 200                      | 200   | 33,863    | 2034/5/14  |
| アイルランド  | 国債証券               | IRISH GOVERNMENT         | 5.4             | 500                      | 506   | 85,752    | 2025/3/13  |
|         | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | SMURFIT KAPPA ACQUISITIO | 2.875           | 200                      | 196   | 33,324    | 2026/1/15  |
| ポルトガル   | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | CAIXA GERAL DE DEPOSITOS | 0.375           | 200                      | 184   | 31,305    | 2027/9/21  |
| 日本      | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD | 0.155           | 100                      | 98    | 16,694    | 2024/10/23 |
| アメリカ    | 普通社債券<br>(含む投資法人債) | AIR LEASE CORP           | 3.7             | 100                      | 97    | 16,533    | 2030/4/15  |
|         |                    | ATHENE GLOBAL FUNDING    | 1.125           | 200                      | 193   | 32,732    | 2025/9/2   |
|         |                    | CAPITAL ONE FINANCIAL CO | 1.65            | 150                      | 131   | 22,302    | 2029/6/12  |
|         |                    | GLOBAL PAYMENTS INC      | 4.875           | 150                      | 154   | 26,139    | 2031/3/17  |
|         |                    | KRAFT HEINZ FOODS CO     | 3.5             | 200                      | 198   | 33,585    | 2029/3/15  |
|         |                    | MORGAN STANLEY           | 4.656           | 100                      | 102   | 17,367    | 2029/3/2   |
|         |                    | REALTY INCOME CORP       | 4.875           | 100                      | 104   | 17,603    | 2030/7/6   |
|         |                    | 国際機関                     | 特殊債券<br>(除く金融債) | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 3.0   | 2,000     | 1,997      |
| メキシコ    | 国債証券               | UNITED MEXICAN STATES    | 3.375           | 800                      | 753   | 127,523   | 2031/2/23  |
| ルーマニア   | 国債証券               | ROMANIA                  | 6.625           | 700                      | 758   | 128,376   | 2029/9/27  |
| 小 計     |                    |                          |                 |                          |       | 6,472,296 |            |
| オーストラリア |                    |                          |                 | 千豪ドル                     | 千豪ドル  |           |            |
|         | 国債証券               | AUSTRALIAN GOVERNMENT    | 3.75            | 2,200                    | 2,077 | 214,511   | 2037/4/21  |
|         | 特殊債券<br>(除く金融債)    | BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 3.25            | 2,000                    | 1,972 | 203,584   | 2025/7/15  |
|         |                    | BK NEDERLANDSE GEMEENTEN | 3.25            | 2,000                    | 1,946 | 200,942   | 2026/8/24  |
|         |                    | EUROFIMA                 | 3.9             | 700                      | 692   | 71,458    | 2025/12/19 |
|         |                    | EUROFIMA                 | 3.35            | 700                      | 654   | 67,611    | 2029/5/21  |
|         |                    | INTL FINANCE CORP        | 3.2             | 1,000                    | 975   | 100,659   | 2026/7/22  |
|         |                    | KOMMUNALBANKEN AS        | 2.4             | 2,000                    | 1,771 | 182,820   | 2029/11/21 |
|         |                    | NEDER WATERSCHAPSBANK    | 3.15            | 500                      | 484   | 50,056    | 2026/9/2   |
|         |                    | NEW S WALES TREASURY CRP | 3.0             | 4,000                    | 3,666 | 378,503   | 2030/2/20  |



| 銘柄      |                     |                          | 当 期 末   |         |        |            |            |
|---------|---------------------|--------------------------|---------|---------|--------|------------|------------|
|         |                     |                          | 利 率     | 額面金額    | 評 価 額  |            | 償還年月日      |
|         |                     |                          |         |         | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |            |
| オーストラリア |                     |                          | %       | 千豪ドル    | 千豪ドル   | 千円         |            |
|         | 特殊債券<br>(除く金融債)     | QUEENSLAND TREASURY CORP | 3.25    | 1,000   | 977    | 100,876    | 2026/7/21  |
|         |                     | QUEENSLAND TREASURY CORP | 1.5     | 3,000   | 2,308  | 238,337    | 2032/8/20  |
|         |                     | WESTERN AUST TREAS CORP  | 5.0     | 2,000   | 2,011  | 207,678    | 2025/7/23  |
|         | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | AT&T INC                 | 4.1     | 200     | 197    | 20,340     | 2026/1/19  |
|         |                     | AT&T INC                 | 4.6     | 200     | 195    | 20,200     | 2028/9/19  |
|         |                     | NATWEST MARKETS PLC      | 5.0546  | 300     | 299    | 30,875     | 2025/8/12  |
|         |                     | STANDARD CHARTERED PLC   | 2.9     | 290     | 289    | 29,874     | 2025/6/28  |
|         |                     | VODAFONE GROUP PLC       | 4.2     | 250     | 242    | 25,043     | 2027/12/13 |
|         |                     |                          |         |         |        |            |            |
|         | 小 計                 |                          |         |         |        | 2,143,373  |            |
| 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    | 60,000  | 53,650 | 458,457    | 2031/5/29  |
| 小 計     |                     |                          |         |         |        | 458,457    |            |
| 合 計     |                     |                          |         |         |        | 12,412,645 |            |

\* 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<br>2,528 | 百万円<br>— |
|       |        | TNOTE (5YEAR)  | 3,898        | —        |
|       |        | AU10YR         | 944          | —        |
|       |        | BOBL           | —            | 976      |
|       |        | BTP            | 196          | —        |
|       |        | BTS            | 1,242        | —        |
|       |        | BUNDS          | 1,366        | —        |
|       |        | BUXL           | —            | 153      |
|       |        | CANADA         | —            | 178      |
|       |        | GILTS          | 309          | —        |
|       |        | SCHATZ         | 1,157        | —        |
|       |        | TNOTE (10YEAR) | —            | 497      |
|       |        | T-ULTRA        | —            | 527      |
|       |        | ULTRA (10YEAR) | 690          | —        |

\* 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

(2024年 6 月10日現在)

| 項 目          | 当 期 末        |        |
|--------------|--------------|--------|
|              | 評 価 額        | 比 率    |
|              | 千円           | %      |
| 公社債          | 12, 412, 645 | 92. 7  |
| コール・ローン等、その他 | 983, 236     | 7. 3   |
| 投資信託財産総額     | 13, 395, 881 | 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（13, 236, 440千円）の投資信託財産総額（13, 395, 881千円）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=157. 01円、1カナダドル=114. 06円、1英ポンド=199. 72円、1スウェーデンクローナ=14. 87円、1ノルウェークローネ=14. 63円、1ユーロ=169. 23円、1ズロチ=39. 2456円、1リンギ=33. 2597円、1豪ドル=103. 23円、1メキシコペソ=8. 5453円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年 6 月10日現在）

○損益の状況（2023年 6 月13日～2024年 6 月10日）

| 項 目             | 当 期 末             |
|-----------------|-------------------|
|                 | 円                 |
| (A) 資産          | 16, 821, 526, 512 |
| コール・ローン等        | 504, 821, 550     |
| 公社債(評価額)        | 12, 412, 645, 589 |
| 未収入金            | 3, 488, 195, 565  |
| 未収利息            | 117, 835, 864     |
| 前払費用            | 4, 124, 670       |
| 差入委託証拠金         | 293, 903, 274     |
| (B) 負債          | 3, 517, 042, 872  |
| 未払金             | 3, 486, 172, 872  |
| 未払解約金           | 30, 870, 000      |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 13, 304, 483, 640 |
| 元本              | 6, 053, 252, 499  |
| 次期繰越損益金         | 7, 251, 231, 141  |
| (D) 受益権総口数      | 6, 053, 252. 499口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 21. 979円          |

(注) 期首元本額は6, 331, 220, 049円、期中追加設定元本額は80, 832, 455円、期中一部解約元本額は358, 800, 005円、1口当たり純資産額は2. 1979円です。  
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FD（適格機関投資家専用）  
5, 967, 787, 304円  
・ノムラ海外債券ファンド（カスタムBM型）FC（適格機関投資家専用）  
85, 465, 195円

| 項 目                | 当 期              |
|--------------------|------------------|
|                    | 円                |
| (A) 配当等収益          | 445, 297, 454    |
| 受取利息               | 436, 053, 176    |
| その他収益金             | 9, 315, 758      |
| 支払利息               | △ 71, 480        |
| (B) 有価証券売買損益       | 1, 391, 056, 188 |
| 売買益                | 2, 204, 240, 374 |
| 売買損                | △ 813, 184, 186  |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 96, 511, 629   |
| 取引益                | 329, 344, 246    |
| 取引損                | △ 425, 855, 875  |
| (D) 保管費用等          | △ 2, 310, 812    |
| (E) 当期損益金(A＋B＋C＋D) | 1, 737, 531, 201 |
| (F) 前期繰越損益金        | 5, 813, 502, 390 |
| (G) 追加信託差損益金       | 74, 467, 545     |
| (H) 解約差損益金         | △ 374, 269, 995  |
| (I) 計(E＋F＋G＋H)     | 7, 251, 231, 141 |
| 次期繰越損益金(I)         | 7, 251, 231, 141 |

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

○お知らせ

該当事項はございません。

Nomura Multi Managers Fund II – US High Yield Bond  
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC/FD

2024年1月31日決算  
 (計算期間:2023年2月1日～2024年1月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投 資 目 的                 | ◆米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 投 資 態 度                 | ●米ドル建てのハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>●投資顧問会社が、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。<br>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米ドル建てのハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。<br>●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。<br>●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。<br>●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<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。  
 ◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書  
2024年1月31日現在  
(金額は米ドル表示)

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| 資産                        |             |
| 投資有価証券時価                  | 443,011,208 |
| (取得原価:473,040,316米ドル)     |             |
| 現金預金等                     | 17,747,642  |
| 先物契約に係る評価差益               | 9,464       |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益 | 88,607      |
| 発行に係る未収金                  | 341,883     |
| 未収収益                      | 7,304,675   |
| 現金および現金同等物に係る利息           | 2,132       |
|                           |             |
| 資産合計                      | 468,505,611 |
|                           |             |
| 負債                        |             |
| 当座借越                      | 472,728     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損          | 2,168,950   |
| デリバティブに係る未払証拠金            | 3,492       |
| ブローカーへの未払金                | 3,384,559   |
| 未払費用                      | 661,052     |
|                           |             |
| 負債合計                      | 6,690,781   |
|                           |             |
| 純資産総額                     | 461,814,830 |

受益証券一口当たり情報:

|          | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数  | 純資産総額          |
|----------|------------|-----------|----------------|
| FCクラス(円) | 8,221      | 1,684,709 | 13,849,825,224 |
| FDクラス(円) | 14,235     | 3,810,726 | 54,247,103,582 |

**運用計算書**  
**2024年1月31日に終了する計測期間**  
*(金額は米ドル表示)*

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| 収益                         |              |
| 銀行口座利息                     | 936,937      |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)             | 27,392,834   |
| 受取配当金等(源泉徴収税控除後)           | 256,151      |
| その他収益                      | 4,521        |
|                            | <hr/>        |
| 収益合計                       | 28,590,443   |
|                            | <hr/>        |
| 費用                         |              |
| 投資顧問報酬                     | 1,981,220    |
| 事務管理代行報酬                   | 176,006      |
| 保管費用                       | 176,389      |
| 銀行口座支払利息                   | 108,635      |
| 取引銀行報酬                     | 35,371       |
| 銀行手数料                      | 24,240       |
| 受託報酬                       | 88,055       |
| 法務報酬                       | 8,332        |
| 海外登記手数料                    | 733          |
| 立替費用                       | 37,386       |
| 専門家報酬                      | 30,195       |
| 雑費用                        | 158,611      |
|                            | <hr/>        |
| 費用合計                       | 2,825,173    |
|                            | <hr/>        |
| 純投資損益                      | 25,765,270   |
|                            | <hr/>        |
| 投資有価証券売買に係る損益              | (9,157,982)  |
| 先物契約に係る損益                  | (96,598)     |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益      | (16,452,525) |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益    | (91,841)     |
|                            | <hr/>        |
| 当期実現純損益                    | (25,798,946) |
|                            | <hr/>        |
| 投資有価証券評価損益の増減              | 19,985,444   |
| 先物契約に係る評価差損益               | (141,515)    |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差損益 | (51,695)     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減        | (484,046)    |
|                            | <hr/>        |
| 当期評価差損益                    | 19,308,188   |
|                            | <hr/>        |
| 運用の結果による純資産の増減額            | 19,274,512   |
|                            | <hr/>        |

**純資産変動計算書**  
**2024年1月31日に終了する計測期間**  
*(金額は米ドル表示)*

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| 期首純資産総額         | 440,221,684  |
| 純投資損益           | 25,765,270   |
| 当期実現純損益         | (25,798,946) |
| 当期評価差損益         | 19,308,188   |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 19,274,512   |
| 受益証券の発行手取金      | 76,163,247   |
| 受益証券の買戻支払金      | (43,445,072) |
|                 | 32,718,175   |
| 受益者への支払分配金      | (30,399,541) |
| 期末純資産総額         | 461,814,830  |

発行済受益証券数の変動表  
2024年1月31日に終了する計測期間  
(未監査)

FCクラス

|            |           |
|------------|-----------|
| 期首受益証券数    | 1,672,818 |
| 発行受益証券数    | 320,645   |
| 買戻受益証券数    | (308,754) |
|            |           |
| 期末発行済受益証券数 | 1,684,709 |

FDクラス

|            |           |
|------------|-----------|
| 期首受益証券数    | 3,473,975 |
| 発行受益証券数    | 612,648   |
| 買戻受益証券数    | (275,897) |
|            |           |
| 期末発行済受益証券数 | 3,810,726 |

統計情報  
2024年1月31日現在  
(未監査)

|              |                |                |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 2024           | 2023           | 2022           |
| 期末純資産総額(米ドル) | 461,814,830    | 440,221,684    | 532,291,169    |
| FCクラス(円)     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 13,849,825,224 | 13,776,081,766 | 14,451,927,431 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 8,221          | 8,235          | 9,539          |
| FDクラス(円)     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 54,247,103,582 | 43,622,274,947 | 47,009,089,922 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 14,235         | 12,557         | 12,620         |

**組入資産明細**  
**2024年1月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|--------------------|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| <b>オーストラリア</b>     |                            |                                                    |           |           |              |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                | 1,200,000                  | MINERAL RESOU 8.1250% 01/05/27 144A                | 1,328,577 | 1,208,993 | 0.27         |
| USD                | 700,000                    | MINERAL RESOU 9.2500% 01/10/28 144A                | 707,188   | 737,205   | 0.16         |
| USD                | 418,000                    | CORONADO FIN 10.7500% 15/05/26 144A                | 416,028   | 437,008   | 0.09         |
| USD                | 250,000                    | FMG RES AUG 2 5.8750% 15/04/30 144A                | 237,679   | 246,450   | 0.05         |
| USD                | 175,000                    | FMG RES AUG 2 4.3750% 01/04/31 144A                | 175,000   | 157,515   | 0.03         |
| USD                | 50,000                     | FMG RES AUG 2 6.1250% 15/04/32 144A                | 50,000    | 49,461    | 0.01         |
| USD                | 50,000                     | VIRGIN AU HLD 0.0000% 15/11/24 144A <sup>(2)</sup> | 50,000    | 125       | 0.00         |
|                    |                            |                                                    | 2,964,472 | 2,836,757 | 0.61         |
|                    |                            | 合計:オーストラリア                                         | 2,964,472 | 2,836,757 | 0.61         |
| <b>オーストリア</b>      |                            |                                                    |           |           |              |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                | 850,000                    | BENTELER INT 10.5000% 15/05/28 144A                | 858,878   | 908,063   | 0.20         |
|                    |                            |                                                    | 858,878   | 908,063   | 0.20         |
|                    |                            | 合計:オーストリア                                          | 858,878   | 908,063   | 0.20         |
| <b>バミューダ諸島</b>     |                            |                                                    |           |           |              |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                | 1,675,000                  | NCL CORP 5.8750% 15/03/26 144A                     | 1,583,501 | 1,633,769 | 0.36         |
| USD                | 1,150,000                  | NABORS INDS L 7.5000% 15/01/28 144A                | 1,086,158 | 1,043,049 | 0.23         |
| USD                | 850,000                    | WEATHERFORD I 8.6250% 30/04/30 144A                | 856,031   | 871,813   | 0.19         |
| USD                | 400,000                    | VIK CRUISES L 9.1250% 15/07/31 144A                | 400,438   | 428,640   | 0.09         |
| USD                | 415,000                    | VIKING OCEAN 5.6250% 15/02/29 144A                 | 396,106   | 403,588   | 0.09         |
| USD                | 400,000                    | VIK CRUISES L 7.0000% 15/02/29 144A                | 354,938   | 399,000   | 0.09         |
| USD                | 375,000                    | NCL FIN LTD 6.1250% 15/03/28 144A                  | 338,886   | 358,973   | 0.08         |
| USD                | 350,000                    | VALARIS 8.3750% 30/04/30 144A                      | 350,875   | 358,750   | 0.08         |
| USD                | 350,000                    | VOC ESCROW LT 5.0000% 15/02/28 144A                | 313,000   | 334,254   | 0.07         |
| USD                | 325,000                    | VIKING CRUISE 5.8750% 15/09/27 144A                | 296,281   | 314,438   | 0.07         |
| USD                | 225,000                    | NCL CORP 8.3750% 01/02/28 144A                     | 226,063   | 235,377   | 0.05         |
| USD                | 225,000                    | NCL CORP 7.7500% 15/02/29 144A                     | 203,512   | 227,253   | 0.05         |
| USD                | 200,000                    | SEADRILL FINA 8.3750% 01/08/30 144A                | 200,000   | 207,130   | 0.04         |
| USD                | 200,000                    | NCL CORP 5.8750% 15/02/27 144A                     | 187,000   | 196,732   | 0.04         |
| USD                | 187,000                    | WEATHERFORD I 6.5000% 15/09/28 144A                | 181,826   | 192,411   | 0.04         |
| USD                | 150,000                    | NCL CORP 8.1250% 15/01/29 144A                     | 150,000   | 157,265   | 0.03         |
| USD                | 125,000                    | NABORS INDS L 7.2500% 15/01/26 144A                | 105,716   | 123,064   | 0.03         |
| USD                | 100,000                    | NCL CORP 3.6250% 15/12/24 144A                     | 88,750    | 97,892    | 0.02         |
| USD                | 795,000                    | DIGICEL LTD 6.75% 01/03/23 144A                    | 742,558   | 19,875    | 0.00         |
| USD                | 4,143                      | DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1A14                     | 105,030   | 2,072     | 0.00         |
| USD                | 12,924                     | DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 1B14                     | 9,233     | 646       | 0.00         |
| USD                | 780                        | DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3A14                     | 14,280    | 390       | 0.00         |



| 通貨               | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD              | 35,404                     | DIGICEL GROUP 0% 31/12/30 3B14      | 25,294    | 354       | 0.00         |
|                  |                            |                                     | 8,215,476 | 7,606,735 | 1.65         |
|                  |                            | 合計:バミューダ諸島                          | 8,215,476 | 7,606,735 | 1.65         |
|                  |                            | 英領バージン諸島                            |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 1,045,000                  | SK INVICTUS I 5.0000% 30/10/29 144A | 967,245   | 890,863   | 0.19         |
| USD              | 200,000                    | STUDIO CITY F 5.0000% 15/01/29 144A | 200,000   | 171,084   | 0.04         |
|                  |                            |                                     | 1,167,245 | 1,061,947 | 0.23         |
|                  |                            | 合計:英領バージン諸島                         | 1,167,245 | 1,061,947 | 0.23         |
|                  |                            | カナダ                                 |           |           |              |
| 普通株式             |                            |                                     |           |           |              |
| --               | 97,407                     | BAYTEX ENERGY CO                    | 0         | 314,625   | 0.07         |
|                  |                            |                                     | 0         | 314,625   | 0.07         |
| その他債券            |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 196,000                    | CONUMA RESOU 13.1250% 01/05/28 144A | 190,120   | 192,099   | 0.04         |
|                  |                            |                                     | 190,120   | 192,099   | 0.04         |
| ペイ・イン・カインド(PIK)債 |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 200,000                    | HUSKY III HLDING PIK 15/02/25 144A  | 187,562   | 200,000   | 0.05         |
| USD              | 225,000                    | INTEL PKG HOLDCO PIK 15/01/26 144A  | 202,188   | 198,000   | 0.04         |
|                  |                            |                                     | 389,750   | 398,000   | 0.09         |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                     |           |           |              |
| USD              | 1,675,000                  | OPEN TEXT HLD 4.1250% 15/02/30 144A | 1,697,436 | 1,513,336 | 0.32         |
| USD              | 1,525,000                  | 1011778 BC UL 4.0000% 15/10/30 144A | 1,447,950 | 1,360,153 | 0.29         |
| USD              | 925,000                    | RITCHIE BROS 7.7500% 15/03/31 144A  | 943,662   | 972,689   | 0.21         |
| USD              | 970,000                    | FIRST QUANTUM MIN 7.5% 01/04/25 144 | 988,733   | 951,115   | 0.21         |
| USD              | 965,000                    | BROOKFIELD RE 6.2500% 15/09/27 144A | 988,372   | 937,223   | 0.20         |
| USD              | 825,000                    | PARKLAND CORP 4.5000% 01/10/29 144A | 732,205   | 760,650   | 0.16         |
| USD              | 1,702,000                  | BAUSCH HEALTH 5.2500% 30/01/30 144A | 1,686,112 | 705,261   | 0.15         |
| USD              | 675,000                    | BOMBARDIER IN 7.5000% 01/02/29 144A | 666,762   | 687,899   | 0.15         |
| USD              | 700,000                    | BOMBARDIER IN 6.0000% 15/02/28 144A | 679,937   | 681,395   | 0.15         |
| USD              | 725,000                    | PARKLAND CORP 4.6250% 01/05/30 144A | 696,460   | 667,000   | 0.14         |
| USD              | 600,000                    | BAUSCH LOMB 8.3750% 01/10/28 144A   | 600,337   | 627,594   | 0.14         |
| USD              | 650,000                    | ELDORADO CORP 6.2500% 01/09/29 144A | 602,073   | 616,938   | 0.13         |
| USD              | 702,000                    | IAMGOLD CORP 5.7500% 15/10/28 144A  | 524,643   | 608,985   | 0.13         |
| USD              | 1,400,000                  | BAUSCH HEALTH 5.0000% 15/02/29 144A | 1,359,080 | 589,019   | 0.13         |
| USD              | 550,000                    | TRANSALTA CORP 7.7500% 15/11/29     | 558,508   | 575,566   | 0.12         |
| USD              | 550,000                    | MATTAMY GROUP 4.6250% 01/03/30 144A | 549,693   | 501,313   | 0.11         |
| USD              | 455,000                    | HUDBAY MINERA 6.1250% 01/04/29 144A | 443,936   | 447,734   | 0.10         |
| USD              | 450,000                    | NOVA CHEMICALS CORP 4.875% 01/06/24 | 440,500   | 446,510   | 0.10         |
| USD              | 407,000                    | ATHABASCA OIL 9.7500% 01/11/26 144A | 395,527   | 432,504   | 0.09         |
| USD              | 450,000                    | NOVA CHEMICALS CORP 5.25% 01/06/27  | 427,813   | 417,364   | 0.09         |
| USD              | 410,000                    | PARKLAND CORP 5.8750% 15/07/27 144A | 421,914   | 406,686   | 0.09         |
| USD              | 425,000                    | AIR CANADA 3.8750% 15/08/26 144A    | 411,891   | 403,776   | 0.09         |
| USD              | 410,000                    | CASCADES INC/ 5.3750% 15/01/28 144A | 426,400   | 400,978   | 0.09         |
| USD              | 400,000                    | VIDEOTRON LTD 5.1250% 15/04/27 144A | 421,442   | 392,591   | 0.09         |
| USD              | 400,000                    | 1011778 BC UL 4.3750% 15/01/28 144A | 376,429   | 381,239   | 0.08         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 545,000                    | BAUSCH HEALT 11.0000% 30/09/28 144A | 584,468 | 373,325 | 0.08         |
| USD | 365,000                    | NEW GOLD INC 7.5000% 15/07/27 144A  | 371,663 | 363,229 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | OPEN TEXT COR 6.9000% 01/12/27 144A | 353,339 | 362,355 | 0.08         |
| USD | 360,000                    | BOMBARDIER IN 7.8750% 15/04/27 144A | 361,786 | 360,195 | 0.08         |
| USD | 335,000                    | BOMBARDIER IN 8.7500% 15/11/30 144A | 335,000 | 354,394 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | OPEN TEXT COR 3.8750% 15/02/28 144A | 313,828 | 348,156 | 0.08         |
| USD | 360,000                    | MATTAMY GROUP 5.2500% 15/12/27 144A | 360,000 | 347,402 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | SUPERIOR PLUS 4.5000% 15/03/29 144A | 372,312 | 340,172 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | GFL ENVIRON I 4.3750% 15/08/29 144A | 316,969 | 319,948 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | BAYTEX ENERGY 8.5000% 30/04/30 144A | 296,127 | 311,400 | 0.07         |
| USD | 329,000                    | VALEANT PHARM 9.0000% 15/12/25 144A | 329,474 | 309,953 | 0.07         |
| USD | 315,000                    | BCULC 3.8750% 15/01/28 144A         | 306,288 | 296,328 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | VIDEOTRON LTD 3.6250% 15/06/29 144A | 278,688 | 293,714 | 0.06         |
| USD | 270,000                    | INTELLIGENT P 6.0000% 15/09/28 144A | 275,952 | 252,874 | 0.05         |
| USD | 235,000                    | NOVA CHEMICAL 8.5000% 15/11/28 144A | 236,209 | 245,553 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | TEINE ENERGY 6.8750% 15/04/29 144A  | 249,391 | 237,034 | 0.05         |
| USD | 220,000                    | GFL ENVIRON I 6.7500% 15/01/31 144A | 220,000 | 225,414 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | MEG ENERGY CO 5.8750% 01/02/29 144A | 220,829 | 223,811 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | IRIS HOLDING 10.0000% 15/12/28 144A | 206,563 | 216,507 | 0.05         |
| USD | 205,000                    | HUDBAY MINERA 4.5000% 01/04/26 144A | 206,121 | 200,188 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | EMPIRE COMMUN 7.0000% 15/12/25 144A | 190,563 | 197,751 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | PRECISION DRI 6.8750% 15/01/29 144A | 197,352 | 196,427 | 0.04         |
| USD | 194,000                    | BOMBARDIER IN 7.1250% 15/06/26 144A | 196,945 | 195,318 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FIRST QUANTUM 8.6250% 01/06/31 144A | 200,000 | 185,500 | 0.04         |
| USD | 400,000                    | TELESAT CANAD 6.5000% 15/10/27 144A | 393,316 | 180,000 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FIRST QUANTUM 6.8750% 15/10/27 144A | 191,500 | 179,408 | 0.04         |
| USD | 180,000                    | 1375209 BC LT 9.0000% 30/01/28 144A | 265,301 | 173,896 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | OPEN TEXT COR 3.8750% 01/12/29 144A | 170,281 | 157,530 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | TITAN ACQ/CO- 7.7500% 15/04/26 144A | 155,063 | 150,000 | 0.03         |
| USD | 130,000                    | GOEASY LTD 9.2500% 01/12/28 144A    | 130,000 | 137,833 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | 1011778 BC UL 3.5000% 15/02/29 144A | 128,549 | 137,165 | 0.03         |
| USD | 315,000                    | BAUSCH HEALTH 5.2500% 15/02/31 144A | 306,900 | 132,300 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | OPEN TEXT HLD 4.1250% 01/12/31 144A | 150,000 | 131,573 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | ENERFLEX LTD 9.0000% 15/10/27 144A  | 113,345 | 125,463 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | MASONITE INTL 5.3750% 01/02/28 144A | 132,813 | 120,999 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | VERMILION ENE 6.8750% 01/05/30 144A | 124,051 | 120,293 | 0.03         |
| USD | 113,000                    | PRECISION DRI 7.1250% 15/01/26 144A | 111,640 | 112,664 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | GFL ENVIRON I 4.0000% 01/08/28 144A | 100,000 | 91,678  | 0.02         |
| USD | 100,000                    | BAFFINLAND IR 8.7500% 15/07/26 144A | 103,000 | 91,487  | 0.02         |
| USD | 140,000                    | TELESAT CANAD 5.6250% 06/12/26 144A | 124,400 | 84,700  | 0.02         |
| USD | 75,000                     | RITCHIE BROS 6.7500% 15/03/28 144A  | 75,000  | 76,668  | 0.02         |
| USD | 75,000                     | GARDA SECURIT 7.7500% 15/02/28 144A | 75,000  | 76,315  | 0.02         |
| USD | 175,000                    | BAUSCH HEALTH 6.2500% 15/02/29 144A | 175,000 | 74,551  | 0.02         |
| USD | 75,000                     | NOVA CHEMICALS CORP 5% 01/05/25 144 | 73,049  | 73,086  | 0.02         |
| USD | 125,000                    | BAUSCH HLTH A 8.5000% 31/01/27 144A | 129,219 | 68,750  | 0.01         |
| USD | 155,000                    | BAUSCH HEALTH 5.0000% 30/01/28 144A | 155,000 | 66,748  | 0.01         |
| USD | 100,000                    | BAUSCH HEALTH 6.1250% 01/02/27 144A | 100,000 | 63,726  | 0.01         |
| USD | 50,000                     | ONTARIO GAMIN 8.0000% 01/08/30 144A | 50,000  | 51,665  | 0.01         |

| 通貨           | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率<br>(%) |
|--------------|----------------------------|----------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| USD          | 50,000                     | GOEASY LTD 4.3750% 01/05/26 144A                   | 50,000     | 47,635     | 0.01         |
| USD          | 25,000                     | GFL ENVIRON I 4.7500% 15/06/29 144A                | 22,625     | 23,401     | 0.01         |
| USD          | 100,000                    | NORTHWEST/DOM 7.1250% 01/11/22 144A <sup>(2)</sup> | 99,722     | 10         | 0.00         |
| USD          | 275,000                    | LIGHTSTREAM 8.6250% 01/02/20 144A <sup>(2)</sup>   | 273,625    | 0          | 0.00         |
|              |                            |                                                    | 29,446,081 | 25,992,010 | 5.63         |
|              |                            | 合計:カナダ                                             | 30,025,951 | 26,896,734 | 5.83         |
| ケイマン諸島       |                            |                                                    |            |            |              |
| 資産担保証券       |                            |                                                    |            |            |              |
| USD          | 1,250,000                  | ROCKT 2020-1A A FRN 20/01/32                       | 1,233,438  | 1,249,613  | 0.28         |
| USD          | 1,250,000                  | PSTAT 2022-3A A1A FRN 15/04/31                     | 974,799    | 975,052    | 0.22         |
| USD          | 1,250,000                  | KSTAT 2022-2A A1 FRN 20/10/31                      | 955,491    | 958,182    | 0.21         |
| USD          | 1,000,000                  | BLUEM 2017-2A A1AR FRN 20/10/30                    | 828,288    | 847,079    | 0.18         |
| USD          | 1,250,000                  | SHACK 2017-11A AR FRN 15/08/30                     | 729,478    | 746,271    | 0.16         |
| USD          | 750,000                    | CIFC 2018-2A A1 FRN 20/04/31                       | 697,787    | 713,307    | 0.15         |
| USD          | 1,200,000                  | PSTAT 2021-4A A1 FRN 15/10/29                      | 689,544    | 697,482    | 0.15         |
| USD          | 750,000                    | SPEAK 2018-5A A FRN 25/04/31                       | 571,837    | 585,036    | 0.13         |
|              |                            |                                                    | 6,680,662  | 6,772,022  | 1.48         |
| その他債券        |                            |                                                    |            |            |              |
| USD          | 945,000                    | TRANSOCEAN PO 6.8750% 01/02/27 144A                | 693,880    | 705,266    | 0.15         |
| USD          | 525,000                    | TRANSOCEAN IN 8.7500% 15/02/30 144A                | 505,160    | 519,248    | 0.11         |
| USD          | 536,935                    | GLB AIR LEASE CO PIK 15/09/24 144A                 | 463,812    | 515,784    | 0.11         |
| USD          | 73,000                     | SHLF DRLL NO 10.2500% 31/10/25 144A                | 70,810     | 72,813     | 0.02         |
|              |                            |                                                    | 1,733,662  | 1,813,111  | 0.39         |
| ステップアップ/ダウン債 |                            |                                                    |            |            |              |
| USD          | 38,000                     | TRANSOCEAN INC 9.3500% 15/12/41                    | 36,385     | 33,820     | 0.01         |
|              |                            |                                                    | 36,385     | 33,820     | 0.01         |
| 普通社債(固定金利債)  |                            |                                                    |            |            |              |
| USD          | 1,010,000                  | WYNN MACAU LT 5.1250% 15/12/29 144A                | 873,999    | 898,375    | 0.19         |
| USD          | 700,000                    | WYNN MACAU LT 5.6250% 26/08/28 144A                | 703,749    | 651,978    | 0.14         |
| USD          | 569,000                    | DIAMOND FRGN/ 8.5000% 01/10/30 144A                | 569,410    | 583,768    | 0.13         |
| USD          | 475,000                    | SPIRIT LOYALT 8.0000% 20/09/25 144A                | 323,125    | 313,500    | 0.07         |
| USD          | 270,000                    | TRANSOCEAN I 11.5000% 30/01/27 144A                | 360,417    | 280,825    | 0.06         |
| USD          | 275,000                    | CARLYLE AVIAT 7.0000% 15/10/24 144A                | 218,167    | 264,000    | 0.06         |
| USD          | 250,000                    | GGAM FINANCE 8.0000% 15/02/27 144A                 | 255,065    | 256,316    | 0.06         |
| USD          | 250,000                    | VANTAGE DRILL 9.5000% 15/02/28 144A                | 242,500    | 248,441    | 0.05         |
| USD          | 275,000                    | TRANSOCEAN INC 7.5000% 15/04/31                    | 215,188    | 242,688    | 0.05         |
| USD          | 200,000                    | TRANSOCEAN TI 8.3750% 01/02/28 144A                | 200,000    | 206,946    | 0.04         |
| USD          | 200,000                    | SHELF DRL HOL 9.6250% 15/04/29 144A                | 196,368    | 194,457    | 0.04         |
| USD          | 200,000                    | MGM CHINA HOL 4.7500% 01/02/27 144A                | 178,000    | 186,727    | 0.04         |
| USD          | 200,000                    | TRANSOCEAN INC 6.8000% 15/03/38                    | 144,313    | 162,588    | 0.04         |
| USD          | 125,000                    | TRANSOCEAN IN 8.0000% 01/02/27 144A                | 105,313    | 124,010    | 0.03         |
|              |                            |                                                    | 4,585,614  | 4,614,619  | 1.00         |
|              |                            | 合計:ケイマン諸島                                          | 13,036,323 | 13,233,572 | 2.88         |
| フランス         |                            |                                                    |            |            |              |
| 普通社債(固定金利債)  |                            |                                                    |            |            |              |
| USD          | 500,000                    | ALTICE FRANCE 8.1250% 01/02/27 144A                | 531,400    | 447,828    | 0.10         |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD                | 525,000                    | ALTICE FRANCE 5.1250% 15/07/29 144A | 473,750   | 386,932   | 0.08         |
| USD                | 275,000                    | ILIAD HOLDING 6.5000% 15/10/26 144A | 275,000   | 271,957   | 0.06         |
| USD                | 250,000                    | CONSTELLUM S 3.7500% 15/04/29 144A  | 250,000   | 224,904   | 0.05         |
| USD                | 200,000                    | ILIAD HOLDING 7.0000% 15/10/28 144A | 207,500   | 197,935   | 0.04         |
| USD                | 200,000                    | SNF GROUP SAC 3.3750% 15/03/30 144A | 200,000   | 172,952   | 0.04         |
| USD                | 200,000                    | ALTICE FRANCE 5.5000% 15/10/29 144A | 200,000   | 148,687   | 0.03         |
|                    |                            |                                     | 2,137,650 | 1,851,195 | 0.40         |
|                    |                            | 合計: フランス                            | 2,137,650 | 1,851,195 | 0.40         |
|                    |                            | ドイツ                                 |           |           |              |
| ペイ・イン・カインド (PIK) 債 |                            |                                     |           |           |              |
| USD                | 1,760,000                  | IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 144A   | 1,812,145 | 1,706,930 | 0.37         |
| USD                | 1,095,000                  | IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/27 144A   | 1,152,488 | 1,076,551 | 0.23         |
| USD                | 225,000                    | IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/29 144A   | 209,250   | 224,404   | 0.05         |
|                    |                            |                                     | 3,173,883 | 3,007,885 | 0.65         |
|                    |                            | 合計: ドイツ                             | 3,173,883 | 3,007,885 | 0.65         |
|                    |                            | アイルランド                              |           |           |              |
| 普通社債 (固定金利債)       |                            |                                     |           |           |              |
| USD                | 1,135,000                  | JAZZ SECURITI 4.3750% 15/01/29 144A | 1,111,001 | 1,051,969 | 0.22         |
| USD                | 950,000                    | MOTION BONDCO 6.6250% 15/11/27 144A | 970,000   | 909,146   | 0.20         |
| USD                | 744,000                    | LCPR SR SECUR 6.7500% 15/10/27 144A | 775,863   | 718,430   | 0.16         |
| USD                | 613,000                    | JAMES HARDIE 5.0000% 15/01/28 144A  | 648,657   | 590,231   | 0.13         |
| USD                | 650,000                    | LCPR SR SECUR 5.1250% 15/07/29 144A | 609,632   | 570,421   | 0.12         |
| USD                | 475,000                    | CASTLELAKE AV 5.0000% 15/04/27 144A | 458,813   | 452,373   | 0.10         |
| USD                | 475,000                    | ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A | 473,000   | 359,744   | 0.08         |
| USD                | 300,000                    | VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/28 144A  | 294,375   | 282,886   | 0.06         |
| USD                | 300,000                    | ARDAGH PKG FI 5.2500% 15/08/27 144A | 219,750   | 227,207   | 0.05         |
| USD                | 157,000                    | ENDO DAC/ENDO 6.0000% 30/06/28 144A | 101,514   | 10,205    | 0.00         |
| USD                | 103,000                    | ENDO DAC/ENDO 9.5000% 31/07/27 144A | 107,070   | 8,017     | 0.00         |
|                    |                            |                                     | 5,769,675 | 5,180,629 | 1.12         |
|                    |                            | 合計: アイルランド                          | 5,769,675 | 5,180,629 | 1.12         |
|                    |                            | イスラエル                               |           |           |              |
| 普通社債 (固定金利債)       |                            |                                     |           |           |              |
| USD                | 50,000                     | ENERGIAN ISRAEL 5.3750% 30/03/28    | 50,000    | 43,558    | 0.01         |
| USD                | 50,000                     | ENERGIAN ISRAEL 5.8750% 30/03/31    | 50,000    | 41,500    | 0.01         |
|                    |                            |                                     | 100,000   | 85,058    | 0.02         |
|                    |                            | 合計: イスラエル                           | 100,000   | 85,058    | 0.02         |
|                    |                            | イタリア                                |           |           |              |
| 変動金利債              |                            |                                     |           |           |              |
| USD                | 200,000                    | UNICREDIT SPA FRN 30/06/35 144A     | 163,648   | 187,491   | 0.04         |
| USD                | 200,000                    | INTESA SANPAOLO FRN 01/06/32        | 162,500   | 165,770   | 0.04         |
|                    |                            |                                     | 326,148   | 353,261   | 0.08         |
| 普通社債 (固定金利債)       |                            |                                     |           |           |              |
| USD                | 250,000                    | F-BRASILE SPA/F 7.3750% 15/08/26 XR | 253,019   | 246,563   | 0.05         |

| 通貨               | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                               | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|------------------|----------------------------|---------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD              | 200,000                    | TELECOM ITALIA 5.3030% 30/05/24                   | 195,500   | 198,782   | 0.04         |
|                  |                            |                                                   | 448,519   | 445,345   | 0.09         |
|                  |                            | 合計: イタリア                                          | 774,667   | 798,606   | 0.17         |
|                  |                            | 日本                                                |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                                   |           |           |              |
| USD              | 200,000                    | RAKUTEN GROU 11.2500% 15/02/27 144A               | 195,660   | 203,500   | 0.04         |
|                  |                            |                                                   | 195,660   | 203,500   | 0.04         |
|                  |                            | 合計: 日本                                            | 195,660   | 203,500   | 0.04         |
|                  |                            | ジャージー                                             |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                                   |           |           |              |
| USD              | 375,000                    | ADIENT GLOBAL 4.8750% 15/08/26 144A               | 384,947   | 364,550   | 0.08         |
| USD              | 275,000                    | ADIENT GLOBAL 8.2500% 15/04/31 144A               | 280,250   | 290,316   | 0.06         |
| USD              | 175,000                    | ADIENT GLOBAL 7.0000% 15/04/28 144A               | 175,000   | 178,751   | 0.04         |
|                  |                            |                                                   | 840,197   | 833,617   | 0.18         |
|                  |                            | 合計: ジャージー                                         | 840,197   | 833,617   | 0.18         |
|                  |                            | リベリア                                              |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                                   |           |           |              |
| USD              | 650,000                    | ROYAL CARIBBE 9.2500% 15/01/29 144A               | 674,398   | 698,854   | 0.15         |
| USD              | 625,000                    | ROYAL CARIBBE 5.5000% 01/04/28 144A               | 587,630   | 614,927   | 0.13         |
| USD              | 565,000                    | ROYAL CARIBBE 7.2500% 15/01/30 144A               | 564,994   | 588,242   | 0.13         |
| USD              | 525,000                    | ROYAL CARIBBEAN 3.7000% 15/03/28                  | 468,319   | 482,358   | 0.10         |
| USD              | 325,000                    | ROYAL CARIBB 11.6250% 15/08/27 144A               | 347,944   | 353,442   | 0.08         |
| USD              | 175,000                    | ROYAL CARIBBE 5.3750% 15/07/27 144A               | 168,500   | 172,019   | 0.04         |
| USD              | 150,000                    | ROYAL CARIBBE 5.5000% 31/08/26 144A               | 146,625   | 148,492   | 0.03         |
| USD              | 125,000                    | ROYAL CARIBBE 8.2500% 15/01/29 144A               | 126,563   | 132,823   | 0.03         |
|                  |                            |                                                   | 3,084,973 | 3,191,157 | 0.69         |
|                  |                            | 合計: リベリア                                          | 3,084,973 | 3,191,157 | 0.69         |
|                  |                            | ルクセンブルグ                                           |           |           |              |
| 普通株式             |                            |                                                   |           |           |              |
| --               | 2,141                      | INTELSAT SA/LUXE                                  | 226,772   | 62,089    | 0.01         |
|                  |                            |                                                   | 226,772   | 62,089    | 0.01         |
| ベイ・イン・カインド(PIK)債 |                            |                                                   |           |           |              |
| USD              | 1,293,437                  | ARD FINANCE SA PIK 30/06/27 144A                  | 1,200,726 | 607,648   | 0.13         |
|                  |                            |                                                   | 1,200,726 | 607,648   | 0.13         |
| 普通社債(固定金利債)      |                            |                                                   |           |           |              |
| USD              | 1,050,000                  | CONNECT FINCO 6.7500% 01/10/26 144A               | 1,068,129 | 1,031,852 | 0.22         |
| USD              | 685,000                    | INTELSAT JACK 6.5000% 15/03/30 144A               | 661,628   | 646,841   | 0.14         |
| USD              | 500,000                    | STENA INTERNA 6.1250% 01/02/25 144A               | 490,625   | 500,000   | 0.11         |
| USD              | 492,000                    | ALTICE FINANC 5.0000% 15/01/28 144A               | 429,950   | 443,292   | 0.10         |
| USD              | 450,000                    | ALTICE FINANC 5.7500% 15/08/29 144A               | 380,625   | 392,655   | 0.09         |
| USD              | 400,000                    | CAMELOT FINAN 4.5000% 01/11/26 144A               | 384,204   | 384,469   | 0.08         |
| USD              | 375,000                    | STENA INTERNA 7.2500% 15/01/31 144A               | 375,425   | 376,391   | 0.08         |
| USD              | 500,000                    | ALTICE FRANC 10.5000% 15/05/27 144A               | 540,391   | 287,550   | 0.06         |
| USD              | 400,000                    | ENDO LUX FIN 6.1250% 01/04/29 144A <sup>(2)</sup> | 393,220   | 262,964   | 0.06         |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-------------|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD         | 150,000                    | TELECOM ITALIA CAP 6% 30/09/34                     | 144,042   | 140,453   | 0.03         |
| USD         | 200,000                    | ALTICE FRANCE 6.0000% 15/02/28 144A                | 200,000   | 88,838    | 0.02         |
| USD         | 200,000                    | TR OP / TR FI 5.1250% 01/04/29 144A                | 146,500   | 78,036    | 0.02         |
| USD         | 50,000                     | DANA FIN LUX 5.7500% 15/04/25 144A                 | 49,535    | 49,855    | 0.01         |
| USD         | 31,202                     | MALLINCKRODT 10.0000% 15/06/29 144A <sup>(2)</sup> | 63,946    | 1,560     | 0.00         |
|             |                            |                                                    | 5,328,220 | 4,684,756 | 1.02         |
|             |                            | 合計: ルクセンブルグ                                        | 6,755,718 | 5,354,493 | 1.16         |
|             |                            | <b>マルタ</b>                                         |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                                    |           |           |              |
| USD         | 580,000                    | VISTAJET MALT 7.8750% 01/05/27 144A                | 523,267   | 488,046   | 0.11         |
| USD         | 475,000                    | VISTAJET MALT 6.3750% 01/02/30 144A                | 447,718   | 338,533   | 0.07         |
| USD         | 295,000                    | VISTAJET MALT 9.5000% 01/06/28 144A                | 264,734   | 249,850   | 0.05         |
|             |                            |                                                    | 1,235,719 | 1,076,429 | 0.23         |
|             |                            | 合計: マルタ                                            | 1,235,719 | 1,076,429 | 0.23         |
|             |                            | <b>マーシャル諸島</b>                                     |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                                    |           |           |              |
| USD         | 770,000                    | SEASPAN CORP 5.5000% 01/08/29 144A                 | 695,125   | 662,463   | 0.14         |
|             |                            |                                                    | 695,125   | 662,463   | 0.14         |
|             |                            | 合計: マーシャル諸島                                        | 695,125   | 662,463   | 0.14         |
|             |                            | <b>モーリシャス</b>                                      |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                                    |           |           |              |
| USD         | 200,000                    | CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 144A                | 200,000   | 186,953   | 0.04         |
|             |                            |                                                    | 200,000   | 186,953   | 0.04         |
|             |                            | 合計: モーリシャス                                         | 200,000   | 186,953   | 0.04         |
|             |                            | <b>メキシコ</b>                                        |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                                    |           |           |              |
| USD         | 200,000                    | CEMEX SAB 5.4500% 19/11/29 144A                    | 200,000   | 197,742   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | CEMEX SAB 3.8750% 11/07/31 144A                    | 200,000   | 178,179   | 0.04         |
|             |                            |                                                    | 400,000   | 375,921   | 0.08         |
|             |                            | 合計: メキシコ                                           | 400,000   | 375,921   | 0.08         |
|             |                            | <b>オランダ</b>                                        |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                                    |           |           |              |
| USD         | 600,000                    | SENSATA TECH 4.0000% 15/04/29 144A                 | 596,000   | 548,347   | 0.12         |
| USD         | 625,000                    | VZ SECURED FI 5.0000% 15/01/32 144A                | 615,599   | 547,176   | 0.12         |
| USD         | 400,000                    | SUNRISE HOLDC 5.5000% 15/01/28 144A                | 382,563   | 378,716   | 0.08         |
| USD         | 300,000                    | ZIGGO BV 4.8750% 15/01/30 144A                     | 309,609   | 270,213   | 0.06         |
| USD         | 250,000                    | SIGMA HOLDCO 7.8750% 15/05/26 144A                 | 198,281   | 235,735   | 0.05         |
| USD         | 200,000                    | SUNRISE FINCO 4.8750% 15/07/31 144A                | 200,000   | 175,310   | 0.04         |
| USD         | 150,000                    | EAGLE INT/RUY 7.5000% 01/05/25 144A                | 150,000   | 99,678    | 0.02         |
|             |                            |                                                    | 2,452,052 | 2,255,175 | 0.49         |
|             |                            | 合計: オランダ                                           | 2,452,052 | 2,255,175 | 0.49         |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| パナマ         |                            |                                     |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 3,675,000                  | CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A | 3,510,876 | 3,624,549 | 0.78         |
| USD         | 1,000,000                  | CARNIVAL CORP 6.0000% 01/05/29 144A | 947,050   | 968,368   | 0.21         |
| USD         | 475,000                    | CARNIVAL CORP 4.0000% 01/08/28 144A | 422,400   | 439,818   | 0.10         |
| USD         | 225,000                    | CARNIVAL COR 10.5000% 01/06/30 144A | 206,308   | 246,709   | 0.05         |
| USD         | 125,000                    | CARNIVAL CORP 7.0000% 15/08/29 144A | 125,000   | 130,089   | 0.03         |
| USD         | 100,000                    | CARNIVAL CORP 7.6250% 01/03/26 144A | 100,000   | 101,386   | 0.02         |
|             |                            |                                     | 5,311,634 | 5,510,919 | 1.19         |
|             |                            | 合計:パナマ                              | 5,311,634 | 5,510,919 | 1.19         |
| スウェーデン      |                            |                                     |           |           |              |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 250,000                    | STENA AB 7.0000% 01/02/24 144A      | 256,320   | 250,000   | 0.05         |
|             |                            |                                     | 256,320   | 250,000   | 0.05         |
|             |                            | 合計:スウェーデン                           | 256,320   | 250,000   | 0.05         |
| スイス         |                            |                                     |           |           |              |
| 普通株式        |                            |                                     |           |           |              |
| --          | 3,982                      | BUNGE GLOBAL SA                     | 278,315   | 354,796   | 0.07         |
|             |                            |                                     | 278,315   | 354,796   | 0.07         |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 250,000                    | TRANSOCEAN AQUIL 8.0000% 30/09/28   | 248,750   | 254,076   | 0.06         |
|             |                            |                                     | 248,750   | 254,076   | 0.06         |
|             |                            | 合計:スイス                              | 527,065   | 608,872   | 0.13         |
| イギリス        |                            |                                     |           |           |              |
| 変動金利債       |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 300,000                    | BARCLAYS PLC FRN 15/12/69           | 332,625   | 285,242   | 0.07         |
| USD         | 200,000                    | VODAFONE GROUP FRN 04/04/79         | 219,955   | 206,696   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | BARCLAYS PLC FRN 31/12/73           | 200,250   | 194,491   | 0.04         |
|             |                            |                                     | 752,830   | 686,429   | 0.15         |
| 普通株式        |                            |                                     |           |           |              |
| --          | 3,789                      | NOBLE CORP PLC                      | 71,899    | 168,156   | 0.04         |
| --          | 114                        | VENATOR MATERIAL                    | 514,946   | 104,025   | 0.02         |
|             |                            |                                     | 586,845   | 272,181   | 0.06         |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |              |
| USD         | 990,000                    | INTL GAME TEC 6.2500% 15/01/27 144A | 1,113,775 | 994,517   | 0.21         |
| USD         | 550,000                    | ITHACA ENERGY 9.0000% 15/07/26 144A | 533,911   | 547,515   | 0.12         |
| USD         | 450,000                    | ATLANTIC SUST 4.1250% 15/06/28 144A | 452,250   | 417,475   | 0.09         |
| USD         | 465,000                    | VIRGIN MEDIA 5.0000% 15/07/30 144A  | 424,197   | 413,464   | 0.09         |
| USD         | 250,000                    | EG GLOBAL 12.0000% 30/11/28 144A    | 250,000   | 264,375   | 0.06         |
| USD         | 225,000                    | MACQUARIE AIR 8.3750% 01/05/28 144A | 228,161   | 236,329   | 0.05         |
| USD         | 200,000                    | MACQUARIE AIR 8.1250% 30/03/29 144A | 200,281   | 207,965   | 0.05         |
| USD         | 200,000                    | JAGUAR LAND R 7.7500% 15/10/25 144A | 200,000   | 201,671   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | MERLIN ENTERT 5.7500% 15/06/26 144A | 191,250   | 197,681   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | JAGUAR LAND R 5.5000% 15/07/29 144A | 200,000   | 191,854   | 0.04         |
| USD         | 200,000                    | GLOBAL AUTO/A 8.3750% 15/01/29 144A | 200,000   | 188,447   | 0.04         |

| 通貨     | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|--------|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD    | 200,000                    | GLOBAL AUTO/A 8.7500% 15/01/32 144A                | 200,000   | 187,511   | 0.04         |
| USD    | 200,000                    | VMED O2 UK FI 4.2500% 31/01/31 144A                | 200,000   | 174,955   | 0.04         |
| USD    | 100,000                    | VIRGIN MEDIA 5.5000% 15/05/29 144A                 | 93,250    | 96,142    | 0.02         |
|        |                            |                                                    | 4,487,075 | 4,319,901 | 0.93         |
|        |                            | 合計:イギリス                                            | 5,826,750 | 5,278,511 | 1.14         |
|        |                            | アメリカ                                               |           |           |              |
| バンクローン |                            |                                                    |           |           |              |
| USD    | 1,368,050                  | GREAT OUTDOORS G FRN 08/03/28 TB102                | 1,365,710 | 1,362,919 | 0.31         |
| USD    | 632,003                    | DIRECTV 2024 FINAN FRN 02/08/29 TB1                | 618,428   | 631,244   | 0.15         |
| USD    | 533,960                    | TIBCO SOFTWARE \$ FRN 30/03/29 TB                  | 484,414   | 523,127   | 0.12         |
| USD    | 328,508                    | SKILLSOFT FIN II IN FRN 31/07/28 TL                | 323,384   | 303,049   | 0.07         |
| USD    | 334,050                    | SWF HD INI FRN 31/12/49 1ST LIEN TL                | 331,004   | 296,887   | 0.06         |
| USD    | 295,790                    | JAZZ PHARM FRN 05/05/28 TB1                        | 295,050   | 295,976   | 0.06         |
| USD    | 299,155                    | TENNECO FRN 17/11/28 1ST LIEN TB02                 | 254,282   | 269,774   | 0.06         |
| USD    | 264,322                    | AMERICAN R FRN 09/06/28 1ST LIEN TL                | 251,437   | 252,208   | 0.05         |
| USD    | 265,000                    | ASURION N FRN 14/01/29 2ND LIEN TB4                | 262,350   | 250,922   | 0.05         |
| USD    | 248,750                    | CARNIVAL CORP INIT FRN 02/08/27 TL                 | 247,506   | 248,595   | 0.05         |
| USD    | 244,138                    | DIAMOND SP FRN 25/05/26 1ST LIEN TL <sup>(2)</sup> | 235,570   | 230,913   | 0.05         |
| USD    | 230,066                    | OPEN TEXT CORP FRN 31/01/30 TL                     | 223,164   | 230,066   | 0.05         |
| USD    | 200,000                    | NEW FORTRESS ENERGY FRN 28/10/28 TL                | 184,000   | 199,875   | 0.04         |
| USD    | 200,000                    | OSAIC HOLDINGS FRN 11/08/28 TB2                    | 198,000   | 199,556   | 0.04         |
| USD    | 200,000                    | NGL ENERGY OP INIT FRN 27/01/31 TL                 | 198,500   | 199,500   | 0.04         |
| USD    | 200,000                    | LIFEPPOINT FRN 16/11/28 1ST LIEN TB                | 192,000   | 199,500   | 0.04         |
| USD    | 199,500                    | USI INC FRN 22/11/29 TB                            | 199,500   | 199,001   | 0.04         |
| USD    | 198,000                    | DEALER TIRE FIN FRN 14/12/27 TB3                   | 193,050   | 197,876   | 0.04         |
| USD    | 198,000                    | CSC HOLDINGS FRN 17/07/25 TL02                     | 188,100   | 193,359   | 0.04         |
| USD    | 173,668                    | ACRISURE L FRN 13/02/27 1ST LIEN TL                | 166,597   | 172,582   | 0.04         |
| USD    | 179,547                    | TENNECO FRN 17/11/28 TA01                          | 145,433   | 161,255   | 0.03         |
| USD    | 150,000                    | REALTRUCK GP INC FRN 31/01/28 TL                   | 146,250   | 147,656   | 0.03         |
| USD    | 108,129                    | SCHWEITZER MAUDUIT FRN 09/02/28 TB                 | 107,588   | 107,858   | 0.02         |
| USD    | 75,000                     | BMC SOFTWA FRN 27/02/26 2ND LIEN TL                | 74,625    | 74,766    | 0.02         |
| USD    | 88,324                     | RADIATE HOLDCO FRN 25/09/26 TL                     | 72,989    | 71,347    | 0.02         |
| USD    | 62,000                     | U IRIS HLDG INC FRN 28/06/28 TL                    | 58,280    | 58,014    | 0.01         |
| USD    | 45,948                     | VENATOR DIP FRN 30/12/23 TL                        | 40,000    | 47,556    | 0.01         |
| USD    | 596,985                    | DIAMOND FRN 24/08/26 2ND LIEN TL02 <sup>(2)</sup>  | 91,040    | 38,591    | 0.01         |
| USD    | 35,135                     | VENATOR MAT FRN 12/10/28 TL                        | 33,536    | 34,871    | 0.01         |
| USD    | 31,313                     | IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL02                 | 28,691    | 29,300    | 0.01         |
| USD    | 30,530                     | IRIS HD FRN 28/06/28 1ST LIEN TL01                 | 27,973    | 28,568    | 0.01         |
| USD    | 18,826                     | ICON LUX FRN 03/07/28 TB                           | 18,732    | 18,838    | 0.00         |
| USD    | 14,011                     | VENATOR MAT INIT 1 FRN 31/12/25 TL                 | 11,120    | 11,120    | 0.00         |
| USD    | 13,779                     | SORENSEN HDGS SB FA FRN 17/03/26 TL                | 0         | 10,335    | 0.00         |
| USD    | 4,691                      | ICON US FRN 03/07/28 TL                            | 4,667     | 4,694     | 0.00         |
| USD    | 3,432                      | SORENSEN HDGS SA FA FRN 17/03/26 TL                | 0         | 2,574     | 0.00         |
| USD    | 845                        | TENNECO IN FRN 17/11/28 1ST LIEN TB                | 718       | 762       | 0.00         |
| USD    | 18,225                     | GLOBAL AVIATION FRN 13/01/18 2ND TL <sup>(2)</sup> | 98,083    | 0         | 0.00         |
|        |                            |                                                    | 7,371,771 | 7,305,034 | 1.58         |



| 通貨                    | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-----------------------|----------------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| <b>転換社債</b>           |                            |                                      |           |           |              |
| USD                   | 550,000                    | DISH NETWO CV 2.3750% 15/03/24 144A  | 530,325   | 534,070   | 0.13         |
| USD                   | 500,000                    | CABLE ONE INC CV 0% 15/03/26         | 396,875   | 427,102   | 0.09         |
| USD                   | 200,000                    | NEXTERA ENGY PTR CV 0% 15/06/24      | 194,000   | 194,500   | 0.04         |
| USD                   | 18,677                     | CARNELIAN POINT HLD CV PIK 30/06/28  | 177,761   | 186,771   | 0.04         |
| USD                   | 140,000                    | MARRIOTT VACATIO CV 0% 15/01/26      | 141,135   | 123,825   | 0.03         |
| USD                   | 150,000                    | CABLE ONE INC CV 1.1250% 15/03/28    | 114,188   | 113,600   | 0.02         |
| USD                   | 90,000                     | GUARDANT HEALTH CV 0% 15/11/27       | 90,000    | 61,210    | 0.01         |
|                       |                            |                                      | 1,644,284 | 1,641,078 | 0.36         |
| <b>変動金利債</b>          |                            |                                      |           |           |              |
| USD                   | 475,000                    | VISTRA CORP FRN 31/12/70 144A        | 478,062   | 460,984   | 0.09         |
| USD                   | 400,000                    | VISTRA CORP FRN 15/04/70 144A        | 399,999   | 398,729   | 0.09         |
| USD                   | 500,000                    | ILFC E-CAP TRUST FRN 21/12/65 144A   | 396,875   | 386,228   | 0.08         |
| USD                   | 260,000                    | CITIGROUP INC FRN 30/07/69 V         | 236,163   | 247,389   | 0.05         |
| USD                   | 150,000                    | JPMORGAN CHASE FRN 31/12/72 Q        | 148,338   | 150,912   | 0.03         |
| USD                   | 125,000                    | CITIGROUP INC FRN 29/12/49 T         | 125,000   | 124,466   | 0.03         |
| USD                   | 100,000                    | NRG ENERGY INC FRN 31/12/72 144A     | 100,000   | 105,646   | 0.02         |
| USD                   | 75,000                     | JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 S        | 79,594    | 75,639    | 0.02         |
| USD                   | 75,000                     | JPMORGAN CHASE FRN 01/08/69 HH       | 75,000    | 72,963    | 0.02         |
| USD                   | 75,000                     | CITIGROUP INC FRN 10/03/70 W         | 75,000    | 70,408    | 0.02         |
| USD                   | 25,000                     | ENERGY TRANS FRN 15/05/54            | 25,000    | 25,921    | 0.01         |
|                       |                            |                                      | 2,139,031 | 2,119,285 | 0.46         |
| <b>リミテッド・パートナーシップ</b> |                            |                                      |           |           |              |
| --                    | 273                        | FERRELLGAS PAR-B                     | 72,000    | 44,513    | 0.01         |
|                       |                            |                                      | 72,000    | 44,513    | 0.01         |
| <b>普通株式</b>           |                            |                                      |           |           |              |
| --                    | 15,563                     | TPC GROUP SHARE REORG DUMMY          | 356,335   | 427,982   | 0.10         |
| --                    | 168                        | CARNELIAN POINT HLD SG LP COMMON UNI | 358,240   | 199,896   | 0.05         |
| --                    | 1,287                      | GULFPORT ENERGY                      | 64,644    | 169,858   | 0.05         |
| --                    | 2,562                      | BOSTON SCIENTIFIC CORP               | 117,493   | 161,406   | 0.03         |
| --                    | 7,342                      | FORUM ENERGY TEC                     | 198,509   | 150,878   | 0.03         |
| --                    | 4,579                      | DIEBOLD NIXDORF                      | 352,881   | 137,416   | 0.03         |
| --                    | 25,612                     | UCI HOLDINGS INC COMMON STOCK        | 165,910   | 115,254   | 0.02         |
| --                    | 1,617                      | TALEN ENERGY                         | 58,688    | 107,773   | 0.02         |
| --                    | 4,457                      | CORNERSTONE CHEM CO                  | 169,738   | 84,683    | 0.02         |
| --                    | 1,636                      | VISTRA CORP                          | 83,621    | 67,469    | 0.01         |
| --                    | 2,557                      | PARKER DRILLING                      | 119,770   | 24,292    | 0.01         |
| --                    | 297                        | TALEN ENERGY REGISTERED SHS          | 0         | 19,795    | 0.00         |
| --                    | 190                        | EXXON MOBIL CORP                     | 0         | 19,779    | 0.00         |
| --                    | 280                        | NEW HARDWOOD HOLDINGS BANKRUPTCY     | 19,087    | 14,000    | 0.00         |
| --                    | 2,018                      | NINE ENERGY SERV                     | 121       | 5,186     | 0.00         |
| --                    | 926                        | IHEARTMEDIA-CL A                     | 35,800    | 2,672     | 0.00         |
| --                    | 3,265                      | WARREN RESOURCES INC                 | 0         | 816       | 0.00         |
| --                    | 14                         | INCLUSIVE LANGUAGE SERVICES LLC CLB  | 0         | 703       | 0.00         |
| --                    | 1,844                      | BLUESTEM GROUP INC                   | 37,360    | 57        | 0.00         |
| --                    | 2                          | PHYSIOTHERAPY PAH TR DUMMY           | 0         | 0         | 0.00         |
| --                    | 10,714                     | MOOD MEDIA CORPORATION R/B/R DUMMY   | 8,571     | 0         | 0.00         |

| 通貨                      | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| --                      | 150                        | CLOUD PEAK ENERG                                   | 0         | 0         | 0.00         |
|                         |                            |                                                    | 2,146,768 | 1,709,915 | 0.37         |
| <b>その他債券</b>            |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                     | 897,000                    | AMERICAN AIRL 5.7500% 20/04/29 144A                | 931,414   | 881,093   | 0.19         |
| USD                     | 330,000                    | AMERICAN AIRL 5.5000% 20/04/26 144A                | 247,498   | 245,012   | 0.05         |
| USD                     | 289,740                    | AMC ENTMTNT H PIK 15/06/26 144A                    | 284,419   | 221,205   | 0.05         |
| USD                     | 216,743                    | FORUM ENERGY TEC CV PIK 04/08/25                   | 215,961   | 208,803   | 0.05         |
| USD                     | 200,000                    | MILEAGE PLUS 6.5000% 20/06/27 144A                 | 139,650   | 140,524   | 0.03         |
| USD                     | 100,000                    | DELTA/SKYMILE 4.7500% 20/10/28 144A                | 100,000   | 98,514    | 0.02         |
| USD                     | 64,000                     | DELTA/SKYMILE 4.5000% 20/10/25 144A                | 58,800    | 55,316    | 0.01         |
| USD                     | 65,000                     | UNTD AIR 20-1 B 4.8750% 15/01/26                   | 36,140    | 35,378    | 0.01         |
| USD                     | 25,000                     | JC PENNEY COR 8.6250% 15/03/25 144A <sup>(2)</sup> | 25,015    | 5         | 0.00         |
|                         |                            |                                                    | 2,038,897 | 1,885,850 | 0.41         |
| <b>ペイ・イン・カインド(PIK)債</b> |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                     | 450,000                    | WHITE CAP PAR PIK 15/03/26 144A                    | 463,630   | 448,647   | 0.10         |
| USD                     | 465,000                    | IRIS HLDING INC PIK 15/02/26 144A                  | 477,188   | 393,710   | 0.09         |
| USD                     | 150,000                    | BCPE ULYSSES PIK 01/04/27 144A                     | 141,273   | 142,446   | 0.03         |
| USD                     | 76,986                     | EXELA INTER 11.5000% 15/04/26 144A                 | 91,000    | 12,492    | 0.00         |
| USD                     | 63,000                     | TOPS HLDNG II ESC PIK 15/06/18 <sup>(2)</sup>      | 62,370    | 0         | 0.00         |
|                         |                            |                                                    | 1,235,461 | 997,295   | 0.22         |
| <b>新株予約権</b>            |                            |                                                    |           |           |              |
| --                      | 2,141                      | VISTRA ENERGY CORP RIGHT RTS                       | 0         | 2,976     | 0.00         |
|                         |                            |                                                    | 0         | 2,976     | 0.00         |
| <b>ステップアップ/ダウン債</b>     |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                     | 195,000                    | SUMMIT MID HLD / STUP 15/10/26 144A                | 193,852   | 194,598   | 0.04         |
|                         |                            |                                                    | 193,852   | 194,598   | 0.04         |
| <b>普通社債(固定金利債)</b>      |                            |                                                    |           |           |              |
| USD                     | 2,795,000                  | CCO HOLDINGS 4.7500% 01/03/30 144A                 | 2,845,197 | 2,477,303 | 0.55         |
| USD                     | 1,780,000                  | CHURCHILL DOW 5.5000% 01/04/27 144A                | 1,846,285 | 1,753,598 | 0.39         |
| USD                     | 1,665,000                  | TALOS PRODUCTI 12.0000% 15/01/26 WI                | 1,684,144 | 1,715,933 | 0.38         |
| USD                     | 1,600,000                  | TALEN ENERGY 8.6250% 01/06/30 144A                 | 1,654,093 | 1,698,301 | 0.38         |
| USD                     | 1,785,000                  | CCO HOLDINGS 5.0000% 01/02/28 144A                 | 1,720,918 | 1,685,642 | 0.38         |
| USD                     | 1,525,000                  | NMG HLD/NEIMA 7.1250% 01/04/26 144A                | 1,549,324 | 1,486,241 | 0.32         |
| USD                     | 1,470,000                  | VAIL RESORTS 6.2500% 15/05/25 144A                 | 1,566,174 | 1,471,543 | 0.32         |
| USD                     | 1,500,000                  | VERTICAL US N 5.2500% 15/07/27 144A                | 1,573,905 | 1,443,277 | 0.31         |
| USD                     | 1,575,000                  | CALPINE CORP 5.0000% 01/02/31 144A                 | 1,539,562 | 1,427,069 | 0.31         |
| USD                     | 1,545,000                  | BOYD GAMING C 4.7500% 15/06/31 144A                | 1,490,887 | 1,422,318 | 0.31         |
| USD                     | 1,391,392                  | GULFPORT ENER 8.0000% 17/05/26 144A                | 1,494,432 | 1,398,098 | 0.30         |
| USD                     | 1,400,000                  | SS&C TECH INC 5.5000% 30/09/27 144A                | 1,446,905 | 1,379,464 | 0.30         |
| USD                     | 1,395,000                  | TRANSDIGM INC 5.5000% 15/11/27                     | 1,397,685 | 1,362,956 | 0.30         |
| USD                     | 1,500,000                  | MSCI INC 3.8750% 15/02/31 144A                     | 1,543,499 | 1,350,025 | 0.29         |
| USD                     | 1,350,000                  | ALLIED UNIVER 9.7500% 15/07/27 144A                | 1,396,969 | 1,323,565 | 0.29         |
| USD                     | 1,350,000                  | HILTON DOMESTIC 4.8750% 15/01/30 WI                | 1,433,090 | 1,300,156 | 0.28         |
| USD                     | 1,425,000                  | MEDLINE BORRO 3.8750% 01/04/29 144A                | 1,339,857 | 1,287,616 | 0.28         |
| USD                     | 1,200,000                  | VENTURE GLOBA 9.5000% 01/02/29 144A                | 1,200,999 | 1,276,618 | 0.28         |
| USD                     | 1,475,000                  | CCO HOLDINGS 4.2500% 01/02/31 144A                 | 1,479,896 | 1,248,247 | 0.27         |
| USD                     | 1,270,000                  | TALLGRASS NRG 6.0000% 01/03/27 144A                | 1,269,511 | 1,247,774 | 0.27         |
| USD                     | 1,170,000                  | OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A                | 1,167,899 | 1,247,103 | 0.27         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| USD | 1,380,000                  | LCM INVESTMEN 4.8750% 01/05/29 144A | 1,326,490 | 1,246,262 | 0.27         |
| USD | 1,250,000                  | T-MOBILE USA INC 4.7500% 01/02/28   | 1,338,169 | 1,242,224 | 0.27         |
| USD | 1,230,000                  | ENACT HLDGS I 6.5% 15/08/25 144A    | 1,256,437 | 1,226,924 | 0.27         |
| USD | 1,465,000                  | CCO HOLDINGS 4.5000% 01/05/32       | 1,267,033 | 1,222,303 | 0.26         |
| USD | 1,250,000                  | KFC HLD/PIZZA 4.7500% 01/06/27 144A | 1,315,624 | 1,220,312 | 0.26         |
| USD | 1,475,000                  | DAVITA INC 3.7500% 15/02/31 144A    | 1,388,762 | 1,214,874 | 0.26         |
| USD | 1,435,000                  | FORD MOTOR CO 4.7500% 15/01/43      | 1,383,050 | 1,183,555 | 0.26         |
| USD | 1,504,000                  | LIFEPOINT HEA 5.3750% 15/01/29 144A | 1,374,096 | 1,175,662 | 0.25         |
| USD | 1,175,000                  | HESS MIDSTREA 5.6250% 15/02/26 144A | 1,206,915 | 1,164,412 | 0.25         |
| USD | 1,300,000                  | SERVICE CORP 4.0000% 15/05/31       | 1,247,796 | 1,150,390 | 0.25         |
| USD | 1,151,000                  | MGM RESORTS 5.5000% 15/04/27        | 1,212,469 | 1,137,009 | 0.25         |
| USD | 1,111,000                  | BIG RVR STL/F 6.6250% 31/01/29 144A | 1,168,188 | 1,122,887 | 0.24         |
| USD | 1,200,000                  | CLAR SCI HLD 4.8750% 01/07/29 144A  | 1,143,019 | 1,118,746 | 0.24         |
| USD | 1,200,000                  | TENET HEALTHCARE 4.3750% 15/01/30   | 1,084,493 | 1,107,258 | 0.24         |
| USD | 2,105,000                  | CSC HOLDINGS 5.7500% 15/01/30 144A  | 2,139,203 | 1,105,724 | 0.24         |
| USD | 1,200,000                  | NEWS CORP 3.8750% 15/05/29 144A     | 1,217,216 | 1,100,999 | 0.24         |
| USD | 1,144,000                  | CALPINE CORP 5.1250% 15/03/28 144A  | 1,158,387 | 1,097,222 | 0.24         |
| USD | 1,225,000                  | DAVITA INC 4.6250% 01/06/30 144A    | 1,156,434 | 1,083,790 | 0.23         |
| USD | 1,100,000                  | PTC INC 3.6250% 15/02/25 144A       | 1,130,249 | 1,077,977 | 0.23         |
| USD | 1,275,000                  | SCOTTS MIRACLE 4.0000% 01/04/31     | 1,209,882 | 1,069,677 | 0.23         |
| USD | 1,045,000                  | JB POINDEXTER 8.7500% 15/12/31 144A | 1,051,128 | 1,068,457 | 0.23         |
| USD | 1,125,000                  | PTC INC 4.0000% 15/02/28 144A       | 1,154,312 | 1,059,795 | 0.23         |
| USD | 1,025,000                  | CAESARS ENT 7.0000% 15/02/30 144A   | 1,022,391 | 1,054,641 | 0.23         |
| USD | 1,050,000                  | CITGO PETROLE 7.0000% 15/06/25 144A | 1,056,591 | 1,049,197 | 0.23         |
| USD | 1,125,000                  | METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A  | 1,044,962 | 1,047,285 | 0.23         |
| USD | 1,190,000                  | LAMAR MEDIA CORP 3.6250% 15/01/31   | 1,162,814 | 1,041,249 | 0.23         |
| USD | 1,040,000                  | TENET HEALTHCARE 6.1250% 01/10/28   | 1,046,137 | 1,036,100 | 0.22         |
| USD | 1,200,000                  | ORGANON & CO/ 5.1250% 30/04/31 144A | 1,045,198 | 1,033,410 | 0.22         |
| USD | 1,048,000                  | MGIC INVT CORP 5.2500% 15/08/28     | 1,106,936 | 1,024,725 | 0.22         |
| USD | 1,025,000                  | GN BONDCO LLC 9.5000% 15/10/31 144A | 1,006,865 | 1,012,188 | 0.22         |
| USD | 1,075,000                  | TRANSDIGM INC 4.6250% 15/01/29 WI   | 1,037,374 | 1,007,813 | 0.22         |
| USD | 1,100,000                  | ORGANON & CO/ 4.1250% 30/04/28 144A | 1,114,624 | 1,007,040 | 0.22         |
| USD | 1,000,000                  | TRANSDIGM INC 6.2500% 15/03/26 144A | 1,057,499 | 998,038   | 0.22         |
| USD | 1,025,000                  | VISTRA OPERAT 5.0000% 31/07/27 144A | 1,029,079 | 993,521   | 0.22         |
| USD | 1,000,000                  | CCO HLDGS LLC/CAP 5.5% 01/05/26 144 | 1,032,249 | 988,879   | 0.21         |
| USD | 1,000,000                  | WATCO COS LLC 6.5000% 15/06/27 144A | 1,068,749 | 986,389   | 0.21         |
| USD | 975,000                    | GENESIS ENERGY 8.0000% 15/01/27     | 1,003,624 | 984,582   | 0.21         |
| USD | 1,000,000                  | HILTON WORLDWIDE 4.8750% 01/04/27   | 1,041,249 | 980,783   | 0.21         |
| USD | 1,075,000                  | JEFFERIES FIN LL 5.0000% 15/08/28   | 1,036,408 | 972,437   | 0.21         |
| USD | 1,100,000                  | CATALENT PHAR 3.1250% 15/02/29 144A | 1,038,253 | 962,500   | 0.21         |
| USD | 1,000,000                  | EQT MIDSTREAM PT 4.1250% 01/12/26   | 1,003,999 | 962,359   | 0.21         |
| USD | 1,275,000                  | MPT OP PTNR/FINL 5.0000% 15/10/27   | 1,230,859 | 961,803   | 0.21         |
| USD | 1,050,000                  | STANDARD INDS 4.3750% 15/07/30 144A | 1,067,384 | 950,902   | 0.21         |
| USD | 900,000                    | VENTURE GLOBA 9.8750% 01/02/32 144A | 894,711   | 949,158   | 0.21         |
| USD | 925,000                    | TRANSDIGM INC 6.7500% 15/08/28 144A | 926,099   | 942,126   | 0.20         |
| USD | 1,050,000                  | POST HOLDINGS 4.5000% 15/09/31 144A | 945,174   | 941,862   | 0.20         |
| USD | 935,000                    | EQT MIDSTREAM PT 5.5000% 15/07/28   | 886,790   | 927,169   | 0.20         |
| USD | 935,000                    | BRISTOW GROUP 6.8750% 01/03/28 144A | 927,904   | 908,963   | 0.20         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------|
| USD | 910,000                    | REGIONALCARE/ 9.7500% 01/12/26 144A                | 784,282   | 908,683 | 0.20         |
| USD | 975,000                    | TENET HEALTHCARE 4.2500% 01/06/29                  | 951,986   | 903,457 | 0.20         |
| USD | 895,000                    | BEAZER HOMES USA 7.2500% 15/10/29                  | 986,400   | 899,923 | 0.19         |
| USD | 940,000                    | DIRECTV FIN/D 5.8750% 15/08/27 144A                | 943,412   | 894,347 | 0.19         |
| USD | 881,000                    | PM GENERAL PU 9.5000% 01/10/28 144A                | 887,491   | 887,056 | 0.19         |
| USD | 925,000                    | SHEA HOMES 4.7500% 15/02/28                        | 925,000   | 880,071 | 0.19         |
| USD | 950,000                    | VISTRA OPERAT 4.3750% 01/05/29 144A                | 893,887   | 878,624 | 0.19         |
| USD | 1,000,000                  | UNITED RENTAL NA 3.7500% 15/01/32                  | 876,830   | 877,357 | 0.19         |
| USD | 850,000                    | UBER TECHNOLO 7.5000% 15/09/27 144A                | 909,061   | 870,225 | 0.19         |
| USD | 1,460,000                  | DISH DBS CORP 7.75% 01/07/26                       | 1,519,402 | 868,700 | 0.19         |
| USD | 1,000,000                  | PRESTIGE BRAN 3.7500% 01/04/31 144A                | 962,494   | 867,500 | 0.19         |
| USD | 975,000                    | FOUNDATION BL 6.0000% 01/03/29 144A                | 883,828   | 856,099 | 0.19         |
| USD | 1,000,000                  | MPT OP PTNR/FINL 5.2500% 01/08/26                  | 1,035,761 | 845,357 | 0.18         |
| USD | 843,000                    | MATADOR RESOURC 5.8750% 15/09/26 WI                | 857,178   | 836,151 | 0.18         |
| USD | 830,000                    | ASCENT RESOUR 7.0000% 01/11/26 144A                | 814,604   | 828,601 | 0.18         |
| USD | 855,000                    | VIASAT INC 5.6250% 15/09/25 144A                   | 803,625   | 827,301 | 0.18         |
| USD | 890,000                    | NCR VOYIX COR 5.2500% 01/10/30 144A                | 895,282   | 816,955 | 0.18         |
| USD | 900,000                    | B&G FOODS INC 5.2500% 15/09/27                     | 892,706   | 809,583 | 0.18         |
| USD | 830,000                    | HILCORP ENERG 5.7500% 01/02/29 144A                | 831,362   | 801,504 | 0.17         |
| USD | 825,000                    | EDGEWELL PERS 5.5000% 01/06/28 144A                | 793,367   | 801,281 | 0.17         |
| USD | 886,000                    | NATIONSTAR MT 5.1250% 15/12/30 144A                | 879,499   | 795,755 | 0.17         |
| USD | 915,000                    | MERCER INTL INC 5.1250% 01/02/29 WI                | 868,882   | 788,663 | 0.17         |
| USD | 800,000                    | ENCINO ACQUIS 8.5000% 01/05/28 144A                | 793,140   | 788,000 | 0.17         |
| USD | 870,000                    | SCIH SALT HOL 6.6250% 01/05/29 144A                | 721,113   | 784,989 | 0.17         |
| USD | 770,000                    | T-MOBILE USA INC 5.3750% 15/04/27                  | 817,163   | 773,963 | 0.17         |
| USD | 915,000                    | ONEMAIN FINANCE 4.0000% 15/09/30                   | 852,499   | 773,894 | 0.17         |
| USD | 750,000                    | NMI HOLDINGS 7.3750% 01/06/25 144A                 | 833,063   | 757,535 | 0.16         |
| USD | 870,000                    | CCO HOLDINGS 4.5000% 15/08/30 144A                 | 882,599   | 756,256 | 0.16         |
| USD | 800,000                    | KB HOME 4.8000% 15/11/29                           | 737,658   | 751,154 | 0.16         |
| USD | 765,000                    | ANTERO MIDSTR 5.7500% 15/01/28 144A                | 768,900   | 750,142 | 0.16         |
| USD | 795,000                    | NESCO HOLDING 5.5000% 15/04/29 144A                | 749,691   | 747,101 | 0.16         |
| USD | 820,000                    | MCAFEE CORP 7.3750% 15/02/30 144A                  | 763,127   | 745,545 | 0.16         |
| USD | 725,000                    | VENTURE GLOBA 8.1250% 01/06/28 144A                | 724,800   | 737,067 | 0.16         |
| USD | 1,108,000                  | PAR PHARMA IN 7.5000% 01/04/27 144A <sup>(2)</sup> | 834,197   | 731,114 | 0.16         |
| USD | 800,000                    | FERTITTA ENT 6.7500% 15/01/30 144A                 | 730,625   | 717,706 | 0.16         |
| USD | 650,000                    | CARNIVAL HLD 10.3750% 01/05/28 144A                | 681,509   | 711,484 | 0.15         |
| USD | 750,000                    | NEXTERA ENERG 3.8750% 15/10/26 144A                | 782,442   | 708,563 | 0.15         |
| USD | 750,000                    | JACOBS ENTERT 6.7500% 15/02/29 144A                | 732,325   | 707,504 | 0.15         |
| USD | 700,000                    | LIVE NATION E 6.5000% 15/05/27 144A                | 750,438   | 706,828 | 0.15         |
| USD | 650,000                    | SPRINT CAP CORP 6.875% 15/11/28                    | 830,488   | 699,563 | 0.15         |
| USD | 745,000                    | ROCKCLIFF ENE 5.5000% 15/10/29 144A                | 721,890   | 692,321 | 0.15         |
| USD | 700,000                    | VISTRA OPERAT 5.6250% 15/02/27 144A                | 717,774   | 690,406 | 0.15         |
| USD | 830,000                    | ALLIED UNIVER 6.0000% 01/06/29 144A                | 750,522   | 684,740 | 0.15         |
| USD | 670,000                    | CAESARS ENT 6.5000% 15/02/32 144A                  | 670,000   | 676,232 | 0.15         |
| USD | 700,000                    | BOYD GAMING CORP 4.7500% 01/12/27                  | 708,866   | 676,200 | 0.15         |
| USD | 720,000                    | TRANSDIGM INC 4.8750% 01/05/29 WI                  | 710,712   | 676,005 | 0.15         |
| USD | 600,000                    | HCA INC 7.5000% 06/11/33                           | 802,606   | 674,984 | 0.15         |
| USD | 550,000                    | SPRINT CAPITAL CORP 8.75% 15/03/32                 | 775,735   | 671,000 | 0.15         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|-----------|---------|--------------|
| USD | 675,000                    | GRAHAM HOLDIN 5.7500% 01/06/26 144A | 700,703   | 669,134 | 0.14         |
| USD | 750,000                    | YUM! BRANDS INC 3.6250% 15/03/31    | 741,750   | 667,041 | 0.14         |
| USD | 775,000                    | HILTON DOMEST 3.6250% 15/02/32 144A | 699,519   | 666,595 | 0.14         |
| USD | 685,000                    | YUM! BRANDS INC 5.3750% 01/04/32    | 668,156   | 666,424 | 0.14         |
| USD | 835,000                    | CCO HOLDINGS 4.2500% 15/01/34 144A  | 737,250   | 665,294 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | ONEMAIN FINANCE 7.8750% 15/03/30    | 656,285   | 659,886 | 0.14         |
| USD | 725,000                    | H&E EQUIPMENT 3.8750% 15/12/28 144A | 684,283   | 658,837 | 0.14         |
| USD | 700,000                    | WILLIAMS SCOT 4.6250% 15/08/28 144A | 713,956   | 656,440 | 0.14         |
| USD | 1,680,000                  | DISH DBS CORP 5.1250% 01/06/29      | 1,382,355 | 655,200 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | CENTURY COMMUNIT 6.7500% 01/06/27   | 689,730   | 654,954 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | SPRINT CORP 7.125% 15/06/24 WI      | 663,200   | 652,694 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | ROCKIES EXPRE 6.8750% 15/04/40 144A | 691,903   | 643,856 | 0.14         |
| USD | 625,000                    | CHART INDUSTR 7.5000% 01/01/30 144A | 621,412   | 643,634 | 0.14         |
| USD | 689,000                    | MEDLINE BORRO 5.2500% 01/10/29 144A | 650,424   | 641,980 | 0.14         |
| USD | 695,000                    | CLAR SCI HLD 3.8750% 01/07/28 144A  | 667,938   | 641,384 | 0.14         |
| USD | 675,000                    | CLEARWAY ENER 4.7500% 15/03/28 144A | 698,526   | 641,162 | 0.14         |
| USD | 730,000                    | TENNECO INC 8.0000% 17/11/28 144A   | 620,188   | 634,181 | 0.14         |
| USD | 592,000                    | NCR ATLEOS LL 9.5000% 01/04/29 144A | 583,906   | 633,942 | 0.14         |
| USD | 670,000                    | TELEFLEX INC 4.2500% 01/06/28 144A  | 689,507   | 632,951 | 0.14         |
| USD | 700,000                    | HOLOGIC INC 3.2500% 15/02/29 144A   | 692,000   | 629,019 | 0.14         |
| USD | 600,000                    | GTCR W-2 MERG 7.5000% 15/01/31 144A | 600,000   | 627,025 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | UNITED AIRLIN 4.3750% 15/04/26 144A | 629,568   | 626,192 | 0.14         |
| USD | 650,000                    | CCO HDG LLC/CAP 5.125% 01/05/27 144 | 681,688   | 625,426 | 0.14         |
| USD | 700,000                    | QUICKEN LOANS 3.6250% 01/03/29 144A | 574,975   | 625,141 | 0.14         |
| USD | 675,000                    | FRONTIER COMM 5.0000% 01/05/28 144A | 602,656   | 622,955 | 0.13         |
| USD | 675,000                    | AFFINITY INTE 6.8750% 15/12/27 144A | 710,750   | 610,621 | 0.13         |
| USD | 625,000                    | SCIL IV LLC / 5.3750% 01/11/26 144A | 598,375   | 608,503 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | EMRLD BOR / E 6.6250% 15/12/30 144A | 600,500   | 605,250 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | LIGHT & WONDE 7.0000% 15/05/28 144A | 607,712   | 603,274 | 0.13         |
| USD | 650,000                    | UNITED AIRLIN 4.6250% 15/04/29 144A | 631,838   | 602,875 | 0.13         |
| USD | 610,000                    | GRAY TELE INC 5.875% 15/07/26 144A  | 587,280   | 596,255 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | COMPASS MIN I 6.7500% 01/12/27 144A | 585,847   | 592,332 | 0.13         |
| USD | 625,000                    | FORESTAR GROU 3.8500% 15/05/26 144A | 611,842   | 591,798 | 0.13         |
| USD | 690,000                    | NRG ENERGY IN 3.8750% 15/02/32 144A | 545,910   | 588,805 | 0.13         |
| USD | 690,000                    | INNPHOS HOLD 9.3750% 15/02/28 144A  | 738,249   | 588,225 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | FORD MOTOR CREDIT 5.1130% 03/05/29  | 507,000   | 583,439 | 0.13         |
| USD | 650,000                    | HOWARD HUGHES 4.1250% 01/02/29 144A | 646,061   | 583,375 | 0.13         |
| USD | 575,000                    | HARVEST MIDST 7.5000% 01/09/28 144A | 592,243   | 580,842 | 0.13         |
| USD | 625,000                    | NOVELIS CORP 4.7500% 30/01/30 144A  | 613,688   | 579,614 | 0.13         |
| USD | 565,000                    | LCM INVESTMEN 8.2500% 01/08/31 144A | 571,625   | 578,915 | 0.13         |
| USD | 600,000                    | PENN NATL GAM 5.6250% 15/01/27 144A | 613,125   | 577,640 | 0.13         |
| USD | 650,000                    | MPH ACQUISITI 5.5000% 01/09/28 144A | 608,048   | 577,109 | 0.12         |
| USD | 605,000                    | OWENS & MINOR 6.6250% 01/04/30 144A | 575,391   | 576,248 | 0.12         |
| USD | 600,000                    | LAND O LAKES CAP 7.4500% 15/03/28   | 697,700   | 573,000 | 0.12         |
| USD | 550,000                    | DISH NETWORK 11.7500% 15/11/27 144A | 556,500   | 571,842 | 0.12         |
| USD | 705,000                    | PARK RIVER HO 5.6250% 01/02/29 144A | 691,802   | 570,542 | 0.12         |
| USD | 558,000                    | HCA INC 5.875% 15/02/26             | 630,455   | 563,544 | 0.12         |
| USD | 540,000                    | MAXIM CRANE 11.5000% 01/09/28 144A  | 532,413   | 562,950 | 0.12         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 550,000                    | TALOS PRODUCT 9.3750% 01/02/31 144A | 554,069 | 562,480 | 0.12         |
| USD | 573,000                    | SRM ESCROW IS 6.0000% 01/11/28 144A | 592,801 | 559,372 | 0.12         |
| USD | 626,000                    | CP ATLAS BUYE 7.0000% 01/12/28 144A | 595,351 | 557,178 | 0.12         |
| USD | 605,000                    | COMSTOCK RE I 6.7500% 01/03/29 144A | 586,663 | 555,555 | 0.12         |
| USD | 585,000                    | NEON HLDGS I 10.1250% 01/04/26 144A | 635,463 | 552,094 | 0.12         |
| USD | 575,000                    | NEPTUNE BIDCO 9.2900% 15/04/29 144A | 557,553 | 550,617 | 0.12         |
| USD | 625,000                    | CENTRAL GARDE 4.1250% 30/04/31 144A | 624,833 | 548,598 | 0.12         |
| USD | 545,000                    | CAESARS ENT 6.2500% 01/07/25 144A   | 542,113 | 547,486 | 0.12         |
| USD | 545,000                    | VERSCEND ESCR 9.7500% 15/08/26 144A | 558,325 | 547,430 | 0.12         |
| USD | 565,000                    | CENTURY ALUMI 7.5000% 01/04/28 144A | 575,686 | 545,627 | 0.12         |
| USD | 550,000                    | HAT HOLDINGS 6.0000% 15/04/25 144A  | 562,500 | 545,419 | 0.12         |
| USD | 550,000                    | PRIME HEALTHC 7.2500% 01/11/25 144A | 579,581 | 543,507 | 0.12         |
| USD | 575,000                    | SINCLAIR TELE 5.125% 15/02/27 144A  | 558,757 | 540,858 | 0.12         |
| USD | 500,000                    | TRIDENT TPI 12.7500% 31/12/28 144A  | 499,287 | 534,938 | 0.12         |
| USD | 575,000                    | HUNT COS INC 5.2500% 15/04/29 144A  | 546,389 | 534,005 | 0.12         |
| USD | 575,000                    | SOUTHWESTERN ENE 4.7500% 01/02/32   | 511,919 | 532,962 | 0.12         |
| USD | 525,000                    | STL HOLDING C 7.5000% 15/02/26 144A | 541,800 | 529,550 | 0.11         |
| USD | 575,000                    | PATRICK INDS 4.7500% 01/05/29 144A  | 575,208 | 527,639 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | NAVIENT CORP 6.7500% 15/06/26       | 538,107 | 527,460 | 0.11         |
| USD | 575,000                    | NAVIENT CORP 5.5000% 15/03/29       | 566,375 | 524,294 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | BREAD FINanci 9.7500% 15/03/29 144A | 535,124 | 524,150 | 0.11         |
| USD | 550,000                    | COMPASS GRP L 5.2500% 15/04/29 144A | 566,793 | 522,730 | 0.11         |
| USD | 520,000                    | TALLGRASS NRG 7.3750% 15/02/29 144A | 520,000 | 520,132 | 0.11         |
| USD | 575,000                    | ALBERTSONS CO 3.5000% 15/03/29 144A | 533,250 | 519,126 | 0.11         |
| USD | 408,000                    | ASCENT RESOUR 9.0000% 01/11/27 144A | 476,316 | 517,140 | 0.11         |
| USD | 524,000                    | AMSTED INDS 5.6250% 01/07/27 144A   | 549,838 | 515,690 | 0.11         |
| USD | 495,000                    | FTAI INFRA E 10.5000% 01/06/27 144A | 471,355 | 513,361 | 0.11         |
| USD | 515,000                    | CHESAPEAKE EN 5.5000% 01/02/26 144A | 533,375 | 512,176 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | CHURCHILL DOW 5.7500% 01/04/30 144A | 517,219 | 507,021 | 0.11         |
| USD | 510,000                    | TAYLOR MORRIS 5.7500% 15/01/28 144A | 566,738 | 506,133 | 0.11         |
| USD | 485,000                    | TRINITY IND 7.7500% 15/07/28 144A   | 485,000 | 505,705 | 0.11         |
| USD | 585,000                    | SIMMONS FOODS 4.6250% 01/03/29 144A | 572,621 | 503,307 | 0.11         |
| USD | 515,000                    | WHITE CAP BUY 6.8750% 15/10/28 144A | 510,563 | 502,054 | 0.11         |
| USD | 470,000                    | WERNER LP/IN 11.5000% 15/06/28 144A | 480,427 | 501,598 | 0.11         |
| USD | 550,000                    | PRIMO WATER H 4.3750% 30/04/29 144A | 486,063 | 500,968 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | BOXER PARENT 7.1250% 02/10/25 144A  | 538,750 | 500,625 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | ASBURY AUTO GRP 4.5000% 01/03/28 WI | 521,438 | 494,813 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | IQVIA INC 5.0000% 15/10/26 144A     | 518,000 | 491,283 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | WINNEBAGO IND 6.2500% 15/07/28 144A | 509,631 | 490,641 | 0.11         |
| USD | 490,000                    | GOLDEN ENTERT 7.6250% 15/04/26 144A | 521,953 | 490,613 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | GO DADDY OP/F 5.2500% 01/12/27 144A | 498,844 | 490,515 | 0.11         |
| USD | 600,000                    | LD HOLDINGS G 6.1250% 01/04/28 144A | 457,666 | 490,158 | 0.11         |
| USD | 525,000                    | WEEKLEY HM LL 4.8750% 15/09/28 144A | 538,625 | 489,513 | 0.11         |
| USD | 450,000                    | FORD MOTOR CO 7.4000% 01/11/46      | 622,125 | 487,971 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | FERRELLGAS LP 5.8750% 01/04/29 144A | 455,469 | 487,746 | 0.11         |
| USD | 500,000                    | FORD MOTOR CR 4.3890% 08/01/26 GMTN | 530,218 | 487,461 | 0.11         |
| USD | 700,000                    | SWF ESCROW IS 6.5000% 01/10/29 144A | 672,344 | 485,366 | 0.11         |
| USD | 600,000                    | WOLVERINE WOR 4.0000% 15/08/29 144A | 540,938 | 483,480 | 0.10         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 450,000                    | CIVITAS RESOU 8.6250% 01/11/30 144A | 451,719 | 483,401 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | FORD MOTOR CRED 3.3750% 13/11/25    | 462,330 | 479,955 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | UNITED RENTAL NA 4.0000% 15/07/30   | 525,000 | 479,515 | 0.10         |
| USD | 550,000                    | CLEARWAY ENER 3.7500% 15/02/31 144A | 522,500 | 476,557 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | LBM ACQUISITI 6.2500% 15/01/29 144A | 488,594 | 476,342 | 0.10         |
| USD | 475,000                    | SUMMIT MATERI 6.5000% 15/03/27 144A | 504,688 | 473,861 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | BLACK KNIGHT 3.6250% 01/09/28 144A  | 485,475 | 473,750 | 0.10         |
| USD | 460,000                    | WESCO DISTRIB 7.2500% 15/06/28 144A | 489,287 | 472,844 | 0.10         |
| USD | 525,000                    | ICAHN ENTERP/FINANCE 5.25% 15/05/27 | 487,125 | 471,497 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | ENCOMPASS HLTH 4.7500% 01/02/30     | 523,188 | 471,306 | 0.10         |
| USD | 475,000                    | RAIN CARBON 12.2500% 01/09/29 144A  | 483,938 | 470,293 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | CQP HOLDCO LP/BI 5.5000% 15/06/31   | 500,000 | 466,487 | 0.10         |
| USD | 1,100,000                  | RADIATE HOLDC 6.5000% 15/09/28 144A | 777,013 | 465,996 | 0.10         |
| USD | 545,000                    | CSC HOLDINGS 6.5000% 01/02/29 144A  | 513,239 | 463,156 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | TERRAFORM POW 4.7500% 15/01/30 144A | 442,000 | 462,510 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | ASBURY AUTO GRP 4.7500% 01/03/30 WI | 470,953 | 462,397 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | TRANSMONTAIGE 6.1250% 15/02/26      | 510,180 | 459,825 | 0.10         |
| USD | 495,000                    | KEN GARFF AUT 4.8750% 15/09/28 144A | 500,717 | 459,359 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | UBER TECHNOLO 8.0000% 01/11/26 144A | 477,300 | 457,961 | 0.10         |
| USD | 425,000                    | LIFEPOINT HE 11.0000% 15/10/30 144A | 425,000 | 453,486 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | LPL HOLDINGS 4.3750% 15/05/31 144A  | 500,000 | 453,260 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | NAVIENT CORP 6.75% 25/06/25         | 440,563 | 452,835 | 0.10         |
| USD | 445,000                    | CSC HOLDINGS 11.7500% 31/01/29 144A | 445,000 | 452,174 | 0.10         |
| USD | 435,000                    | AG TTMT ESCRO 8.6250% 30/09/27 144A | 441,913 | 450,986 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | TRANSDIGM INC 7.5000% 15/03/27 WI   | 450,500 | 450,626 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | BLOCK COMMUNI 4.8750% 01/03/28 144A | 510,060 | 449,365 | 0.10         |
| USD | 510,000                    | OUTFRONT MEDI 4.2500% 15/01/29 144A | 484,353 | 449,304 | 0.10         |
| USD | 440,000                    | NABORS INDS I 9.1250% 31/01/30 144A | 439,938 | 449,240 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | PILGRIM'S PRIDE 4.2500% 15/04/31    | 431,250 | 449,166 | 0.10         |
| USD | 425,000                    | GREYSTAR REAL 7.7500% 01/09/30 144A | 427,406 | 448,486 | 0.10         |
| USD | 465,000                    | SUMMIT MATERI 5.2500% 15/01/29 144A | 441,600 | 447,563 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | L BRANDS 6.75% 01/07/36             | 456,406 | 444,233 | 0.10         |
| USD | 500,000                    | OWENS & MINOR 4.5000% 31/03/29 144A | 430,500 | 441,250 | 0.10         |
| USD | 450,000                    | SERVICE CORP 5.1250% 01/06/29       | 432,000 | 438,750 | 0.10         |
| USD | 445,000                    | CENTENNIAL RE 5.3750% 15/01/26 144A | 423,863 | 438,279 | 0.09         |
| USD | 475,000                    | SUNOCO LP/FIN 4.5000% 30/04/30      | 466,000 | 437,291 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | WASH MULT ACQ 5.7500% 15/04/26 144A | 444,858 | 436,462 | 0.09         |
| USD | 500,000                    | COMSTOCK RE I 5.8750% 15/01/30 144A | 506,938 | 435,556 | 0.09         |
| USD | 430,000                    | LIKEWIZE CORP 9.7500% 15/10/25 144A | 468,275 | 435,404 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | PG&E CORP 5.0000% 01/07/28          | 454,920 | 434,972 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | CHENIERE ENERGY 4.6250% 15/10/28 WI | 471,938 | 434,869 | 0.09         |
| USD | 460,000                    | BROADSTREET P 5.8750% 15/04/29 144A | 443,330 | 434,740 | 0.09         |
| USD | 435,000                    | CENTENNIAL RE 6.8750% 01/04/27 144A | 417,600 | 434,093 | 0.09         |
| USD | 415,000                    | B&G FOODS INC 8.0000% 15/09/28 144A | 412,933 | 433,494 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | NGL EN OP/FIN 7.5000% 01/02/26 144A | 419,063 | 432,709 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | TALOS PRODUCT 9.0000% 01/02/29 144A | 426,625 | 431,980 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | CHART INDUSTR 9.5000% 01/01/31 144A | 406,484 | 428,944 | 0.09         |
| USD | 430,000                    | NORTONLIFELOC 5.0000% 15/04/25 144A | 435,762 | 428,370 | 0.09         |



| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 474,000                    | ACRISURE LLC 4.2500% 15/02/29 144A  | 468,765 | 425,285 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | UNITED WHOLES 5.5000% 15/04/29 144A | 400,178 | 424,581 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | MURPHY OIL USA 4.7500% 15/09/29     | 415,313 | 423,758 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | HILCORP ENERG 6.2500% 01/11/28 144A | 404,938 | 423,215 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | BLUE RACER MI 6.6250% 15/07/26 144A | 414,375 | 422,812 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | LIFE TIME INC 5.7500% 15/01/26 144A | 436,458 | 421,439 | 0.09         |
| USD | 500,000                    | PILGRIM'S PRIDE 3.5000% 01/03/32    | 423,313 | 420,706 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | KNIFE RIVER C 7.7500% 01/05/31 144A | 401,896 | 420,042 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | LAREDO PETROLEUM 10.1250% 15/01/28  | 401,313 | 418,176 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | HILCORP ENERG 6.0000% 15/04/30 144A | 425,000 | 412,758 | 0.09         |
| USD | 460,000                    | CENTURY COMMU 3.8750% 15/08/29 144A | 458,137 | 412,583 | 0.09         |
| USD | 405,000                    | UNIVISION COM 8.0000% 15/08/28 144A | 407,150 | 411,234 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | SOUTHWESTERN ENE 5.3750% 15/03/30   | 417,047 | 410,832 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | CAESARS ENT 8.1250% 01/07/27 144A   | 401,895 | 409,971 | 0.09         |
| USD | 475,000                    | REAL HERO MER 6.2500% 01/02/29 144A | 494,660 | 409,702 | 0.09         |
| USD | 475,000                    | MOLINA HEALTH 3.8750% 15/05/32 144A | 449,686 | 407,981 | 0.09         |
| USD | 406,000                    | NRG ENERGY 6.625% 15/01/27 WI       | 421,285 | 407,127 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | M/I HOMES INC 4.9500% 01/02/28      | 431,720 | 405,990 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | BEACON ROOFIN 6.5000% 01/08/30 144A | 405,000 | 405,425 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | MINERVA MERGE 6.5000% 15/02/30 144A | 428,411 | 405,096 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | AMN HEALTHCAR 4.0000% 15/04/29 144A | 428,835 | 404,366 | 0.09         |
| USD | 410,000                    | INSTALLED BUI 5.7500% 01/02/28 144A | 431,578 | 402,539 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | WYNN RESORTS 5.1250% 01/10/29 144A  | 403,849 | 402,161 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | LIVE NATION E 4.8750% 01/11/24 144A | 390,275 | 397,600 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | TEMPO ACQ LLC 5.7500% 01/06/25 144A | 399,000 | 397,376 | 0.09         |
| USD | 425,000                    | CCO HOLDINGS 5.3750% 01/06/29 144A  | 398,563 | 397,226 | 0.09         |
| USD | 450,000                    | WR GRACE HOLD 5.6250% 15/08/29 144A | 387,194 | 397,127 | 0.09         |
| USD | 400,000                    | RADIAN GROUP INC 4.5000% 01/10/24   | 414,185 | 394,844 | 0.09         |
| USD | 445,000                    | TRONOX INC 4.6250% 15/03/29 144A    | 414,284 | 393,610 | 0.09         |
| USD | 431,000                    | CIENA CORP 4.0000% 31/01/30 144A    | 397,940 | 392,409 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | VECTOR GROUP 5.7500% 01/02/29 144A  | 431,077 | 392,225 | 0.08         |
| USD | 505,000                    | TERRIER MEDIA 8.8750% 15/12/27 144A | 505,699 | 390,956 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CARS.COM INC 6.3750% 01/11/28 144A  | 398,377 | 390,804 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | PERMIAN RESR 7.0000% 15/01/32 144A  | 374,375 | 386,378 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | ADVANCED DRAI 5.0000% 30/09/27 144A | 420,375 | 386,119 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A | 423,750 | 385,496 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | AVIENT CORP 7.1250% 01/08/30 144A   | 374,615 | 384,635 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | ATLAS LUXCO 4 4.6250% 01/06/28 144A | 425,000 | 383,549 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | ADAMS HOMES I 9.2500% 15/10/28 144A | 378,781 | 383,367 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | LABL INC 10.5000% 15/07/27 144A     | 372,274 | 381,901 | 0.08         |
| USD | 450,000                    | NINE ENERG SRVC 13.0000% 01/02/28   | 427,365 | 379,530 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | YUM! BRANDS INC 6.8750% 15/11/37    | 428,750 | 379,084 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CHEMOURS CO 5.7500% 15/11/28 144A   | 352,671 | 377,348 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | PGT INNOVATIO 4.3750% 01/10/29 144A | 332,488 | 376,450 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | GENESIS ENERGY 7.7500% 01/02/28     | 370,809 | 376,031 | 0.08         |
| USD | 410,000                    | GROUP 1 AUTO 4.0000% 15/08/28 144A  | 387,883 | 375,947 | 0.08         |
| USD | 450,000                    | SIRIUS XM RAD 3.8750% 01/09/31 144A | 377,712 | 375,765 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CLD SFTWR GRP 6.5000% 31/03/29 144A | 344,625 | 373,181 | 0.08         |



| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 360,000                    | DIRECTV FINAN 8.8750% 01/02/30 144A | 360,819 | 367,421 | 0.08         |
| USD | 355,000                    | HUB INTL LTD 7.2500% 15/06/30 144A  | 360,600 | 366,481 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | NRG ENERGY IN 3.6250% 15/02/31 144A | 354,360 | 364,090 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | ACCO BRANDS C 4.2500% 15/03/29 144A | 379,250 | 363,716 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | PENN NATL GAM 4.1250% 01/07/29 144A | 378,125 | 363,400 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | RANGE RESOURCES 8.2500% 15/01/29 WI | 359,000 | 362,988 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | FORTRESS TRAN 9.7500% 01/08/27 144A | 380,806 | 362,726 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | BELLRING DIST 7.0000% 15/03/30 144A | 347,769 | 362,250 | 0.08         |
| USD | 355,145                    | FIVE PT OP C 10.5000% 15/01/28 144A | 447,031 | 362,245 | 0.08         |
| USD | 550,000                    | CHS/COMMUNITY 6.1250% 01/04/30 144A | 541,500 | 361,645 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | ZF NA CAPITAL 6.8750% 14/04/28 144A | 349,314 | 360,031 | 0.08         |
| USD | 355,000                    | VAREX IMAGING 7.8750% 15/10/27 144A | 353,225 | 359,431 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | CABLEVISION L 3.8750% 15/09/27 144A | 397,500 | 358,366 | 0.08         |
| USD | 400,000                    | SUBURBAN PROP 5.0000% 01/06/31 144A | 360,946 | 357,986 | 0.08         |
| USD | 419,000                    | KAISER ALUMIN 4.5000% 01/06/31 144A | 337,295 | 357,797 | 0.08         |
| USD | 360,000                    | POLYONE CORP 5.7500% 15/05/25 144A  | 360,975 | 357,796 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | KORN/FERRY IN 4.6250% 15/12/27 144A | 388,594 | 355,395 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | SCOTTS MIRACLE 4.3750% 01/02/32     | 331,466 | 354,875 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | ALBERTSONS CO 6.5000% 15/02/28 144A | 350,000 | 354,519 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | CALIFORNIA RE 7.1250% 01/02/26 144A | 358,050 | 352,937 | 0.08         |
| USD | 391,000                    | AMSTED INDS 4.6250% 15/05/30 144A   | 364,480 | 352,644 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | HF SINCLAIR C 6.3750% 15/04/27 144A | 348,420 | 351,375 | 0.08         |
| USD | 425,000                    | GAP INC/THE 3.8750% 01/10/31 144A   | 406,128 | 351,004 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | OWENS-BROCKWA 6.6250% 13/05/27 144A | 350,438 | 348,840 | 0.08         |
| USD | 375,000                    | RHP HOTEL PPT 4.5000% 15/02/29 144A | 364,125 | 347,910 | 0.08         |
| USD | 350,000                    | ANTERO MIDSTR 5.7500% 01/03/27 144A | 349,000 | 346,818 | 0.08         |
| USD | 340,000                    | CHOBANI LLC/F 7.6250% 01/07/29 144A | 341,496 | 344,748 | 0.07         |
| USD | 344,000                    | CNX RESOURCES 7.2500% 14/03/27 144A | 369,853 | 344,702 | 0.07         |
| USD | 390,000                    | PAPA JOHN'S I 3.8750% 15/09/29 144A | 335,891 | 343,879 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | AMERIGAS PART/FIN 5.5% 20/05/25     | 387,369 | 343,763 | 0.07         |
| USD | 400,000                    | CSC HOLDINGS 5.3750% 01/02/28 144A  | 368,000 | 343,444 | 0.07         |
| USD | 345,000                    | DEALER TIRE L 8.0000% 01/02/28 144A | 365,797 | 342,275 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | RADIAN GROUP INC 4.8750% 15/03/27   | 372,156 | 342,125 | 0.07         |
| USD | 475,000                    | PREMIER ENTER 5.8750% 01/09/31 144A | 468,599 | 341,807 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | HOSPITALITY PROP 4.5000% 15/03/25   | 346,061 | 341,227 | 0.07         |
| USD | 340,000                    | BOEING CO 5.8050% 01/05/50          | 369,081 | 340,671 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | NAVIENT CORP 9.3750% 25/07/30       | 328,395 | 339,884 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | KRONOS ACQ / 7.0000% 31/12/27 144A  | 339,031 | 338,625 | 0.07         |
| USD | 385,000                    | ITT HOLDINGS 6.5000% 01/08/29 144A  | 336,898 | 337,168 | 0.07         |
| USD | 400,000                    | UNITED NATURA 6.7500% 15/10/28 144A | 423,947 | 337,064 | 0.07         |
| USD | 380,000                    | CORNERSTONE 6.1250% 15/01/29 144A   | 371,250 | 336,887 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | BUILDERS FIRS 4.2500% 01/02/32 144A | 366,594 | 336,311 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | STANDARD INDS 4.7500% 15/01/28 144A | 358,724 | 334,545 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | LAMAR MEDIA CORP 4.8750% 15/01/29   | 338,905 | 334,250 | 0.07         |
| USD | 425,000                    | ADAPTHEALTH L 4.6250% 01/08/29 144A | 399,216 | 333,358 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | TENET HEALTHC 6.7500% 15/05/31 144A | 325,000 | 331,500 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | VENTURE GLOBA 4.1250% 15/08/31 144A | 349,525 | 331,067 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | VENTURE GLOBA 8.3750% 01/06/31 144A | 325,625 | 330,302 | 0.07         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 350,000                    | NEWS CORP 5.1250% 15/02/32 144A     | 344,000 | 329,000 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | STAPLES INC 7.5000% 15/04/26 144A   | 293,719 | 328,945 | 0.07         |
| USD | 400,000                    | CCO HOLDINGS 4.5000% 01/06/33 144A  | 372,052 | 328,576 | 0.07         |
| USD | 412,000                    | CHS/COMMUNITY 4.7500% 15/02/31 144A | 372,277 | 328,284 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | INTERFACE INC 5.5000% 01/12/28 144A | 365,750 | 328,273 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/04/30 144A | 318,875 | 325,893 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | CITGO PETROLE 6.3750% 15/06/26 144A | 320,625 | 324,261 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | HILCORP ENERG 8.3750% 01/11/33 144A | 300,000 | 322,422 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | ASHTON WOODS 6.6250% 15/01/28 144A  | 343,518 | 321,096 | 0.07         |
| USD | 321,000                    | FORTRESS TRAN 6.5000% 01/10/25 144A | 306,610 | 320,594 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | MATTEL INC 3.7500% 01/04/29 144A    | 357,875 | 319,686 | 0.07         |
| USD | 425,000                    | COINBASE GLOB 3.6250% 01/10/31 144A | 303,500 | 318,825 | 0.07         |
| USD | 352,000                    | PENNYMAC FIN 4.2500% 15/02/29 144A  | 323,990 | 318,243 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | NEWELL BRANDS I 6.3750% 15/09/27    | 328,750 | 318,100 | 0.07         |
| USD | 375,000                    | LSF11 A5 HOLD 6.6250% 15/10/29 144A | 354,938 | 317,167 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | HILTON DOMEST 4.0000% 01/05/31 144A | 354,875 | 314,420 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | BRINKER INTL 8.2500% 15/07/30 144A  | 299,375 | 313,737 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | MERCER INTL INC 5.5000% 15/01/26 WI | 309,250 | 313,630 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | LINDBAD EXP H 9.0000% 15/05/28 144A | 298,750 | 311,076 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | ALTA EQUIPMEN 5.6250% 15/04/26 144A | 334,344 | 311,018 | 0.07         |
| USD | 325,000                    | AVANTOR FUNDI 4.6250% 15/07/28 144A | 316,875 | 309,837 | 0.07         |
| USD | 430,000                    | CSC HOLDINGS 4.1250% 01/12/30 144A  | 430,538 | 309,569 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | KB HOME 7.2500% 15/07/30            | 295,500 | 309,300 | 0.07         |
| USD | 400,000                    | AMC NETWORKS INC 4.2500% 15/02/29   | 261,000 | 306,116 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | UNITI / CSL 10.5000% 15/02/28 144A  | 300,000 | 305,170 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | NEW ENTERPRIS 9.7500% 15/07/28 144A | 320,750 | 301,741 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | G-III APPAREL 7.8750% 15/08/25 144A | 271,623 | 300,806 | 0.07         |
| USD | 300,000                    | NFP CORP 6.8750% 15/08/28 144A      | 291,211 | 300,375 | 0.07         |
| USD | 350,000                    | LEVEL 3 FIN I 3.4000% 01/03/27 144A | 303,438 | 299,250 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | GATES GLOBAL 6.2500% 15/01/26 144A  | 295,188 | 298,897 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | POST HLDGS 5.75% 01/03/27 144A      | 295,500 | 298,743 | 0.06         |
| USD | 400,000                    | GRAFTECH GLOB 9.8750% 15/12/28 144A | 379,384 | 298,526 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | ADT SEC CORP 4.1250% 01/08/29 144A  | 307,750 | 298,188 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | CAESARS ENT 4.6250% 15/10/29 144A   | 274,864 | 297,213 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | DORNOCH DEBT 6.6250% 15/10/29 144A  | 291,816 | 297,209 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | ALLEGHENY TECH 5.1250% 01/10/31     | 290,500 | 296,658 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | NEXTERA ENERG 4.2500% 15/07/24 144A | 316,500 | 296,176 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | CCM MERGER IN 6.3750% 01/05/26 144A | 313,170 | 295,600 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | PENNYMAC FIN 5.3750% 15/10/25 144A  | 279,750 | 295,434 | 0.06         |
| USD | 295,000                    | BOEING CO 5.9300% 01/05/60          | 383,067 | 294,610 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | ENERGIZER HLD 4.3750% 31/03/29 144A | 289,906 | 293,313 | 0.06         |
| USD | 280,000                    | NOBLE FIN II 8.0000% 15/04/30 144A  | 280,650 | 291,557 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | CNX RESOURCES 6.0000% 15/01/29 144A | 293,012 | 290,597 | 0.06         |
| USD | 350,000                    | CLEAR CHANNEL 7.5000% 01/06/29 144A | 298,375 | 289,714 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | UNIVISION COM 4.5000% 01/05/29 144A | 326,990 | 289,397 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | LPL HOLDINGS 4.6250% 15/11/27 144A  | 281,097 | 288,835 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | NEW ENTERPRIS 5.2500% 15/07/28 144A | 274,125 | 288,675 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | RHP HOTEL PPTY 4.7500% 15/10/27     | 279,969 | 288,255 | 0.06         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 300,000                    | IRON MOUNTAIN 5.0000% 15/07/28 144A | 308,940 | 286,918 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | ENTEGRI ESCR 4.7500% 15/04/29 144A  | 267,750 | 286,782 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ACRISURE LLC 10.1250% 01/08/26 144A | 285,656 | 286,479 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | VISTRA OPERAT 7.7500% 15/10/31 144A | 276,688 | 286,092 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | LSB INDUSTRIE 6.2500% 15/10/28 144A | 292,649 | 285,998 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | CRESCENT ENRG 9.2500% 15/02/28 144A | 269,781 | 285,806 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | WINDSOR HOLDI 8.5000% 15/06/30 144A | 275,000 | 284,964 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | MGM RESORTS 4.7500% 15/10/28        | 284,063 | 284,120 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | CLD SFTWR GRP 9.0000% 30/09/29 144A | 241,844 | 284,063 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | TEREX CORP 5.0000% 15/05/29 144A    | 273,597 | 284,001 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | FORESTAR GROU 5.0000% 01/03/28 144A | 291,250 | 283,959 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | VICI PROPERTI 4.6250% 01/12/29 144A | 309,230 | 283,076 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | WESTERN MIDSTRM 4.0500% 01/02/30    | 274,695 | 281,104 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | PATTERN ENERG 4.5000% 15/08/28 144A | 313,125 | 279,950 | 0.06         |
| USD | 295,000                    | BRINK'S CO/TH 4.6250% 15/10/27 144A | 277,380 | 279,920 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | SPRINGLEAF FIN 7.1250% 15/03/26     | 261,486 | 279,048 | 0.06         |
| USD | 260,000                    | NEOGEN FOOD 8.6250% 20/07/30 144A   | 268,681 | 278,207 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | FREEDOM MORT 12.2500% 01/10/30 144A | 245,000 | 277,768 | 0.06         |
| USD | 355,000                    | APACHE CORP 4.7500% 15/04/43        | 321,675 | 277,351 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | LPL HOLDINGS 4.0000% 15/03/29 144A  | 299,813 | 276,951 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ADVANCED DRAI 6.3750% 15/06/30 144A | 275,044 | 276,415 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | MIDWEST GMNG 4.8750% 01/05/29 144A  | 299,625 | 276,000 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | SCIH SALT HOL 4.8750% 01/05/28 144A | 263,500 | 275,954 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | LFS TOPCO LLC 5.8750% 15/10/26 144A | 282,000 | 275,889 | 0.06         |
| USD | 265,000                    | SUMMIT MATERI 7.2500% 15/01/31 144A | 265,000 | 275,003 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | TENET HEALTHCARE 6.1250% 15/06/30   | 268,181 | 274,990 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | AET UNI/AET F 8.2500% 15/02/26 144A | 284,375 | 274,913 | 0.06         |
| USD | 274,000                    | SPRINGLEAF FINANCE 6.8750% 15/03/25 | 269,293 | 274,749 | 0.06         |
| USD | 350,000                    | ADAPTHEALTH L 5.1250% 01/03/30 144A | 319,549 | 274,498 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | FREEDOM MORT 12.0000% 01/10/28 144A | 245,000 | 274,144 | 0.06         |
| USD | 255,000                    | MERCER INTL 12.8750% 01/10/28 144A  | 255,050 | 273,637 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ENDEAVOR ENER 5.7500% 30/01/28 144A | 282,909 | 273,550 | 0.06         |
| USD | 290,000                    | JACOBS ENTE 6.7500% 15/02/29 FI144A | 260,150 | 272,081 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | EDGEWELL PERS 4.1250% 01/04/29 144A | 276,560 | 271,500 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | RANGE RESOURCES 4.8750% 15/05/25    | 272,429 | 271,205 | 0.06         |
| USD | 350,000                    | STAPLES INC 10.7500% 15/04/27 144A  | 345,776 | 269,701 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | NEXTERA ENERG 4.2500% 15/09/24 144A | 279,813 | 268,813 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | CHEMOURS CO 4.6250% 15/11/29 144A   | 294,476 | 264,966 | 0.06         |
| USD | 260,000                    | DELTA AIR LIN 7.0000% 01/05/25 144A | 301,275 | 264,583 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | ARKO CORP 5.1250% 15/11/29 144A     | 253,232 | 264,459 | 0.06         |
| USD | 325,000                    | C&S GROUP 5.0000% 15/12/28 144A     | 272,472 | 263,933 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ICAHN ENTER/FIN 6.2500% 15/05/26 WI | 279,848 | 263,715 | 0.06         |
| USD | 263,000                    | SUNOCO LP/FIN 6.0000% 15/04/27 WI   | 265,750 | 263,062 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | CIVITAS RESOU 8.3750% 01/07/28 144A | 251,525 | 263,057 | 0.06         |
| USD | 260,000                    | UKG INC 6.8750% 01/02/31 144A       | 260,000 | 262,600 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | ANTERO RESOUR 5.3750% 01/03/30 144A | 269,875 | 261,690 | 0.06         |
| USD | 260,000                    | ACRISURE LLC 8.2500% 01/02/29 144A  | 260,000 | 261,245 | 0.06         |
| USD | 280,000                    | HAWAIIAN BRAN 5.7500% 20/01/26 144A | 275,971 | 260,930 | 0.06         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 250,000                    | LIGHT & WONDE 7.5000% 01/09/31 144A | 251,179 | 260,452 | 0.06         |
| USD | 280,000                    | ARETEC GROUP 7.5000% 01/04/29 144A  | 238,888 | 260,149 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | PLAYTIKA HOLD 4.2500% 15/03/29 144A | 258,750 | 258,551 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | SHEA HOMES 4.7500% 01/04/29         | 257,875 | 258,084 | 0.06         |
| USD | 275,000                    | SRS DISTRIBUT 6.0000% 01/12/29 144A | 258,271 | 257,813 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | TENET HEALTHCARE 6.8750% 15/11/31   | 245,000 | 257,188 | 0.06         |
| USD | 277,000                    | SUNOCO LP/FIN 4.5000% 15/05/29      | 276,860 | 257,048 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | DANA INC 4.5000% 15/02/32           | 277,188 | 256,781 | 0.06         |
| USD | 300,000                    | MATCH GROUP I 3.6250% 01/10/31 144A | 248,888 | 256,500 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | CENTRAL PAR/C 7.2500% 15/06/29 144A | 246,938 | 255,347 | 0.06         |
| USD | 245,000                    | TRANSDIGM INC 7.1250% 01/12/31 144A | 243,163 | 255,131 | 0.06         |
| USD | 250,000                    | REGAL REXNORD 6.0500% 15/04/28 144A | 248,388 | 253,855 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | PERMIAN RESR 7.7500% 15/02/26 144A  | 255,420 | 253,368 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | MERITAGE HOME 3.8750% 15/04/29 144A | 277,500 | 253,195 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | TALLGRASS NRG 6.0000% 01/09/31 144A | 232,375 | 253,114 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | NUSTAR LOGISTICS 6.3750% 01/10/30   | 246,875 | 250,867 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | MATTEL INC 5.8750% 15/12/27 144A    | 274,373 | 250,748 | 0.05         |
| USD | 325,000                    | RADIATE HOLDC 4.5000% 15/09/26 144A | 328,835 | 249,986 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | MIWD HLD/MIWD 5.5000% 01/02/30 144A | 253,712 | 249,662 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CHESAPEAKE EN 5.8750% 01/02/29 144A | 260,200 | 248,180 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CEC ENTERTAIN 6.7500% 01/05/26 144A | 249,022 | 248,073 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | DARLING INGRE 6.0000% 15/06/30 144A | 248,500 | 247,750 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | VISTRA OPERAT 5.5000% 01/09/26 144A | 247,408 | 247,722 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | LAREDO PETROL 7.7500% 31/07/29 144A | 236,333 | 246,573 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | VIPER ENERGY 5.3750% 01/11/27 144A  | 257,853 | 245,915 | 0.05         |
| USD | 240,000                    | HUB INTL LTD 7.3750% 31/01/32 144A  | 240,000 | 245,714 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | GRAHAM PKG CO 7.1250% 15/08/28 144A | 282,276 | 245,438 | 0.05         |
| USD | 300,000                    | LABL INC 8.2500% 01/11/29 144A      | 288,744 | 245,250 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | ENLINK MIDSTREAM PRT 4.85% 15/07/26 | 224,375 | 244,761 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | PETSMART INC/ 7.7500% 15/02/29 144A | 246,875 | 244,660 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | TENET HEALTHCARE 5.1250% 01/11/27   | 261,200 | 243,591 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | PRESTIGE BRAN 5.1250% 15/01/28 144A | 236,063 | 242,647 | 0.05         |
| USD | 240,000                    | CHURCHILL DOW 6.7500% 01/05/31 144A | 238,215 | 241,500 | 0.05         |
| USD | 279,743                    | WERNER FINCO 14.5000% 15/10/28 144A | 275,000 | 240,623 | 0.05         |
| USD | 235,000                    | XPO INC 7.1250% 01/02/32            | 235,000 | 238,972 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | ACADIA HEALTH 5.0000% 15/04/29 144A | 232,625 | 238,125 | 0.05         |
| USD | 234,055                    | TPC GRP INC EXIT 13.0000% 16/12/27  | 39,600  | 237,896 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CHURCHILL DOW 4.7500% 15/01/28 144A | 257,188 | 237,503 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | US FOODS INC 4.7500% 15/02/29 144A  | 228,750 | 236,885 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | CHS/COMMUNIT 10.8750% 15/01/32 144A | 225,000 | 236,452 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | HOWARD MIDSTR 8.8750% 15/07/28 144A | 225,000 | 236,305 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | TMS INTERNATI 6.2500% 15/04/29 144A | 236,000 | 236,017 | 0.05         |
| USD | 235,000                    | ECO MATERIAL 7.8750% 31/01/27 144A  | 232,744 | 235,116 | 0.05         |
| USD | 235,000                    | FREEDOM MORTG 7.6250% 01/05/26 144A | 225,939 | 233,924 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | ENERSYS 6.6250% 15/01/32 144A       | 230,350 | 233,273 | 0.05         |
| USD | 235,000                    | ACI WORLDWIDE 5.7500% 15/08/26 144A | 227,566 | 232,782 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | HAT HOLDINGS 3.3750% 15/06/26 144A  | 239,635 | 232,600 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | REGAL REXNORD 6.0500% 15/02/26 144A | 229,836 | 232,509 | 0.05         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 235,000                    | TRI POINTE GROUP 5.7000% 15/06/28   | 232,750 | 232,110 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | IMOLA MERGER 4.7500% 15/05/29 144A  | 242,243 | 231,632 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | AVIS BUDGET C 4.7500% 01/04/28 144A | 253,519 | 230,370 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | ROLLER BEARIN 4.3750% 15/10/29 144A | 220,313 | 230,137 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CINEMARK USA 5.2500% 15/07/28 144A  | 242,730 | 230,062 | 0.05         |
| USD | 450,000                    | CSC HOLDINGS 4.6250% 01/12/30 144A  | 455,313 | 229,917 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | BUILDERS FIRS 6.3750% 15/06/32 144A | 220,813 | 229,683 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | USI INC/NY 7.5000% 15/01/32 144A    | 225,000 | 228,363 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | SUBURBAN PROPANE 5.8750% 01/03/27   | 232,991 | 227,972 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | UNIVISION COM 6.6250% 01/06/27 144A | 238,100 | 227,425 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | PARK-OHIO INDUST 6.6250% 15/04/27   | 238,671 | 227,232 | 0.05         |
| USD | 223,000                    | ALLEGHENY LUDLUM 6.9500% 15/12/25   | 241,676 | 226,399 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | LAMAR MEDIA CORP 4.0000% 15/02/30   | 222,813 | 226,250 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | WYNDHAM INC 6.6250% 31/07/26 144A   | 235,033 | 226,182 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | CRESTWOOD MID 6.0000% 01/02/29 144A | 214,991 | 226,096 | 0.05         |
| USD | 550,000                    | LEVEL 3 FIN I 4.2500% 01/07/28 144A | 537,517 | 225,500 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | IRON MTN INFO 5.0000% 15/07/32 144A | 226,938 | 225,495 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | GLOB PART/GLP F 7.0000% 01/08/27 WI | 239,063 | 225,074 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | EMBECTA CORP 5.0000% 15/02/30 144A  | 242,000 | 225,016 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | LEEWARD RENEW 4.2500% 01/07/29 144A | 253,646 | 224,930 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | TITAN INTL INC 7.0000% 30/04/28 WI  | 230,575 | 224,426 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | LITHIA MOTORS 3.8750% 01/06/29 144A | 253,141 | 224,254 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | PROVIDENCE SE 5.8750% 15/11/25 144A | 237,818 | 223,425 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CENTENE CORP 3.3750% 15/02/30 WI    | 253,000 | 223,224 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | OCEANEERING INTL 6.0000% 01/02/28   | 205,875 | 221,172 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | HERTZ CORP/TH 5.0000% 01/12/29 144A | 275,000 | 219,187 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | CCO HOLDINGS 6.3750% 01/09/29 144A  | 225,000 | 219,081 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | MACY'S RETAIL 5.8750% 01/04/29 144A | 228,671 | 218,968 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | STANDARD IND 5% 15/02/27 144A       | 223,656 | 218,336 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | DISH DBS CORP 5.2500% 01/12/26 144A | 267,846 | 217,594 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | NCR VOYIX COR 5.0000% 01/10/28 144A | 231,813 | 217,175 | 0.05         |
| USD | 300,000                    | GLATFELTER CO 4.7500% 15/11/29 144A | 204,750 | 216,391 | 0.05         |
| USD | 238,600                    | ANYWHERE RE/C 7.0000% 15/04/30 144A | 254,969 | 215,992 | 0.05         |
| USD | 245,000                    | VIRTUSA CORP 7.1250% 15/12/28 144A  | 252,690 | 214,834 | 0.05         |
| USD | 325,000                    | UNIFRAX ESC I 5.2500% 30/09/28 144A | 279,960 | 214,351 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | VERITAS US/BM 7.5000% 01/09/25 144A | 234,779 | 213,791 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | CCO HOLDINGS 4.7500% 01/02/32 144A  | 219,438 | 213,750 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | AMN HEALTHCAR 4.6250% 01/10/27 144A | 225,000 | 213,469 | 0.05         |
| USD | 275,000                    | HLF FIN SARL 4.8750% 01/06/29 144A  | 201,438 | 213,469 | 0.05         |
| USD | 250,000                    | VALVOLINE INC 3.6250% 15/06/31 144A | 246,020 | 212,675 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | SC GAMES HLD/ 6.6250% 01/03/30 144A | 216,750 | 211,500 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | IRON MOUNTAIN 5.6250% 15/07/32 144A | 186,967 | 211,493 | 0.05         |
| USD | 200,000                    | BRAND INDUST 10.3750% 01/08/30 144A | 200,000 | 211,000 | 0.05         |
| USD | 210,000                    | VICI PROPERTI 5.7500% 01/02/27 144A | 213,812 | 210,820 | 0.05         |
| USD | 220,000                    | HILCORP ENERG 6.0000% 01/02/31 144A | 206,500 | 210,791 | 0.05         |
| USD | 230,000                    | BOYNE USA 4.7500% 15/05/29 144A     | 205,543 | 210,693 | 0.05         |
| USD | 220,000                    | BUILDERS FIRS 5.0000% 01/03/30 144A | 226,584 | 210,558 | 0.05         |
| USD | 221,000                    | ADTALEM GLOBA 5.5000% 01/03/28 144A | 214,158 | 209,923 | 0.05         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 210,000                    | NATIONSTAR MT 7.1250% 01/02/32 144A | 208,427 | 208,289 | 0.05         |
| USD | 225,000                    | ENCOMPASS HLTH 4.6250% 01/04/31     | 212,250 | 205,892 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | REGAL REXNORD 6.3000% 15/02/30      | 199,998 | 205,702 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 6.9500% 10/06/26    | 200,000 | 205,274 | 0.04         |
| USD | 250,000                    | HAT HOLDINGS 3.7500% 15/09/30 144A  | 253,906 | 205,112 | 0.04         |
| USD | 250,000                    | COINBASE GLOB 3.3750% 01/10/28 144A | 185,500 | 204,704 | 0.04         |
| USD | 218,000                    | MOLINA HEALTH 4.3750% 15/06/28 144A | 219,417 | 204,159 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | AMERICAN AIRL 7.2500% 15/02/28 144A | 200,000 | 203,659 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | IQVIA INC 5.7000% 15/05/28 144A     | 199,986 | 203,484 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | HOWMET AEROSPACE 5.9000% 01/02/27   | 231,859 | 203,208 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | NRG ENERGY INC 5.7500% 15/01/28 WI  | 208,521 | 202,888 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | FORD HOLDINGS 9.3000% 01/03/30      | 238,551 | 202,418 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CSC HOLDINGS 11.2500% 15/05/28 144A | 200,000 | 201,935 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | LABL INC 5.8750% 01/11/28 144A      | 206,714 | 201,583 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CINEMARK USA 8.7500% 01/05/25 144A  | 203,000 | 201,061 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | MERLIN ENTERT 7.3750% 15/02/31 144A | 200,000 | 200,255 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | VENTURE GLOBA 6.2500% 15/01/30 144A | 198,313 | 200,000 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ENPRO INC 5.7500% 15/10/26          | 210,600 | 198,352 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | NFP CORP 4.8750% 15/08/28 144A      | 187,625 | 197,860 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CINEMARK USA 5.8750% 15/03/26 144A  | 195,625 | 197,484 | 0.04         |
| USD | 195,000                    | CHESAPEAKE EN 6.7500% 15/04/29 144A | 205,859 | 197,307 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ALLIED UNIVER 6.6250% 15/07/26 144A | 196,000 | 197,146 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | SIRIUS XM RAD 4.1250% 01/07/30 144A | 192,375 | 197,057 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | FRONTIER COMM 5.8750% 15/10/27 144A | 184,863 | 196,917 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FERRELLGAS LP 5.3750% 01/04/26 144A | 195,781 | 196,881 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | TRI POINTE GROUP 5.2500% 01/06/27   | 215,900 | 196,267 | 0.04         |
| USD | 250,000                    | SENIOR HOUSING 4.7500% 15/02/28     | 249,084 | 195,458 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | MATTEL INC 3.3750% 01/04/26 144A    | 193,763 | 195,444 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | SOUTHWESTERN EN 5.3750% 01/02/29 WI | 199,600 | 195,351 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | VORNADO RLTY LP 3.5000% 15/01/25    | 192,250 | 195,266 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | UNITED RENTAL NA 4.8750% 15/01/28   | 212,250 | 195,229 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | BONANZA CREEK 5.0000% 15/10/26 144A | 187,750 | 194,741 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CHARTER COMM OPT 6.4840% 23/10/45   | 188,934 | 194,343 | 0.04         |
| USD | 195,000                    | SM ENERGY CO 6.75% 15/09/26         | 193,875 | 193,775 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | NEW FORTRESS 6.5000% 30/09/26 144A  | 193,500 | 193,731 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CENTRAL GARDEN 5.1250% 01/02/28     | 211,500 | 193,465 | 0.04         |
| USD | 225,000                    | LGI HOMES INC 4.0000% 15/07/29 144A | 186,750 | 192,719 | 0.04         |
| USD | 185,000                    | GENESIS ENERGY 8.2500% 15/01/29     | 183,078 | 190,460 | 0.04         |
| USD | 220,000                    | GREAT LAKES D 5.2500% 01/06/29 144A | 222,761 | 189,949 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | ARETEC GROUP 10.0000% 15/08/30 144A | 175,000 | 189,000 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | SIRIUS XM RAD 3.1250% 01/09/26 144A | 200,000 | 186,509 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | PACTIV EVERGR 4.3750% 15/10/28 144A | 199,844 | 186,248 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | VERTIV GROUP 4.1250% 15/11/28 144A  | 180,000 | 186,138 | 0.04         |
| USD | 186,000                    | HECLA MINING CO 7.2500% 15/02/28    | 198,180 | 185,978 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | GENTING NEW Y 3.3000% 15/02/26 144A | 178,978 | 185,853 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | AMERICAN AIRL 8.5000% 15/05/29 144A | 175,000 | 185,785 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CHS/COMMUNITY 5.6250% 15/03/27 144A | 171,000 | 185,000 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | DT MIDSTREAM 4.1250% 15/06/29 144A  | 174,000 | 183,172 | 0.04         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価      | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------------|
| USD | 225,000                    | P&L DEV/PLD F 7.7500% 15/11/25 144A                | 189,852   | 182,813 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | ARSENAL AIC P 8.0000% 01/10/30 144A                | 175,000   | 182,487 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | OLYMPUS WTR H 4.2500% 01/10/28 144A                | 200,000   | 182,314 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | COMMERCIAL METAL 4.1250% 15/01/30                  | 195,781   | 182,026 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | RHP HOTEL PPT 7.2500% 15/07/28 144A                | 175,000   | 180,217 | 0.04         |
| USD | 180,000                    | ANTERO MIDSTR 6.6250% 01/02/32 144A                | 180,000   | 179,946 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CSC HOLDINGS 5.5% 15/04/27 144A                    | 179,500   | 179,496 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CONSENSUS CLO 6.5000% 15/10/28 144A                | 188,000   | 178,974 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | ENLINK MIDSTR 6.5000% 01/09/30 144A                | 174,500   | 178,677 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | WR GRACE HOLD 7.3750% 01/03/31 144A                | 175,063   | 178,187 | 0.04         |
| USD | 265,000                    | CSC HOLDINGS 7.5000% 01/04/28 144A                 | 196,138   | 177,423 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | MAUSER PACKAG 7.8750% 15/08/26 144A                | 175,000   | 177,417 | 0.04         |
| USD | 185,000                    | AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A                | 170,200   | 177,394 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | HANESBRANDS I 9.0000% 15/02/31 144A                | 176,500   | 176,595 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | WESCO DISTRIB 7.1250% 15/06/25 144A                | 176,750   | 175,788 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 2.9000% 10/02/29                   | 166,000   | 175,433 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | CSC HOLDINGS 5.25% 01/06/24                        | 173,156   | 174,725 | 0.04         |
| USD | 2,495,000                  | DIAMOND SPORT 6.6250% 15/08/27 144A <sup>(2)</sup> | 1,218,350 | 174,650 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | COVANTA HOLDI 4.8750% 01/12/29 144A                | 166,313   | 174,519 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | QUICKEN LOANS 3.8750% 01/03/31 144A                | 153,168   | 174,500 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | SPRINGLEAF FIN 6.6250% 15/01/28                    | 182,239   | 174,196 | 0.04         |
| USD | 170,000                    | NEWMARK GROUP 7.5000% 12/01/29 144A                | 170,000   | 173,493 | 0.04         |
| USD | 205,000                    | CABLEVISION L 5.6250% 15/09/28 144A                | 205,000   | 173,288 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | FORD MOTOR CRED 3.6250% 17/06/31                   | 200,000   | 172,225 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | PBF HOLDING CO 6.0000% 15/02/28                    | 150,642   | 171,110 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | ENLINK MIDSTREA 5.3750% 01/06/29                   | 170,100   | 170,627 | 0.04         |
| USD | 170,000                    | EQM MIDSTREAM 6.0000% 01/07/25 144A                | 174,550   | 169,942 | 0.04         |
| USD | 425,000                    | LOGAN MERGER 5.5000% 01/09/27 144A                 | 358,921   | 169,389 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ROCKET MTGE L 4.0000% 15/10/33 144A                | 149,031   | 169,296 | 0.04         |
| USD | 160,000                    | SMYRNA READY 8.8750% 15/11/31 144A                 | 160,000   | 168,234 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | FREEDOM MORTG 6.6250% 15/01/27 144A                | 175,000   | 168,123 | 0.04         |
| USD | 168,000                    | OWENS-BROCKWAY 6.375% 15/08/25 144A                | 186,900   | 168,037 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | CHS/COMMUNITY 5.2500% 15/05/30 144A                | 200,000   | 166,374 | 0.04         |
| USD | 155,000                    | CALDERYS FIN 11.2500% 01/06/28 144A                | 156,125   | 165,743 | 0.04         |
| USD | 340,000                    | WW INTERNATIO 4.5000% 15/04/29 144A                | 337,324   | 164,057 | 0.04         |
| USD | 165,000                    | DIVERSIFIED HLTH 9.7500% 15/06/25                  | 177,492   | 164,028 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | MCGRAW-HILL E 8.0000% 01/08/29 144A                | 175,000   | 163,625 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | CLEVELAND-CLI 4.6250% 01/03/29 144A                | 177,217   | 163,313 | 0.04         |
| USD | 200,000                    | ENLINK MIDSTREAM 5.05% 01/04/45                    | 132,500   | 162,774 | 0.04         |
| USD | 175,000                    | HILTON GRAND 5.0000% 01/06/29 144A                 | 175,000   | 161,617 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | POST HOLDINGS 4.6250% 15/04/30 144A                | 160,906   | 161,226 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | EVERI HOLDING 5.0000% 15/07/29 144A                | 165,550   | 160,249 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | OCCIDENTAL PETE 6.6250% 01/09/30                   | 170,813   | 159,215 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ONEMAIN FINANCE 9.0000% 15/01/29                   | 149,500   | 158,157 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ZF NA CAPITAL 7.1250% 14/04/30 144A                | 149,390   | 158,099 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | CROCS INC 4.2500% 15/03/29 144A                    | 151,813   | 158,041 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | ASHTON WOODS 4.6250% 01/04/30 144A                 | 172,813   | 157,456 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | HELIX ENERGY 9.7500% 01/03/29 144A                 | 149,289   | 157,389 | 0.03         |



| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 175,000                    | VENTURE GLOBA 3.8750% 15/08/29 144A | 177,344 | 157,166 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | GRAPHIC PACKA 3.5000% 01/03/29 144A | 156,188 | 157,045 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | GENESIS ENERGY 8.8750% 15/04/30     | 150,151 | 156,842 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | HERTZ CORP/TH 4.6250% 01/12/26 144A | 172,000 | 156,539 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | REGAL REXNORD 6.4000% 15/04/33 144A | 149,541 | 156,095 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | WAND NEWCO 3 7.6250% 30/01/32 144A  | 150,000 | 154,688 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | FRONTIER COMM 6.7500% 01/05/29 144A | 149,625 | 154,571 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ATI INC 7.2500% 15/08/30            | 150,000 | 154,257 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CAMELOT RETUR 8.7500% 01/08/28 144A | 135,444 | 153,954 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | LIGHT & WONDE 7.2500% 15/11/29 144A | 151,711 | 153,563 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | MATADOR RESOU 6.8750% 15/04/28 144A | 148,440 | 153,542 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | COTY/HFC PRES 6.6250% 15/07/30 144A | 150,094 | 152,371 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CCO HOLDINGS 7.3750% 01/03/31 144A  | 147,420 | 151,750 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | OWENS-BROCKWA 7.2500% 15/05/31 144A | 150,000 | 151,355 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | WARRIOR MET C 7.8750% 01/12/28 144A | 148,735 | 150,596 | 0.03         |
| USD | 320,000                    | UNIFRAX ESC I 7.5000% 30/09/29 144A | 263,361 | 150,224 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CRESTWOOD MID 5.6250% 01/05/27 144A | 150,938 | 149,729 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | TAYLOR MORRIS 5.8750% 15/06/27 144A | 166,688 | 149,716 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | USA PART/USA FI 6.8750% 01/04/26 WI | 153,303 | 149,263 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | SPIRIT AEROSYS 4.6000% 15/06/28     | 150,594 | 148,875 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | MURPHY OIL USA 5.6250% 01/05/27     | 144,105 | 148,763 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | NUSTAR LOGISTICS 5.625% 28/04/27    | 148,688 | 148,743 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | EQT MIDSTREAM PARTNERS 4% 01/08/24  | 149,250 | 148,547 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | NEW FORTRESS 6.7500% 15/09/25 144A  | 147,375 | 148,207 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | PRIME SEC/FIN 6.2500% 15/01/28 144A | 146,750 | 148,056 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ACADIA HEALTH 5.5000% 01/07/28 144A | 146,541 | 146,706 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | IRON MOUNTAIN 5.2500% 15/03/28 144A | 144,488 | 145,470 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | FORTRESS TRAN 5.5000% 01/05/28 144A | 136,500 | 144,876 | 0.03         |
| USD | 160,000                    | ASBURY AUTO G 5.0000% 15/02/32 144A | 160,000 | 144,718 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | POST HOLDINGS 5.5000% 15/12/29 144A | 143,535 | 144,570 | 0.03         |
| USD | 147,000                    | AMER AXLE & MFG 6.2500% 15/03/26    | 151,190 | 144,310 | 0.03         |
| USD | 140,000                    | TRANSDIGM INC 6.8750% 15/12/30 144A | 140,000 | 143,491 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | LIVE NATION E 4.7500% 15/10/27 144A | 140,250 | 143,438 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ENCOMPASS HLTH 4.5000% 01/02/28     | 138,188 | 143,243 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CLYDESDALE AC 8.7500% 15/04/30 144A | 133,125 | 143,223 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | PG&E CORP 5.2500% 01/07/30          | 134,051 | 143,162 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | VICI PROPRTI 4.5000% 15/01/28 144A  | 156,563 | 142,936 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | APX GROUP 5.7500% 15/07/29 144A     | 132,750 | 142,515 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | ENERSYS 4.3750% 15/12/27 144A       | 137,295 | 141,705 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | CLEAR CHANNEL 5.1250% 15/08/27 144A | 150,000 | 141,315 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | COMMScope TECH FIN 6% 15/06/25 144A | 157,938 | 140,000 | 0.03         |
| USD | 139,000                    | MERITAGE HOMES CORP 6% 01/06/25     | 141,027 | 138,405 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | GPS HOSPITALI 7.0000% 15/08/28 144A | 175,000 | 138,304 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | KAISER ALUMIN 4.6250% 01/03/28 144A | 138,375 | 138,126 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | PRIME SEC/FIN 3.3750% 31/08/27 144A | 150,000 | 137,980 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | COEUR MINING 5.1250% 15/02/29 144A  | 145,538 | 137,615 | 0.03         |
| USD | 200,000                    | CHS/COMMUNITY 6.8750% 15/04/29 144A | 203,750 | 137,000 | 0.03         |
| USD | 140,000                    | MIDCONTINENT 5.3750% 15/08/27 144A  | 129,486 | 135,353 | 0.03         |



| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|----------------------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 150,000                    | COMMERCIAL METAL 4.3750% 15/03/32                  | 150,000 | 133,972 | 0.03         |
| USD | 1,840,000                  | DIAMOND SPORT 5.3750% 15/08/26 144A <sup>(2)</sup> | 819,435 | 133,400 | 0.03         |
| USD | 175,000                    | NEWFOLD DIGIT 6.0000% 15/02/29 144A                | 168,928 | 133,000 | 0.03         |
| USD | 129,000                    | ANTERO RESOUR 7.6250% 01/02/29 144A                | 136,762 | 132,849 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | SCOTTS MIRACLE 4.5000% 15/10/29                    | 124,500 | 132,765 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | OUTFRONT MEDI 4.6250% 15/03/30 144A                | 115,125 | 132,456 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | TRIUMPH GROUP 9.0000% 15/03/28 144A                | 125,000 | 132,122 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | SONIC AUTOMOT 4.8750% 15/11/31 144A                | 116,750 | 131,362 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | WESTERN GAS PART 5.3000% 01/03/48                  | 118,625 | 131,028 | 0.03         |
| USD | 185,000                    | BOEING CO 3.3750% 15/06/46                         | 158,576 | 130,512 | 0.03         |
| USD | 450,000                    | LEVEL 3 FIN I 3.7500% 15/07/29 144A                | 298,250 | 130,500 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | OUTFRONT MEDI 7.3750% 15/02/31 144A                | 125,000 | 129,933 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CNT PAR/CDK G 8.0000% 15/06/29 144A                | 125,000 | 129,688 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CITGO PETROLE 8.3750% 15/01/29 144A                | 125,000 | 129,667 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | HAT HOLDINGS 8.0000% 15/06/27 144A                 | 126,375 | 129,637 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NORTONLIFELOC 7.1250% 30/09/30 144A                | 125,000 | 129,443 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | BALL CORP 6.8750% 15/03/28                         | 125,000 | 129,187 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CANTOR FITZGE 7.2000% 12/12/28 144A                | 124,758 | 129,183 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | PENNYMAC FIN 7.8750% 15/12/29 144A                 | 124,259 | 128,820 | 0.03         |
| USD | 130,000                    | LEVEL 3 FIN 10.5000% 15/05/30 144A                 | 283,907 | 128,717 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | AMERITEX HOL 10.2500% 15/10/28 144A                | 124,518 | 128,575 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | OSAIC HOLDIN 10.7500% 01/08/27 144A                | 125,475 | 128,364 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/27 144A                | 125,000 | 128,331 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CARROLS RESTA 5.8750% 01/07/29 144A                | 119,350 | 127,974 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | IRON MOUNTAIN 7.0000% 15/02/29 144A                | 125,000 | 127,815 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | EQT MIDSTREAM PT 6.5000% 15/07/48                  | 112,813 | 127,806 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | COVANTA HOLDING 5.0000% 01/09/30                   | 124,156 | 127,771 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | BALL CORP 3.1250% 15/09/31                         | 121,125 | 127,063 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | KEHE DIS/FIN/ 9.0000% 15/02/29 144A                | 125,000 | 126,282 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NGL EN OP/FIN 8.3750% 15/02/32 144A                | 125,000 | 126,094 | 0.03         |
| USD | 130,000                    | NEXSTAR ESCRO 5.6250% 15/07/27 144A                | 119,052 | 126,014 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | CARPENTER TECH 6.3750% 15/07/28                    | 124,375 | 124,851 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | SUNNOVA ENERG 5.8750% 01/09/26 144A                | 150,908 | 124,500 | 0.03         |
| USD | 130,000                    | YUM! BRANDS I 4.7500% 15/01/30 144A                | 143,488 | 124,313 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | RAND PARENT L 8.5000% 15/02/30 144A                | 125,000 | 124,112 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | DELEK LOG PT/FI 6.7500% 15/05/25 WI                | 124,056 | 123,698 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | SUGAR HSP GAM 5.8750% 15/05/25 144A                | 118,813 | 123,376 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NATIONSTAR MT 6.0000% 15/01/27 144A                | 115,483 | 122,638 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | UNIVISION COM 7.3750% 30/06/30 144A                | 126,314 | 122,576 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | GRIFFON CORP 5.7500% 01/03/28 WI                   | 133,750 | 122,518 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | KINETIK HLDIN 5.8750% 15/06/30 144A                | 124,485 | 122,497 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | MATTHEWS INTE 5.2500% 01/12/25 144A                | 125,000 | 122,268 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | BEAZER HOMES USA 5.8750% 15/10/27                  | 115,462 | 121,891 | 0.03         |
| USD | 165,000                    | ACPRODUCTS HL 6.3750% 15/05/29 144A                | 137,619 | 121,275 | 0.03         |
| USD | 135,000                    | PENSKE AUTO GRP 3.7500% 15/06/29                   | 119,475 | 120,234 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | ANTERO MIDSTR 5.3750% 15/06/29 144A                | 112,124 | 120,079 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | HILCORP ENERG 6.2500% 15/04/32 144A                | 125,000 | 119,886 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | NRG ENERGY IN 5.2500% 15/06/29 144A                | 133,594 | 119,743 | 0.03         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| USD | 125,000                    | STATION CAS 4.5000% 15/02/28 144A   | 108,438 | 118,038 | 0.03         |
| USD | 119,000                    | B&G FOODS INC 5.25% 01/04/25        | 105,794 | 116,811 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | APACHE CORP 4.2500% 15/01/30        | 132,813 | 116,494 | 0.03         |
| USD | 125,000                    | LAMAR MEDIA CORP 3.7500% 15/02/28   | 125,000 | 116,250 | 0.03         |
| USD | 150,000                    | HOSPITALITY PROP 4.3750% 15/02/30   | 140,250 | 115,800 | 0.03         |
| USD | 116,000                    | ADAMS HOMES I 7.5000% 15/02/25 144A | 121,119 | 115,357 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | NEXSTAR BROAD 4.7500% 01/11/28 144A | 125,000 | 114,504 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | GARTNER GROUP 3.6250% 15/06/29 144A | 125,000 | 113,588 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | ASHTON WOODS 4.6250% 01/08/29 144A  | 116,500 | 113,544 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | PREMIER ENTER 5.6250% 01/09/29 144A | 148,803 | 112,875 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | CLEVELAND-CLI 4.8750% 01/03/31 144A | 125,000 | 112,503 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | SCRIPPS ESCRO 5.8750% 15/07/27 144A | 91,913  | 112,452 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | TRIMAS CORP 4.1250% 15/04/29 144A   | 127,031 | 111,656 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | ENLINK MIDSTREAM 5.6000% 01/04/44   | 104,438 | 110,944 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | DIVERSIFIED HLTH 4.3750% 01/03/31   | 127,583 | 110,882 | 0.02         |
| USD | 225,000                    | CASTLE US HOL 9.5000% 15/02/28 144A | 225,000 | 110,813 | 0.02         |
| USD | 128,638                    | IHEARTCOMMUNICAT 6.3750% 01/05/26   | 138,716 | 110,575 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | TOPBUILD CORP 4.1250% 15/02/32 144A | 125,000 | 110,299 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | CATALENT PHAR 3.5000% 01/04/30 144A | 100,000 | 109,781 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | NAVIENT CORP 11.5000% 15/03/31      | 99,810  | 109,697 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | SPIRIT AEROSY 9.3750% 30/11/29 144A | 100,000 | 108,424 | 0.02         |
| USD | 240,000                    | DISH DBS CORP 7.3750% 01/07/28      | 239,513 | 106,800 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | VITAL ENERGY INC 9.7500% 15/10/30   | 98,742  | 106,294 | 0.02         |
| USD | 108,000                    | CROWNROCK LP/ 5.0000% 01/05/29 144A | 108,000 | 105,890 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | VENTURE GLOBA 3.8750% 01/11/33 144A | 125,000 | 105,842 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | NRG ENERGY IN 7.0000% 15/03/33 144A | 98,749  | 105,433 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | LGI HOMES INC 8.7500% 15/12/28 144A | 100,000 | 105,424 | 0.02         |
| USD | 105,000                    | CROWNROCK LP/ 5.6250% 15/10/25 144A | 101,913 | 104,738 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | SPIRIT AEROSY 9.7500% 15/11/30 144A | 100,000 | 104,509 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | WILLIAMS SCOT 7.3750% 01/10/31 144A | 100,000 | 103,990 | 0.02         |
| USD | 104,000                    | WYNN LAS VEGAS 5.5% 01/03/25 144A   | 97,500  | 103,750 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | HOSPITALITY PROP 4.9500% 01/10/29   | 112,438 | 103,740 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | VT TOPCO INC 8.5000% 15/08/30 144A  | 100,000 | 103,500 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | PBF HOLDING C 7.8750% 15/09/30 144A | 99,324  | 103,435 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | RXO INC 7.5000% 15/11/27 144A       | 99,481  | 103,344 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | GLOB PART/GLP 8.2500% 15/01/32 144A | 100,000 | 102,257 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | XPO INC 7.1250% 01/06/31 144A       | 100,000 | 102,162 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | GEN DIGITAL I 6.7500% 30/09/27 144A | 100,000 | 101,617 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | EQM MIDSTREAM 6.5000% 01/07/27 144A | 100,000 | 101,509 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | L BRANDS INC 6.6250% 01/10/30 144A  | 100,000 | 101,063 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | LIFE TIME INC 8.0000% 15/04/26 144A | 100,209 | 101,000 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | NGL EN OP/FIN 8.1250% 15/02/29 144A | 100,000 | 100,797 | 0.02         |
| USD | 200,000                    | CSC HOLDINGS 5.0000% 15/11/31 144A  | 200,000 | 100,678 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | PATRICK INDS 7.5000% 15/10/27 144A  | 95,280  | 100,641 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | CABLE ONE INC 4.0000% 15/11/30 144A | 124,203 | 100,625 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | FORD MOTOR CO 6.1000% 19/08/32      | 100,000 | 100,333 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | AVIS BUDGET C 8.0000% 15/02/31 144A | 98,250  | 99,705  | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ENTEGRIS ESCR 5.9500% 15/06/30 144A | 94,875  | 98,849  | 0.02         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額   | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|---------|--------|--------------|
| USD | 100,000                    | MURPHY OIL CORP 5.8750% 01/12/27    | 96,708  | 98,796 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | GRAY ESCROW I 5.3750% 15/11/31 144A | 118,906 | 98,561 | 0.02         |
| USD | 153,000                    | GRAFTECH FINA 4.6250% 15/12/28 144A | 156,775 | 98,245 | 0.02         |
| USD | 130,000                    | BOEING CO 3.7500% 01/02/50          | 114,256 | 97,231 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ALBERTSONS CO 4.6250% 15/01/27 144A | 101,000 | 97,060 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | JELD-WEN INC 4.6250% 15/12/25 144A  | 97,250  | 96,977 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | SINCLAIR TELE 4.1250% 01/12/30 144A | 125,000 | 96,259 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CENTENE CORP 4.2500% 15/12/27 WI    | 103,125 | 96,119 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ALBERTSONS CO 4.8750% 15/02/30 144A | 100,000 | 95,723 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CHENIERE ENERGYP 4.5000% 01/10/29   | 104,853 | 95,665 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CDW LLC/CDW FIN 4.2500% 01/04/28    | 100,235 | 95,573 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | DELEK LOG PT/ 7.1250% 01/06/28 144A | 100,000 | 95,352 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | NATIONSTAR MT 5.5000% 15/08/28 144A | 100,000 | 94,932 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CALPINE CORP 4.5000% 15/02/28 144A  | 93,750  | 94,856 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | CONSENSUS CLO 6.0000% 15/10/26 144A | 100,000 | 94,630 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | OLIN CORP 5.0000% 01/02/30          | 87,000  | 94,537 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | IHEARTCOMMUNI 4.7500% 15/01/28 144A | 125,000 | 94,405 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | LIFEPOINT HEA 4.3750% 15/02/27 144A | 82,438  | 93,785 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | API GROUP DE 4.7500% 15/10/29 144A  | 100,000 | 93,523 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ENERGIZER HLD 4.7500% 15/06/28 144A | 102,287 | 92,755 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | MPT OP PTNR/FINL 3.5000% 15/03/31   | 111,845 | 92,402 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | PENNYMAC FIN 5.7500% 15/09/31 144A  | 81,125  | 92,377 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | FERTITTA ENT 4.6250% 15/01/29 144A  | 100,000 | 92,289 | 0.02         |
| USD | 389,000                    | POLAR US BORR 6.7500% 15/05/26 144A | 230,040 | 91,501 | 0.02         |
| USD | 90,000                     | FREE MTGE HOL 9.2500% 01/02/29 144A | 90,000  | 91,403 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | SIRIUS XM RAD 4.0000% 15/07/28 144A | 96,757  | 90,896 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ARCHES BUYER 4.2500% 01/06/28 144A  | 99,255  | 90,260 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | KONTOOR BRAND 4.1250% 15/11/29 144A | 99,250  | 89,000 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | KB HOME 4.0000% 15/06/31            | 100,000 | 88,181 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | FORD MOTOR CO 9.6250% 22/04/30      | 75,000  | 87,965 | 0.02         |
| USD | 115,000                    | BOEING CO 3.9000% 01/05/49          | 107,228 | 87,097 | 0.02         |
| USD | 100,000                    | ADAPTHEALTH L 6.1250% 01/08/28 144A | 95,063  | 87,094 | 0.02         |
| USD | 125,000                    | COMMSCOPE INC 4.7500% 01/09/29 144A | 106,526 | 82,976 | 0.02         |
| USD | 79,000                     | K HOVNANIAN 13.5000% 01/02/26 144A  | 97,761  | 81,765 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | RAISING CANE 9.3750% 01/05/29 144A  | 75,000  | 80,502 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | EQM MIDSTREAM 7.5000% 01/06/30 144A | 75,000  | 80,329 | 0.02         |
| USD | 110,000                    | BOEING CO 3.6250% 01/03/48          | 96,724  | 79,055 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | CREDIT ACCEPTANC 9.2500% 15/12/28   | 75,000  | 78,844 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | DREAM FINDERS 8.2500% 15/08/28 144A | 75,000  | 78,562 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | NORTHERN OIL 8.7500% 15/06/31 144A  | 73,926  | 78,293 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | EARTHSTONE NR 8.0000% 15/04/27 144A | 77,625  | 77,705 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | LIFEPOINT HEA 9.8750% 15/08/30 144A | 75,000  | 77,250 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | KB HOME 6.8750% 15/06/27            | 74,813  | 77,165 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | ICAHN ENTER/F 9.7500% 15/01/29 144A | 75,156  | 76,969 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | US FOODS INC 6.8750% 15/09/28 144A  | 75,000  | 76,875 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | ASCENT RESOUR 8.2500% 31/12/28 144A | 75,000  | 76,734 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | SUNOCO LP/FIN 7.0000% 15/09/28 144A | 75,000  | 76,690 | 0.02         |
| USD | 150,000                    | ALLEN MEDIA 10.5000% 15/02/28 144A  | 150,000 | 76,500 | 0.02         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額   | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|-------------------------------------|-----------|--------|--------------|
| USD | 75,000                     | SEALED AIR/US 6.1250% 01/02/28 144A | 75,000    | 75,435 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | UBER TECHNOLO 6.2500% 15/01/28 144A | 75,000    | 75,030 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | HILTON DOMEST 5.7500% 01/05/28 144A | 75,000    | 74,993 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | SYNCHRONY FINANC 7.2500% 02/02/33   | 74,737    | 74,927 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | NAVIENT CORP 5.875% 25/10/24        | 75,281    | 74,869 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | LABL INC 9.5000% 01/11/28 144A      | 75,000    | 74,807 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | HOWARD MIDSTR 6.7500% 15/01/27 144A | 75,000    | 74,700 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | GRAPHIC PACKAGE 4.1250% 15/08/24    | 72,188    | 74,227 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | OLIN CORP 5.6250% 01/08/29          | 75,000    | 73,432 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | VISTA OUTDOOR 4.5000% 15/03/29 144A | 74,599    | 73,125 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | AVIS BUDGET C 5.7500% 15/07/27 144A | 78,938    | 73,052 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | OCCIDENTAL PETE 3.5000% 15/06/25    | 52,688    | 72,990 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | NEWELL BRANDS I 6.6250% 15/09/29    | 75,000    | 72,847 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | VICI PROPERTI 4.2500% 01/12/26 144A | 75,000    | 72,093 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | PRA GROUP INC 8.3750% 01/02/28 144A | 75,000    | 71,477 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | TENET HEALTHCARE 4.6250% 15/06/28   | 75,000    | 71,131 | 0.02         |
| USD | 78,423                     | CORNERSTONE 15.0000% 06/12/28 144A  | 70,581    | 70,581 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | EQM MIDSTREAM 4.5000% 15/01/29 144A | 75,000    | 70,330 | 0.02         |
| USD | 75,000                     | CALPINE CORP 4.6250% 01/02/29 144A  | 75,000    | 69,153 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | GOODYEAR TIRE 5.2500% 15/07/31      | 76,928    | 68,168 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | AVANTOR FUNDI 3.8750% 01/11/29 144A | 71,384    | 67,907 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | MATTEL INC 5.4500% 01/11/41         | 62,975    | 67,439 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | CHS/COMMUNITY 6.0000% 15/01/29 144A | 75,000    | 67,313 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | WESTERN MIDSTRM 5.2500% 01/02/50    | 58,350    | 66,960 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | THOR INDUSTRI 4.0000% 15/10/29 144A | 75,000    | 66,549 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | ONEMAIN FINANCE 3.8750% 15/09/28    | 66,563    | 65,757 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | DANA INC 4.2500% 01/09/30           | 75,000    | 65,578 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | ENLINK MIDSTREAM 5.4500% 01/06/47   | 65,813    | 65,257 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | CHENIERE ENERGY 3.2500% 31/01/32 WI | 75,000    | 63,512 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | ICAHN ENTER/FIN 4.3750% 01/02/29    | 75,000    | 62,708 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | NFP CORP 8.5000% 01/10/31 144A      | 50,000    | 55,035 | 0.01         |
| USD | 2,650,000                  | DIG INTL FIN 8.0000% 31/12/26 144A  | 2,577,938 | 53,000 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | PIKE CORP 8.6250% 31/01/31 144A     | 50,000    | 52,849 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | STAR PARENT I 9.0000% 01/10/30 144A | 50,000    | 52,627 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | NFP CORP 7.5000% 01/10/30 144A      | 50,000    | 52,568 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CUSHMAN & WAK 8.8750% 01/09/31 144A | 49,647    | 52,500 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | SEALED AIR/US 7.2500% 15/02/31 144A | 50,000    | 52,325 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | US FOODS INC 7.2500% 15/01/32 144A  | 50,000    | 52,130 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | IQVIA INC 6.2500% 01/02/29 144A     | 49,929    | 51,969 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | ACUSHNET 7.3750% 15/10/28 144A      | 50,000    | 51,873 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | L BRANDS INC 7.5000% 15/06/29       | 50,688    | 51,688 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | FORTREA HOLDI 7.5000% 01/07/30 144A | 50,000    | 51,012 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | MPT OP PTNR/FINL 4.6250% 01/08/29   | 71,571    | 50,385 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CLEVELAND-CLI 6.7500% 15/03/26 144A | 49,392    | 50,178 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | LINDBLAD EXPE 6.7500% 15/02/27 144A | 50,000    | 50,001 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CRESCENT ENRG 7.2500% 01/05/26 144A | 48,500    | 50,000 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | BRINKER INTL 5.0000% 01/10/24 144A  | 52,456    | 49,590 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | UNITED CONT HLDG 4.8750% 15/01/25   | 48,813    | 49,375 | 0.01         |

| 通貨  | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価    | 評価金額   | 純資産比率<br>(%) |
|-----|----------------------------|--------------------------------------|---------|--------|--------------|
| USD | 50,000                     | UNITED WHOLE 5.7500% 15/06/27 144A   | 50,000  | 48,969 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | HESS MIDSTREA 5.5000% 15/10/30 144A  | 50,000  | 48,658 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | MGM RESORTS INTL 4.625% 01/09/26     | 46,125  | 48,490 | 0.01         |
| USD | 100,000                    | PECF USS INTE 8.0000% 15/11/29 144A  | 90,250  | 48,250 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | TAYLOR MORRIS 5.1250% 01/08/30 144A  | 46,050  | 47,608 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | MACY'S RETAIL 6.1250% 15/03/32 144A  | 50,000  | 47,221 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | SERVICE PROP 5.5000% 15/12/27        | 50,000  | 47,016 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | ASSURED PARTNE 5.6250% 15/01/29 144A | 50,000  | 46,911 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | RANGE RESOURC 4.7500% 15/02/30 144A  | 50,000  | 46,500 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | NATIONSTAR MT 5.7500% 15/11/31 144A  | 50,000  | 45,933 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | HILTON DOMEST 3.7500% 01/05/29 144A  | 50,000  | 45,697 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | VICI PROPERTI 4.1250% 15/08/30 144A  | 50,000  | 45,442 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | TEMPUR SEALY 4.0000% 15/04/29 144A   | 43,900  | 45,163 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | TARGA RES PRTRNS 4.0000% 15/01/32    | 50,000  | 44,961 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | LADDER CAP FI 4.7500% 15/06/29 144A  | 50,000  | 44,837 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CNX MID PART 4.7500% 15/04/30 144A   | 50,000  | 43,596 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | CLEARWAY ENER 3.7500% 15/01/32 144A  | 50,000  | 42,491 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | PARK RIVER HO 6.7500% 01/08/29 144A  | 34,500  | 41,956 | 0.01         |
| USD | 79,000                     | K HOVNANIAN E 5.0000% 01/02/40 144A  | 52,239  | 39,500 | 0.01         |
| USD | 50,000                     | SINCLAIR TELE 5.5000% 01/03/30 144A  | 50,000  | 38,010 | 0.01         |
| USD | 75,000                     | LEVEL 3 FIN I 4.6250% 15/09/27 144A  | 70,313  | 37,500 | 0.01         |
| USD | 36,732                     | FRONTIER COMMUN 5.8750% 01/11/29     | 47,380  | 31,120 | 0.01         |
| USD | 125,000                    | CURO GROUP HL 7.5000% 01/08/28 144A  | 50,188  | 30,202 | 0.01         |
| USD | 30,000                     | AMERIGAS PART/FIN 5.75% 20/05/27     | 33,462  | 28,564 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | FORTRESS TRAN 7.8750% 01/12/30 144A  | 24,833  | 26,378 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | OCCIDENTAL PETE 6.2000% 15/03/40     | 15,813  | 25,819 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | WYNN RESORTS 7.1250% 15/02/31 144A   | 23,688  | 25,747 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CLEAN HARBORS 6.3750% 01/02/31 144A  | 25,000  | 25,260 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | RADIAN GROUP INC 6.6250% 15/03/25    | 25,000  | 25,098 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | UNITED CONTINENTAL 5% 01/02/24       | 17,375  | 25,000 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CALLON PETROLEU 6.3750% 01/07/26 WI  | 25,000  | 24,997 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CRESTWOOD MID PA 5.7500% 01/04/25    | 25,000  | 24,989 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CLYDESDALE AC 6.6250% 15/04/29 144A  | 25,000  | 24,889 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | NABORS INDS I 7.3750% 15/05/27 144A  | 25,000  | 24,703 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CHEMOURS CO 5.3750% 15/05/27         | 19,424  | 24,353 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | SEALED AIR CO 5.0000% 15/04/29 144A  | 25,000  | 24,094 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | MACY'S RETAIL 5.8750% 15/03/30 144A  | 25,000  | 23,750 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | NEXTERA ENERG 4.5000% 15/09/27 144A  | 24,500  | 23,734 | 0.01         |
| USD | 25,000                     | CLIFFS NATURAL R 6.2500% 01/10/40    | 19,625  | 22,012 | 0.00         |
| USD | 400,000                    | SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/01/23  | 321,876 | 22,000 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | MSCI INC 3.6250% 01/11/31 144A       | 21,063  | 21,916 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | CALPINE CORP 3.7500% 01/03/31 144A   | 20,844  | 21,813 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | EMBECTA CORP 6.7500% 15/02/30 144A   | 24,629  | 21,781 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | NOVELIS CORP 3.8750% 15/08/31 144A   | 25,140  | 21,643 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | GAP INC/THE 3.6250% 01/10/29 144A    | 17,438  | 21,386 | 0.00         |
| USD | 20,000                     | FREEMPORT-MCMORAN 5.4% 14/11/34      | 24,225  | 19,949 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | MACY'S RETAIL HLD 5.1250% 15/01/42   | 16,688  | 19,767 | 0.00         |
| USD | 25,000                     | VIASAT INC 7.5000% 30/05/31 144A     | 16,250  | 18,769 | 0.00         |

| 通貨   | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                                | 取得時価        | 評価金額        | 純資産比率<br>(%) |
|------|----------------------------|----------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| USD  | 12,500                     | PACIFIC GAS&ELEC 3.4500% 01/07/25                  | 11,007      | 12,196      | 0.00         |
| USD  | 12,500                     | PACIFIC GAS&ELEC 3.7500% 01/07/28                  | 11,191      | 11,774      | 0.00         |
| USD  | 200,000                    | SANCHEZ ENERGY ESC 0.0000% 15/06/21                | 165,944     | 11,000      | 0.00         |
| USD  | 9,000                      | RAIN CII CARB 7.2500% 01/04/25 144A                | 9,318       | 8,770       | 0.00         |
| USD  | 100,000                    | ENVISION HEAL ESC 0.0000% 15/10/26                 | 0           | 8,500       | 0.00         |
| USD  | 8,000                      | PRIME SEC/FIN 5.2500% 15/04/24 144A                | 8,000       | 7,952       | 0.00         |
| USD  | 10,000                     | BOEING CO 3.8500% 01/11/48                         | 9,107       | 7,435       | 0.00         |
| USD  | 8,000                      | REALOGY GRP / 5.2500% 15/04/30 144A                | 8,000       | 5,656       | 0.00         |
| USD  | 300,000                    | CLOUD PEAK NRJ ESC 0.0000% 15/03/24                | 172,125     | 3,000       | 0.00         |
| USD  | 2,443                      | GULFPORT ENERGY 8.0000% 17/05/26                   | 2,928       | 2,455       | 0.00         |
| USD  | 125,000                    | ASP AMC MERGER SUB 8% 15/05/25 144A <sup>(2)</sup> | 124,844     | 625         | 0.00         |
| USD  | 50,000                     | BASIC ENERGY S 0.0000% 15/10/23 ESC                | 49,521      | 250         | 0.00         |
| USD  | 250,000                    | GENON ENERGY INC E 0.0000% 15/10/18                | 0           | 0           | 0.00         |
| USD  | 400,000                    | APPVION INC ESC 0.0000% 01/06/20 <sup>(2)</sup>    | 250,200     | 0           | 0.00         |
|      |                            |                                                    | 349,303,390 | 326,891,853 | 70.78        |
| 優先証券 |                            |                                                    |             |             |              |
| --   | 31,685                     | DIGICEL HDGS PFD 12.0000% 31/12/49                 | 316,850     | 316,850     | 0.07         |
|      |                            |                                                    | 316,850     | 316,850     | 0.07         |
| 米国債  |                            |                                                    |             |             |              |
| USD  | 4,600,000                  | US TREASURY N/B 4.1250% 31/07/28                   | 4,543,039   | 4,644,562   | 1.01         |
| USD  | 3,200,000                  | US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27                   | 3,214,625   | 3,193,000   | 0.69         |
| USD  | 1,100,000                  | US TREASURY N/B 3.7500% 31/12/28                   | 1,089,000   | 1,093,984   | 0.24         |
| USD  | 970,000                    | US TREASURY N/B 4.2500% 30/09/24                   | 971,794     | 965,150     | 0.21         |
| USD  | 758,000                    | US TREASURY N/B 3.0000% 31/07/24                   | 754,121     | 750,065     | 0.16         |
|      |                            |                                                    | 10,572,579  | 10,646,761  | 2.31         |
| ワラント |                            |                                                    |             |             |              |
| --   | 1,215                      | VISTRA COR-CW24                                    | 0           | 9           | 0.00         |
|      |                            |                                                    | 0           | 9           | 0.00         |
|      |                            | 合計:アメリカ                                            | 377,034,883 | 353,756,017 | 76.61        |
|      |                            | 組入資産合計                                             | 473,040,316 | 443,011,208 | 95.93        |

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

(2) 債務不履行／公正価値評価有価証券

財務書類に関する注記  
2024年1月31日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1-外国為替先渡し契約

2024年1月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

| 購入通貨 | 購入金額           | 売却通貨 | 売却金額       | 満期日        | 未実現損益<br>(米ドル) |
|------|----------------|------|------------|------------|----------------|
| JPY  | 13,345,143,634 | USD  | 92,990,340 | 2024年2月22日 | (2,169,937)    |
| USD  | 155,712        | JPY  | 22,692,060 | 2024年2月22日 | 1,281          |
| USD  | 14,047         | JPY  | 2,047,215  | 2024年2月22日 | 116            |
| USD  | 3,040          | JPY  | 443,115    | 2024年2月22日 | 25             |
| USD  | 1,464          | JPY  | 213,435    | 2024年2月22日 | 12             |
| USD  | 241,577        | JPY  | 35,540,000 | 2024年2月22日 | (290)          |
| USD  | 385,731        | JPY  | 56,760,000 | 2024年2月22日 | (548)          |
| JPY  | 13,740,000     | USD  | 93,201     | 2024年2月22日 | 306            |
| JPY  | 10,470,000     | USD  | 71,168     | 2024年2月22日 | 85             |
|      |                |      |            |            | (2,168,950)    |

注記2-先物契約

2024年1月31日、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

| 通貨        | 契約数  | 銘柄名                    | 満期日     | 評価金額<br>(米ドル) | 未実現損益<br>(米ドル) |
|-----------|------|------------------------|---------|---------------|----------------|
| 買い持ちポジション |      |                        |         |               |                |
| USD       | 11   | FUT US 10YR NOTE (CBT) | 2024年3月 | 1,236,469     | 15,625         |
| USD       | 41   | FUT US 2YR NOTE (CBT)  | 2024年3月 | 8,435,109     | 64,472         |
|           |      |                        |         | 9,671,578     | 80,097         |
| 売り持ちポジション |      |                        |         |               |                |
| USD       | (4)  | FUT US LONG BOND(CBT)  | 2024年3月 | (490,375)     | (30,007)       |
| USD       | (5)  | FUT US ULTRA BOND CBT  | 2024年3月 | (648,125)     | (29,344)       |
| USD       | (20) | FUT US 5YR NOTE (CBT)  | 2024年3月 | (2,169,219)   | (11,282)       |
|           |      |                        |         | (3,307,719)   | (70,633)       |
|           |      |                        |         |               | 9,464          |

注記3-クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年1月31日、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

| 通貨              | 額面         | 銘柄名                             | 満期日         | 未実現損益<br>(米ドル) |
|-----------------|------------|---------------------------------|-------------|----------------|
| プロテクションの買いポジション |            |                                 |             |                |
| USD             | 16,120,000 | CDX NA IG S41 5Y 1% 20/12/28    | 2028年12月20日 | (322,643)      |
|                 |            |                                 |             | (322,643)      |
| プロテクションの売りポジション |            |                                 |             |                |
| USD             | 7,170,000  | CDX NA HY S41 V2 5Y 5% 20/12/28 | 2028年12月20日 | 411,250        |
|                 |            |                                 |             | 411,250        |
|                 |            |                                 |             | 88,607         |



Nomura Multi Managers Fund IV – European High Yield Bond  
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドFC/FD

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                 | ◆欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 投 資 態 度                 | ●欧州のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>●投資顧問会社が、欧州のハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。<br>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、欧州のハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。<br>●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。<br>●FCの外貨建資産については、原則としてICE BofA European Currency High Yield Constrained Index(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。<br>●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<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。  
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－欧州ハイ・イールド・ボンドの年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

「副投資顧問会社は、米国1940年投資顧問法規則第206条(4)項2号(「カストディ・ルール」)に基づき、保管銀行から受益者または受益者のために副投資顧問会社が任命した「独立した代理人」に対し、米国法で求められている四半期口座明細書およびその他の必要な通知を送付させることが求められています。副投資顧問会社はArthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.(「アーサー・ベル社」)を、「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company(「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。投資家が同意する場合または独立の第三者が投資家にとって最善の利益になると判断する場合を除き、コーヘン社の「独立した代理人」としての地位は失われず、また、報酬を含めコーヘン社に不利益な契約変更は行なわれません。」

純資産計算書  
2024年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

運用計算書  
2024年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| 資産                    |            |
| 投資有価証券時価              | 48,519,141 |
| (取得原価: 50,015,657ユーロ) |            |
| 現金預金等                 | 2,048,568  |
| デリバティブに係る未収委託証拠金      | 67         |
| 未収収益                  | 683,461    |
| 現金および現金同等物に係る利息       | 61         |
|                       |            |
| 資産合計                  | 51,251,298 |
|                       |            |
| 負債                    |            |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損      | 26,441     |
| 買戻しに係る未払金             | 4,214      |
| ブローカーへの未払金            | 111,183    |
| 未払費用                  | 104,782    |
|                       |            |
| 負債合計                  | 246,620    |
|                       |            |
| 純資産総額                 | 51,004,678 |

受益証券一口当たり情報:

|          | 1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数 | 純資産総額         |
|----------|------------|----------|---------------|
| FCクラス(円) | 8,359      | 15,736   | 131,530,536   |
| FDクラス(円) | 14,205     | 601,351  | 8,542,454,123 |

|                |           |
|----------------|-----------|
| 収益             |           |
| 銀行口座利息         | 34,821    |
| 債券利息(源泉徴収税控除後) | 2,446,308 |
| その他収益          | 204       |
|                |           |
| 収益合計           | 2,481,333 |
|                |           |
| 費用             |           |
| 投資顧問報酬         | 305,958   |
| 事務管理代行報酬       | 51,038    |
| 保管費用           | 15,575    |
| 取引銀行報酬         | 6,011     |
| 銀行手数料          | 12,344    |
| 受託報酬           | 10,215    |
| 法務報酬           | 2,512     |
| 立替費用           | 10,205    |
| 専門家報酬          | 20,680    |
| 雑費用            | 220       |
|                |           |

|      |         |
|------|---------|
| 費用合計 | 434,758 |
|------|---------|

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| 純投資収益                 | 2,046,575 |
|                       |           |
| 投資有価証券売買に係る損益         | (528,599) |
| 先物契約に係る損益             | 8,568     |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (192,867) |
|                       |           |

|         |           |
|---------|-----------|
| 当期実現純損益 | (712,898) |
|---------|-----------|

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| 投資有価証券評価損益の増減       | 3,694,396 |
| 先物契約評価損益の増減         | 1,347     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減 | 14,789    |

|         |           |
|---------|-----------|
| 当期評価差損益 | 3,710,532 |
|---------|-----------|

|                 |           |
|-----------------|-----------|
| 運用の結果による純資産の増減額 | 5,044,209 |
|-----------------|-----------|

純資産変動計算書  
2024年5月31日に終了する計測期間  
(金額はユーロ表示)

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         | 51,673,396  | FCクラス      |          |
| 純投資収益           | 2,046,575   | 期首受益証券数    | 16,762   |
| 当期実現純損益         | (712,898)   | 発行受益証券数    | 88       |
| 当期評価差損益         | 3,710,532   | 買戻受益証券数    | (1,114)  |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 5,044,209   | 期末発行済受益証券数 | 15,736   |
| 受益証券の発行手取金      | 44,369      | FDクラス      |          |
| 受益証券の買戻支払金      | (1,766,388) | 期首受益証券数    | 621,847  |
|                 | (1,722,019) | 発行受益証券数    | 477      |
| 受益者への支払分配金      | (3,990,908) | 買戻受益証券数    | (20,973) |
| 期末純資産総額         | 51,004,678  | 期末発行済受益証券数 | 601,351  |

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(ユーロ) | 51,004,678    | 51,673,396    | 56,742,721    |
| FCクラス(円)     |               |               |               |
| 期末純資産総額      | 131,530,536   | 137,948,586   | 208,739,423   |
| 期末1口当たり純資産価格 | 8,359         | 8,230         | 9,105         |
| FDクラス(円)     |               |               |               |
| 期末純資産総額      | 8,542,454,123 | 7,569,862,300 | 7,573,478,775 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 14,205        | 12,173        | 12,169        |

組入資産明細  
2024年5月31日現在  
(金額はユーロ表示)

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価    | 評価金額    | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| オーストリア      |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |         |         |          |
| EUR         | 100,000                | BENTELER INTE 9.3750% 15/05/28 REGS | 100,625 | 106,417 | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | AMS-OSRAM AG 10.5000% 30/03/29 REGS | 99,034  | 103,964 | 0.20     |
|             |                        |                                     | 199,659 | 210,381 | 0.41     |
|             |                        | 合計:オーストリア                           | 199,659 | 210,381 | 0.41     |
| ベルギー        |                        |                                     |         |         |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |         |         |          |
| EUR         | 100,000                | SYENSQO SA FRN 02/03/70             | 99,376  | 96,250  | 0.19     |
|             |                        |                                     | 99,376  | 96,250  | 0.19     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |         |         |          |
| EUR         | 300,000                | AZELIS FINAN 5.7500% 15/03/28 REGS  | 304,110 | 307,890 | 0.60     |
| EUR         | 200,000                | SARENS FINANCE 5.7500% 21/02/27     | 175,500 | 194,726 | 0.38     |
|             |                        |                                     | 479,610 | 502,616 | 0.98     |
|             |                        | 合計:ベルギー                             | 578,986 | 598,866 | 1.17     |
| 英領バージン諸島    |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |         |         |          |
| EUR         | 100,000                | FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26       | 97,545  | 89,712  | 0.18     |
|             |                        |                                     | 97,545  | 89,712  | 0.18     |
|             |                        | 合計:英領バージン諸島                         | 97,545  | 89,712  | 0.18     |
| カナダ         |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |         |         |          |
| EUR         | 200,000                | PANTHER BF AG 4.3750% 15/05/26 REGS | 192,500 | 197,914 | 0.39     |
| EUR         | 100,000                | PRIMO WATER H 3.8750% 31/10/28 REGS | 97,232  | 95,772  | 0.19     |
|             |                        |                                     | 289,732 | 293,686 | 0.58     |
|             |                        | 合計:カナダ                              | 289,732 | 293,686 | 0.58     |
| チェコ         |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |         |         |          |
| EUR         | 100,000                | EP INFRASTRUCTUR 1.6980% 30/07/26   | 92,125  | 91,736  | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | EP INFRASTRUCTUR 1.8160% 02/03/31   | 69,430  | 79,480  | 0.16     |
|             |                        |                                     | 161,555 | 171,216 | 0.34     |
|             |                        | 合計:チェコ                              | 161,555 | 171,216 | 0.34     |
| フィンランド      |                        |                                     |         |         |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |         |         |          |
| EUR         | 150,000                | PHM GROUP 4.7500% 18/06/26          | 141,038 | 144,294 | 0.28     |
| EUR         | 100,000                | SBB TREASURY 1.1250% 26/11/29 EMTN  | 56,250  | 61,861  | 0.12     |
|             |                        |                                     | 197,288 | 206,155 | 0.40     |
|             |                        | 合計:フィンランド                           | 197,288 | 206,155 | 0.40     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| フランス        |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 400,000                | EDF FRN 22/01/49 EMTN               | 412,277   | 398,999   | 0.78     |
| EUR         | 300,000                | ELEC DE FRANCE FRN 29/12/49         | 317,138   | 299,909   | 0.59     |
| EUR         | 200,000                | ELEC DE FRANCE FRN 31/12/72         | 198,566   | 187,744   | 0.37     |
| EUR         | 200,000                | BPCE FRN 13/01/42 NC5.              | 199,716   | 183,746   | 0.36     |
| GBP         | 100,000                | CRED AGRICOLE SA FRN 23/06/70 REGS  | 139,782   | 116,969   | 0.23     |
| GBP         | 100,000                | ELEC DE FRANCE FRN 22/07/69 EMTN    | 115,037   | 112,352   | 0.22     |
| EUR         | 100,000                | VEOLIA ENVRNMT FRN 22/02/72         | 100,000   | 104,497   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | VEOLIA ENVRNMT FRN 20/04/70         | 100,000   | 95,362    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | VEOLIA ENVRNMT FRN 15/02/71         | 81,500    | 90,537    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | IQERA GROUP FRN 15/02/27            | 100,375   | 60,240    | 0.12     |
|             |                        |                                     | 1,764,391 | 1,650,355 | 3.24     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 300,000                | CONSTELLIUM S 3.1250% 15/07/29 REGS | 286,562   | 279,001   | 0.54     |
| EUR         | 233,000                | FORVIA SE 2.7500% 15/02/27          | 223,999   | 222,679   | 0.43     |
| EUR         | 200,000                | PAPREC HOLDIN 7.2500% 17/11/29 REGS | 199,999   | 210,750   | 0.41     |
| EUR         | 200,000                | LOXAM SAS 6.3750% 31/05/29 REGS     | 201,688   | 207,750   | 0.41     |
| EUR         | 200,000                | ILIAD HOLDING 6.8750% 15/04/31 REGS | 200,000   | 203,054   | 0.40     |
| EUR         | 200,000                | ILIAD 2.3750% 17/06/26              | 184,333   | 192,654   | 0.38     |
| EUR         | 175,000                | FORVIA SE 5.5000% 15/06/31 MAY      | 178,063   | 178,704   | 0.35     |
| EUR         | 200,000                | ALTICE FRANCE 3.3750% 15/01/28 REGS | 181,000   | 136,080   | 0.27     |
| EUR         | 200,000                | ALTICE FRANCE 4.0000% 15/07/29 REGS | 171,750   | 132,774   | 0.26     |
| EUR         | 197,030                | LA FIN ATALIAN 8.5000% 30/06/28     | 265,773   | 117,233   | 0.23     |
| EUR         | 100,000                | REXEL SA 5.2500% 15/09/30           | 100,000   | 102,631   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | ILIAD 5.6250% 15/02/30              | 99,296    | 102,480   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | GOLDSTORY SAS 6.7500% 01/02/30 REGS | 100,500   | 102,322   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | FORVIA SE 5.5000% 15/06/31          | 100,000   | 102,122   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | ILIAD 5.3750% 14/06/27              | 100,000   | 102,083   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | ILIAD 5.3750% 15/02/29              | 99,973    | 101,969   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | ILIAD 5.3750% 02/05/31              | 100,250   | 100,367   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | ILIAD HOLDING 5.1250% 15/10/26 REGS | 102,063   | 100,000   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | TEREOS FIN GR 4.7500% 30/04/27 REGS | 95,375    | 99,625    | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | ILIAD HOLDING 5.6250% 15/10/28 REGS | 99,250    | 99,483    | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | AIR FRANCE-KL 4.6250% 23/05/29 EMTN | 99,238    | 99,456    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | VALEO SE 4.5000% 11/04/30 EMTN      | 98,590    | 97,815    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | FORVIA SE 3.1250% 15/06/26          | 100,000   | 97,625    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | ELIOR GROUP SA 3.7500% 15/07/26     | 100,000   | 97,192    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | FORVIA SE 3.7500% 15/06/28          | 104,948   | 97,119    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | KAPLA HOLDING 3.3750% 15/12/26 REGS | 100,163   | 97,000    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | SNF GROUP SAC 2.0000% 01/02/26 REGS | 100,000   | 96,622    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | PAPREC HOLDIN 3.5000% 01/07/28 REGS | 101,215   | 95,463    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | RENAULT 2.5000% 02/06/27 EMTN       | 100,000   | 95,363    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | EMERIA SASU 7.7500% 31/03/28 REGS   | 100,000   | 94,250    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | SECHE ENVIRONNEM 2.2500% 15/11/28   | 100,313   | 91,736    | 0.18     |
| EUR         | 125,000                | IM GROUP 8.0000% 01/03/28 EMTN      | 125,625   | 85,313    | 0.17     |
| EUR         | 126,000                | ALTICE FRANCE 4.1250% 15/01/29 REGS | 126,449   | 83,664    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | ALTICE FRANCE 4.2500% 15/10/29 REGS | 100,000   | 66,360    | 0.13     |
| EUR         | 200,000                | ALTICE FRANCE 8.0000% 15/05/27 REGS | 185,858   | 63,000    | 0.12     |
| EUR         | 200,000                | ALTICE FRANCE 4.0000% 15/02/28 REGS | 100,875   | 51,785    | 0.10     |
|             |                        |                                     | 4,833,148 | 4,303,524 | 8.43     |
| 合計:フランス     |                        |                                     | 6,597,539 | 5,953,879 | 11.67    |

| 通貨              | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| ドイツ             |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 400,000                | DEUTSCHE BANK AG FRN 24/06/32 EMTN  | 364,341   | 388,799   | 0.75     |
| EUR             | 200,000                | COMMERZBANK AG FRN 05/12/30 EMTN    | 204,961   | 198,350   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | BAYER AG FRN 25/03/82 N5.5          | 189,979   | 190,000   | 0.37     |
| EUR             | 200,000                | COMMERZBANK AG FRN 29/12/31 EMTN    | 182,141   | 183,816   | 0.36     |
| EUR             | 100,000                | COMMERZBANK AG FRN 05/10/33 EMTN    | 99,587    | 107,478   | 0.21     |
| EUR             | 100,000                | COMMERZBANK AG FRN 06/12/32 EMTN    | 99,778    | 105,441   | 0.21     |
| EUR             | 100,000                | DEUTSCHE BANK AG FRN 19/05/31 EMTN  | 97,250    | 101,054   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | BAYER AG FRN 12/11/79               | 88,125    | 90,300    | 0.18     |
|                 |                        |                                     | 1,326,162 | 1,365,238 | 2.67     |
| その他債券           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 215,000                | TK ELEV HOLDC 6.6250% 15/07/28 REGS | 183,075   | 185,973   | 0.37     |
| EUR             | 100,000                | TECHEM VERWLT 6.0000% 30/07/26 REGS | 90,411    | 87,817    | 0.17     |
|                 |                        |                                     | 273,486   | 273,790   | 0.54     |
| ペイ・イン・カインド(PIK) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 265,000                | IHO VERWALTUNGS PIK 15/05/28 REGS   | 262,244   | 284,167   | 0.56     |
| EUR             | 125,000                | IHO VERWALTUNGS PIK 15/09/26 REGS   | 120,747   | 122,694   | 0.24     |
|                 |                        |                                     | 382,991   | 406,861   | 0.80     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 300,000                | GRUENENTHAL G 3.6250% 15/11/26 REGS | 287,436   | 293,913   | 0.57     |
| EUR             | 265,000                | PROGROUP 5.3750% 15/04/31 REGS      | 264,874   | 263,012   | 0.52     |
| EUR             | 250,000                | NIDDA HEALTHC 7.5000% 21/08/26 REGS | 251,025   | 258,251   | 0.51     |
| EUR             | 225,000                | ADLER PELZER 9.5000% 01/04/27 REGS  | 217,750   | 226,818   | 0.44     |
| EUR             | 200,000                | CHEPLAPHARM A 7.5000% 15/05/30 REGS | 203,375   | 211,476   | 0.41     |
| EUR             | 200,000                | ZF FINANCE GM 5.7500% 03/08/26 EMTN | 204,250   | 205,448   | 0.40     |
| EUR             | 200,000                | ONE HOTEL GMB 7.7500% 02/04/31 REGS | 202,800   | 205,092   | 0.40     |
| EUR             | 200,000                | TUI CRUISES G 6.2500% 15/04/29 REGS | 200,950   | 203,000   | 0.40     |
| EUR             | 200,000                | CT INVESTMENT 6.3750% 15/04/30 REGS | 200,500   | 200,908   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | TUI AG 5.8750% 15/03/29 REGS        | 197,856   | 200,796   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | MAHLE GMBH 6.5000% 02/05/31 REGS    | 200,000   | 200,500   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | ZF FINANCE 3.0000% 21/09/25 EMTN    | 191,930   | 196,576   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | CHEPLAPHARM A 4.3750% 15/01/28 REGS | 197,000   | 193,472   | 0.38     |
| EUR             | 200,000                | CTEC II GMBH 5.2500% 15/02/30 REGS  | 179,250   | 184,835   | 0.36     |
| EUR             | 200,000                | MAHLE GMBH 2.3750% 14/05/28 EMTN    | 170,500   | 176,000   | 0.35     |
| EUR             | 125,000                | TK ELEVATOR M 4.3750% 15/07/27 REGS | 117,824   | 120,924   | 0.24     |
| EUR             | 112,000                | TECHEM VERWAL 5.3750% 15/07/29 REGS | 112,000   | 113,260   | 0.22     |
| EUR             | 125,000                | PEACH PROPERT 4.3750% 15/11/25 REGS | 118,815   | 108,138   | 0.21     |
| EUR             | 100,000                | WEPA HYGIENEP 5.6250% 15/01/31 REGS | 99,288    | 100,985   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | HT TROPLAST A 9.3750% 15/07/28 REGS | 100,000   | 98,875    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | SCHAEFFLER 4.5000% 28/03/30 EMTN    | 99,358    | 98,650    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | SCHAEFFLER AG 3.3750% 12/10/28 EMTN | 90,850    | 96,875    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | NOVELIS SHEET 3.3750% 15/04/29 REGS | 101,250   | 94,500    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | STYROLUTION 2.2500% 16/01/27 REGS   | 98,655    | 93,352    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | ZF FINANCE GM 2.0000% 06/05/27 EMTN | 88,125    | 92,848    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | ZF FINANCE GM 2.2500% 03/05/28 EMTN | 86,250    | 91,625    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | ALSTRIA OFFICE 1.5000% 23/06/26     | 79,697    | 90,610    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | STANDARD PROF 6.2500% 30/04/26 REGS | 65,250    | 90,500    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | ADLER REAL EST 3.0000% 27/04/26     | 80,625    | 89,410    | 0.18     |
| EUR             | 25,000                 | PROGROUP 5.1250% 15/04/29 REGS      | 25,000    | 25,062    | 0.05     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR         | 125,000                | SENVION HLDG 3.875% 25/10/22 REGS   | 101,048   | 313       | 0.00     |
|             |                        |                                     | 4,633,531 | 4,626,024 | 9.06     |
|             |                        | 合計:ドイツ                              | 6,616,170 | 6,671,913 | 13.07    |
|             |                        | ジブラルタル                              |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| GBP         | 200,000                | 888 ACQUISITIONS 10.7500% 15/05/30  | 233,899   | 239,232   | 0.47     |
| EUR         | 200,000                | 888 ACQUISITI 7.5580% 15/07/27 REGS | 181,972   | 197,621   | 0.39     |
|             |                        |                                     | 415,871   | 436,853   | 0.86     |
|             |                        | 合計:ジブラルタル                           | 415,871   | 436,853   | 0.86     |
|             |                        | ギリシャ                                |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | EUROBANK FRN 05/05/27 EMTN          | 177,000   | 190,626   | 0.37     |
| EUR         | 100,000                | NATL BK GREECE FRN 03/01/34 GMTN    | 100,057   | 110,000   | 0.22     |
|             |                        |                                     | 277,057   | 300,626   | 0.59     |
|             |                        | 合計:ギリシャ                             | 277,057   | 300,626   | 0.59     |
|             |                        | アイルランド                              |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | PERM TSB GRP FRN 30/06/29           | 99,810    | 107,419   | 0.22     |
| EUR         | 100,000                | PERM TSB GRP FRN 25/04/28           | 99,612    | 105,360   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | BANK OF IRELAND FRN 14/10/29 EMTN   | 103,879   | 99,195    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | BANK OF IRELAND FRN 11/08/31 EMTN   | 87,310    | 93,992    | 0.18     |
|             |                        |                                     | 390,611   | 405,966   | 0.80     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 282,000                | EIRCOM FINANCE 3.5000% 15/05/26     | 275,056   | 273,879   | 0.53     |
| EUR         | 100,000                | FLUTTER TREAS 5.0000% 29/04/29 REGS | 100,000   | 101,273   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | ARDAGH PKG FI 2.1250% 15/08/26 REGS | 89,550    | 80,884    | 0.16     |
|             |                        |                                     | 464,606   | 456,036   | 0.89     |
|             |                        | 合計:アイルランド                           | 855,217   | 862,002   | 1.69     |
|             |                        | マン島                                 |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | PLAYTECH PLC 4.2500% 07/03/26       | 98,125    | 98,684    | 0.19     |
|             |                        |                                     | 98,125    | 98,684    | 0.19     |
|             |                        | 合計:マン島                              | 98,125    | 98,684    | 0.19     |
|             |                        | イスラエル                               |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 300,000                | TEVA PHARM FNC 4.3750% 09/05/30     | 271,229   | 289,188   | 0.56     |
| EUR         | 240,000                | TEVA PHARM FNC 3.7500% 09/05/27     | 225,946   | 232,973   | 0.46     |
|             |                        |                                     | 497,175   | 522,161   | 1.02     |
|             |                        | 合計:イスラエル                            | 497,175   | 522,161   | 1.02     |
|             |                        | イタリア                                |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | UNICREDIT SPA FRN 23/09/29 EMTN     | 178,000   | 198,078   | 0.38     |
| EUR         | 200,000                | UNICREDIT SPA FRN 15/01/32          | 173,000   | 190,270   | 0.37     |
| EUR         | 111,000                | ENEL SPA FRN 27/05/72               | 110,394   | 109,881   | 0.22     |

| 通貨              | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR             | 100,000                | FIBER BIDCO SPA FRN 15/01/30 REGS   | 100,000   | 101,503   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | MONTE DEI PASCHI FRN 22/01/30       | 91,500    | 101,259   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | MONTE DEI PASCHI FRN 02/03/26 EMTN  | 100,000   | 101,132   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | RENO DE MEDICI S FRN 15/04/29 REGS  | 98,000    | 100,925   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | IMA INDUSTRIA FRN 15/04/29 REGS     | 100,250   | 100,750   | 0.20     |
|                 |                        |                                     | 951,144   | 1,003,798 | 1.97     |
| ペイ・イン・カインド(PIK) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 100,000                | FIBER MIDCO SPA PIK 15/06/29 REGS   | 100,000   | 100,145   | 0.20     |
|                 |                        |                                     | 100,000   | 100,145   | 0.20     |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 306,000                | TELECOM ITALIA 7.8750% 31/07/28     | 320,746   | 336,171   | 0.67     |
| EUR             | 250,000                | INTESA SANPAO 3.9280% 15/09/26 EMTN | 278,850   | 249,162   | 0.49     |
| EUR             | 250,000                | INTESA SANPAO 2.9250% 14/10/30 EMTN | 218,520   | 229,428   | 0.45     |
| EUR             | 200,000                | LOTTO SPA/ROM 5.3750% 01/06/30 REGS | 200,000   | 201,000   | 0.39     |
| EUR             | 200,000                | IMA INDUSTRIA 3.7500% 15/01/28 REGS | 195,100   | 189,576   | 0.37     |
| EUR             | 200,000                | TELECOM ITALIA 1.6250% 18/01/29     | 153,054   | 174,440   | 0.34     |
| EUR             | 175,000                | DOBANK SPA 3.3750% 31/07/26 REGS    | 176,823   | 160,563   | 0.31     |
| EUR             | 144,000                | TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28     | 144,500   | 152,609   | 0.30     |
| EUR             | 125,000                | TELECOM ITALIA 2.3750% 12/10/27     | 111,907   | 115,935   | 0.23     |
| EUR             | 116,000                | FIS GROUP 5.6250% 01/08/27 REGS     | 116,000   | 111,885   | 0.22     |
| EUR             | 100,000                | TELECOM ITALIA 7.8750% 31/07/28     | 108,500   | 108,087   | 0.21     |
| EUR             | 100,000                | ITALMATCH CH 10.0000% 06/02/28 REGS | 100,000   | 106,818   | 0.21     |
| EUR             | 102,000                | TELECOM ITALIA 6.8750% 15/02/28     | 102,355   | 106,284   | 0.21     |
| EUR             | 100,000                | LOTTO SPA/ROM 7.1250% 01/06/28 REGS | 100,000   | 105,500   | 0.21     |
| EUR             | 100,000                | FLOS B&B IT 10.0000% 15/11/28 REGS  | 100,000   | 103,896   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | NEOPHARMED GE 7.1250% 08/04/30 REGS | 100,000   | 102,481   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | MUNDYS SPA 4.7500% 24/01/29 EMTN    | 99,457    | 101,111   | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | MONTE DEI PAS 3.6250% 24/09/24 EMTN | 102,375   | 99,606    | 0.20     |
| EUR             | 100,000                | FIBER BIDCO S 6.1250% 15/06/31 REGS | 100,000   | 99,404    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | UNIPOLSAI ASS 3.8750% 01/03/28 EMTN | 110,000   | 99,288    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | INTER MEDIA C 6.7500% 09/02/27 REGS | 96,925    | 98,000    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | TELECOM ITALIA 2.8750% 28/01/26     | 93,500    | 97,503    | 0.19     |
| EUR             | 106,000                | NEXI 2.1250% 30/04/29               | 106,000   | 96,039    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | NEXI 1.6250% 30/04/26               | 91,375    | 95,236    | 0.19     |
| EUR             | 100,000                | REKEEP SPA 7.2500% 01/02/26 REGS    | 93,250    | 93,788    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | GUALA CLOSURE 3.2500% 15/06/28 REGS | 88,225    | 92,469    | 0.18     |
| EUR             | 100,000                | MUNDYS SPA 1.8750% 12/02/28         | 99,133    | 91,200    | 0.18     |
| EUR             | 400,000                | WASTE ITALIA 10.5% 15/11/19 REGS    | 346,351   | 40        | 0.00     |
|                 |                        |                                     | 3,952,946 | 3,617,519 | 7.09     |
|                 |                        | 合計:イタリア                             | 5,004,090 | 4,721,462 | 9.26     |
| 日本              |                        |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 250,000                | SOFTBANK GRP COR 3.3750% 06/07/29   | 194,500   | 233,575   | 0.45     |
| EUR             | 100,000                | SOFTBANK GRP COR 4.5000% 20/04/25   | 99,950    | 99,707    | 0.20     |
|                 |                        |                                     | 294,450   | 333,282   | 0.65     |
|                 |                        | 合計:日本                               | 294,450   | 333,282   | 0.65     |
| ジャージー           |                        |                                     |           |           |          |
| その他債券           |                        |                                     |           |           |          |
| EUR             | 100,000                | ADIENT GLB HDGS 3.5% 15/08/24 REGS  | 11,060    | 14,877    | 0.03     |
|                 |                        |                                     | 11,060    | 14,877    | 0.03     |



| 通貨               | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|------------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| ペイ・イン・カインド (PIK) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR              | 314,472                | LINX CAP LTD PIK 01/04/25 REGS      | 235,784   | 251,578   | 0.49     |
|                  |                        |                                     | 235,784   | 251,578   | 0.49     |
| 普通社債(固定金利債)      |                        |                                     |           |           |          |
| GBP              | 200,000                | ASTON MARTIN 10.3750% 31/03/29 REGS | 234,104   | 230,153   | 0.46     |
| GBP              | 150,000                | TVL FINANCE 10.2500% 28/04/28 REGS  | 167,706   | 184,024   | 0.37     |
| GBP              | 125,000                | KANE BIDCO LT 6.5000% 15/02/27 REGS | 149,689   | 141,608   | 0.28     |
| GBP              | 100,000                | CPUK FINANCE 7.8750% 28/08/29       | 116,246   | 119,673   | 0.23     |
| EUR              | 100,000                | AVIS BUDGET F 7.0000% 28/02/29 REGS | 99,100    | 99,258    | 0.19     |
| EUR              | 100,000                | AVIS BUDGET F 7.2500% 31/07/30 REGS | 100,125   | 99,125    | 0.19     |
| EUR              | 100,000                | KANE BIDCO LT 5.0000% 15/02/27 REGS | 100,000   | 97,778    | 0.19     |
|                  |                        |                                     | 966,970   | 971,619   | 1.91     |
|                  |                        | 合計: ジャージー                           | 1,213,814 | 1,238,074 | 2.43     |
| ルクセンブルグ          |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債            |                        |                                     |           |           |          |
| EUR              | 200,000                | GRAND CITY PROP FRN 09/06/71 EMTN   | 98,500    | 126,966   | 0.24     |
| EUR              | 100,000                | EUROFINS SCIEN FRN 31/12/72         | 100,375   | 105,179   | 0.21     |
| EUR              | 100,000                | EUROFINS SCIEN FRN 13/11/71         | 93,000    | 97,081    | 0.19     |
| EUR              | 100,000                | AROUNDTOWN SA FRN 31/12/73 EMTN     | 46,000    | 53,923    | 0.11     |
|                  |                        |                                     | 337,875   | 383,149   | 0.75     |
| その他債券            |                        |                                     |           |           |          |
| EUR              | 200,000                | CIRSA FINANC 10.3750% 30/11/27 REGS | 177,892   | 193,016   | 0.38     |
| EUR              | 308,326                | LHMC FINCO 2 PIK 02/10/25 REGS      | 172,435   | 186,466   | 0.37     |
| EUR              | 406,250                | CODERE FIN 2 12.7500% 30/11/27 REGS | 102,873   | 2,320     | 0.00     |
| EUR              | 100,000                | GALAPAGOS SA 5.3750% 15/06/21 REGS  | 9,925     | 50        | 0.00     |
|                  |                        |                                     | 463,125   | 381,852   | 0.75     |
| ペイ・イン・カインド (PIK) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR              | 100,000                | MANGROVE LUXC 7.7750% 09/10/25 REGS | 103,591   | 104,256   | 0.21     |
| EUR              | 100,086                | VIVION PIK 31/08/28 EMTN            | 90,658    | 89,185    | 0.17     |
| EUR              | 71,806                 | CODERE NEW HOLDC PIK 30/11/27 REGS  | 84,804    | 718       | 0.00     |
|                  |                        |                                     | 279,053   | 194,159   | 0.38     |
| ステップアップ/ダウン債     |                        |                                     |           |           |          |
| EUR              | 63,617                 | CODERE FIN 2 11.0000% 30/09/26 REGS | 60,583    | 20,914    | 0.04     |
|                  |                        |                                     | 60,583    | 20,914    | 0.04     |
| 普通社債(固定金利債)      |                        |                                     |           |           |          |
| EUR              | 200,000                | ALTICE FINANC 2.2500% 15/01/25 REGS | 196,850   | 192,393   | 0.39     |
| EUR              | 202,000                | INPOST SA 2.2500% 15/07/27 REGS     | 190,784   | 188,907   | 0.38     |
| EUR              | 200,000                | CONTOURGLOB P 3.1250% 01/01/28 REGS | 173,675   | 183,978   | 0.36     |
| GBP              | 215,000                | GARFUNKELUX H 7.7500% 01/11/25 REGS | 238,276   | 175,822   | 0.34     |
| EUR              | 200,000                | ALTICE FINANC 4.2500% 15/08/29 REGS | 183,375   | 152,344   | 0.30     |
| EUR              | 150,000                | SUMMER BC HOL 5.7500% 31/10/26 REGS | 136,306   | 148,035   | 0.29     |
| EUR              | 150,000                | DANA FIN LUX 3.0000% 15/07/29 REGS  | 136,238   | 134,835   | 0.26     |
| EUR              | 150,000                | CONS ENERGY F 5.0000% 15/10/28 REGS | 140,518   | 129,000   | 0.25     |
| GBP              | 100,000                | B&M EUROPEAN 8.1250% 15/11/30       | 114,733   | 125,369   | 0.25     |
| EUR              | 100,000                | TELECOM IT FIN 7.7500% 24/01/33     | 115,000   | 117,076   | 0.23     |
| EUR              | 100,000                | CIRSA FINANCE 7.8750% 31/07/28 REGS | 100,000   | 106,000   | 0.21     |
| EUR              | 100,000                | EPHIOS SUBCO 7.8750% 31/01/31 REGS  | 100,000   | 105,245   | 0.21     |
| EUR              | 100,000                | MOTION FINCO 7.3750% 15/06/30 REGS  | 99,933    | 104,000   | 0.20     |
| EUR              | 91,000                 | TELECOM IT FI 7.7500% 24/01/33 EMTN | 99,525    | 103,535   | 0.20     |
| EUR              | 100,000                | CIRSA FINANCE 6.5000% 15/03/29 REGS | 100,000   | 103,000   | 0.20     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR         | 100,000                | LOARRE INVEST 6.5000% 15/05/29 REGS | 96,605    | 100,739   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | MATTERHORN TE 4.0000% 15/11/27 REGS | 96,650    | 98,643    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | SANI/KOS 5.6250% 15/12/26 REGS      | 100,000   | 98,290    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | VIVION 3.0000% 08/08/24             | 88,750    | 97,454    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | TELENET FIN L 3.5000% 01/03/28 REGS | 94,244    | 95,764    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | FOUR FINANCE SA 10.7500% 26/10/26   | 95,500    | 93,001    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | ARENA LUX FIN 1.8750% 01/02/28 REGS | 96,750    | 90,317    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | CPI PROPERTY 1.6250% 23/04/27 EMTN  | 85,100    | 85,010    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | KLEOPATRA FIN 4.2500% 01/03/26 REGS | 87,950    | 83,825    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | LUNE HOLDINGS 5.6250% 15/11/28 REGS | 85,594    | 82,994    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | ALTICE FINANC 3.0000% 15/01/28 REGS | 88,500    | 77,750    | 0.15     |
| EUR         | 103,000                | GARFUNKELUX H 6.7500% 01/11/25 REGS | 103,000   | 72,579    | 0.14     |
| EUR         | 100,000                | HERENS MIDCO 5.2500% 15/05/29 REGS  | 73,563    | 71,360    | 0.14     |
| EUR         | 100,000                | AGPS BONDCO PLC 5.0000% 14/01/29    | 45,250    | 34,550    | 0.07     |
| EUR         | 200,000                | SIGNA 5.5000% 23/07/26 REGS         | 185,785   | 24,520    | 0.05     |
|             |                        |                                     | 3,548,454 | 3,276,335 | 6.43     |
| 合計: ルクセンブルグ |                        |                                     | 4,689,090 | 4,256,409 | 8.35     |
| メキシコ        |                        |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | PETROLEOS MEX 2.7500% 21/04/27 EMTN | 154,549   | 176,268   | 0.35     |
| EUR         | 200,000                | PETROLEOS MEX 4.7500% 26/02/29 10.7 | 156,442   | 175,345   | 0.34     |
| EUR         | 175,000                | PETROLEOS MEX 3.7500% 16/04/26 EMTN | 176,610   | 166,271   | 0.33     |
| EUR         | 100,000                | PETROLEOS MEX 4.8750% 21/02/28 EMTN | 77,863    | 90,883    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | NEMAK SAB DE 2.2500% 20/07/28 REGS  | 91,050    | 88,328    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | CREDITO REAL 5.0000% 01/02/27 REGS  | 104,375   | 11,000    | 0.02     |
|             |                        |                                     | 760,889   | 708,095   | 1.39     |
| 合計: メキシコ    |                        |                                     | 760,889   | 708,095   | 1.39     |
| オランダ        |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 300,000                | TELEFONICA EUROP FRN 31/12/70       | 307,736   | 294,044   | 0.57     |
| EUR         | 200,000                | TELEFONICA EUROP FRN 15/04/72       | 200,000   | 202,772   | 0.40     |
| EUR         | 200,000                | TENNET HLD BV FRN 21/06/72 *        | 199,228   | 198,250   | 0.39     |
| EUR         | 200,000                | COOPERATIEVE RAB FRN 29/12/69       | 221,750   | 191,300   | 0.38     |
| EUR         | 200,000                | REPSOL INTL FIN FRN 22/03/70        | 199,125   | 188,500   | 0.37     |
| EUR         | 100,000                | TELEFONICA EUROP FRN 07/09/72       | 100,000   | 107,520   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | TELEFONICA EUROP FRN 24/05/70       | 100,000   | 92,330    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | TRIADOS BANK FRN 05/02/32           | 99,497    | 88,466    | 0.17     |
|             |                        |                                     | 1,427,336 | 1,363,182 | 2.67     |
| 普通株式        |                        |                                     |           |           |          |
| --          | 21,851                 | SELECTA CLASS A2 (SELCA2DUM)        | 4,080     | 10,817    | 0.02     |
| --          | 10,926                 | SELECTA CLASS A1 (SELCA1DUM)        | 2,040     | 5,408     | 0.01     |
|             |                        |                                     | 6,120     | 16,225    | 0.03     |
| その他債券       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 147,791                | SELECTA GROUP BV PIK 01/07/26 REGS  | 102,178   | 126,657   | 0.24     |
| EUR         | 71,684                 | SELECTA GROUP BV PIK 01/04/26 REGS  | 53,781    | 69,505    | 0.14     |
|             |                        |                                     | 155,959   | 196,162   | 0.38     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 320,000                | UNITED GROUP 3.1250% 15/02/26 REGS  | 272,374   | 310,623   | 0.62     |
| EUR         | 200,000                | ZF EUROPE FIN 6.1250% 13/03/29 EMTN | 204,978   | 211,099   | 0.41     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR         | 200,000                | ZF EUROPE 3.0000% 23/10/29          | 167,580   | 184,053   | 0.36     |
| EUR         | 175,000                | SIGMA HOLDCO 5.7500% 15/05/26 REGS  | 130,412   | 167,573   | 0.33     |
| EUR         | 150,000                | UNITED GROUP 4.6250% 15/08/28 REGS  | 127,688   | 145,419   | 0.29     |
| GBP         | 100,000                | GTCR W DUTCH 8.5000% 15/01/31 REGS  | 115,999   | 125,905   | 0.25     |
| EUR         | 125,000                | TEVA PHARM FNC 4.5000% 01/03/25 WI  | 122,625   | 124,438   | 0.24     |
| EUR         | 100,000                | TEVA PHARM FNC 7.3750% 15/09/29     | 104,000   | 110,419   | 0.22     |
| EUR         | 100,000                | VILLA DUTCH B 9.0000% 03/11/29 REGS | 92,826    | 104,925   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | UNITED GROUP 6.7500% 15/02/31 REGS  | 100,000   | 104,617   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | BOELS TOPHOLD 5.7500% 15/05/30 REGS | 100,000   | 100,680   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | SAIPEM FIN IN 4.8750% 30/05/30 EMTN | 100,000   | 99,950    | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | ZF EUROPE FIN 4.7500% 31/01/29 EMTN | 100,000   | 99,425    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | TRIVIUM PACK 3.7500% 15/08/26 REGS  | 97,000    | 98,000    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | PPF ARENA 1 B 3.1250% 27/03/26 EMTN | 96,950    | 97,875    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | DUFYR ONE BV 3.3750% 15/04/28       | 100,000   | 95,877    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | ZF EUROPE 2.0000% 23/02/26          | 94,350    | 95,761    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | Q-PARK HOLDIN 2.0000% 01/03/27 REGS | 93,025    | 94,010    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | ODIDO HOLD 3.7500% 15/01/29 REGS    | 90,500    | 93,910    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | DUFYR ONE BV 2.0000% 15/02/27       | 91,375    | 93,762    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | ASHLAND SERVI 2.0000% 30/01/28 REGS | 100,000   | 91,899    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | VERSUNI GROUP 3.1250% 15/06/28 REGS | 100,000   | 89,376    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | ZIGGO BV 2.8750% 15/01/30 REGS      | 87,250    | 87,994    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | TEVA PHARM FNC 1.6250% 15/10/28     | 77,758    | 87,609    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | VZ SECURED FI 3.5000% 15/01/32 REGS | 100,000   | 87,440    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | ZIGGO 3.3750% 28/02/30 REGS         | 74,875    | 83,420    | 0.16     |
| EUR         | 100,000                | MAXEDA DIY 5.8750% 01/10/26 REGS    | 65,000    | 80,250    | 0.16     |
|             |                        |                                     | 3,006,565 | 3,166,309 | 6.22     |
|             |                        | 合計: オランダ                            | 4,595,980 | 4,741,878 | 9.30     |
|             |                        | パナマ                                 |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 225,000                | CARNIVAL CORP 5.7500% 15/01/30 REGS | 225,000   | 228,645   | 0.45     |
|             |                        |                                     | 225,000   | 228,645   | 0.45     |
|             |                        | 合計: パナマ                             | 225,000   | 228,645   | 0.45     |
|             |                        | ポーランド                               |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | CANPACK SA 2.3750% 01/11/27 REGS    | 187,000   | 186,800   | 0.37     |
|             |                        |                                     | 187,000   | 186,800   | 0.37     |
|             |                        | 合計: ポーランド                           | 187,000   | 186,800   | 0.37     |
|             |                        | ボルトガル                               |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | CAIXA GERAL DEPO FRN 31/10/28 EMTN  | 100,946   | 105,545   | 0.21     |
| EUR         | 100,000                | EDP SA FRN 23/04/83 EMTN            | 100,000   | 104,000   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | EDP SA FRN 29/05/54 EMTN            | 99,363    | 99,000    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | BANCO COM PORTUG FRN 17/05/32 DMTN  | 95,125    | 96,250    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | EDP SA FRN 14/03/82 NC5.            | 99,481    | 91,250    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | EDP SA FRN 14/03/82 NC8             | 83,125    | 86,000    | 0.17     |
|             |                        |                                     | 578,040   | 582,045   | 1.14     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | TAP SA 5.6250% 02/12/24 REGS        | 185,221   | 199,280   | 0.39     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| EUR         | 200,000                | BANCO ESPIRITO 4% 21/01/19 EMTN     | 202,125   | 56,000    | 0.11     |
| EUR         | 200,000                | BANCO ESPIRITO 2.625% 08/05/17      | 193,500   | 56,000    | 0.11     |
|             |                        |                                     | 580,846   | 311,280   | 0.61     |
|             |                        | 合計:ポルトガル                            | 1,158,886 | 893,325   | 1.75     |
|             |                        | ルーマニア                               |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | RCS & RDS SA 2.5000% 05/02/25 REGS  | 193,750   | 196,413   | 0.39     |
|             |                        |                                     | 193,750   | 196,413   | 0.39     |
|             |                        | 合計:ルーマニア                            | 193,750   | 196,413   | 0.39     |
|             |                        | スペイン                                |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000                | BANCO SABADELL FRN 15/04/31 EMTN    | 94,075    | 96,250    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | BANCO CRED SOC C FRN 09/03/28 EMTN  | 95,170    | 93,122    | 0.18     |
|             |                        |                                     | 189,245   | 189,372   | 0.37     |
| その他債券       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 138,000                | OHL OPERACIONES PIK 31/03/26 REGS   | 115,230   | 132,089   | 0.26     |
|             |                        |                                     | 115,230   | 132,089   | 0.26     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 420,000                | LORCA TELECOM 4.0000% 18/09/27 REGS | 416,762   | 410,025   | 0.80     |
| EUR         | 325,000                | GRIFOLS SA 1.6250% 15/02/25 REGS    | 307,312   | 319,719   | 0.63     |
| EUR         | 200,000                | GRIFOLS SA 3.8750% 15/10/28 REGS    | 183,538   | 166,760   | 0.33     |
| EUR         | 125,000                | GRIFOLS SA 2.2500% 15/11/27 REGS    | 113,125   | 111,035   | 0.22     |
| EUR         | 100,000                | KAIXO BONDCO 5.1250% 30/09/29 REGS  | 100,000   | 96,320    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | GRUPO-ANTOLIN 3.3750% 30/04/26 REGS | 88,625    | 93,380    | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | GRUPO-ANTOLIN 3.5000% 30/04/28 REGS | 76,000    | 75,390    | 0.15     |
|             |                        |                                     | 1,285,362 | 1,272,629 | 2.50     |
|             |                        | 合計:スペイン                             | 1,589,837 | 1,594,090 | 3.13     |
|             |                        | スウェーデン                              |           |           |          |
| 変動金利債       |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 300,000                | HEIMSTADEN BOSTA FRN 01/05/70       | 235,298   | 184,650   | 0.37     |
| EUR         | 100,000                | HEIMSTADEN BOSTA FRN 15/04/70       | 41,250    | 66,308    | 0.13     |
| EUR         | 100,000                | HEIMSTADEN FRN 31/12/70             | 25,000    | 28,000    | 0.05     |
|             |                        |                                     | 301,548   | 278,958   | 0.55     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                | VERISURE HOLD 9.2500% 15/10/27 REGS | 206,500   | 211,840   | 0.42     |
| EUR         | 200,000                | VERISURE MIDH 5.2500% 15/02/29 REGS | 197,500   | 194,100   | 0.38     |
| EUR         | 100,000                | VERISURE HOLD 7.1250% 01/02/28 REGS | 100,000   | 104,500   | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | VERISURE HOLD 5.5000% 15/05/30 REGS | 100,000   | 101,049   | 0.20     |
| EUR         | 101,000                | VERISURE HOLD 3.2500% 15/02/27 REGS | 101,050   | 96,960    | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | ESSITY AB 0.2500% 08/02/31          | 82,500    | 86,948    | 0.17     |
| EUR         | 100,000                | SAMHALLSBYGG 2.3750% 04/09/26 EMTN  | 77,500    | 77,090    | 0.15     |
| EUR         | 100,000                | INTRUM AB 9.2500% 15/03/28 REGS     | 62,000    | 66,500    | 0.13     |
| EUR         | 200,000                | SAMHALLSBYGG 2.6250% 31/12/73       | 60,250    | 62,780    | 0.12     |
|             |                        |                                     | 987,300   | 1,001,767 | 1.96     |
|             |                        | 合計:スウェーデン                           | 1,288,848 | 1,280,725 | 2.51     |

| 通貨           | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| イギリス         |                        |                                     |           |           |          |
| 変動金利債        |                        |                                     |           |           |          |
| GBP          | 200,000                | BARCLAYS PLC FRN 15/03/70           | 264,044   | 228,066   | 0.45     |
| GBP          | 200,000                | HSBC HOLDINGS FRN 28/03/70          | 264,249   | 226,123   | 0.44     |
| EUR          | 191,000                | VODAFONE GROUP FRN 30/08/84 EMTN    | 189,883   | 204,943   | 0.40     |
| GBP          | 100,000                | BARCLAYS PLC FRN 14/11/32 EMTN      | 113,987   | 123,992   | 0.24     |
| GBP          | 100,000                | CO-OP BANK HOLD FRN 06/04/27        | 117,872   | 117,091   | 0.23     |
| GBP          | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 03/10/78         | 127,487   | 115,296   | 0.23     |
| EUR          | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 03/10/78         | 113,550   | 98,500    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | STONEGATE PUB FRN 31/07/25 REGS     | 97,625    | 97,270    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | BP CAPITAL PLC FRN 22/06/70         | 100,000   | 97,254    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 27/08/80 NC6     | 103,450   | 95,750    | 0.19     |
| EUR          | 100,000                | VODAFONE GROUP FRN 27/08/80         | 81,300    | 90,380    | 0.18     |
|              |                        |                                     | 1,573,447 | 1,494,665 | 2.93     |
| ステップアップ/ダウン債 |                        |                                     |           |           |          |
| GBP          | 100,000                | CO-OPERATIVE GP STUP 6.25% 08/07/26 | 140,981   | 117,703   | 0.23     |
|              |                        |                                     | 140,981   | 117,703   | 0.23     |
| 普通社債(固定金利債)  |                        |                                     |           |           |          |
| GBP          | 431,000                | BELLIS ACQUIS 8.1250% 14/05/30 REGS | 503,197   | 504,154   | 0.98     |
| GBP          | 300,000                | MARKET BIDCO 5.5000% 04/11/27 REGS  | 303,112   | 326,091   | 0.64     |
| EUR          | 288,000                | INEOS FINANCE 6.3750% 15/04/29 REGS | 287,944   | 296,063   | 0.58     |
| EUR          | 275,000                | VMED O2 UK FI 5.6250% 15/04/32 REGS | 271,938   | 265,469   | 0.52     |
| GBP          | 200,000                | JERROLD FINCO 7.8750% 15/04/30 REGS | 233,007   | 234,322   | 0.46     |
| GBP          | 200,000                | DEUCE FINCO 5.5000% 15/06/27 REGS   | 220,045   | 222,262   | 0.44     |
| GBP          | 277,000                | ZENITH FINCO 6.5000% 30/06/27 REGS  | 328,511   | 219,525   | 0.43     |
| GBP          | 200,000                | VIRGIN MEDIA 5.2500% 15/05/29 REGS  | 231,004   | 210,897   | 0.41     |
| EUR          | 200,000                | ALLWYN ENTERT 7.2500% 30/04/30 REGS | 202,125   | 210,690   | 0.41     |
| EUR          | 243,000                | VMED O2 UK FI 3.2500% 31/01/31 REGS | 226,611   | 210,557   | 0.41     |
| EUR          | 202,000                | SYNTHOMER PLC 7.3750% 02/05/29 REGS | 202,000   | 209,828   | 0.41     |
| EUR          | 184,000                | PINNACLE BIDC 8.2500% 11/10/28 REGS | 184,000   | 195,181   | 0.38     |
| GBP          | 150,000                | IRON MOUNTAIN 3.8750% 15/11/25 REGS | 169,984   | 171,526   | 0.34     |
| EUR          | 200,000                | BCP V MODULAR 6.7500% 30/11/29 REGS | 163,250   | 162,000   | 0.32     |
| GBP          | 113,000                | NEWDAY BONDC 13.2500% 15/12/26 REGS | 128,653   | 142,510   | 0.28     |
| GBP          | 119,000                | PINEWOOD FINC 6.0000% 27/03/30 REGS | 139,131   | 136,990   | 0.27     |
| GBP          | 107,000                | CD&R FIREFLY 8.6250% 30/04/29 REGS  | 124,768   | 127,229   | 0.25     |
| GBP          | 100,000                | PINNACLE BID 10.0000% 11/10/28 REGS | 117,570   | 124,307   | 0.24     |
| GBP          | 100,000                | NATWEST MARKE 6.3750% 08/11/27 EMTN | 116,259   | 121,421   | 0.24     |
| EUR          | 150,000                | CARNIVAL PLC 1.0000% 28/10/29       | 94,539    | 120,750   | 0.24     |
| GBP          | 100,000                | HEATHROW FINANCE 6.6250% 01/03/31   | 117,225   | 115,327   | 0.23     |
| GBP          | 100,000                | PUNCH FINANCE 6.1250% 30/06/26 REGS | 112,468   | 114,207   | 0.22     |
| GBP          | 100,000                | STONEGATE PUB 8.0000% 13/07/25      | 105,889   | 113,828   | 0.22     |
| GBP          | 100,000                | JERROLD FINCO 5.2500% 15/01/27 REGS | 112,229   | 113,311   | 0.22     |
| GBP          | 100,000                | PREMIER FOODS 3.5000% 15/10/26      | 105,102   | 112,045   | 0.22     |
| GBP          | 100,000                | CANARY WHARF 2.6250% 23/04/25 REGS  | 104,188   | 110,372   | 0.22     |
| GBP          | 100,000                | MAISON FINCO 6.0000% 31/10/27 REGS  | 106,069   | 108,909   | 0.21     |
| GBP          | 100,000                | MILLER HOMES 7.0000% 15/05/29 REGS  | 104,938   | 108,016   | 0.21     |
| GBP          | 100,000                | TALKTALK TELECOM 3.8750% 20/02/25   | 108,355   | 106,549   | 0.21     |
| EUR          | 100,000                | INEOS QUATTRO 8.5000% 15/03/29 REGS | 100,000   | 105,750   | 0.21     |
| EUR          | 100,000                | JAGUAR LAND R 6.8750% 15/11/26 REGS | 106,000   | 105,439   | 0.21     |
| GBP          | 100,000                | VMED O2 UK FI 4.0000% 31/01/29 REGS | 102,982   | 100,873   | 0.20     |
| EUR          | 100,000                | INTL PERSONAL FI 9.7500% 12/11/25   | 105,213   | 100,010   | 0.20     |
| EUR          | 100,000                | JAGUAR LAND R 4.5000% 15/01/26 REGS | 87,750    | 100,004   | 0.20     |

| 通貨          | 数量/額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| EUR         | 100,000                | DRAX FINCO PLC 5.8750% 15/04/29     | 100,000    | 100,000    | 0.20     |
| GBP         | 100,000                | SHERWOOD FINA 6.0000% 15/11/26 REGS | 111,628    | 99,090     | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | JAGUAR LAND R 4.5000% 15/07/28 REGS | 100,000    | 98,875     | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | INEOS QUATTRO 2.5000% 15/01/26 REGS | 95,188     | 96,758     | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | EC FINANCE 3.0000% 15/10/26 REGS    | 100,000    | 96,750     | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | TI AUTOMOTIVE 3.7500% 15/04/29 REGS | 75,725     | 92,650     | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | BCP MODULAR 4.7500% 30/11/28 REGS   | 100,000    | 92,473     | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | VICTORIA PLC 3.6250% 24/08/26       | 85,000     | 82,752     | 0.16     |
| EUR         | 105,000                | VICTORIA PLC 3.7500% 15/03/28       | 77,438     | 76,650     | 0.15     |
|             |                        |                                     | 6,571,035  | 6,562,410  | 12.86    |
| 合計:イギリス     |                        |                                     | 8,285,463  | 8,174,778  | 16.02    |
| アメリカ        |                        |                                     |            |            |          |
| バンクローン      |                        |                                     |            |            |          |
| EUR         | 127,502                | TOPCO PIK FRN 01/12/26 2ND LIEN TL  | 85,830     | 41,438     | 0.08     |
| EUR         | 60,854                 | TOPCO PIK FRN 01/08/26 1ST LIEN TL  | 49,959     | 36,411     | 0.07     |
|             |                        |                                     | 135,789    | 77,849     | 0.15     |
| 普通株式        |                        |                                     |            |            |          |
| --          | 1,086                  | DIEBOLD NIXDORF                     | 71,842     | 44,365     | 0.09     |
| --          | 2,677,303              | TEIDE LTD                           | 43,744     | 30,120     | 0.06     |
| --          | 2,496                  | CODERE NEW HOLDCO SA                | 0          | 0          | 0.00     |
|             |                        |                                     | 115,586    | 74,485     | 0.15     |
| 普通社債(固定金利債) |                        |                                     |            |            |          |
| EUR         | 300,000                | EMRLD BOR / E 6.3750% 15/12/30 REGS | 308,500    | 310,692    | 0.62     |
| EUR         | 320,000                | CATALENT PHAR 2.3750% 01/03/28 REGS | 307,100    | 306,548    | 0.60     |
| EUR         | 225,000                | BOXER PARENT 6.5000% 02/10/25 REGS  | 237,587    | 224,325    | 0.44     |
| GBP         | 200,000                | ATLAS LUXCO 4 4.8750% 01/06/28 REGS | 188,084    | 208,713    | 0.41     |
| EUR         | 200,000                | FORD MOTOR CRED 4.8670% 03/08/27    | 199,994    | 203,466    | 0.40     |
| EUR         | 200,000                | OLYMPUS WTR H 5.3750% 01/10/29 REGS | 169,000    | 179,060    | 0.35     |
| EUR         | 200,000                | ARDAGH METAL 2.0000% 01/09/28 REGS  | 192,703    | 175,405    | 0.34     |
| EUR         | 175,000                | STANDARD INDS 2.2500% 21/11/26 REGS | 162,812    | 164,505    | 0.32     |
| EUR         | 150,000                | SCIL IV LLC / 9.5000% 15/07/28 REGS | 150,000    | 162,451    | 0.32     |
| EUR         | 135,000                | IQVIA INC 2.2500% 15/01/28 REGS     | 132,155    | 125,169    | 0.25     |
| EUR         | 100,000                | COTY INC 5.7500% 15/09/28 REGS      | 100,000    | 103,925    | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | COTY INC 4.5000% 15/05/27 REGS      | 100,000    | 100,550    | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | HELIOS SOFT/I 7.8750% 01/05/29 REGS | 100,000    | 99,485     | 0.20     |
| EUR         | 100,000                | SPECTRUM BRANDS INC 4% 01/10/26 REG | 95,125     | 98,954     | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | AVANTOR FUNDI 2.6250% 01/11/25 REGS | 100,950    | 97,659     | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | AVANTOR FUNDI 3.8750% 15/07/28 REGS | 98,100     | 97,294     | 0.19     |
| GBP         | 100,000                | MPT OP PTNR/FINL 2.5000% 24/03/26   | 110,363    | 97,250     | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | CHEMOURS CO 4.0000% 15/05/26        | 93,625     | 97,212     | 0.19     |
| EUR         | 100,000                | IQVIA INC 2.8750% 15/06/28 REGS     | 102,485    | 94,142     | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | ORGANON & CO/ 2.8750% 30/04/28 REGS | 93,500     | 93,870     | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | OLYMPUS WTR H 3.8750% 01/10/28 REGS | 96,813     | 93,346     | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | BELDEN INC 3.3750% 15/07/31 REGS    | 91,620     | 91,611     | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | IQVIA INC 2.2500% 15/03/29 REGS     | 90,500     | 90,440     | 0.18     |
| EUR         | 100,000                | ARDAGH METAL 3.0000% 01/09/29 REGS  | 74,250     | 80,625     | 0.16     |
|             |                        |                                     | 3,395,266  | 3,396,697  | 6.66     |
| 合計:アメリカ     |                        |                                     | 3,646,641  | 3,549,031  | 6.96     |
| 組入資産合計      |                        |                                     | 50,015,657 | 48,519,141 | 95.13    |

(1) 数量は受益証券/株式の数を表す。額面価格は発行通貨建て表示。

## 財務書類に関する注記

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FCクラスのヘッジ目的で用いられた。

| 購入通貨 | 購入金額        | 売却通貨 | 売却金額      | 満期日        | 未実現損益(ユーロ)      |
|------|-------------|------|-----------|------------|-----------------|
| GBP  | 1,264       | EUR  | 1,466     | 2024年6月24日 | 16              |
| GBP  | 272         | EUR  | 315       | 2024年6月24日 | 4               |
| GBP  | 152         | EUR  | 177       | 2024年6月24日 | 1               |
| GBP  | 73          | EUR  | 85        | 2024年6月24日 | 1               |
| GBP  | 396         | EUR  | 466       | 2024年6月24日 | (1)             |
| EUR  | 91,720      | GBP  | 78,900    | 2024年6月24日 | (824)           |
| EUR  | 13,110      | JPY  | 2,191,309 | 2024年6月24日 | 191             |
| EUR  | 2,819       | JPY  | 467,948   | 2024年6月24日 | 60              |
| EUR  | 1,590       | JPY  | 266,170   | 2024年6月24日 | 22              |
| EUR  | 765         | JPY  | 128,076   | 2024年6月24日 | 10              |
| EUR  | 4,167       | JPY  | 708,699   | 2024年6月24日 | (11)            |
| JPY  | 131,110,980 | EUR  | 794,197   | 2024年6月24日 | (21,176)        |
| EUR  | 175,988     | USD  | 187,853   | 2024年6月5日  | 2,444           |
| EUR  | 459         | USD  | 491       | 2024年6月5日  | 6               |
| USD  | 508         | EUR  | 469       | 2024年6月5日  | 0               |
| USD  | 574         | EUR  | 532       | 2024年6月5日  | (3)             |
| EUR  | 7,318       | GBP  | 6,301     | 2024年6月5日  | (78)            |
| EUR  | 30,199      | GBP  | 25,927    | 2024年6月5日  | (235)           |
| EUR  | 100,016     | GBP  | 85,554    | 2024年6月5日  | (412)           |
| EUR  | 288,862     | GBP  | 247,847   | 2024年6月7日  | (2,049)         |
| EUR  | 1,247,089   | GBP  | 1,066,146 | 2024年6月5日  | (4,407)         |
|      |             |      |           |            | <b>(26,441)</b> |

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。

野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）  
第200期～第205期（2024年6月8日～2024年12月9日）

○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                                                 |                                                                       |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | —                                                                                                                                                                               |                                                                       |
| 信託期間   | 2007年10月11日以降、無期限とします。                                                                                                                                                          |                                                                       |
| 運用方針   | 野村エマージング債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）に投資し、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 |                                                                       |
| 主な投資対象 | 野村エマージング債券ファンドFD                                                                                                                                                                | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合もあります。                         |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                         | 新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合もあります。 |
| 主な投資制限 | 野村エマージング債券ファンドFD                                                                                                                                                                | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。                                              |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                         | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行ないます。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。                                                                     |                                                                       |

○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基<br>(分配落) | 準<br>税分 | 価<br>込配 | 額<br>み金 | バ<br>期騰 | ン<br>騰落 | チ<br>中率 | マ<br>期騰 | ー<br>騰落 | ク<br>中率 | 債<br>組入 | 券<br>比 | 率    | 債<br>先物 | 券<br>比 | 率    | 純<br>資 | 産<br>額 |
|-------------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|------|---------|--------|------|--------|--------|
|                   | 円          |         |         | 円       |         |         | %       |         |         | %       |         |        | %    |         |        | %    | 百万円    |        |
| 176期(2022年7月7日)   | 12,062     |         |         | 37      | △2.3    | 216.69  | △1.7    |         |         | 92.9    |         |        | 92.9 |         |        | △2.7 | 5,550  |        |
| 177期(2022年8月8日)   | 12,344     |         |         | 40      | 2.7     | 223.35  | 3.1     |         |         | 88.5    |         |        | 88.5 |         |        | 1.8  | 5,631  |        |
| 178期(2022年9月7日)   | 12,659     |         |         | 21      | 2.7     | 229.15  | 2.6     |         |         | 90.7    |         |        | 90.7 |         |        | 2.2  | 5,745  |        |
| 179期(2022年10月7日)  | 12,193     |         |         | 40      | △3.4    | 222.69  | △2.8    |         |         | 87.2    |         |        | 87.2 |         |        | 5.1  | 5,441  |        |
| 180期(2022年11月7日)  | 12,214     |         |         | 38      | 0.5     | 224.33  | 0.7     |         |         | 88.6    |         |        | 88.6 |         |        | 5.7  | 5,447  |        |
| 181期(2022年12月7日)  | 12,338     |         |         | 38      | 1.3     | 225.47  | 0.5     |         |         | 90.3    |         |        | 90.3 |         |        | 3.5  | 5,504  |        |
| 182期(2023年1月10日)  | 11,894     |         |         | 38      | △3.3    | 218.39  | △3.1    |         |         | 92.9    |         |        | 92.9 |         |        | △0.1 | 5,261  |        |
| 183期(2023年2月7日)   | 12,211     |         |         | 36      | 3.0     | 223.48  | 2.3     |         |         | 94.0    |         |        | 94.0 |         |        | △0.2 | 5,423  |        |
| 184期(2023年3月7日)   | 12,152     |         |         | 36      | △0.2    | 224.67  | 0.5     |         |         | 90.1    |         |        | 90.1 |         |        | 4.5  | 5,452  |        |
| 185期(2023年4月7日)   | 11,955     |         |         | 42      | △1.3    | 221.52  | △1.4    |         |         | 92.6    |         |        | 92.6 |         |        | 2.3  | 5,363  |        |
| 186期(2023年5月8日)   | 12,164     |         |         | 34      | 2.0     | 226.62  | 2.3     |         |         | 91.2    |         |        | 91.2 |         |        | 4.1  | 5,458  |        |
| 187期(2023年6月7日)   | 12,503     |         |         | 44      | 3.1     | 233.85  | 3.2     |         |         | 91.3    |         |        | 91.3 |         |        | 2.9  | 5,608  |        |
| 188期(2023年7月7日)   | 12,910     |         |         | 47      | 3.6     | 242.35  | 3.6     |         |         | 92.9    |         |        | 92.9 |         |        | 5.2  | 5,616  |        |
| 189期(2023年8月7日)   | 12,844     |         |         | 44      | △0.2    | 241.10  | △0.5    |         |         | 91.1    |         |        | 91.1 |         |        | 5.2  | 5,585  |        |
| 190期(2023年9月7日)   | 13,284     |         |         | 53      | 3.8     | 248.71  | 3.2     |         |         | 96.5    |         |        | 96.5 |         |        | △2.2 | 5,775  |        |
| 191期(2023年10月10日) | 12,742     |         |         | 52      | △3.7    | 240.45  | △3.3    |         |         | 95.9    |         |        | 95.9 |         |        | 1.0  | 5,426  |        |
| 192期(2023年11月7日)  | 13,272     |         |         | 50      | 4.6     | 249.78  | 3.9     |         |         | 93.4    |         |        | 93.4 |         |        | 3.4  | 5,646  |        |
| 193期(2023年12月7日)  | 13,621     |         |         | 55      | 3.0     | 257.62  | 3.1     |         |         | 90.5    |         |        | 90.5 |         |        | 10.4 | 5,794  |        |
| 194期(2024年1月9日)   | 13,458     |         |         | 54      | △0.8    | 254.27  | △1.3    |         |         | 92.2    |         |        | 92.2 |         |        | △2.3 | 5,723  |        |
| 195期(2024年2月7日)   | 13,822     |         |         | 49      | 3.1     | 263.01  | 3.4     |         |         | 93.4    |         |        | 93.4 |         |        | 0.4  | 5,876  |        |
| 196期(2024年3月7日)   | 14,086     |         |         | 54      | 2.3     | 269.71  | 2.5     |         |         | 94.0    |         |        | 94.0 |         |        | △0.1 | 5,985  |        |
| 197期(2024年4月8日)   | 14,411     |         |         | 55      | 2.7     | 276.72  | 2.6     |         |         | 93.8    |         |        | 93.8 |         |        | △0.8 | 6,123  |        |
| 198期(2024年5月7日)   | 14,526     |         |         | 48      | 1.1     | 279.59  | 1.0     |         |         | 92.1    |         |        | 92.1 |         |        | 1.6  | 6,152  |        |
| 199期(2024年6月7日)   | 14,774     |         |         | 61      | 2.1     | 286.14  | 2.3     |         |         | 91.0    |         |        | 91.0 |         |        | 2.8  | 6,257  |        |
| 200期(2024年7月8日)   | 15,216     |         |         | 59      | 3.4     | 297.09  | 3.8     |         |         | 93.2    |         |        | 93.2 |         |        | 0.6  | 6,414  |        |
| 201期(2024年8月7日)   | 14,047     |         |         | 58      | △7.3    | 275.21  | △7.4    |         |         | 94.4    |         |        | 94.4 |         |        | 3.2  | 5,920  |        |
| 202期(2024年9月9日)   | 13,976     |         |         | 58      | △0.1    | 274.51  | △0.3    |         |         | 92.7    |         |        | 92.7 |         |        | 7.1  | 5,852  |        |
| 203期(2024年10月7日)  | 14,615     |         |         | 49      | 4.9     | 288.05  | 4.9     |         |         | 90.8    |         |        | 90.8 |         |        | 9.5  | 6,069  |        |
| 204期(2024年11月7日)  | 14,879     |         |         | 61      | 2.2     | 294.34  | 2.2     |         |         | 87.3    |         |        | 87.3 |         |        | 8.3  | 6,175  |        |
| 205期(2024年12月9日)  | 14,752     |         |         | 56      | △0.5    | 292.17  | △0.7    |         |         | 93.7    |         |        | 93.7 |         |        | 7.7  | 6,113  |        |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。  
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
\* 債券先物比率は買い建て比率・売り建て比率。  
\*ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global (US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。（設定時を100として指数化しています。）  
\*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。  
(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ



○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                  | 基 準         | 価 額    | ベンチマ   | ーク     | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|-------|------------------------|-------------|--------|--------|--------|-------------|-------------|
|       |                        |             | 騰 落 率  |        |        |             |             |
| 第200期 | (期 首)<br>2024年 6 月 7 日 | 円<br>14,774 | %<br>— | 286.14 | %<br>— | %<br>91.0   | %<br>2.8    |
|       | 6 月末                   | 15,275      | 3.4    | 296.78 | 3.7    | 91.8        | 0.8         |
|       | (期 末)<br>2024年 7 月 8 日 | 15,275      | 3.4    | 297.09 | 3.8    | 93.2        | 0.6         |
| 第201期 | (期 首)<br>2024年 7 月 8 日 | 15,216      | —      | 297.09 | —      | 93.2        | 0.6         |
|       | 7 月末                   | 14,598      | △4.1   | 284.33 | △4.3   | 93.9        | 2.6         |
|       | (期 末)<br>2024年 8 月 7 日 | 14,105      | △7.3   | 275.21 | △7.4   | 94.4        | 3.2         |
| 第202期 | (期 首)<br>2024年 8 月 7 日 | 14,047      | —      | 275.21 | —      | 94.4        | 3.2         |
|       | 8 月末                   | 14,162      | 0.8    | 277.22 | 0.7    | 94.5        | 3.3         |
|       | (期 末)<br>2024年 9 月 9 日 | 14,034      | △0.1   | 274.51 | △0.3   | 92.7        | 7.1         |
| 第203期 | (期 首)<br>2024年 9 月 9 日 | 13,976      | —      | 274.51 | —      | 92.7        | 7.1         |
|       | 9 月末                   | 14,164      | 1.3    | 278.05 | 1.3    | 91.1        | 7.9         |
|       | (期 末)<br>2024年10月 7 日  | 14,664      | 4.9    | 288.05 | 4.9    | 90.8        | 9.5         |
| 第204期 | (期 首)<br>2024年10月 7 日  | 14,615      | —      | 288.05 | —      | 90.8        | 9.5         |
|       | 10 月末                  | 14,957      | 2.3    | 294.91 | 2.4    | 87.4        | 8.2         |
|       | (期 末)<br>2024年11月 7 日  | 14,940      | 2.2    | 294.34 | 2.2    | 87.3        | 8.3         |
| 第205期 | (期 首)<br>2024年11月 7 日  | 14,879      | —      | 294.34 | —      | 87.3        | 8.3         |
|       | 11 月末                  | 14,744      | △0.9   | 291.15 | △1.1   | 93.6        | 8.4         |
|       | (期 末)<br>2024年12月 9 日  | 14,808      | △0.5   | 292.17 | △0.7   | 93.7        | 7.7         |

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

○当作成期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の主な変動要因は、米国を中心に利下げ観測が強まったことで、米国債利回りが低下したことなどから、新興国債券が上昇したこと。当作成期の基準価額の騰落率は+2.2%（分配金を再投資して算出）となり、ベンチマークの+2.1%を0.1ポイント上回りました。主な差異の要因は〔野村エマージング債券マザーファンド〕において、銘柄選択がプラスに作用したことなどでした。

【運用経過】

主要投資対象である〔野村エマージング債券マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

〔野村エマージング債券マザーファンド〕の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れました。国別ではメキシコ、ハンガリー、トルコなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

【分配金】

収益分配金につきましては、配当等収益等をベースに、1口当たり第200期59円、第201期58円、第202期58円、第203期49円、第204期61円、第205期56円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔野村エマージング債券マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジは行ないません。

〔野村エマージング債券マザーファンド〕の運用については、主要投資対象である新興国の政府、政府機関、企業の発行する債券を高位に組み入れます。インカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年6月8日～2024年12月9日)

| 項 目                     | 第200期～第205期 |            | 項 目 の 概 要                                                                  |
|-------------------------|-------------|------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                         | 金 額         | 比 率        |                                                                            |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>61     | %<br>0.418 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                                                 |
| ( 投 信 会 社 )             | (53)        | (0.362)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                                 |
| ( 販 売 会 社 )             | ( 4 )       | (0.028)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                      |
| ( 受 託 会 社 )             | ( 4 )       | (0.028)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                                |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料       | 0           | 0.003      | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )     | ( 0 )       | (0.003)    |                                                                            |
| (c) そ の 他 費 用           | 1           | 0.010      | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                                          |
| ( 保 管 費 用 )             | ( 1 )       | (0.009)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                          |
| ( 監 査 費 用 )             | ( 0 )       | (0.001)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                                |
| ( そ の 他 )               | ( 0 )       | (0.000)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                         |
| 合 計                     | 62          | 0.431      |                                                                            |
| 作成期間の平均基準価額は、14,650円です。 |             |            |                                                                            |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年6月8日～2024年12月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄                | 第200期～第205期  |              |               |               |
|-------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                   | 設 定          |              | 解 約           |               |
|                   | 口 数          | 金 額          | 口 数           | 金 額           |
| 野村エマージング債券マザーファンド | 千口<br>21,767 | 千円<br>78,200 | 千口<br>106,084 | 千円<br>380,318 |

\*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8日～2024年12月9日)

利害関係人との取引状況

<野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<野村エマージング債券マザーファンド>

| 区 分    | 第200期～第205期        |               |          |                    |               |          |
|--------|--------------------|---------------|----------|--------------------|---------------|----------|
|        | 買付額等<br>A          |               |          | 売付額等<br>C          |               |          |
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |          | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |          |
| 為替直物取引 | 百万円<br>7,501       | 百万円<br>112    | %<br>1.5 | 百万円<br>7,899       | 百万円<br>112    | %<br>1.4 |

平均保有割合 70.9%

※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

(2024年12月9日現在)

親投資信託残高

| 銘柄                | 第199期末          | 第205期末          |                 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                   | 口 数             | 口 数             | 評 価 額           |
| 野村エマージング債券マザーファンド | 千口<br>1,713,490 | 千口<br>1,629,173 | 千円<br>6,039,021 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月9日現在)

| 項 目               | 第205期末    |       |
|-------------------|-----------|-------|
|                   | 評 価 額     | 比 率   |
|                   | 千円        | %     |
| 野村エマージング債券マザーファンド | 6,039,021 | 98.3  |
| コール・ローン等、その他      | 102,596   | 1.7   |
| 投資信託財産総額          | 6,141,617 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第205期末における外貨建純資産（8,417,669千円）の投資信託財産総額（8,736,221千円）に対する比率は96.4%です。  
\*外貨建資産は、第205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=149.85円、1トルコリラ=4.3105円、1ユーロ=158.20円、1チェココルナ=6.3033円、1フォリント=0.382093円、1インドルビー=1.78円、1アルゼンチンペソ=0.148円、1メキシコペソ=7.4333円、1コロンビアペソ=0.033985円、1ソル=40.2986円、1ウルグアイペソ=3.4478円、1ランド=8.31円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第200期末        | 第201期末        | 第202期末        | 第203期末        | 第204期末        | 第205期末        |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | 2024年7月8日現在   | 2024年8月7日現在   | 2024年9月9日現在   | 2024年10月7日現在  | 2024年11月7日現在  | 2024年12月9日現在  |
|                        | 円             | 円             | 円             | 円             | 円             | 円             |
| (A) 資産                 | 6,444,312,835 | 5,949,105,225 | 5,921,806,565 | 6,093,584,810 | 6,204,963,641 | 6,141,617,435 |
| コール・ローン等               | 62,617,413    | 64,184,533    | 61,850,210    | 59,318,783    | 60,746,810    | 61,795,573    |
| 野村エマージング債券マザーファンド(評価額) | 6,337,895,276 | 5,846,320,276 | 5,819,455,953 | 5,993,065,642 | 6,102,116,436 | 6,039,021,460 |
| 未収入金                   | 43,800,000    | 38,600,000    | 40,500,000    | 41,200,000    | 42,100,000    | 40,800,000    |
| 未収利息                   | 146           | 416           | 402           | 385           | 395           | 402           |
| (B) 負債                 | 29,328,290    | 28,692,030    | 68,840,055    | 24,088,370    | 29,598,419    | 27,680,387    |
| 未払収益分配金                | 24,873,397    | 24,445,434    | 24,289,994    | 20,349,308    | 25,317,928    | 23,208,304    |
| 未払解約金                  | —             | —             | 40,086,039    | —             | —             | —             |
| 未払信託報酬                 | 4,443,054     | 4,235,312     | 4,452,161     | 3,729,126     | 4,269,118     | 4,460,200     |
| その他未払費用                | 11,839        | 11,284        | 11,861        | 9,936         | 11,373        | 11,883        |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 6,414,984,545 | 5,920,413,195 | 5,852,966,510 | 6,069,496,440 | 6,175,365,222 | 6,113,937,048 |
| 元本                     | 4,215,830,000 | 4,214,730,000 | 4,187,930,000 | 4,152,920,000 | 4,150,480,000 | 4,144,340,000 |
| 次期繰越損益金                | 2,199,154,545 | 1,705,683,195 | 1,665,036,510 | 1,916,576,440 | 2,024,885,222 | 1,969,597,048 |
| (D) 受益権総口数             | 421,583口      | 421,473口      | 418,793口      | 415,292口      | 415,048口      | 414,434口      |
| 1口当たり基準価額(C／D)         | 15,216円       | 14,047円       | 13,976円       | 14,615円       | 14,879円       | 14,752円       |

(注) 第200期首元本額は4,235,750,000円、第200～205期中追加設定元本額は1,790,000円、第200～205期中一部解約元本額は93,200,000円、1口当たり純資産額は、第200期15,216円、第201期14,047円、第202期13,976円、第203期14,615円、第204期14,879円、第205期14,752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19,535,071円。(野村エマージング債券マザーファンド)

○損益の状況

| 項 目                    | 第200期                           | 第201期                           | 第202期                           | 第203期                         | 第204期                         | 第205期                         |
|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                        | 2024年 6 月 8 日～<br>2024年 7 月 8 日 | 2024年 7 月 9 日～<br>2024年 8 月 7 日 | 2024年 8 月 8 日～<br>2024年 9 月 9 日 | 2024年 9 月10日～<br>2024年10月 7 日 | 2024年10月 8 日～<br>2024年11月 7 日 | 2024年11月 8 日～<br>2024年12月 9 日 |
|                        | 円                               | 円                               | 円                               | 円                             | 円                             | 円                             |
| (A) 配当等収益              | 4, 475                          | 6, 350                          | 13, 029                         | 10, 783                       | 12, 259                       | 12, 887                       |
| 受取利息                   | 4, 475                          | 6, 350                          | 13, 029                         | 10, 783                       | 12, 259                       | 12, 887                       |
| (B) 有価証券売買損益           | 215, 752, 265                   | △ 464, 216, 709                 | △ 1, 209, 149                   | 289, 393, 249                 | 139, 011, 059                 | △ 24, 651, 576                |
| 売買益                    | 215, 889, 262                   | －                               | 11, 970                         | 289, 383, 123                 | 139, 079, 806                 | －                             |
| 売買損                    | △ 136, 997                      | △ 464, 216, 709                 | △ 1, 221, 119                   | 10, 126                       | △ 68, 747                     | △ 24, 651, 576                |
| (C) 信託報酬等              | △ 4, 454, 893                   | △ 4, 246, 596                   | △ 4, 464, 022                   | △ 3, 739, 062                 | △ 4, 280, 491                 | △ 4, 472, 083                 |
| (D) 当期繰損益金 (A + B + C) | 211, 301, 847                   | △ 468, 456, 955                 | △ 5, 660, 142                   | 285, 664, 970                 | 134, 742, 827                 | △ 29, 110, 772                |
| (E) 前期繰越損益金            | 1, 356, 770, 468                | 1, 542, 801, 109                | 1, 042, 899, 151                | 1, 004, 624, 565              | 1, 269, 204, 034              | 1, 376, 615, 875              |
| (F) 追加信託差損益金           | 655, 955, 627                   | 655, 784, 475                   | 652, 087, 495                   | 646, 636, 213                 | 646, 256, 289                 | 645, 300, 249                 |
| (配当等相当額)               | ( 1, 715, 088, 606)             | ( 1, 714, 641, 105)             | ( 1, 704, 389, 803)             | ( 1, 690, 150, 825)           | ( 1, 689, 157, 794)           | ( 1, 686, 658, 938)           |
| (売買損益相当額)              | (△1, 059, 132, 979)             | (△1, 058, 856, 630)             | (△1, 052, 302, 308)             | (△1, 043, 514, 612)           | (△1, 042, 901, 505)           | (△1, 041, 358, 689)           |
| (G) 計 (D + E + F)      | 2, 224, 027, 942                | 1, 730, 128, 629                | 1, 689, 326, 504                | 1, 936, 925, 748              | 2, 050, 203, 150              | 1, 992, 805, 352              |
| (H) 収益分配金              | △ 24, 873, 397                  | △ 24, 445, 434                  | △ 24, 289, 994                  | △ 20, 349, 308                | △ 25, 317, 928                | △ 23, 208, 304                |
| 次期繰越損益金 (G + H)        | 2, 199, 154, 545                | 1, 705, 683, 195                | 1, 665, 036, 510                | 1, 916, 576, 440              | 2, 024, 885, 222              | 1, 969, 597, 048              |
| 追加信託差損益金               | 655, 955, 627                   | 655, 784, 475                   | 652, 087, 495                   | 646, 636, 213                 | 646, 256, 289                 | 645, 300, 249                 |
| (配当等相当額)               | ( 1, 715, 088, 606)             | ( 1, 714, 641, 105)             | ( 1, 704, 399, 159)             | ( 1, 690, 150, 825)           | ( 1, 689, 157, 794)           | ( 1, 686, 658, 938)           |
| (売買損益相当額)              | (△1, 059, 132, 979)             | (△1, 058, 856, 630)             | (△1, 052, 311, 664)             | (△1, 043, 514, 612)           | (△1, 042, 901, 505)           | (△1, 041, 358, 689)           |
| 分配準備積立金                | 1, 543, 198, 918                | 1, 544, 497, 608                | 1, 537, 229, 605                | 1, 531, 328, 779              | 1, 535, 244, 977              | 1, 536, 080, 715              |
| 繰越損益金                  | －                               | △ 494, 598, 888                 | △ 524, 280, 590                 | △ 261, 388, 552               | △ 156, 616, 044               | △ 211, 783, 916               |

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

○お知らせ

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＞

# 野村エマージング債券 マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日2024年6月7日）

作成対象期間（2023年6月8日～2024年6月7日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。<br>①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。<br>②新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。 |
| 主な投資対象 | 新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合もあります。                                                                                                                                                                                                  |
| 主な投資制限 | ①外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。<br>③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。                                                                                                                                                                                         |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 |       | ベ ン チ マ ー ク                                   |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-------|-----------------------------------------------|-------|-----------|-----------|---------|
|                    | 期 騰 落   | 中 率   | 期 騰 落                                         | 中 率   |           |           |         |
|                    | 円       | %     | JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース) | %     | %         | %         | 百万円     |
| 13期(2020年 6 月 8 日) | 24, 973 | 3. 9  | 199. 79                                       | 3. 6  | 93. 9     | 1. 2      | 19, 585 |
| 14期(2021年 6 月 7 日) | 27, 084 | 8. 5  | 213. 99                                       | 7. 1  | 92. 9     | 8. 4      | 11, 542 |
| 15期(2022年 6 月 7 日) | 27, 349 | 1. 0  | 220. 53                                       | 3. 1  | 89. 9     | 1. 3      | 7, 937  |
| 16期(2023年 6 月 7 日) | 28, 901 | 5. 7  | 233. 85                                       | 6. 0  | 92. 2     | 2. 9      | 7, 753  |
| 17期(2024年 6 月 7 日) | 36, 107 | 24. 9 | 286. 14                                       | 22. 4 | 92. 0     | 2. 8      | 8, 697  |

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* ベンチマーク (＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース) ) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース) をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。 (設定時を100として指数化しています。)

\* JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額 |       | ベ ン チ マ ー ク                                   |       | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|------------------------|---------|-------|-----------------------------------------------|-------|-----------|-----------|
|                        | 騰 落     | 率     | 騰 落                                           | 率     |           |           |
|                        | 円       | %     | JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース) | %     | %         | %         |
| (期 首)<br>2023年 6 月 7 日 | 28, 901 | －     | 233. 85                                       | －     | 92. 2     | 2. 9      |
| 6 月末                   | 30, 360 | 5. 0  | 245. 31                                       | 4. 9  | 93. 6     | 2. 3      |
| 7 月末                   | 30, 111 | 4. 2  | 242. 28                                       | 3. 6  | 93. 3     | 3. 8      |
| 8 月末                   | 31, 034 | 7. 4  | 248. 32                                       | 6. 2  | 95. 3     | 2. 0      |
| 9 月末                   | 30, 783 | 6. 5  | 246. 12                                       | 5. 2  | 95. 0     | 1. 1      |
| 10月末                   | 30, 471 | 5. 4  | 242. 86                                       | 3. 9  | 93. 2     | 3. 7      |
| 11月末                   | 31, 855 | 10. 2 | 253. 35                                       | 8. 3  | 93. 7     | 8. 6      |
| 12月末                   | 32, 245 | 11. 6 | 256. 03                                       | 9. 5  | 90. 5     | 5. 4      |
| 2024年 1 月末             | 33, 076 | 14. 4 | 262. 35                                       | 12. 2 | 94. 5     | △0. 6     |
| 2 月末                   | 33, 983 | 17. 6 | 269. 90                                       | 15. 4 | 91. 4     | 1. 7      |
| 3 月末                   | 34, 898 | 20. 8 | 276. 99                                       | 18. 4 | 94. 3     | △0. 1     |
| 4 月末                   | 35, 659 | 23. 4 | 282. 22                                       | 20. 7 | 93. 4     | △8. 1     |
| 5 月末                   | 36, 055 | 24. 8 | 285. 70                                       | 22. 2 | 92. 5     | 2. 2      |
| (期 末)<br>2024年 6 月 7 日 | 36, 107 | 24. 9 | 286. 14                                       | 22. 4 | 92. 0     | 2. 8      |

\* 騰落率は期首比です。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移

#### 【基準価額等の推移】

(2023年6月8日～2024年6月7日)



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の28,901円から当作成期末には36,107円となりました。

- ・ 2024年5月、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ先送り観測が後退し、米金利が低下したことなどや、AI（人工知能）関連の需要増大への期待や、中国当局が相次いで産業支援策を打ち出していることなどを背景にセンチメント（市場心理）が改善したことなどから、新興国債券が上昇したこと
- ・ 当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・ 当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

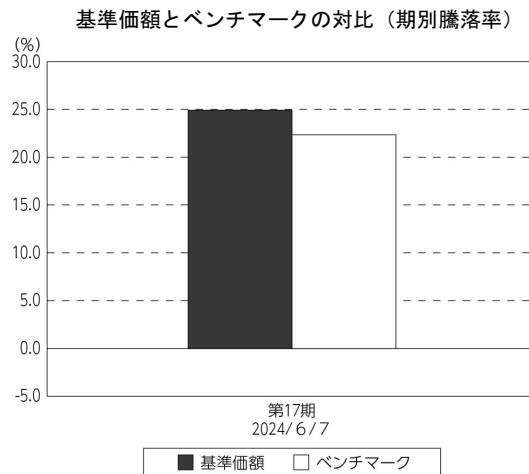
### ○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行いました。
- ・ 新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行いました。
- ・ 国別ではメキシコ、ハンガリー、ルーマニアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行いました。



## ○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+24.9%となり、ベンチマークの+22.4%を2.5ポイント上回りました。主な要因は、銘柄選択などがプラスに作用したことなどでした。



（注）ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

- ・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
- ・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月 8 日～2024年 6 月 7 日)

| 項 目                                               | 当 期                     |                                     | 項 目 の 概 要                                                                                                        |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                   | 金 額                     | 比 率                                 |                                                                                                                  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br><br>( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )      | 円<br>2<br><br>(2)       | %<br>0.005<br><br>(0.005)           | (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<br>※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<br><br>( 保 管 費 用 )<br><br>( そ の 他 ) | 5<br><br>(5)<br><br>(0) | 0.016<br><br>(0.016)<br><br>(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<br><br>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<br><br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                               | 7                       | 0.021                               |                                                                                                                  |
| 期中の平均基準価額は、32,544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6月8日～2024年6月7日)

## 公社債

|   |       |                | 買 付 額                 | 売 付 額                    |
|---|-------|----------------|-----------------------|--------------------------|
| 外 | アメリカ  | 国債証券           | 千米ドル<br>30,530        | 千米ドル<br>32,685<br>( 398) |
|   |       | 特殊債券           | 1,033                 | 2,238                    |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 10,176<br>( 0.00867)  | 14,267<br>( 211)         |
|   | ユーロ   |                | 千ユーロ                  | 千ユーロ                     |
|   | トルコ   | 国債証券           | 187                   | 191                      |
|   | スロベニア | 社債券（投資法人債券を含む） | 604                   | —                        |
|   | メキシコ  | 国債証券           | 165                   | 166                      |
|   | チリ    | 国債証券           | 100                   | 101                      |
|   | チェコ   | 社債券（投資法人債券を含む） | 500                   | 207                      |
|   | ハンガリー | 特殊債券           | 99                    | 105                      |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 518                   | 102                      |
|   | ポーランド | 国債証券           | 213                   | 213                      |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 515                   | —                        |
|   | ブルガリア | 国債証券           | 993                   | 689                      |
|   | ルーマニア | 国債証券           | 1,107                 | 128                      |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 433                   | 211                      |
|   | クロアチア | 国債証券           | —                     | 72                       |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 99                    | —                        |
|   | セルビア  | 国債証券           | 69                    | 69                       |
|   | その他   | 国債証券           | 694                   | 751<br>( 155)            |
| 国 | チェコ   | 国債証券           | 千チェココルナ<br>5,936      | 千チェココルナ<br>3,169         |
|   |       |                |                       |                          |
|   | ハンガリー | 国債証券           | 千フォリント<br>105,476     | 千フォリント<br>50,894         |
|   |       |                |                       |                          |
|   | ポーランド | 国債証券           | 千ズロチ<br>666           | 千ズロチ<br>673              |
|   |       |                |                       |                          |
|   | ルーマニア | 国債証券           | 千レイ<br>1,008          | 千レイ<br>1,435             |
|   |       |                |                       |                          |
|   | インド   | 特殊債券           | 千インドルピー<br>8,808      | 千インドルピー<br>—             |
|   |       |                |                       |                          |
|   | メキシコ  | 国債証券           | 千メキシコペソ<br>9,983      | 千メキシコペソ<br>—             |
|   |       | 社債券（投資法人債券を含む） | 3,791                 | —                        |
|   | ブラジル  | 国債証券           | 千リアル<br>4,247         | 千リアル<br>3,071            |
|   |       |                |                       |                          |
|   | コロンビア | 国債証券           | 千コロンビアペソ<br>1,303,359 | 千コロンビアペソ<br>642,102      |
|   |       |                |                       |                          |
|   | ペルー   | 国債証券           | 千ソル<br>1,851          | 千ソル<br>1,214             |
|   |       |                |                       |                          |

|    |       |      | 買付額      | 売付額      |
|----|-------|------|----------|----------|
| 外国 | ウルグアイ | 国債証券 | 千ウルグアイペソ | 千ウルグアイペソ |
|    |       |      | 9,522    | 1,507    |
|    | 南アフリカ | 国債証券 | 千ランド     | 千ランド     |
|    |       |      | 1,803    | 2,455    |

\*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。  
\*( )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   | 百万円   | 百万円   | 百万円   |
|     |        | 9,527 | 9,685 | 9,066 | 9,246 |

\*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

(2023年6月8日～2024年6月7日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等          |                 |               | 売付額等          | うち利害関係人との取引状況 |               |
|--------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|        | A             | うち利害関係人との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |               | D             | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円<br>11,067 | 百万円<br>321      | %<br>2.9      | 百万円<br>11,955 | 百万円<br>321    | %<br>2.7      |

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2024年6月7日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

| 区 分   | 当 期 末               |                     |                 |           |                    |           |           |          |
|-------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|----------|
|       | 額面金額                | 評 価 額               |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>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<br>53,239      | 千米ドル<br>43,107      | 千円<br>6,716,546 | %<br>77.2 | %<br>47.5          | %<br>58.1 | %<br>14.0 | %<br>5.1 |
| ユーロ   | 千ユーロ                | 千ユーロ                |                 |           |                    |           |           |          |
| スロベニア | 600                 | 612                 | 103,891         | 1.2       | 0.2                | 0.6       | 0.6       | —        |
| チェコ   | 300                 | 302                 | 51,404          | 0.6       | —                  | 0.6       | —         | —        |
| ハンガリー | 420                 | 419                 | 71,231          | 0.8       | 0.4                | —         | 0.8       | —        |
| ポーランド | 515                 | 535                 | 90,894          | 1.0       | 0.6                | —         | 1.0       | —        |
| ブルガリア | 1,640               | 1,664               | 282,464         | 3.2       | 0.5                | 2.8       | 0.5       | —        |
| ルーマニア | 1,456               | 1,458               | 247,497         | 2.8       | 0.7                | 1.9       | 0.9       | —        |
| クロアチア | 100                 | 101                 | 17,229          | 0.2       | —                  | —         | 0.2       | —        |
| その他   | 730                 | 708                 | 120,261         | 1.4       | 1.4                | —         | 0.7       | 0.7      |
| チェコ   | 千チェココルナ<br>3,620    | 千チェココルナ<br>3,032    | 20,953          | 0.2       | —                  | 0.2       | —         | —        |
| ハンガリー | 千フォリント<br>74,670    | 千フォリント<br>53,159    | 23,107          | 0.3       | —                  | 0.3       | —         | —        |
| インド   | 千インドルピー<br>9,000    | 千インドルピー<br>8,761    | 16,471          | 0.2       | —                  | 0.2       | —         | —        |
| メキシコ  | 千メキシコペソ<br>14,958   | 千メキシコペソ<br>13,498   | 117,184         | 1.3       | —                  | 1.3       | —         | —        |
| ブラジル  | 千リアル<br>115         | 千リアル<br>1,115       | 33,047          | 0.4       | 0.4                | 0.2       | 0.2       | —        |
| コロンビア | 千コロンビアペソ<br>763,900 | 千コロンビアペソ<br>599,837 | 23,724          | 0.3       | —                  | 0.3       | —         | —        |
| ペルー   | 千ソル<br>675          | 千ソル<br>648          | 26,901          | 0.3       | —                  | 0.3       | —         | —        |
| ウルグアイ | 千ウルグアイペソ<br>8,024   | 千ウルグアイペソ<br>8,286   | 33,105          | 0.4       | —                  | 0.4       | —         | —        |
| 南アフリカ | 千ランド<br>1,309       | 千ランド<br>968         | 7,962           | 0.1       | 0.1                | 0.1       | —         | —        |
| 合 計   | —                   | —                   | 8,003,878       | 92.0      | 51.7               | 67.3      | 18.9      | 5.9      |

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
\* 金額の単位未満は切り捨て。  
\* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。  
\* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.5%あります。

## (B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘    | 柄    | 当 期 末  |      |       |         |             |
|------|------|--------|------|-------|---------|-------------|
|      |      | 利 率    | 額面金額 | 評 価 額 |         | 償還年月日       |
|      |      |        |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |             |
| アメリカ | 国債証券 | %      | 千米ドル | 千米ドル  | 千円      |             |
|      |      | 5.5    | 200  | 202   | 31,558  | 2054/ 4 /30 |
|      |      | 3.875  | 200  | 187   | 29,239  | 2026/ 2 /16 |
|      |      | 6.588  | 200  | 186   | 29,037  | 2028/ 2 /21 |
|      |      | 7.6003 | 200  | 187   | 29,159  | 2029/ 3 / 1 |
|      |      | 5.875  | 200  | 161   | 25,207  | 2031/ 2 /16 |
|      |      | 7.3    | 400  | 330   | 51,517  | 2033/ 9 /30 |
|      |      | 8.5    | 660  | 516   | 80,531  | 2047/ 1 /31 |
|      |      | 8.7002 | 200  | 159   | 24,873  | 2049/ 3 / 1 |
|      |      | 7.96   | 200  | 187   | 29,223  | 2038/ 2 /13 |
|      |      | 7.3    | 200  | 211   | 32,925  | 2054/11/13  |
|      |      | 7.3    | 600  | 633   | 98,777  | 2054/11/13  |
|      |      | 5.5    | 235  | 234   | 36,492  | 2025/ 1 /27 |
|      |      | 6.875  | 390  | 396   | 61,753  | 2026/ 1 /29 |
|      |      | 5.95   | 100  | 99    | 15,548  | 2027/ 1 /25 |
|      |      | 5.5    | 300  | 292   | 45,623  | 2029/ 2 /22 |
|      |      | 4.5    | 607  | 559   | 87,100  | 2030/ 1 /30 |
|      |      | 3.9    | 455  | 335   | 52,255  | 2050/ 9 / 9 |
|      |      | 4.75   | 400  | 293   | 45,769  | 2050/ 1 /14 |
|      |      | 7.125  | 298  | 294   | 45,878  | 2054/ 5 /13 |
|      |      | 6.95   | 450  | 424   | 66,190  | 2025/ 6 /16 |
|      |      | 4.75   | 270  | 261   | 40,787  | 2029/ 2 /15 |
|      |      | 5.0    | 200  | 192   | 29,993  | 2032/ 7 /15 |
|      |      | 8.5091 | 275  | 291   | 45,412  | 2029/ 1 /14 |
|      |      | 6.125  | 375  | 383   | 59,711  | 2028/ 5 /22 |
|      |      | 5.25   | 690  | 680   | 105,957 | 2029/ 6 /16 |
|      |      | 2.125  | 455  | 361   | 56,402  | 2031/ 9 /22 |
|      |      | 6.25   | 215  | 221   | 34,484  | 2032/ 9 /22 |
|      |      | 5.5    | 610  | 596   | 93,014  | 2034/ 6 /16 |
|      |      | 5.5    | 560  | 538   | 83,859  | 2036/ 3 /26 |
|      |      | 3.125  | 200  | 128   | 19,975  | 2051/ 9 /21 |
|      |      | 6.75   | 200  | 215   | 33,617  | 2052/ 9 /25 |
|      |      | 6.875  | 200  | 175   | 27,293  | 2027/12/ 5  |
|      |      | 6.375  | 200  | 195   | 30,402  | 2028/ 3 / 3 |
|      |      | 6.125  | 410  | 361   | 56,388  | 2033/ 6 /15 |
|      |      | 7.5    | 200  | 192   | 29,957  | 2047/ 9 /20 |
|      |      | 4.95   | 200  | 196   | 30,572  | 2025/ 7 / 7 |
|      |      | 7.75   | 400  | 404   | 62,949  | 2028/ 1 /15 |
|      |      | 7.5    | 600  | 599   | 93,404  | 2029/ 1 /13 |
|      |      | 4.0    | 200  | 137   | 21,413  | 2050/12/15  |
|      |      | 5.25   | 276  | 276   | 43,114  | 2030/ 6 / 4 |
|      |      | 5.25   | 276  | 276   | 43,075  | 2034/ 6 / 4 |
|      |      | 5.125  | 200  | 194   | 30,375  | 2026/ 4 / 7 |
|      |      | 8.65   | 200  | 210   | 32,838  | 2028/ 1 /19 |
|      |      | 6.5    | 245  | 242   | 37,857  | 2047/ 3 / 8 |
|      |      | 6.75   | 420  | 426   | 66,530  | 2048/ 1 /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      |            |
|      | 国債証券                     |        |       |       |         |            |
|      | OMAN GOV. INTERNTL BOND  | 7.0    | 200   | 209   | 32,684  | 2051/1/25  |
|      | REPUBLIC OF ANGOLA       | 9.5    | 210   | 214   | 33,448  | 2025/11/12 |
|      | REPUBLIC OF ARGENTINA    | 1.0    | 20    | 10    | 1,685   | 2029/7/9   |
|      | REPUBLIC OF ARGENTINA    | 3.625  | 2,128 | 847   | 132,013 | 2035/7/9   |
|      | REPUBLIC OF ARGENTINA    | 3.5    | 21    | 7     | 1,239   | 2041/7/9   |
|      | REPUBLIC OF AZERBAIJAN   | 3.5    | 300   | 256   | 39,978  | 2032/9/1   |
|      | REPUBLIC OF CHILE        | 3.1    | 315   | 198   | 30,862  | 2061/1/22  |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 3.0    | 400   | 326   | 50,892  | 2030/1/30  |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 3.25   | 410   | 314   | 48,997  | 2032/4/22  |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 8.0    | 350   | 360   | 56,144  | 2035/11/14 |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 4.125  | 245   | 162   | 25,242  | 2042/2/22  |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 5.2    | 425   | 300   | 46,844  | 2049/5/15  |
|      | REPUBLIC OF COLOMBIA     | 8.75   | 200   | 211   | 32,893  | 2053/11/14 |
|      | REPUBLIC OF ECUADOR      | —      | 160   | 79    | 12,355  | 2030/7/31  |
|      | REPUBLIC OF ECUADOR      | 3.5    | 631   | 317   | 49,462  | 2035/7/31  |
|      | REPUBLIC OF ECUADOR      | 2.5    | 453   | 205   | 32,086  | 2040/7/31  |
|      | REPUBLIC OF EL SALVADOR  | 7.1246 | 391   | 255   | 39,788  | 2050/1/20  |
|      | REPUBLIC OF GABON        | 6.625  | 470   | 368   | 57,383  | 2031/2/6   |
|      | REPUBLIC OF GHANA        | —      | 200   | 101   | 15,853  | 2049/6/16  |
|      | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 4.5    | 200   | 194   | 30,338  | 2026/5/3   |
|      | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 4.375  | 200   | 190   | 29,689  | 2027/6/5   |
|      | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 4.9    | 200   | 189   | 29,511  | 2030/6/1   |
|      | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 7.05   | 200   | 209   | 32,598  | 2032/10/4  |
|      | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 6.6    | 400   | 403   | 62,793  | 2036/6/13  |
|      | REPUBLIC OF GUATEMALA    | 4.65   | 200   | 157   | 24,517  | 2041/10/7  |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA    | 1.85   | 200   | 164   | 25,603  | 2031/3/12  |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA    | 3.55   | 270   | 243   | 37,886  | 2032/3/31  |
|      | REPUBLIC OF INDONESIA    | 4.2    | 200   | 167   | 26,087  | 2050/10/15 |
|      | REPUBLIC OF NIGERIA      | 6.125  | 200   | 178   | 27,791  | 2028/9/28  |
|      | REPUBLIC OF NIGERIA      | 7.375  | 400   | 333   | 51,947  | 2033/9/28  |
|      | REPUBLIC OF PANAMA       | 7.5    | 200   | 209   | 32,642  | 2031/3/1   |
|      | REPUBLIC OF PANAMA       | 2.252  | 200   | 145   | 22,603  | 2032/9/29  |
|      | REPUBLIC OF PANAMA       | 4.5    | 200   | 135   | 21,109  | 2050/4/16  |
|      | REPUBLIC OF PANAMA       | 4.3    | 200   | 129   | 20,123  | 2053/4/29  |
|      | REPUBLIC OF PERU         | 2.783  | 320   | 273   | 42,542  | 2031/1/23  |
|      | REPUBLIC OF PERU         | 3.0    | 165   | 134   | 20,958  | 2034/1/15  |
|      | REPUBLIC OF SERBIA       | 2.125  | 200   | 160   | 25,025  | 2030/12/1  |
|      | REPUBLIC OF SERBIA       | 6.5    | 200   | 204   | 31,928  | 2033/9/26  |
|      | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.875  | 200   | 187   | 29,271  | 2030/6/22  |
|      | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.65   | 412   | 301   | 46,961  | 2047/9/27  |
|      | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 7.3    | 240   | 209   | 32,622  | 2052/4/20  |
|      | REPUBLIC OF SRI LANKA    | —      | 200   | 119   | 18,692  | 2029/3/14  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 9.875  | 240   | 264   | 41,194  | 2028/1/15  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 5.125  | 210   | 200   | 31,165  | 2028/2/17  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 9.125  | 300   | 328   | 51,184  | 2030/7/13  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 5.875  | 260   | 240   | 37,518  | 2031/6/26  |
|      | REPUBLIC OF TURKEY       | 7.625  | 220   | 222   | 34,713  | 2034/5/15  |

## 野村エマージング債券マザーファンド

| 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 TURKEY       | 5. 75                   | 555    | 429  | 66,981  | 2047/ 5 /11 |             |
|                          | REPUBLIC OF VENEZUELA    | —                       | 950    | 144  | 22,572  | 2038/ 3 /31 |             |
|                          | ROMANIA                  | 5. 25                   | 352    | 345  | 53,816  | 2027/11/25  |             |
|                          | ROMANIA                  | 6. 625                  | 206    | 211  | 32,953  | 2028/ 2 /17 |             |
|                          | ROMANIA                  | 5. 875                  | 114    | 113  | 17,717  | 2029/ 1 /30 |             |
|                          | ROMANIA                  | 3. 0                    | 16     | 13   | 2,083   | 2031/ 2 /14 |             |
|                          | ROMANIA                  | 7. 125                  | 8      | 8    | 1,322   | 2033/ 1 /17 |             |
|                          | ROMANIA                  | 6. 375                  | 258    | 259  | 40,422  | 2034/ 1 /30 |             |
|                          | ROMANIA                  | 7. 625                  | 130    | 142  | 22,256  | 2053/ 1 /17 |             |
|                          | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 5. 0                    | 355    | 349  | 54,394  | 2034/ 1 /16 |             |
|                          | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 5. 0                    | 690    | 611  | 95,334  | 2053/ 1 /18 |             |
|                          | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 5. 75                   | 515    | 505  | 78,773  | 2054/ 1 /16 |             |
|                          | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 3. 75                   | 400    | 283  | 44,226  | 2055/ 1 /21 |             |
|                          | UKRAINE GOVERNMENT       | —                       | 435    | 120  | 18,840  | 2029/ 5 /21 |             |
|                          | UKRAINE GOVERNMENT       | —                       | 200    | 55   | 8,646   | 2034/ 9 /25 |             |
|                          | UKRAINE GOVERNMENT REGS  | —                       | 334    | 94   | 14,685  | 2026/ 9 / 1 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 2. 659                  | 200    | 165  | 25,807  | 2031/ 5 /24 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 4. 75                   | 790    | 737  | 114,961 | 2032/ 4 /27 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 3. 5                    | 235    | 193  | 30,072  | 2034/ 2 /12 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 4. 4                    | 336    | 251  | 39,142  | 2052/ 2 /12 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 6. 338                  | 674    | 649  | 101,195 | 2053/ 5 / 4 |             |
|                          | UNITED MEXICAN STATES    | 6. 4                    | 200    | 194  | 30,294  | 2054/ 5 / 7 |             |
|                          | 特殊債券<br>(除く金融債)          | ESKOM HOLDINGS SOC LTD  | 6. 35  | 200  | 192     | 30,021      | 2028/ 8 /10 |
|                          |                          | FIN DEPT GOVT SHARJAH   | 6. 125 | 200  | 199     | 31,074      | 2036/ 3 / 6 |
|                          |                          | PERTAMINA PT            | 6. 0   | 200  | 203     | 31,673      | 2042/ 5 / 3 |
|                          |                          | PT PERTAMINA (PERSERO)  | 3. 65  | 200  | 185     | 28,977      | 2029/ 7 /30 |
|                          |                          | QATAR ENERGY            | 3. 3   | 294  | 205     | 31,987      | 2051/ 7 /12 |
|                          | 普通社債券<br>(含む投資法人債券)      | ADANI PORTS AND SPECIAL | 3. 828 | 410  | 330     | 51,497      | 2032/ 2 / 2 |
|                          |                          | AEGEA FINANCE SARL      | 9. 0   | 200  | 207     | 32,295      | 2031/ 1 /20 |
|                          |                          | AEROPUERTO INTL TOCUMEN | 5. 125 | 215  | 158     | 24,640      | 2061/ 8 /11 |
|                          |                          | AES ANDES SA            | 6. 3   | 200  | 199     | 31,104      | 2029/ 3 /15 |
|                          |                          | AI CANDELARIA SPAIN SLU | 5. 75  | 250  | 197     | 30,701      | 2033/ 6 /15 |
|                          |                          | ALFA DESARROLLO SPA     | 4. 55  | 198  | 149     | 23,311      | 2051/ 9 /27 |
| BANCO DE CREDITO DEL PER |                          | 5. 85                   | 115    | 115  | 18,027  | 2029/ 1 /11 |             |
| BANCO DE CREDITO DEL PER |                          | 3. 125                  | 48     | 46   | 7,196   | 2030/ 7 / 1 |             |
| BANCO DE CREDITO DEL PER |                          | 3. 25                   | 40     | 36   | 5,732   | 2031/ 9 /30 |             |
| BBVA BANCOMER SA TEXAS   |                          | 8. 45                   | 280    | 292  | 45,586  | 2038/ 6 /29 |             |
| BRASKEM NETHERLANDS      |                          | 4. 5                    | 245    | 206  | 32,198  | 2030/ 1 /31 |             |
| CNTL AMR BOTTLING CORP   |                          | 5. 25                   | 114    | 107  | 16,700  | 2029/ 4 /27 |             |
| CODELCO INC              |                          | 5. 125                  | 200    | 191  | 29,778  | 2033/ 2 / 2 |             |
| CODELCO INC              |                          | 5. 95                   | 200    | 200  | 31,238  | 2034/ 1 / 8 |             |
| ECOPETROL SA             |                          | 8. 625                  | 10     | 10   | 1,635   | 2029/ 1 /19 |             |
| ECOPETROL SA             |                          | 4. 625                  | 223    | 182  | 28,406  | 2031/11/ 2  |             |
| ECOPETROL SA             |                          | 8. 875                  | 75     | 77   | 12,092  | 2033/ 1 /13 |             |
| EIG PEARL HOLDINGS SARL  |                          | 4. 387                  | 200    | 155  | 24,267  | 2046/11/30  |             |
| EMPRESA NACIONAL DEL PET |                          | 5. 25                   | 475    | 466  | 72,679  | 2029/11/ 6  |             |
| ENERGEAN ISRAEL FINANCE  |                          | 5. 875                  | 46     | 40   | 6,283   | 2031/ 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<br>(含む投資法人債券) | ENERGEAN ISRAEL FINANCE  | 8.5   | 310    | 306        | 47,765    | 2033/9/30  |
|                         |                     | ENTEL CHILE SA           | 3.05  | 150    | 119        | 18,671    | 2032/9/14  |
|                         |                     | FIRST ABU DHABI BANK PJS | 6.32  | 200    | 203        | 31,761    | 2034/4/4   |
|                         |                     | FORTUNE STAR BVI LTD     | 5.95  | 200    | 193        | 30,090    | 2025/10/19 |
|                         |                     | FS LUXEMBOURG SARL       | 8.875 | 200    | 196        | 30,659    | 2031/2/12  |
|                         |                     | GALAXY PIPELINE ASSETS   | 2.625 | 305    | 247        | 38,493    | 2036/3/31  |
|                         |                     | GREENSAIF PIPELINES BIDC | 6.129 | 200    | 203        | 31,641    | 2038/2/23  |
|                         |                     | IHS HOLDING LTD          | 6.25  | 200    | 178        | 27,843    | 2028/11/29 |
|                         |                     | KALLPA GENERACION SA     | 4.125 | 290    | 278        | 43,342    | 2027/8/16  |
|                         |                     | LAMAR FUNDING LTD        | 3.958 | 627    | 612        | 95,445    | 2025/5/7   |
|                         |                     | MILlicom INTL CELLULAR   | 7.375 | 200    | 198        | 30,967    | 2032/4/2   |
|                         |                     | MINERVA LUXEMBOURG SA    | 8.875 | 200    | 208        | 32,497    | 2033/9/13  |
|                         |                     | MUTHOOT FINANCE LTD      | 7.125 | 200    | 201        | 31,402    | 2028/2/14  |
|                         |                     | NATIONAL BANK OF KUWAIT  | 5.5   | 270    | 273        | 42,582    | 2030/6/6   |
|                         |                     | OFFICE CHERIFIEN DES PHO | 6.75  | 260    | 263        | 41,089    | 2034/5/2   |
|                         |                     | OFFICE CHERIFIEN DES PHO | 5.125 | 200    | 149        | 23,243    | 2051/6/23  |
|                         |                     | OTP BANK NYRT            | 8.75  | 200    | 210        | 32,798    | 2033/5/15  |
|                         |                     | PEMEX PROJ FDG MASTER TR | 6.625 | 10     | 7          | 1,123     | 2038/6/15  |
|                         |                     | PETROLEOS DE VENEZUELA S | —     | 100    | 12         | 1,963     | 2024/11/17 |
|                         |                     | PETROLEOS DE VENEZUELA S | —     | 555    | 66         | 10,422    | 2027/4/12  |
|                         |                     | PETROLEOS DE VENEZUELA S | —     | 235    | 28         | 4,448     | 2034/5/16  |
|                         |                     | PETROLEOS DE VENEZUELA S | —     | 1,430  | 173        | 26,959    | 2037/4/12  |
|                         |                     | PETROLEOS MEXICANOS      | 5.95  | 105    | 86         | 13,439    | 2031/1/28  |
|                         |                     | PETROLEOS MEXICANOS      | 6.7   | 852    | 723        | 112,755   | 2032/2/16  |
|                         |                     | PETROLEOS MEXICANOS      | 6.75  | 587    | 398        | 62,132    | 2047/9/21  |
|                         |                     | PETROLEOS MEXICANOS      | 7.69  | 1,033  | 760        | 118,419   | 2050/1/23  |
|                         |                     | RUMO LUXEMBOURG SARL     | 5.25  | 200    | 193        | 30,079    | 2028/1/10  |
|                         |                     | RZD CAPITAL LIMITED (RZD | —     | 200    | —          | —         | 2024/4/5   |
|                         |                     | SHRIRAM FINANCE LTD      | 6.625 | 200    | 199        | 31,161    | 2027/4/22  |
|                         |                     | SK HYNIX INC             | 6.375 | 200    | 206        | 32,225    | 2028/1/17  |
|                         |                     | STANDARD CHARTERED PLC   | 7.875 | 200    | 199        | 31,078    | 2099/3/8   |
|                         |                     | STATE OIL CO OF THE AZER | 6.95  | 200    | 205        | 32,001    | 2030/3/18  |
|                         |                     | STILLWATER MINING CO     | 4.5   | 400    | 324        | 50,634    | 2029/11/16 |
| TERMOCANDELARIA POWER   | 7.875               | 140                      | 141   | 21,969 | 2029/1/30  |           |            |
| TRUST FIBRAUNO          | 7.375               | 200                      | 199   | 31,101 | 2034/2/13  |           |            |
| VEON HOLDINGS BV        | 3.375               | 290                      | 237   | 36,996 | 2027/11/25 |           |            |
| WE SODA INV HOLDING PLC | 9.5                 | 205                      | 211   | 32,995 | 2028/10/6  |           |            |
| YPF REGS                | 6.95                | 155                      | 139   | 21,788 | 2027/7/21  |           |            |
| 小計                      |                     |                          |       |        |            | 6,716,546 |            |
| ユーロ                     |                     |                          |       | 千ユーロ   | 千ユーロ       |           |            |
| スロベニア                   | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | NOVA KREDITNA BANKA MARI | 7.375 | 100    | 102        | 17,460    | 2026/6/29  |
|                         |                     | NOVA KREDITNA BANKA MARI | 4.75  | 100    | 100        | 17,026    | 2028/4/3   |
|                         |                     | NOVA LJUBLJANSKA BANK    | 4.5   | 200    | 199        | 33,833    | 2030/5/29  |
|                         |                     | NOVA LJUBLJANSKA BANK    | 6.875 | 100    | 104        | 17,723    | 2034/1/24  |
|                         |                     | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D | 7.125 | 100    | 105        | 17,847    | 2027/6/27  |
| チェコ                     | 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | CESKA SPORITELNA AS      | 4.824 | 200    | 202        | 34,411    | 2030/1/15  |
|                         |                     | RAIFFEISENBANK AS        | 4.959 | 100    | 100        | 16,992    | 2030/6/5   |

## 野村エマージング債券マザーファンド

| 銘<br>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        |            |
| ハンガリー               | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)     | OTP BANK NYRT            | 4.75  | 230     | 229     | 38,889    | 2028/6/12  |
|                     |                         | OTP BANK NYRT            | 5.0   | 190     | 190     | 32,342    | 2029/1/31  |
| ポーランド               | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)     | BANK POLSKA KASA OPIEKI  | 5.5   | 215     | 219     | 37,271    | 2027/11/23 |
|                     |                         | MBANK SA                 | 8.375 | 300     | 316     | 53,622    | 2027/9/11  |
| ブルガリア               | 国債証券                    | BULGARIA                 | 4.125 | 465     | 480     | 81,468    | 2029/9/23  |
|                     |                         | BULGARIA                 | 0.375 | 85      | 70      | 11,968    | 2030/9/23  |
|                     |                         | BULGARIA                 | 4.375 | 235     | 246     | 41,785    | 2031/5/13  |
|                     |                         | BULGARIA                 | 4.625 | 60      | 63      | 10,857    | 2034/9/23  |
|                     |                         | BULGARIA                 | 4.875 | 530     | 566     | 96,138    | 2036/5/13  |
|                     | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)     | BULGARIAN ENERGY HLD     | 2.45  | 265     | 237     | 40,245    | 2028/7/22  |
| ルーマニア               | 国債証券                    | ROMANIA                  | 6.625 | 290     | 314     | 53,353    | 2029/9/27  |
|                     |                         | ROMANIA                  | 1.375 | 155     | 128     | 21,885    | 2029/12/2  |
|                     |                         | ROMANIA                  | 5.375 | 236     | 236     | 40,078    | 2031/3/22  |
|                     |                         | ROMANIA                  | 3.5   | 100     | 84      | 14,414    | 2034/4/3   |
|                     |                         | ROMANIA                  | 5.625 | 155     | 153     | 26,125    | 2036/2/22  |
|                     | ROMANIA                 | 5.625                    | 80    | 78      | 13,316  | 2037/5/30 |            |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債株) | BANCA COMERCIALA ROMANA | 7.625                    | 100   | 105     | 17,829  | 2027/5/19 |            |
|                     | BANCA TRANSILVANIA      | 8.875                    | 130   | 137     | 23,325  | 2027/4/27 |            |
|                     | BANCA TRANSILVANIA      | 7.25                     | 210   | 219     | 37,166  | 2028/12/7 |            |
| クロアチア               | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)     | ERSTE&STEIERMAR BANK DD  | 4.875 | 100     | 101     | 17,229    | 2029/1/31  |
| その他                 | 国債証券                    | NORTH MACEDONIA          | 3.675 | 385     | 375     | 63,662    | 2026/6/3   |
|                     |                         | NORTH MACEDONIA          | 6.96  | 120     | 125     | 21,234    | 2027/3/13  |
|                     |                         | REPUBLIC OF SENEGAL      | 4.75  | 225     | 208     | 35,364    | 2028/3/13  |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 984,874   |            |
| チェコ                 |                         |                          |       | 千チェココルナ | 千チェココルナ |           |            |
|                     | 国債証券                    | CZECH REPUBLIC           | 2.0   | 3,620   | 3,032   | 20,953    | 2033/10/13 |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 20,953    |            |
| ハンガリー               |                         |                          |       | 千フォリント  | 千フォリント  |           |            |
|                     | 国債証券                    | HUNGARY GOVERNMENT BOND  | 2.25  | 74,670  | 53,159  | 23,107    | 2033/4/20  |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 23,107    |            |
| インド                 |                         |                          |       | 千インドルピー | 千インドルピー |           |            |
|                     | 特殊債券<br>(除く金融債)         | ASIAN INFRASTRUCTURE INV | 6.65  | 5,500   | 5,275   | 9,918     | 2033/6/30  |
|                     |                         | EUROPEAN BK RECON & DEV  | 6.75  | 1,500   | 1,467   | 2,758     | 2031/3/14  |
|                     |                         | INTER-AMERICAN DEVEL BK  | 7.35  | 2,000   | 2,018   | 3,794     | 2030/10/6  |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 16,471    |            |
| 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  | 8,671   | 7,754   | 67,323    | 2031/5/29  |
|                     |                         | MEX BONOS DESARR FIX RT  | 7.75  | 2,486   | 2,161   | 18,767    | 2034/11/23 |
|                     | 普通社債券<br>(含む投資法人債株)     | AMERICA MOVIL SAB DE CV  | 9.5   | 3,800   | 3,581   | 31,093    | 2031/1/27  |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 117,184   |            |
| ブラジル                |                         |                          |       | 千リアル    | 千リアル    |           |            |
|                     | 国債証券                    | NOTA DO TESOURO NACIONAL | 10.0  | 60      | 603     | 17,869    | 2029/1/1   |
|                     |                         | NOTA DO TESOURO NACIONAL | 10.0  | 54      | 512     | 15,177    | 2035/1/1   |
| 小 計                 |                         |                          |       |         |         | 33,047    |            |

| 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    |
| コロンビア |      |                          | %     | 千コロンビアペソ | 千コロンビアペソ | 千円        |
|       | 国債証券 | TITULOS DE TESORERIA     | 7.25  | 763,900  | 599,837  | 23,724    |
| 小 計   |      |                          |       |          |          | 23,724    |
| ペルー   |      |                          |       | 千ソル      | 千ソル      |           |
|       | 国債証券 | BONOS DE TESORERIA       | 6.15  | 675      | 648      | 26,901    |
| 小 計   |      |                          |       |          |          | 26,901    |
| ウルグアイ |      |                          |       | 千ウルグアイペソ | 千ウルグアイペソ |           |
|       | 国債証券 | REPUBLICA ORIENT URUGUAY | 9.75  | 8,024    | 8,286    | 33,105    |
| 小 計   |      |                          |       |          |          | 33,105    |
| 南アフリカ |      |                          |       | 千ランド     | 千ランド     |           |
|       | 国債証券 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 8.5   | 1,309    | 968      | 7,962     |
| 小 計   |      |                          |       |          |          | 7,962     |
| 合 計   |      |                          |       |          |          | 8,003,878 |

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

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |        |                | 当 期 末 |       |
|-------|--------|----------------|-------|-------|
|       |        |                | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国   | 債券先物取引 |                | 百万円   | 百万円   |
|       |        | TNOTE (2YEAR)  | —     | 254   |
|       |        | TNOTE (5YEAR)  | 66    | —     |
|       |        | TBOND          | 781   | —     |
|       |        | TNOTE (10YEAR) | —     | 171   |
|       |        | T-ULTRA        | 39    | —     |
|       |        | ULTRA (10YEAR) | —     | 213   |

\* 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 (2024年 6 月 7 日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>8,003,878 | %<br>90.3 |
| コール・ローン等、その他 | 860,155         | 9.7       |
| 投資信託財産総額     | 8,864,033       | 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（8,630,172千円）の投資信託財産総額（8,864,033千円）に対する比率は97.4%です。  
\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=155.81円、1トルコリラ=4.8316円、1ユーロ=169.69円、1チェココルナ=6.9106円、1フォリント=0.434673円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1733円、1メキシコペソ=8.6816円、1レアル=29.6287円、1コロンビアペソ=0.039551円、1ソル=41.451円、1ウルグアイペソ=3.9952円、1ランド=8.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月7日現在）

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 12,197,685,762 |
| コール・ローン等        | 438,743,121    |
| 公社債(評価額)        | 8,003,878,611  |
| 未収入金            | 3,488,075,664  |
| 未収利息            | 127,988,208    |
| 前払費用            | 13,692,377     |
| 差入委託証拠金         | 125,307,781    |
| (B) 負債          | 3,500,597,587  |
| 未払金             | 3,460,597,587  |
| 未払解約金           | 40,000,000     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 8,697,088,175  |
| 元本              | 2,408,704,361  |
| 次期繰越損益金         | 6,288,383,814  |
| (D) 受益権総口数      | 2,408,704,361口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 36,107円        |

(注) 期首元本額は2,682,790,448円、期中追加設定元本額は23,196,150円、期中一部解約元本額は297,282,237円、1口当たり純資産額は3,6107円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）1,713,490,428円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 668,607,936円
- ・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）26,605,997円

○損益の状況（2023年6月8日～2024年6月7日）

| 項 目                | 当 期           |
|--------------------|---------------|
|                    | 円             |
| (A) 配当等収益          | 497,702,028   |
| 受取利息               | 493,093,609   |
| その他収益金             | 4,626,644     |
| 支払利息               | △ 18,225      |
| (B) 有価証券売買損益       | 1,323,761,640 |
| 売買益                | 1,609,315,100 |
| 売買損                | △ 285,553,460 |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 7,304,311   |
| 取引益                | 194,180,205   |
| 取引損                | △ 201,484,516 |
| (D) 保管費用等          | △ 1,306,697   |
| (E) 当期損益金(A＋B＋C＋D) | 1,812,852,660 |
| (F) 前期繰越損益金        | 5,070,823,263 |
| (G) 追加信託差損益金       | 54,783,850    |
| (H) 解約差損益金         | △ 650,075,959 |
| (I) 計(E＋F＋G＋H)     | 6,288,383,814 |
| 次期繰越損益金(I)         | 6,288,383,814 |

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Debt  
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC/FD

2024年2月29日決算  
(計算期間:2023年3月1日～2024年2月29日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態                | 英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 投 資 目 的            | ◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(以下、「新興国債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 投 資 態 度            | ●新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>●投資顧問会社が、新興国債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。<br>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。<br>●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。<br>●FCの外貨建資産については、原則としてJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。<br>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 |
| 受 託 会 社            | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 投 資 顧 問 会 社        | 野村アセットマネジメント株式会社                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 管理事務代行会社<br>保管受託銀行 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。  
◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2024年2月29日現在

(金額は米ドル表示)

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| 資産                        |             |
| 投資有価証券時価                  | 481,031,417 |
| (取得原価:514,161,719米ドル)     |             |
| 現金預金等                     | 42,380,237  |
| 金利スワップ契約に係る評価差益           | 71,762      |
| 先物契約に係る評価差益               | 60,086      |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価差益 | 47,455      |
| デリバティブに係る委託証拠金            | 445,703     |
| 受益証券発行に係る未収金              | 334,670     |
| ブローカーからの未収金               | 4,356,720   |
| 未収収益                      | 6,953,245   |
| 現金および現金同等物に係る利息           | 3,599       |
|                           |             |
| 資産合計                      | 535,684,894 |
|                           |             |
| 負債                        |             |
| 銀行当座借越                    | 18,327,162  |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損          | 873,743     |
| 金利スワップ契約に係る未払利息純額         | 11,880      |
| 買戻しに係る未払金                 | 405,284     |
| ブローカーに対する未払金              | 7,576,807   |
| 未払費用                      | 788,546     |
|                           |             |
| 負債合計                      | 27,983,422  |
|                           |             |
| 純資産総額                     | 507,701,472 |

受益証券一口当たり情報:

|          | 一口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数  | 純資産総額          |
|----------|------------|-----------|----------------|
| FCクラス(円) | 6,138      | 2,237,989 | 13,737,739,911 |
| FDクラス(円) | 11,088     | 5,613,744 | 62,247,455,145 |

運用計算書  
2024年2月29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                       | 941,593      |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)               | 27,243,180   |
| 金利スワップ契約に係る受取利息              | 252,049      |
| 受取配当金等(源泉徴収税控除後)             | 9,200        |
| その他収益                        | 11,543       |
|                              |              |
| 収益合計                         | 28,457,565   |
|                              |              |
| 費用                           |              |
| 投資顧問報酬                       | 2,379,363    |
| 事務管理代行報酬                     | 190,103      |
| 保管費用                         | 190,508      |
| 金利スワップ契約に係る支払利息              | 275,996      |
| 銀行口座に係る支払利息                  | 23,321       |
| 取引銀行報酬                       | 122,862      |
| 銀行手数料                        | 180,360      |
| 受託報酬                         | 95,115       |
| 法務報酬                         | 8,346        |
| 海外登記手数料                      | 659          |
| 立替費用                         | 47,522       |
| 専門家報酬                        | 23,673       |
| 印刷、出版手数料                     | 1,876        |
| その他税金                        | 64           |
| 雑費用                          | 39,192       |
|                              |              |
| 費用合計                         | 3,578,960    |
|                              |              |
| 純投資損益                        | 24,878,605   |
|                              |              |
| 投資有価証券売買に係る損益                | (25,615,049) |
| 先物契約に係る損益                    | (1,123,848)  |
| オプション取引契約に係る損益               | 27,257       |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益        | (14,632,410) |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る損益      | (180,676)    |
| 金利スワップ契約に係る損益                | 57,744       |
|                              |              |
| 当期実現純損益                      | (41,466,982) |
|                              |              |
| 投資有価証券評価損益の増減                | 49,703,642   |
| 先物契約に係る評価損益の増減               | (981,117)    |
| 金利スワップ契約に係る評価損益の増減           | 237,880      |
| クレジット・デフォルト・スワップ契約に係る評価損益の増減 | (69,429)     |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減          | 1,073,399    |
|                              |              |
| 当期評価差損益                      | 49,964,375   |
|                              |              |
| 運用の結果による純資産の増減額              | 33,375,998   |

純資産変動計算書  
2024年2月29日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| 期首純資産総額         | 463,395,684  |
| 純投資損益           | 24,878,605   |
| 当期実現純損益         | (41,466,982) |
| 当期評価差損益         | 49,964,375   |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 33,375,998   |
| 受益証券の発行手取金      | 85,528,509   |
| 受益証券の買戻支払金      | (36,125,344) |
|                 | 49,403,165   |
| 受益者への支払分配金      | (38,473,375) |
| 期末純資産総額         | 507,701,472  |

発行済受益証券数の変動表  
2024年2月29日に終了する計測期間  
(未監査)

|            |           |
|------------|-----------|
| FCクラス      |           |
| 期首受益証券数    | 2,122,690 |
| 発行受益証券数    | 483,686   |
| 買戻受益証券数    | (368,387) |
| 期末発行済受益証券数 | 2,237,989 |
| FDクラス      |           |
| 期首受益証券数    | 5,003,080 |
| 発行受益証券数    | 897,651   |
| 買戻受益証券数    | (286,987) |
| 期末発行済受益証券数 | 5,613,744 |

統計情報  
2024年2月29日現在  
(未監査)

|              |                |                |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 2024           | 2023           | 2022           |
| 期末純資産総額(米ドル) | 507,701,472    | 463,395,684    | 519,851,179    |
| FCクラス(円)     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 13,737,739,911 | 13,012,584,927 | 13,004,918,854 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 6,138          | 6,130          | 7,476          |
| FDクラス(円)     |                |                |                |
| 期末純資産総額      | 62,247,455,145 | 50,345,228,867 | 47,071,679,497 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 11,088         | 10,063         | 10,096         |

# 組入資産明細

## 2024年2月29日現在

(金額は米ドル表示)

| 通貨              | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-----------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>アルバニア</b>    |                            |                                     |           |           |          |
| 国債              |                            |                                     |           |           |          |
| EUR             | 200,000                    | ALBANIA 3.5000% 23/11/31 REGS       | 221,733   | 195,084   | 0.04     |
|                 |                            |                                     | 221,733   | 195,084   | 0.04     |
|                 |                            | 合計: アルバニア                           | 221,733   | 195,084   | 0.04     |
| <b>アンゴラ</b>     |                            |                                     |           |           |          |
| 国債              |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 4,583,000                  | ANGOLA REP OF 8.7500% 14/04/32 REGS | 4,021,103 | 4,010,125 | 0.78     |
| USD             | 1,200,000                  | ANGOLA REP OF 8.2500% 09/05/28 REGS | 1,188,099 | 1,099,500 | 0.22     |
| USD             | 1,200,000                  | ANGOLA REP OF 8.0000% 26/11/29 REGS | 1,109,224 | 1,063,632 | 0.21     |
| USD             | 1,100,000                  | ANGOLA REP OF 9.3750% 08/05/48 REGS | 1,086,247 | 896,500   | 0.18     |
| USD             | 913,000                    | ANGOLA REP OF 9.1250% 26/11/49 REGS | 804,410   | 730,400   | 0.14     |
| USD             | 400,000                    | ANGOLA REP OF 9.5000% 12/11/25 REGS | 387,600   | 399,000   | 0.08     |
|                 |                            |                                     | 8,596,683 | 8,199,157 | 1.61     |
|                 |                            | 合計: アンゴラ                            | 8,596,683 | 8,199,157 | 1.61     |
| <b>アルゼンチン</b>   |                            |                                     |           |           |          |
| 国債              |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 10,161,222                 | ARGENTINA 3.5000% 09/07/41          | 3,003,941 | 3,543,726 | 0.70     |
| USD             | 9,315,019                  | ARGENTINA 3.6250% 09/07/35          | 2,659,922 | 3,414,970 | 0.67     |
| USD             | 2,847,066                  | ARGENTINA 0.5000% 09/07/30          | 889,100   | 1,306,092 | 0.26     |
| USD             | 1,501,236                  | ARGENTINA 3.8750% 09/01/38          | 567,917   | 621,585   | 0.12     |
| USD             | 405,539                    | ARGENTINA 1.0000% 09/07/29          | 150,872   | 183,506   | 0.04     |
| EUR             | 239,234                    | ARGENTINA 0.1250% 09/07/30          | 91,212    | 107,431   | 0.02     |
| USD             | 34,661                     | ARGENTINA 1.5000% 09/07/46          | 11,480    | 13,041    | 0.00     |
|                 |                            |                                     | 7,374,444 | 9,190,351 | 1.81     |
| その他債券           |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 500,000                    | PROV BUENOS AIRE STUP 01/09/37 REGS | 203,870   | 195,000   | 0.04     |
|                 |                            |                                     | 203,870   | 195,000   | 0.04     |
| 普通社債(固定金利債)     |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 234,000                    | YPF SOCIEDAD 9.5000% 17/01/31 REGS  | 231,854   | 236,048   | 0.05     |
|                 |                            |                                     | 231,854   | 236,048   | 0.05     |
|                 |                            | 合計: アルゼンチン                          | 7,810,168 | 9,621,399 | 1.90     |
| <b>アルメニア</b>    |                            |                                     |           |           |          |
| 国債              |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 700,000                    | ARMENIA 3.6000% 02/02/31 REGS       | 598,270   | 563,500   | 0.11     |
| USD             | 260,000                    | ARMENIA 3.9500% 26/09/29 REGS       | 249,860   | 222,950   | 0.04     |
|                 |                            |                                     | 848,130   | 786,450   | 0.15     |
|                 |                            | 合計: アルメニア                           | 848,130   | 786,450   | 0.15     |
| <b>オーストリア</b>   |                            |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債)     |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 240,000                    | SUZANO AUSTRI 7.0000% 16/03/47 REGS | 314,352   | 248,669   | 0.05     |
|                 |                            |                                     | 314,352   | 248,669   | 0.05     |
|                 |                            | 合計: オーストリア                          | 314,352   | 248,669   | 0.05     |
| <b>アゼルバイジャン</b> |                            |                                     |           |           |          |
| 国債              |                            |                                     |           |           |          |
| USD             | 1,402,000                  | REPUBLIC OF A 5.1250% 01/09/29 REGS | 1,532,341 | 1,349,425 | 0.27     |
| USD             | 900,000                    | REPUBLIC OF A 4.7500% 18/03/24 REGS | 891,500   | 897,750   | 0.18     |
| USD             | 625,000                    | REPUBLIC OF A 3.5000% 01/09/32 REGS | 521,529   | 525,000   | 0.10     |
|                 |                            |                                     | 2,945,370 | 2,772,175 | 0.55     |



| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 1,240,000                  | STATE OIL CO AZE 6.9500% 18/03/30   | 1,471,247 | 1,270,226 | 0.25     |
|                    |                            | 合計:アゼルバイジャン                         | 1,471,247 | 1,270,226 | 0.25     |
|                    |                            |                                     | 4,416,617 | 4,042,401 | 0.80     |
| <b>バハマ</b>         |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 450,000                    | BAHAMAS-COMMO 6.0000% 21/11/28 REGS | 341,450   | 395,438   | 0.08     |
| USD                | 200,000                    | BAHAMAS-COMMO 9.0000% 16/06/29 REGS | 160,048   | 193,000   | 0.04     |
|                    |                            | 合計:バハマ                              | 501,498   | 588,438   | 0.12     |
|                    |                            |                                     | 501,498   | 588,438   | 0.12     |
| <b>バーレーン</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 2,085,000                  | BAHRAIN 5.4500% 16/09/32 REGS       | 1,943,978 | 1,873,893 | 0.38     |
| USD                | 1,775,000                  | BAHRAIN 4.2500% 25/01/28 REGS       | 1,692,416 | 1,640,888 | 0.32     |
| USD                | 904,000                    | BAHRAIN 7.5000% 12/02/36 REGS       | 904,000   | 917,560   | 0.18     |
| USD                | 1,000,000                  | BAHRAIN 5.2500% 25/01/33 REGS       | 944,854   | 873,940   | 0.17     |
| USD                | 592,000                    | BAHRAIN 7.7500% 18/04/35 REGS       | 592,000   | 611,980   | 0.12     |
| USD                | 599,000                    | CBB INTL SUK 6.0000% 12/02/31 REGS  | 599,000   | 599,000   | 0.12     |
| USD                | 400,000                    | BAHRAIN 6.7500% 20/09/29 REGS       | 410,500   | 399,000   | 0.08     |
| USD                | 298,000                    | BAHRAIN 7.0000% 26/01/26 REGS       | 302,172   | 299,863   | 0.06     |
| USD                | 337,000                    | BAHRAIN 6.0000% 19/09/44 REGS       | 339,150   | 270,864   | 0.05     |
|                    |                            |                                     | 7,728,070 | 7,486,988 | 1.48     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 1,430,000                  | CBB INTL SUK 3.8750% 18/05/29 REGS  | 1,343,346 | 1,297,725 | 0.25     |
| USD                | 470,000                    | BAPCO ENERGIE 7.5000% 25/10/27 REGS | 522,885   | 484,711   | 0.10     |
|                    |                            | 合計:バーレーン                            | 1,866,231 | 1,782,436 | 0.35     |
|                    |                            |                                     | 9,594,301 | 9,269,424 | 1.83     |
| <b>ベナン</b>         |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 909,000                    | BENIN INTL BO 7.9600% 13/02/38 REGS | 879,494   | 879,457   | 0.17     |
| EUR                | 249,000                    | BENIN INTL BO 4.9500% 22/01/35 REGS | 244,598   | 216,919   | 0.04     |
| EUR                | 150,000                    | BENIN INTL BO 4.8750% 19/01/32 REGS | 181,340   | 134,946   | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 1,305,432 | 1,231,322 | 0.24     |
|                    |                            | 合計:ベナン                              | 1,305,432 | 1,231,322 | 0.24     |
| <b>バミューダ諸島</b>     |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 200,000                    | BERMUDA-GOVT 5.0000% 15/07/32 REGS  | 207,122   | 192,000   | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 207,122   | 192,000   | 0.04     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 620,000                    | BERMUDA-GOVT 4.7500% 15/02/29 REGS  | 718,652   | 600,703   | 0.12     |
| USD                | 400,000                    | TENGIZCH FIN 3.2500% 15/08/30 REGS  | 408,860   | 326,272   | 0.06     |
| USD                | 253,000                    | SAGICOR FINL 5.3000% 13/05/28 REGS  | 253,000   | 242,627   | 0.05     |
|                    |                            |                                     | 1,380,512 | 1,169,602 | 0.23     |
|                    |                            | 合計:バミューダ諸島                          | 1,587,634 | 1,361,602 | 0.27     |
| <b>ボリビア</b>        |                            |                                     |           |           |          |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 602,000                    | BOLIVIA GOVT 4.5000% 20/03/28 REGS  | 340,206   | 348,408   | 0.07     |
|                    |                            |                                     | 340,206   | 348,408   | 0.07     |
|                    |                            | 合計:ボリビア                             | 340,206   | 348,408   | 0.07     |
| <b>ブラジル</b>        |                            |                                     |           |           |          |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |           |           |          |
| USD                | 4,834,000                  | BRAZIL REP OF 6.1250% 15/03/34      | 4,779,055 | 4,767,532 | 0.94     |
| USD                | 3,570,000                  | BRAZIL REP OF 4.7500% 14/01/50      | 2,700,833 | 2,626,202 | 0.52     |
| USD                | 2,035,000                  | BRAZIL REP OF 7.1250% 13/05/54      | 2,021,009 | 2,029,912 | 0.40     |
| USD                | 640,000                    | FED REP OF BRAZIL 5.625% 07/01/41   | 663,867   | 570,399   | 0.11     |
| USD                | 463,000                    | BRAZIL REP OF 6.0000% 20/10/33      | 457,671   | 457,213   | 0.09     |
| USD                | 345,000                    | BRAZIL REP OF 6.2500% 18/03/31      | 340,073   | 349,313   | 0.07     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 410,000                    | BRAZIL REP OF 5.6250% 21/02/47      | 317,650    | 346,963    | 0.07     |
| USD         | 264,000                    | REP OF BRAZIL 5% 27/01/45           | 194,199    | 208,283    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 11,474,357 | 11,355,817 | 2.24     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 2,260,000                  | BRAZIL MINAS 5.333% 15/02/28 REGS   | 958,032    | 885,920    | 0.17     |
| USD         | 345,000                    | MC BRAZIL 7.2500% 30/06/31 REGS     | 328,009    | 297,581    | 0.06     |
|             |                            |                                     | 1,286,041  | 1,183,501  | 0.23     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| MXN         | 10,000,000                 | BANCO BRASIL 8.5000% 29/07/26 EMTN  | 526,346    | 551,769    | 0.11     |
|             |                            |                                     | 526,346    | 551,769    | 0.11     |
|             |                            | 合計:ブラジル                             | 13,286,744 | 13,091,087 | 2.58     |
| 英領ヴァージン諸島   |                            |                                     |            |            |          |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 468,000                    | SUNNY EXPRESS 3.1250% 23/04/30      | 421,110    | 420,349    | 0.09     |
| EUR         | 300,000                    | FORTUNE STAR 3.9500% 02/10/26       | 239,347    | 254,975    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | FORTUNE STAR 5.0000% 18/05/26       | 160,800    | 171,969    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | CLP POWER HK 2.1250% 30/06/30 EMTN  | 194,484    | 167,824    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 1,015,741  | 1,015,117  | 0.20     |
|             |                            | 合計:英領ヴァージン諸島                        | 1,015,741  | 1,015,117  | 0.20     |
| ブルガリア       |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| EUR         | 500,000                    | BGARIA-FLIRB-REG 4.8750% 13/05/36   | 555,098    | 576,678    | 0.12     |
| EUR         | 100,000                    | BGARIA-FLIRB-REG 4.3750% 13/05/31   | 105,391    | 112,811    | 0.02     |
|             |                            |                                     | 660,489    | 689,489    | 0.14     |
|             |                            | 合計:ブルガリア                            | 660,489    | 689,489    | 0.14     |
| カメルーン       |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| EUR         | 585,000                    | REP OF CAMERO 5.9500% 07/07/32 REGS | 629,792    | 464,536    | 0.09     |
|             |                            |                                     | 629,792    | 464,536    | 0.09     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 400,000                    | REP OF CAMERO 9.5000% 19/11/25 REGS | 260,167    | 258,000    | 0.05     |
|             |                            |                                     | 260,167    | 258,000    | 0.05     |
|             |                            | 合計:カメルーン                            | 889,959    | 722,536    | 0.14     |
| ケイマン諸島      |                            |                                     |            |            |          |
| 変動金利債       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 671,000                    | ALINMA T1 SUKUK FRN 06/09/72        | 671,000    | 670,665    | 0.13     |
|             |                            |                                     | 671,000    | 670,665    | 0.13     |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | KSA SUKUK LTD 5.2680% 25/10/28 REGS | 200,000    | 202,713    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 200,000    | 202,713    | 0.04     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 400,000                    | BIOCEANICO SOV 0% 05/06/34 REGS     | 255,081    | 251,124    | 0.05     |
| USD         | 300,000                    | RUTAS 2 & 7 0% 30/09/36 REGS        | 151,450    | 175,175    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 406,531    | 426,299    | 0.08     |
| ペイ・イン・カインド債 |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 21,661                     | SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/28 REGS  | 11,164     | 1,788      | 0.00     |
| USD         | 21,661                     | SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/29 REGS  | 10,359     | 1,570      | 0.00     |
| USD         | 14,440                     | SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/27 REGS  | 8,758      | 1,372      | 0.00     |
| USD         | 7,220                      | SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/25 REGS  | 5,548      | 830        | 0.00     |
| USD         | 7,220                      | SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/26 REGS  | 4,725      | 768        | 0.00     |
| USD         | 12,739                     | SUNAC CHINA HL CV PIK 30/09/32 REGS | 9,747      | 764        | 0.00     |
| USD         | 10,178                     | SUNAC CHINA HLDG PIK 30/09/30 REGS  | 4,638      | 656        | 0.00     |
|             |                            |                                     | 54,939     | 7,748      | 0.00     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,784,000                  | GACI FIRST INVST 5.3750% 29/01/54   | 3,300,322  | 3,311,136  | 0.66     |
| USD         | 2,705,000                  | SAUDI ELEC SUKUK 4.9420% 13/02/29   | 2,705,000  | 2,692,443  | 0.53     |
| USD         | 2,500,000                  | GACI FIRST INVST 5.0000% 13/10/27   | 2,493,306  | 2,479,705  | 0.49     |
| USD         | 1,061,000                  | GACI FIRST INVST 5.2500% 29/01/34   | 1,036,427  | 1,038,647  | 0.20     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|--------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 600,000                    | SUCI SECOND INVE 6.0000% 25/10/28    | 597,498    | 617,622    | 0.12     |
| USD         | 500,000                    | XP INC 3.2500% 01/07/26 REGS         | 494,310    | 466,831    | 0.09     |
| USD         | 500,000                    | GACI FIRST INVST 5.1250% 14/02/53    | 466,430    | 427,560    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | SHARJAH SUKUK 2.9420% 10/06/27       | 367,800    | 368,500    | 0.07     |
| USD         | 300,000                    | CK HUTCHISON 4.7500% 21/04/28 REGS   | 299,394    | 297,298    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | CK HUTCHISON 4.8750% 21/04/33 REGS   | 298,593    | 296,090    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | QNB FINANCE L 4.8750% 30/01/29 EMTN  | 297,600    | 295,125    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | CSN ISLANDS X 6.7500% 28/01/28 REGS  | 324,000    | 291,300    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | MAF SUKUK LTD 4.6380% 14/05/29       | 336,600    | 291,000    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | GRUPO AVAL LT 4.3750% 04/02/30 REGS  | 302,400    | 246,406    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | SUCI SECOND INVE 5.1710% 05/03/31    | 200,000    | 199,374    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | LAMAR FUNDING 3.9580% 07/05/25 REGS  | 188,250    | 193,882    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | QNB FINANCE L 1.3750% 26/01/26 EMTN  | 198,500    | 184,624    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | CN OVRS FIN V 3.0500% 27/11/29 EMTN  | 169,450    | 171,382    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | TENCENT HOLD 3.2400% 03/06/50 REGS   | 183,812    | 134,612    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | COUNTRY GARDEN 6.1500% 17/09/25      | 182,000    | 15,536     | 0.00     |
| USD         | 400,000                    | KAISA GROUP 11.7000% 11/11/25        | 389,200    | 9,972      | 0.00     |
|             |                            |                                      | 14,830,892 | 14,029,045 | 2.77     |
|             |                            | 合計:ケイマン諸島                            | 16,163,362 | 15,336,470 | 3.02     |
|             |                            | チリ                                   |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 4,236,000                  | CHILE 4.8500% 22/01/29               | 4,202,010  | 4,189,633  | 0.82     |
| USD         | 2,136,241                  | CHILE 4.9500% 05/01/36               | 2,073,689  | 2,062,026  | 0.41     |
| USD         | 800,000                    | CHILE 3.2500% 21/09/71               | 639,740    | 495,252    | 0.10     |
| EUR         | 347,683                    | CHILE 4.1250% 05/07/34               | 355,171    | 376,894    | 0.07     |
| USD         | 200,000                    | CHILE 3.2400% 06/02/28               | 217,750    | 186,879    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | CHILE 3.1000% 07/05/41               | 198,852    | 145,565    | 0.03     |
|             |                            |                                      | 7,687,212  | 7,456,249  | 1.47     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 2,066,000                  | CORPORACION 6.4400% 26/01/36 REGS    | 2,064,801  | 2,102,011  | 0.40     |
| USD         | 1,525,000                  | CODELCO INC 5.9500% 08/01/34 REGS    | 1,523,276  | 1,501,128  | 0.30     |
| USD         | 700,000                    | CODELCO INC 6.3000% 08/09/53 REGS    | 682,920    | 674,651    | 0.13     |
| USD         | 600,000                    | EMPRESA NACIO 6.1500% 10/05/33 REGS  | 600,076    | 597,487    | 0.12     |
| USD         | 420,000                    | EMPRESA NACIONAL 3.75% 05/08/26 REG  | 443,275    | 398,304    | 0.08     |
| USD         | 500,000                    | CODELCO INC 4.25% 17/07/42 REGS      | 467,840    | 383,493    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | CODELCO INC 5.1250% 02/02/33 REGS    | 399,752    | 373,862    | 0.07     |
| USD         | 500,000                    | CODELCO INC 3.7000% 30/01/50 REGS    | 438,700    | 334,802    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | EFE 3.8300% 14/09/61 REGS            | 393,400    | 264,329    | 0.05     |
| USD         | 201,000                    | CODELCO INC 6.1500% 24/10/36 REGS    | 189,443    | 198,878    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | CENCOSUD SA 4.3750% 17/07/27 REGS    | 218,900    | 192,483    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | EMPRESA METRO 3.6500% 07/05/30 REGS  | 214,300    | 181,759    | 0.04     |
| USD         | 300,000                    | CODELCO INC 3.1500% 15/01/51 REGS    | 282,990    | 181,333    | 0.04     |
| USD         | 223,000                    | CODELCO INC 4.5000% 01/08/47 REGS    | 166,693    | 170,940    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | EMPRESA NACIO 3.4500% 16/09/31 REGS  | 199,296    | 167,787    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | EMPRESA METRO 4.7000% 07/05/50 REGS  | 229,200    | 160,542    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | EMPRESA NACIO 4.5000% 14/09/47 REGS  | 198,000    | 146,448    | 0.03     |
|             |                            |                                      | 8,712,862  | 8,030,237  | 1.58     |
|             |                            | 合計:チリ                                | 16,400,074 | 15,486,486 | 3.05     |
|             |                            | 中国                                   |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 1,874,000                  | CHINA (PEOPLE'S) 1.9500% 03/12/24    | 1,814,219  | 1,827,768  | 0.36     |
| USD         | 1,591,000                  | CHINA (PEOPLE) 0.5500% 21/10/25 REGS | 1,546,394  | 1,482,534  | 0.29     |
| USD         | 1,000,000                  | CHINA (PEOPLE) 1.2500% 26/10/26 REGS | 906,510    | 916,166    | 0.18     |
| USD         | 200,000                    | CHINA (PEOPLE) 0.7500% 26/10/24 REGS | 190,290    | 194,225    | 0.04     |
|             |                            |                                      | 4,457,413  | 4,420,693  | 0.87     |
|             |                            | 合計:中国                                | 4,457,413  | 4,420,693  | 0.87     |
|             |                            | コロンビア                                |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 3,118,000                  | COLOMBIA REP OF 8.0000% 20/04/33     | 3,142,674  | 3,247,269  | 0.65     |
| USD         | 1,873,000                  | COLOMBIA REP OF 8.7500% 14/11/53     | 1,868,298  | 1,993,559  | 0.39     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|--------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 1,470,000                  | COLOMBIA REP OF 7.5000% 02/02/34     | 1,437,630  | 1,476,370  | 0.29     |
| USD         | 1,400,000                  | COLOMBIA REP OF 4.5000% 28/01/26     | 1,418,247  | 1,363,096  | 0.27     |
| USD         | 1,209,000                  | REP OF COLOMBIA 6.125% 18/01/41      | 1,119,789  | 1,025,002  | 0.20     |
| USD         | 1,350,000                  | COLOMBIA REP OF 4.1250% 15/05/51     | 820,682    | 823,356    | 0.16     |
| USD         | 1,000,000                  | COLOMBIA REP OF 3.0000% 30/01/30     | 962,083    | 815,153    | 0.16     |
| USD         | 980,000                    | COLOMBIA REP OF 5.2000% 15/05/49     | 934,608    | 704,244    | 0.14     |
| USD         | 944,000                    | REP OF COLOMBIA 5% 15/06/45          | 790,530    | 672,314    | 0.13     |
| USD         | 600,000                    | COLOMBIA REP OF 3.1250% 15/04/31     | 553,148    | 472,256    | 0.09     |
| USD         | 400,000                    | COLOMBIA REP OF 8.0000% 14/11/35     | 390,992    | 413,081    | 0.08     |
| USD         | 410,000                    | REP OF COLOMBIA 3.875% 25/04/27      | 365,630    | 383,979    | 0.08     |
| USD         | 200,000                    | COLOMBIA REP OF 5.6250% 26/02/44     | 219,900    | 155,250    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | COLOMBIA REP OF 3.2500% 22/04/32     | 198,064    | 153,005    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | COLOMBIA REP OF 4.1250% 22/02/42     | 125,018    | 131,392    | 0.03     |
|             |                            |                                      | 14,347,293 | 13,829,326 | 2.73     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 1,267,000                  | ECOPETROL SA 8.3750% 19/01/36        | 1,259,917  | 1,270,168  | 0.25     |
| USD         | 700,000                    | ECOPETROL SA 4.6250% 02/11/31        | 587,550    | 576,829    | 0.11     |
| USD         | 200,000                    | ECOPETROL SA 8.8750% 13/01/33        | 198,374    | 210,050    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | ECOPETROL SA 6.8750% 29/04/30        | 246,360    | 194,377    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | ECOPETROL SA 5.875% 28/05/45         | 220,600    | 148,359    | 0.03     |
| USD         | 137,000                    | ECOPETROL SA 5.8750% 02/11/51        | 137,000    | 96,659     | 0.02     |
|             |                            | 合計:コロンビア                             | 2,649,801  | 2,496,442  | 0.49     |
|             |                            |                                      | 16,997,094 | 16,325,768 | 3.22     |
| コスタリカ       |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 3,836,000                  | COSTA RICA GO 7.3000% 13/11/54 REGS  | 3,719,837  | 4,027,800  | 0.79     |
| USD         | 300,000                    | COSTA RICA GO 4.3750% 30/04/25 REGS  | 304,500    | 295,875    | 0.06     |
| USD         | 200,000                    | COSTA RICA GO 6.5500% 03/04/34 REGS  | 200,000    | 205,000    | 0.04     |
|             |                            |                                      | 4,224,337  | 4,528,675  | 0.89     |
|             |                            | 合計:コスタリカ                             | 4,224,337  | 4,528,675  | 0.89     |
| ドミニカ共和国     |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 5,992,000                  | DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS  | 6,035,317  | 6,269,129  | 1.24     |
| USD         | 2,250,000                  | DOMINICAN REP 5.95% 25/01/27 REGS    | 2,392,378  | 2,239,874  | 0.44     |
| USD         | 1,950,000                  | DOMINICAN REP 5.8750% 30/01/60 REGS  | 1,774,150  | 1,640,438  | 0.32     |
| USD         | 1,360,000                  | DOMINICAN REP 6.4000% 05/06/49 REGS  | 1,469,573  | 1,263,485  | 0.25     |
| USD         | 1,150,000                  | DOMINICAN REP 4.8750% 23/09/32 REGS  | 1,113,531  | 1,022,063  | 0.20     |
| DOP         | 34,900,000                 | DOMINICAN RE 11.2500% 15/09/35 REGS  | 615,508    | 649,687    | 0.13     |
| USD         | 400,000                    | DOMINICAN REP 7.45% 30/04/44 REGS    | 380,012    | 419,432    | 0.08     |
| USD         | 420,000                    | DOMINICAN REP 6.0000% 19/07/28 REGS  | 460,127    | 417,900    | 0.08     |
| USD         | 300,000                    | DOMINICAN REP 5.5000% 22/02/29 REGS  | 300,000    | 289,500    | 0.06     |
| USD         | 321,000                    | DOMINICAN REP 5.3000% 21/01/41 REGS  | 245,784    | 269,640    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | DOMINICAN REP 5.5000% 27/01/25 REGS  | 220,700    | 198,700    | 0.04     |
| USD         | 213,000                    | DOMINICAN REP 4.5000% 30/01/30 REGS  | 213,695    | 192,765    | 0.04     |
| USD         | 151,000                    | DOMINICAN REP 6.0000% 22/02/33 REGS  | 139,685    | 146,093    | 0.03     |
|             |                            |                                      | 15,360,460 | 15,018,706 | 2.96     |
|             |                            | 合計:ドミニカ共和国                           | 15,360,460 | 15,018,706 | 2.96     |
| エクアドル       |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 10,787,203                 | REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS  | 5,943,741  | 5,002,565  | 0.99     |
| USD         | 2,310,337                  | REPUBLIC OF E 5.5000% 31/07/30 REGS  | 1,279,618  | 1,374,651  | 0.27     |
| USD         | 1,216,134                  | REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/40 REGS  | 637,868    | 513,817    | 0.10     |
| USD         | 27,588                     | REPUBLIC OF E 0.0000% 31/07/30 REGS  | 8,001      | 10,759     | 0.00     |
|             |                            |                                      | 7,869,228  | 6,901,792  | 1.36     |
|             |                            | 合計:エクアドル                             | 7,869,228  | 6,901,792  | 1.36     |
| エジプト        |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 5,262,000                  | ARAB REP EGYPT 7.6250% 29/05/32 REGS | 3,985,831  | 4,452,967  | 0.88     |
| EUR         | 3,930,000                  | ARAB REP EGYPT 6.3750% 11/04/31 REGS | 3,534,367  | 3,485,840  | 0.69     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|--------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 2,747,000                  | ARAB REP EGYPT 7.3000% 30/09/33 REGS | 2,103,144  | 2,238,311  | 0.44     |
| USD         | 1,170,000                  | ARAB REP EGYPT 8.8750% 29/05/50 REGS | 881,669    | 925,763    | 0.18     |
| USD         | 1,060,000                  | ARAB REPUBLIC EGYPT 8.5% 31/1/47 RE  | 1,015,062  | 816,200    | 0.16     |
| USD         | 600,000                    | ARAB REP EGYPT 8.1500% 20/11/59 REGS | 563,435    | 450,900    | 0.09     |
| USD         | 600,000                    | ARAB REP EGYPT 7.5000% 16/02/61 REGS | 462,179    | 422,914    | 0.08     |
| USD         | 500,000                    | ARAB REP EGYPT 7.0529% 15/01/32 REGS | 441,517    | 412,475    | 0.08     |
| USD         | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 8.7500% 30/09/51 REGS | 121,200    | 157,136    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 8.7002% 01/03/49 REGS | 174,018    | 156,500    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 7.9030% 21/02/48 REGS | 203,625    | 149,000    | 0.03     |
| EUR         | 100,000                    | ARAB REP EGYPT 4.7500% 16/04/26 REGS | 89,546     | 101,674    | 0.02     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      | 13,575,593 | 13,769,680 | 2.71     |
| USD         | 300,000                    | AFREXIMBANK 2.6340% 17/05/26 REGS    | 300,000    | 277,174    | 0.06     |
| EUR         | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 5.6250% 16/04/30 REGS | 142,043    | 176,083    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | ARAB REP EGYPT 5.8750% 16/02/31 REGS | 146,040    | 160,996    | 0.03     |
| 合計:エジプト     |                            |                                      | 588,083    | 614,253    | 0.12     |
|             |                            |                                      | 14,163,676 | 14,383,933 | 2.83     |
| エルサルバドル     |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 3,109,000                  | EL SALVADOR R 9.5000% 15/07/52 REGS  | 2,519,830  | 2,572,697  | 0.51     |
| USD         | 1,421,000                  | REP EL SALVADOR 7.65% 15/6/35 REGS   | 1,047,463  | 1,076,408  | 0.21     |
| USD         | 581,000                    | EL SALVADOR R 8.2500% 10/04/32 REGS  | 419,363    | 478,747    | 0.09     |
| USD         | 300,000                    | EL SALVADOR R 7.1246% 20/01/50 REGS  | 234,563    | 204,375    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | EL SALVADOR R 7.6250% 01/02/41 REGS  | 71,020     | 145,500    | 0.03     |
| 合計:エルサルバドル  |                            |                                      | 4,292,239  | 4,477,727  | 0.88     |
|             |                            |                                      | 4,292,239  | 4,477,727  | 0.88     |
| エチオピア       |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 800,000                    | ETHIOPIA BOND 6.6250% 11/12/24 REGS  | 529,150    | 549,000    | 0.11     |
| 合計:エチオピア    |                            |                                      | 529,150    | 549,000    | 0.11     |
|             |                            |                                      | 529,150    | 549,000    | 0.11     |
| ガボン         |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 1,025,000                  | REPUBLIC OF G 7.0000% 24/11/31 REGS  | 932,000    | 832,812    | 0.17     |
| USD         | 200,000                    | REPUBLIC OF G 6.6250% 06/02/31 REGS  | 146,000    | 162,546    | 0.03     |
| 合計:ガボン      |                            |                                      | 1,078,000  | 995,358    | 0.20     |
|             |                            |                                      | 1,078,000  | 995,358    | 0.20     |
| ジョージア       |                            |                                      |            |            |          |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | GEORGIAN RAIL 4.0000% 17/06/28 REGS  | 170,000    | 180,837    | 0.04     |
| 合計:ジョージア    |                            |                                      | 170,000    | 180,837    | 0.04     |
|             |                            |                                      | 170,000    | 180,837    | 0.04     |
| ガーナ         |                            |                                      |            |            |          |
| 国債          |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 3,790,000                  | GHANA REP OF 8.6250% 07/04/34 REGS   | 2,418,356  | 1,629,700  | 0.31     |
| USD         | 2,000,000                  | GHANA REP OF 7.7500% 07/04/29 REGS   | 1,404,635  | 862,500    | 0.16     |
| USD         | 1,443,000                  | GHANA REP OF 7.8750% 11/02/35 REGS   | 988,964    | 620,490    | 0.12     |
| USD         | 1,150,000                  | GHANA REP OF 7.6250% 16/05/29 REGS   | 1,173,647  | 494,500    | 0.10     |
| USD         | 600,000                    | GHANA REP OF 8.7500% 04/02/25 REGS   | 581,240    | 255,000    | 0.05     |
| USD         | 300,000                    | GHANA REP OF 8.8750% 07/05/42 REGS   | 191,610    | 127,875    | 0.03     |
| USD         | 250,000                    | GHANA REP OF 0.0000% 07/04/25 REGS   | 198,125    | 91,250     | 0.02     |
| USD         | 200,000                    | GHANA REP OF 6.3750% 11/02/27 REGS   | 199,815    | 87,000     | 0.02     |
| USD         | 200,000                    | GHANA REP OF 8.9500% 26/03/51 REGS   | 200,780    | 85,750     | 0.02     |
| USD         | 200,000                    | GHANA REP OF 8.1250% 26/03/32 REGS   | 199,501    | 85,750     | 0.02     |
|             |                            |                                      | 7,556,673  | 4,339,815  | 0.85     |
| その他債券       |                            |                                      |            |            |          |
| USD         | 1,460,000                  | GHANA REP OF 10.7500% 14/10/30 REGS  | 1,619,373  | 914,325    | 0.18     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 200,000                    | GHANA REP OF 8.1250% 18/01/26 REGS  | 75,000     | 91,232     | 0.02     |
|             |                            |                                     | 1,694,373  | 1,005,557  | 0.20     |
|             |                            | 合計: ガーナ                             | 9,251,046  | 5,345,372  | 1.05     |
|             |                            | グアテマラ                               |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,579,000                  | REP OF GUATEM 6.6000% 13/06/36 REGS | 3,600,850  | 3,605,843  | 0.71     |
| USD         | 967,000                    | REP OF GUATEM 7.0500% 04/10/32 REGS | 967,000    | 1,015,350  | 0.20     |
| USD         | 1,000,000                  | REP OF GUATEM 6.1250% 01/06/50 REGS | 963,725    | 905,000    | 0.18     |
| USD         | 540,000                    | REP OF GUATEM 5.3750% 24/04/32 REGS | 536,200    | 515,700    | 0.10     |
| USD         | 300,000                    | REP OF GUATEM 4.8750% 13/02/28 REGS | 338,250    | 288,000    | 0.06     |
| USD         | 200,000                    | REP OF GUATEM 3.7000% 07/10/33 REGS | 195,258    | 163,000    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | REP OF GUATEM 4.6500% 07/10/41 REGS | 194,916    | 158,000    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 6,796,199  | 6,650,893  | 1.31     |
|             |                            | 合計: グアテマラ                           | 6,796,199  | 6,650,893  | 1.31     |
|             |                            | ホンジュラス                              |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 416,000                    | HONDURAS GOVT 5.6250% 24/06/30 REGS | 391,040    | 362,960    | 0.07     |
| USD         | 150,000                    | HONDURAS GVT 6.25% 19/01/27 REGS    | 165,135    | 143,438    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 556,175    | 506,398    | 0.10     |
|             |                            | 合計: ホンジュラス                          | 556,175    | 506,398    | 0.10     |
|             |                            | 香港                                  |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 300,000                    | AIRPORT AUTH 4.8750% 12/01/30 REGS  | 298,140    | 301,788    | 0.06     |
|             |                            |                                     | 298,140    | 301,788    | 0.06     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 600,000                    | LENOVO GROUP 3.4210% 02/11/30 REGS  | 567,804    | 522,097    | 0.10     |
| USD         | 425,000                    | CNAC HK FINBRID 4.1250% 19/07/27    | 408,786    | 407,314    | 0.08     |
|             |                            |                                     | 976,590    | 929,411    | 0.18     |
|             |                            | 合計: 香港                              | 1,274,730  | 1,231,199  | 0.24     |
|             |                            | ハンガリー                               |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,488,000                  | HUNGARY 6.1250% 22/05/28 REGS       | 3,549,560  | 3,564,508  | 0.69     |
| USD         | 1,799,000                  | HUNGARY 5.5000% 26/03/36 REGS       | 1,758,795  | 1,733,065  | 0.34     |
| USD         | 2,498,000                  | HUNGARY 3.1250% 21/09/51 REGS       | 1,830,447  | 1,561,557  | 0.31     |
| USD         | 1,600,000                  | HUNGARY 5.5000% 16/06/34 REGS       | 1,587,389  | 1,558,173  | 0.31     |
| EUR         | 924,000                    | MAGYAR EXPORT-IM 6.0000% 16/05/29   | 1,016,773  | 1,048,008  | 0.21     |
| USD         | 800,000                    | HUNGARY 6.7500% 25/09/52 REGS       | 779,610    | 851,746    | 0.17     |
| USD         | 500,000                    | HUNGARIAN DEVEL 6.5000% 29/06/28    | 494,480    | 505,890    | 0.10     |
| USD         | 350,000                    | REP OF HUNGARY 7.625% 29/03/41      | 414,975    | 401,626    | 0.08     |
| USD         | 300,000                    | HUNGARY 6.2500% 22/09/32 REGS       | 298,941    | 310,205    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | MAGYAR EXPORT 6.1250% 04/12/27 REGS | 297,723    | 300,435    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | HUNGARY 5.2500% 16/06/29 REGS       | 296,376    | 294,748    | 0.06     |
| EUR         | 100,000                    | HUNGARY 4.0000% 25/07/29            | 107,502    | 106,768    | 0.02     |
| EUR         | 100,000                    | HUNGARY 1.6250% 28/04/32            | 64,276     | 86,719     | 0.02     |
|             |                            |                                     | 12,496,847 | 12,323,448 | 2.43     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | MVM ENERGETIKA 7.5000% 09/06/28     | 198,684    | 206,500    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 198,684    | 206,500    | 0.04     |
|             |                            | 合計: ハンガリー                           | 12,695,531 | 12,529,948 | 2.47     |
|             |                            | インド                                 |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,350,000                  | EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS | 1,188,914  | 1,109,681  | 0.22     |
| USD         | 700,000                    | EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS | 664,084    | 625,569    | 0.12     |
| USD         | 400,000                    | EX-IM BK OF I 3.3750% 05/08/26 REGS | 423,824    | 382,044    | 0.08     |
| USD         | 278,000                    | EX-IM BK OF I 3.8750% 01/02/28 REGS | 269,160    | 264,275    | 0.05     |
|             |                            |                                     | 2,545,982  | 2,381,569  | 0.47     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 504,000                    | RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS | 497,004    | 365,293    | 0.07     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 200,000                    | ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS | 184,000    | 198,967    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 681,004    | 564,260    | 0.11     |
|             |                            | 合計:インド                              | 3,226,986  | 2,945,829  | 0.58     |
|             |                            | インドネシア                              |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,209,000                  | INDONESIA (REP) 5.6500% 11/01/53    | 3,256,550  | 3,322,222  | 0.66     |
| USD         | 2,931,000                  | INDONESIA (REP) 2.8500% 14/02/30    | 2,908,005  | 2,605,163  | 0.51     |
| USD         | 2,142,000                  | INDONESIA (REP) 5.1000% 10/02/54    | 2,086,200  | 2,067,055  | 0.41     |
| USD         | 1,116,000                  | INDONESIA (REP) 4.5500% 11/01/28    | 1,089,707  | 1,097,977  | 0.22     |
| EUR         | 1,200,000                  | INDONESIA (REP) 1.4000% 30/10/31    | 1,267,383  | 1,090,585  | 0.21     |
| USD         | 900,000                    | INDONESIA (RE 5.2500% 17/01/42 REGS | 960,680    | 895,564    | 0.18     |
| USD         | 1,000,000                  | INDONESIA (REP) 4.2000% 15/10/50    | 1,059,355  | 836,597    | 0.16     |
| USD         | 796,000                    | INDONESIA (REP) 4.4000% 10/03/29    | 782,060    | 775,821    | 0.15     |
| USD         | 681,000                    | SBSN INDO III 5.6000% 15/11/33 REGS | 715,476    | 705,895    | 0.14     |
| EUR         | 600,000                    | INDONESIA (RE 3.7500% 14/06/28 REGS | 686,129    | 650,280    | 0.13     |
| USD         | 623,000                    | INDONESIA (REP) 4.7000% 10/02/34    | 616,079    | 607,948    | 0.12     |
| EUR         | 300,000                    | INDONESIA (REP) 1.1000% 12/03/33    | 247,802    | 256,373    | 0.05     |
| USD         | 260,000                    | INDONESIA (REP) 3.5500% 31/03/32    | 258,916    | 233,443    | 0.05     |
| EUR         | 200,000                    | INDONESIA (REP) 1.3000% 23/03/34    | 155,669    | 169,355    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | INDONESIA (REP) 4.4500% 15/04/70    | 198,018    | 167,702    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 16,288,029 | 15,481,980 | 3.05     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,500,000                  | PERUSAHAAN LI 5.2500% 15/05/47 REGS | 1,502,550  | 1,309,759  | 0.25     |
| EUR         | 1,050,000                  | PERUSAHAAN LI 1.8750% 05/11/31 REGS | 1,196,665  | 919,383    | 0.18     |
| USD         | 600,000                    | PT PERTAMINA 1.4000% 09/02/26 REGS  | 572,950    | 554,100    | 0.11     |
| USD         | 400,000                    | INDO ASA/MINE 5.4500% 15/05/30 REGS | 430,958    | 390,908    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | SBSN INDO III 4.7000% 06/06/32 REGS | 400,000    | 390,500    | 0.08     |
| USD         | 383,000                    | HUTAMA KARYA 3.7500% 11/05/30 REGS  | 405,632    | 349,722    | 0.07     |
| USD         | 300,000                    | PT PERTAMINA 6.5000% 07/11/48 REGS  | 391,896    | 314,202    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | PELABUHAN IND 4.2500% 05/05/25 REGS | 315,300    | 294,838    | 0.06     |
| USD         | 200,000                    | PERUSAHAAN LI 6.1500% 21/05/48 REGS | 228,500    | 193,750    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | FREEPORT INDO 5.3150% 14/04/32 REGS | 200,000    | 192,670    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 5,644,451  | 4,909,832  | 0.97     |
|             |                            | 合計:インドネシア                           | 21,932,480 | 20,391,812 | 4.02     |
|             |                            | イラク                                 |            |            |          |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 267,000                    | IRAQ REPUBLIC 5.8% 15/01/28         | 124,155    | 124,480    | 0.02     |
|             |                            |                                     | 124,155    | 124,480    | 0.02     |
|             |                            | 合計:イラク                              | 124,155    | 124,480    | 0.02     |
|             |                            | イスラエル                               |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| EUR         | 2,100,000                  | STATE OF ISRA 5.0000% 30/10/26 EMTN | 2,245,096  | 2,319,353  | 0.45     |
| USD         | 736,000                    | STATE OF ISRAEL 4.5000% 03/04/20    | 904,182    | 539,528    | 0.11     |
|             |                            |                                     | 3,149,278  | 2,858,881  | 0.56     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 600,000                    | LEVIATHAN BOND 6.5000% 30/06/27     | 657,550    | 573,415    | 0.11     |
| USD         | 200,000                    | ISRAEL ELECTRIC 5.0000% 12/11/24 6  | 225,000    | 198,418    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | LEVIATHAN BOND 6.7500% 30/06/30     | 227,200    | 182,550    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 1,109,750  | 954,383    | 0.19     |
|             |                            | 合計:イスラエル                            | 4,259,028  | 3,813,264  | 0.75     |
|             |                            | コートジボワール                            |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 2,101,000                  | IVORY COAST-P 8.2500% 30/01/37 REGS | 2,061,212  | 2,056,354  | 0.41     |
| EUR         | 2,007,000                  | IVORY COAST-P 5.2500% 22/03/30 REGS | 1,948,889  | 1,976,702  | 0.39     |
| EUR         | 1,720,000                  | IVORY COAST-P 6.8750% 17/10/40 REGS | 2,085,078  | 1,540,243  | 0.30     |
| EUR         | 530,000                    | IVORY COAST-P 4.8750% 30/01/32 REGS | 565,545    | 480,360    | 0.09     |
| USD         | 400,000                    | IVORY COAST-P 7.6250% 30/01/33 REGS | 393,892    | 388,500    | 0.08     |
| EUR         | 360,000                    | IVORY COAST-P 6.6250% 22/03/48 REGS | 402,899    | 303,356    | 0.06     |
| EUR         | 250,000                    | IVORY COAST-P 5.8750% 17/10/31 REGS | 217,605    | 243,855    | 0.05     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| USD         | 200,000                    | IVORY COAST-P 6.1250% 15/06/33 REGS | 173,917   | 174,500   | 0.03     |
|             |                            |                                     | 7,849,037 | 7,163,870 | 1.41     |
| その他債券       |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 1,188,000                  | IVORY COAST 5.7500% 31/12/32 REGS   | 629,318   | 598,022   | 0.12     |
|             |                            |                                     | 629,318   | 598,022   | 0.12     |
|             |                            | 合計:コートジボワール                         | 8,478,355 | 7,761,892 | 1.53     |
|             |                            | ジャマイカ                               |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 500,000                    | JAMAICA GVT 7.875% 28/07/45         | 631,220   | 580,000   | 0.11     |
|             |                            |                                     | 631,220   | 580,000   | 0.11     |
|             |                            | 合計:ジャマイカ                            | 631,220   | 580,000   | 0.11     |
|             |                            | ジャージー                               |           |           |          |
| その他債券       |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 550,000                    | GALAXY PIPEL 2.9400% 30/09/40 REGS  | 482,423   | 408,626   | 0.08     |
| USD         | 240,000                    | GALAXY PIPEL 2.6250% 31/03/36 REGS  | 234,998   | 194,393   | 0.04     |
|             |                            |                                     | 717,421   | 603,019   | 0.12     |
|             |                            | 合計:ジャージー                            | 717,421   | 603,019   | 0.12     |
|             |                            | ヨルダン                                |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 2,367,000                  | JORDAN 7.5000% 13/01/29 REGS        | 2,342,015 | 2,331,495 | 0.46     |
| USD         | 1,100,000                  | JORDAN 7.3750% 10/10/47 REGS        | 1,052,601 | 947,375   | 0.19     |
| USD         | 400,000                    | JORDAN 5.8500% 07/07/30 REGS        | 393,781   | 360,500   | 0.07     |
|             |                            |                                     | 3,788,397 | 3,639,370 | 0.72     |
|             |                            | 合計:ヨルダン                             | 3,788,397 | 3,639,370 | 0.72     |
|             |                            | カザフスタン                              |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 2,013,000                  | KAZAKHSTAN 4.8750% 14/10/44 REGS    | 1,940,277 | 1,881,551 | 0.37     |
| USD         | 232,000                    | REP KAZAKHSTAN 6.5% 21/07/45 REGS   | 241,223   | 255,773   | 0.05     |
|             |                            |                                     | 2,181,500 | 2,137,324 | 0.42     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 1,680,000                  | KAZMUNAYGAS N 5.3750% 24/04/30 REGS | 1,987,948 | 1,626,086 | 0.33     |
| USD         | 1,300,000                  | KAZMUNAYGAS N 3.5000% 14/04/33 REGS | 1,017,023 | 1,054,625 | 0.21     |
| USD         | 1,049,000                  | QAZAQGAZ NC J 4.3750% 26/09/27 REGS | 1,052,190 | 977,353   | 0.19     |
| USD         | 500,000                    | KAZMUNAYGAS N 6.3750% 24/10/48 REGS | 467,335   | 454,020   | 0.09     |
| EUR         | 310,000                    | KAZAKHSTAN 1.5000% 30/09/34 REGS    | 232,098   | 269,629   | 0.05     |
| EUR         | 240,000                    | KAZAKHSTAN 2.3750% 09/11/28 REGS    | 311,156   | 249,104   | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | KAZMUNAYGAS NTL 5.75% 19/04/47 REGS | 243,298   | 169,500   | 0.03     |
|             |                            |                                     | 5,311,048 | 4,800,317 | 0.95     |
|             |                            | 合計:カザフスタン                           | 7,492,548 | 6,937,641 | 1.37     |
|             |                            | ケニア                                 |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 2,821,000                  | KENYA REP OF 9.7500% 16/02/31 REGS  | 2,743,986 | 2,824,526 | 0.56     |
| USD         | 1,000,000                  | KENYA REP OF 6.3000% 23/01/34 REGS  | 901,687   | 782,500   | 0.15     |
| USD         | 405,000                    | KENYA REP OF 7.0000% 22/05/27 REGS  | 409,162   | 386,775   | 0.08     |
|             |                            |                                     | 4,054,835 | 3,993,801 | 0.79     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 500,000                    | EASTN/STHN AF 4.1250% 30/06/28 EMTN | 498,941   | 430,625   | 0.08     |
|             |                            |                                     | 498,941   | 430,625   | 0.08     |
|             |                            | 合計:ケニア                              | 4,553,776 | 4,424,426 | 0.87     |
|             |                            | レバノン                                |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 4,358,000                  | LEBANESE REP 7.0000% 20/03/28 GMTN  | 566,059   | 252,765   | 0.06     |
| USD         | 3,870,000                  | LEBANESE REP 6.6000% 27/11/26 GMTN  | 366,605   | 224,932   | 0.04     |
| USD         | 2,450,000                  | LEBANESE REP 8.2500% 17/05/34 89    | 250,694   | 144,893   | 0.03     |
| USD         | 1,942,000                  | LEBANESE REP 6.1000% 04/10/22 EMTN  | 216,258   | 112,053   | 0.02     |
| USD         | 1,814,000                  | LEBANESE REPUBLIC 6.65% 3/11/28 GMT | 111,108   | 105,357   | 0.02     |
| USD         | 1,315,000                  | LEBANESE REP 6.3750% 09/03/20 GMTN  | 220,263   | 77,256    | 0.02     |



| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| USD         | 965,000                    | LEBANESE REP 6.6500% 26/02/30 GMTN  | 140,453   | 56,474    | 0.01     |
| USD         | 137,000                    | LEBANESE REP 8.2500% 12/04/21 REGS  | 7,946     | 8,220     | 0.00     |
| USD         | 80,000                     | LEBANESE REP 6.2500% 04/11/24 GMTN  | 5,928     | 4,700     | 0.00     |
| USD         | 76,000                     | LEBANESE REP 6.8500% 23/03/27       | 12,026    | 4,482     | 0.00     |
| USD         | 61,000                     | LEBANESE REP 6.2000% 26/02/25 GMTN  | 10,095    | 3,538     | 0.00     |
| USD         | 60,000                     | LEBANESE REP 6.0000% 27/01/23       | 10,386    | 3,525     | 0.00     |
| USD         | 56,000                     | LEBANESE REP 7.0000% 23/03/32 15YR  | 7,269     | 3,304     | 0.00     |
| USD         | 52,000                     | LEBANESE REP 6.7500% 29/11/27       | 14,164    | 3,107     | 0.00     |
| USD         | 23,000                     | LEBANESE REP 7.0500% 02/11/35 GMTN  | 1,840     | 1,327     | 0.00     |
|             |                            |                                     | 1,941,094 | 1,005,933 | 0.20     |
|             |                            | 合計:レバノン                             | 1,941,094 | 1,005,933 | 0.20     |
|             |                            | ルクセンブルグ                             |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 1,000,000                  | GREENSAIF PIP 6.1290% 23/02/38 REGS | 1,016,433 | 1,016,801 | 0.20     |
| USD         | 600,000                    | PETRORIO LUX 6.1250% 09/06/26 REGS  | 599,846   | 589,800   | 0.12     |
| USD         | 550,000                    | RAIZEN FUELS 6.9500% 05/03/54 REGS  | 541,690   | 552,063   | 0.11     |
| USD         | 400,000                    | GREENSAIF PIP 6.5100% 23/02/42 REGS | 409,900   | 413,531   | 0.08     |
| USD         | 360,000                    | VM HOLDING SA 5.3750% 04/05/27 REGS | 333,000   | 346,772   | 0.07     |
| USD         | 230,000                    | NEXA RESOURCE 6.5000% 18/01/28 REGS | 257,600   | 229,917   | 0.05     |
| USD         | 220,000                    | CSN RESOURCES 8.8750% 05/12/30 REGS | 220,000   | 225,390   | 0.04     |
| USD         | 260,000                    | CSN RESOURCES 4.6250% 10/06/31 REGS | 203,060   | 209,301   | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | TMS ISSUER SA 5.7800% 23/08/32 REGS | 200,000   | 204,847   | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | UNIGEL LU SA 8.7500% 01/10/26 REGS  | 184,500   | 69,040    | 0.01     |
|             |                            |                                     | 3,966,029 | 3,857,462 | 0.76     |
|             |                            | 合計:ルクセンブルグ                          | 3,966,029 | 3,857,462 | 0.76     |
|             |                            | マケドニア                               |           |           |          |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| EUR         | 200,000                    | N MACEDONIA B 6.9600% 13/03/27 REGS | 210,840   | 226,127   | 0.04     |
|             |                            |                                     | 210,840   | 226,127   | 0.04     |
|             |                            | 合計:マケドニア                            | 210,840   | 226,127   | 0.04     |
|             |                            | マレーシア                               |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 1,809,000                  | KHAZANAH GLO 4.6870% 01/06/28 EMTN  | 1,806,207 | 1,780,089 | 0.35     |
| USD         | 1,773,000                  | PETRONAS CAP 2.4800% 28/01/32 REGS  | 1,685,711 | 1,467,884 | 0.29     |
| USD         | 2,101,000                  | PETRONAS CAP 3.4040% 28/04/61 REGS  | 1,488,343 | 1,419,426 | 0.28     |
| USD         | 1,457,000                  | PETRONAS CAP 3.5000% 21/04/30 REGS  | 1,322,512 | 1,330,732 | 0.26     |
| USD         | 1,251,000                  | KHAZANAH CAPI 4.8760% 01/06/33 EMTN | 1,244,477 | 1,222,390 | 0.24     |
| USD         | 1,232,000                  | PETRONAS CAP 4.5500% 21/04/50 REGS  | 1,275,263 | 1,077,067 | 0.21     |
| USD         | 200,000                    | AXIATA SPV5 L 3.0640% 19/08/50 EMTN | 184,722   | 132,767   | 0.03     |
|             |                            |                                     | 9,007,235 | 8,430,355 | 1.66     |
|             |                            | 合計:マレーシア                            | 9,007,235 | 8,430,355 | 1.66     |
|             |                            | モーリシャス                              |           |           |          |
| その他債券       |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 200,000                    | GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS | 151,200   | 164,700   | 0.03     |
|             |                            |                                     | 151,200   | 164,700   | 0.03     |
|             |                            | 合計:モーリシャス                           | 151,200   | 164,700   | 0.03     |
|             |                            | メキシコ                                |           |           |          |
| 変動金利債       |                            |                                     |           |           |          |
| USD         | 213,000                    | CEMEX SAB FRN 31/12/72 REGS         | 213,000   | 227,028   | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | CEMEX SAB FRN 08/09/69 REGS         | 208,050   | 190,344   | 0.04     |
|             |                            |                                     | 421,050   | 417,372   | 0.08     |
| 国債          |                            |                                     |           |           |          |
| MXN         | 48,000                     | MEXICAN UDIBONOS 2.7500% 27/11/31 S | 1,939,252 | 1,977,162 | 0.38     |
| USD         | 2,092,000                  | UTD MEXICAN STATES 5.75% 12/10/2110 | 2,176,471 | 1,794,854 | 0.35     |
| USD         | 2,139,000                  | UNITED MEXICAN 2.6590% 24/05/31     | 1,791,569 | 1,767,148 | 0.35     |
| MXN         | 39,000                     | MEXICAN UDIB 3.0000% 03/12/26 CPI S | 1,608,336 | 1,715,206 | 0.34     |
| USD         | 1,307,000                  | UNITED MEXICAN 6.0000% 07/05/36     | 1,296,361 | 1,298,786 | 0.26     |
| USD         | 1,186,000                  | UNITED MEXICAN 6.4000% 07/05/54     | 1,177,971 | 1,163,493 | 0.23     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 600,000                    | UTD MEXICAN STATE 6.05% 11/01/40    | 617,370    | 584,465    | 0.12     |
| USD         | 300,000                    | UNITED MEXICAN 5.4000% 09/02/28     | 299,409    | 300,442    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | UNITED MEXICAN 5.0000% 07/05/29     | 298,968    | 294,319    | 0.06     |
| MXN         | 6,000                      | MEXICAN UDIBONOS 4.0000% 30/11/28 S | 252,792    | 274,460    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | UNITED MEXICAN 6.3500% 09/02/35     | 199,264    | 204,394    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | UNITED MEXICAN 4.2800% 14/08/41     | 200,088    | 157,755    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | UNITED MEXICAN 3.7710% 24/05/61     | 179,960    | 127,379    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 12,037,811 | 11,659,863 | 2.30     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 6,295,000                  | PEMEX 6.75% 21/09/47                | 4,056,708  | 3,977,149  | 0.78     |
| USD         | 2,925,000                  | PETROLEOS MEXICA 7.6900% 23/01/50   | 2,591,434  | 2,007,618  | 0.40     |
| USD         | 1,346,000                  | PETROLEOS MEXICA 10.0000% 07/02/33  | 1,287,210  | 1,302,613  | 0.26     |
| USD         | 1,920,000                  | PETROLEOS MEX 6.5% 02/06/41         | 1,476,494  | 1,261,764  | 0.25     |
| USD         | 2,018,000                  | PETROLEOS MEXICA 6.3750% 23/01/45   | 1,473,341  | 1,252,920  | 0.25     |
| USD         | 1,000,000                  | PETROLEOS MEXICA 6.9500% 28/01/60   | 899,700    | 632,355    | 0.12     |
| USD         | 430,000                    | COMISION FEDE 3.3480% 09/02/31 REGS | 420,302    | 362,069    | 0.07     |
| USD         | 460,000                    | PETROLEOS MEXICA 5.9500% 28/01/31   | 448,785    | 357,035    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | COMISION FEDE 6.2640% 15/02/52 REGS | 374,000    | 347,846    | 0.07     |
| USD         | 300,000                    | SITIOS 5.3750% 04/04/32 REGS        | 300,000    | 276,844    | 0.05     |
| USD         | 300,000                    | PETROLEOS MEX/PEMEX 6.625% 15/06/38 | 183,213    | 206,226    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | TRUST FIBRA1 6.3900% 15/01/50 REGS  | 228,000    | 168,157    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | MEXICO CITY A 5.5000% 31/07/47 REGS | 204,500    | 166,279    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | INDUSTRIAS PE 4.7500% 06/08/50 REGS | 212,000    | 153,837    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 14,155,687 | 12,472,712 | 2.45     |
|             |                            | 合計:メキシコ                             | 26,614,548 | 24,549,947 | 4.83     |
| モンゴル        |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 830,000                    | MONGOLIA 7.8750% 05/06/29 REGS      | 827,327    | 844,525    | 0.16     |
| USD         | 565,000                    | MONGOLIA 8.6500% 19/01/28 REGS      | 634,049    | 584,775    | 0.12     |
| USD         | 200,000                    | MONGOLIA 5.1250% 07/04/26 REGS      | 211,700    | 192,000    | 0.04     |
| USD         | 209,000                    | MONGOLIA 3.5000% 07/07/27 REGS      | 206,216    | 184,443    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 1,879,292  | 1,805,743  | 0.36     |
|             |                            | 合計:モンゴル                             | 1,879,292  | 1,805,743  | 0.36     |
| モロッコ        |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,662,000                  | MOROCCO KINGD 5.9500% 08/03/28 REGS | 1,648,924  | 1,674,465  | 0.33     |
| USD         | 900,000                    | MOROCCO KINGD 6.5000% 08/09/33 REGS | 918,050    | 920,250    | 0.18     |
| USD         | 331,000                    | MOROCCO KINGD 5.5000% 11/12/42 REGS | 283,098    | 285,488    | 0.06     |
| USD         | 248,000                    | MOROCCO KINGD 4.0000% 15/12/50 REGS | 231,570    | 166,470    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 3,081,642  | 3,046,673  | 0.60     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 300,000                    | OCP SA 5.1250% 23/06/51 REGS        | 294,723    | 220,770    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | OCP SA 3.7500% 23/06/31 REGS        | 198,730    | 169,395    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 493,453    | 390,165    | 0.08     |
|             |                            | 合計:モロッコ                             | 3,575,095  | 3,436,838  | 0.68     |
| モザンビーク      |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | MOZAMBIQUE RE 5.0000% 15/09/31 REGS | 170,750    | 168,500    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 170,750    | 168,500    | 0.03     |
|             |                            | 合計:モザンビーク                           | 170,750    | 168,500    | 0.03     |
| オランダ        |                            |                                     |            |            |          |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS | 185,056    | 173,900    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 185,056    | 173,900    | 0.03     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| EUR         | 400,000                    | BOI FINANCE B 7.5000% 16/02/27 REGS | 457,120    | 405,800    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | PROSUS NV 3.2570% 19/01/27 REGS     | 385,900    | 367,982    | 0.07     |
| USD         | 344,000                    | PETROBRAS GLOB 6.5000% 03/07/33     | 340,890    | 344,859    | 0.07     |
| USD         | 200,000                    | IHS NETHERLAN 8.0000% 18/09/27 REGS | 214,980    | 178,772    | 0.04     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 200,000                    | MDGH GMTN RSC 3.7000% 07/11/49 REGS | 235,000    | 150,501    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 1,633,890  | 1,447,914  | 0.29     |
|             |                            | 合計: オランダ                            | 1,818,946  | 1,621,814  | 0.32     |
|             |                            | ナイジェリア                              |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,514,000                  | REP OF NIGERI 7.3750% 28/09/33 REGS | 2,678,551  | 2,937,704  | 0.58     |
| USD         | 3,078,000                  | REP OF NIGERI 8.3750% 24/03/29 REGS | 2,716,022  | 2,910,280  | 0.57     |
| USD         | 1,000,000                  | REP OF NIGERI 7.8750% 16/02/32 REGS | 956,977    | 876,250    | 0.17     |
| USD         | 1,075,000                  | REP OF NIGERI 8.2500% 28/09/51 REGS | 876,943    | 869,365    | 0.17     |
| USD         | 600,000                    | REP OF NIGERI 6.1250% 28/09/28 REGS | 492,563    | 525,540    | 0.10     |
| USD         | 425,000                    | REP OF NIGERI 9.2480% 21/01/49 REGS | 345,844    | 382,500    | 0.08     |
| USD         | 400,000                    | REP OF NIGERI 6.5000% 28/11/27 REGS | 390,401    | 363,320    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | REP OF NIGERI 7.6960% 23/02/38 REGS | 376,000    | 320,000    | 0.06     |
| USD         | 299,000                    | REP OF NIGERI 8.7470% 21/01/31 REGS | 245,928    | 280,313    | 0.06     |
|             |                            |                                     | 9,079,229  | 9,465,272  | 1.86     |
|             |                            | 合計: ナイジェリア                          | 9,079,229  | 9,465,272  | 1.86     |
|             |                            | オマーン                                |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,989,000                  | OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS | 5,440,711  | 5,157,379  | 1.03     |
| USD         | 1,438,000                  | OMAN INTRNL B 7.0000% 25/01/51 REGS | 1,357,770  | 1,482,938  | 0.29     |
| USD         | 1,280,000                  | OMAN INTRNL B 6.7500% 17/01/48 REGS | 1,277,625  | 1,278,400  | 0.25     |
| USD         | 1,200,000                  | OMAN GVT INTL 6.5% 08/03/47 REGS    | 1,187,513  | 1,179,000  | 0.23     |
| USD         | 1,100,000                  | OMAN INTRNL B 6.0000% 01/08/29 REGS | 1,128,415  | 1,113,068  | 0.22     |
| USD         | 700,000                    | OMAN INTRNL B 4.7500% 15/06/26 REGS | 666,452    | 685,125    | 0.13     |
| USD         | 200,000                    | OMAN INTRNL B 7.3750% 28/10/32 REGS | 224,000    | 219,250    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | OMAN INTRNL B 6.2500% 25/01/31 REGS | 201,710    | 204,500    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | OMAN SOV SUKU 4.8750% 15/06/30 REGS | 197,500    | 195,500    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 11,681,696 | 11,515,160 | 2.27     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 903,000                    | EDO SUKUK LTD 5.8750% 21/09/33 REGS | 898,350    | 915,452    | 0.18     |
|             |                            |                                     | 898,350    | 915,452    | 0.18     |
|             |                            | 合計: オマーン                            | 12,580,046 | 12,430,612 | 2.45     |
|             |                            | パキスタン                               |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 2,406,000                  | REP OF PAKIST 8.8750% 08/04/51 REGS | 1,604,532  | 1,593,253  | 0.31     |
| USD         | 2,087,000                  | REP OF PAKIST 7.3750% 08/04/31 REGS | 1,532,968  | 1,466,118  | 0.29     |
| USD         | 406,000                    | REP OF PAKIST 8.2500% 30/09/25 REGS | 174,081    | 358,295    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | REP OF PAKIST 6.8750% 05/12/27 REGS | 290,700    | 305,500    | 0.06     |
| USD         | 225,000                    | REP OF PAKIST 6.0000% 08/04/26 REGS | 85,200     | 179,640    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 3,687,481  | 3,902,806  | 0.77     |
|             |                            | 合計: パキスタン                           | 3,687,481  | 3,902,806  | 0.77     |
|             |                            | パナマ                                 |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,510,000                  | PANAMA 6.4000% 14/02/35             | 3,366,508  | 3,237,975  | 0.63     |
| USD         | 2,520,000                  | PANAMA 7.5000% 01/03/31             | 2,519,975  | 2,567,250  | 0.51     |
| USD         | 1,374,000                  | PANAMA 7.8750% 01/03/57             | 1,315,866  | 1,346,520  | 0.27     |
| USD         | 1,114,000                  | PANAMA 8.0000% 01/03/38             | 1,113,989  | 1,137,673  | 0.22     |
| USD         | 1,741,000                  | PANAMA 4.5000% 01/04/56             | 1,097,302  | 1,096,830  | 0.22     |
| USD         | 1,100,000                  | PANAMA 6.8530% 28/03/54             | 1,067,616  | 968,000    | 0.19     |
| USD         | 1,398,000                  | PANAMA 4.5000% 16/04/50             | 912,464    | 908,700    | 0.18     |
| USD         | 1,200,000                  | PANAMA 3.8700% 23/07/60             | 1,025,439  | 669,000    | 0.13     |
| USD         | 600,000                    | REP OF PANAMA 3.875% 17/03/28       | 605,475    | 543,750    | 0.11     |
| USD         | 378,000                    | PANAMA 6.8750% 31/01/36             | 369,117    | 358,155    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | PANAMA 4.5000% 19/01/63             | 345,333    | 248,000    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | PANAMA 7.1250% 29/01/26             | 201,700    | 203,250    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 13,940,784 | 13,285,103 | 2.62     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 900,000                    | REP OF PANAMA 4.3% 29/04/53         | 930,816    | 564,750    | 0.10     |
| USD         | 300,000                    | REP OF PANAMA 6.7% 26/01/36         | 405,300    | 283,125    | 0.06     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 400,000                    | AEROPUERTO IN 5.1250% 11/08/61 REGS | 400,000    | 279,684    | 0.06     |
| USD         | 300,000                    | PANAMA 4.5000% 15/05/47             | 335,832    | 199,875    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | ETESA 5.1250% 02/05/49 REGS         | 221,120    | 143,000    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 2,293,068  | 1,470,434  | 0.29     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | BANCO NAC DE 2.5000% 11/08/30 REGS  | 190,500    | 151,000    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 190,500    | 151,000    | 0.03     |
|             |                            | 合計: パナマ                             | 16,424,352 | 14,906,537 | 2.94     |
| パプアニューギニア   |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | PNG GOVT INTL 8.3750% 04/10/28 REGS | 209,478    | 186,222    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 209,478    | 186,222    | 0.04     |
|             |                            | 合計: パプアニューギニア                       | 209,478    | 186,222    | 0.04     |
| パラグアイ       |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 2,167,000                  | PARAGUAY 5.8500% 21/08/33 REGS      | 2,166,570  | 2,142,621  | 0.42     |
| USD         | 1,649,000                  | PARAGUAY 6.0000% 09/02/36 REGS      | 1,648,600  | 1,651,061  | 0.33     |
| USD         | 800,000                    | REPUBLIC OF P 5.6000% 13/03/48 REGS | 821,170    | 704,000    | 0.14     |
| USD         | 400,000                    | PARAGUAY 4.9500% 28/04/31 REGS      | 458,746    | 382,500    | 0.08     |
| PYG         | 2,059,000,000              | PARAGUAY 7.9000% 09/02/31 REGS      | 282,579    | 286,512    | 0.06     |
| USD         | 280,000                    | PARAGUAY 6.1000% 11/08/44 REGS      | 342,717    | 264,250    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | PARAGUAY 4.7000% 27/03/27 REGS      | 194,500    | 193,250    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | PARAGUAY 3.8490% 28/06/33 REGS      | 199,988    | 172,250    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | PARAGUAY 5.4000% 30/03/50 REGS      | 231,400    | 171,000    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 6,346,270  | 5,967,444  | 1.18     |
|             |                            | 合計: パラグアイ                           | 6,346,270  | 5,967,444  | 1.18     |
| ペルー         |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,258,000                  | REPUBLIC OF PERU 2.7830% 23/01/31   | 3,969,604  | 3,604,064  | 0.70     |
| USD         | 1,390,000                  | REPUBLIC OF PERU 3.0000% 15/01/34   | 1,235,637  | 1,121,537  | 0.22     |
| USD         | 1,828,000                  | REPUBLIC OF PERU 3.2300% 28/07/2121 | 1,249,694  | 1,030,902  | 0.20     |
| EUR         | 750,000                    | REPUBLIC OF PERU 1.2500% 11/03/33   | 576,483    | 636,088    | 0.13     |
| USD         | 520,000                    | REPUBLIC OF PERU 8.7500% 21/11/33   | 813,188    | 635,411    | 0.13     |
| EUR         | 637,000                    | REPUBLIC OF PERU 1.9500% 17/11/36   | 625,381    | 524,607    | 0.10     |
| USD         | 278,000                    | REPUBLIC OF PERU 2.8440% 20/06/30   | 238,350    | 241,358    | 0.05     |
| USD         | 303,000                    | REPUBLIC OF PERU 1.8620% 01/12/32   | 228,804    | 228,062    | 0.04     |
| USD         | 51,000                     | REPUBLIC OF PERU 3.6000% 15/01/72   | 30,983     | 33,106     | 0.01     |
|             |                            |                                     | 8,968,124  | 8,055,135  | 1.58     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 48,000                     | REPUBLIC OF PERU 6.5500% 14/03/37   | 52,388     | 51,318     | 0.01     |
|             |                            |                                     | 52,388     | 51,318     | 0.01     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 3,350,000                  | PETROLEOS DEL 5.6250% 19/06/47 REGS | 2,957,071  | 2,289,474  | 0.45     |
| USD         | 1,400,000                  | PETROLEOS DEL 4.7500% 19/06/32 REGS | 1,182,937  | 1,096,063  | 0.22     |
| USD         | 300,000                    | BANCO DE CRED 5.8500% 11/01/29 REGS | 299,706    | 302,625    | 0.06     |
|             |                            |                                     | 4,439,714  | 3,688,162  | 0.73     |
|             |                            | 合計: ペルー                             | 13,460,226 | 11,794,615 | 2.32     |
| フィリピン       |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,315,000                  | PHILIPPINES(REP) 1.9500% 06/01/32   | 4,084,375  | 3,446,430  | 0.68     |
| USD         | 2,919,000                  | PHILIPPINES(REP) 5.0000% 17/07/33   | 2,916,795  | 2,919,660  | 0.58     |
| USD         | 2,900,000                  | PHILIPPINES(REP) 2.6500% 10/12/45   | 1,964,270  | 1,901,469  | 0.37     |
| USD         | 583,000                    | PHILIPPINES(REP) 1.6480% 10/06/31   | 527,381    | 462,799    | 0.09     |
| USD         | 564,000                    | PHILIPPINES(REP) 3.2000% 06/07/46   | 441,518    | 403,867    | 0.08     |
| USD         | 352,000                    | PHILIPPINES(REP) 5.1700% 13/10/27   | 346,368    | 354,368    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | PHILIPPINES(REP) 2.9500% 05/05/45   | 384,080    | 275,412    | 0.05     |
| EUR         | 200,000                    | PHILIPPINES(REP) 1.7500% 28/04/41   | 138,666    | 150,002    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 10,803,453 | 9,914,007  | 1.95     |

| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 261,000                    | PILIPINAS BOND 8.6000% 15/06/27 A   | 364,095    | 284,785    | 0.06     |
|                    |                            | 合計:フィリピン                            | 364,095    | 284,785    | 0.06     |
|                    |                            |                                     | 11,167,548 | 10,198,792 | 2.01     |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
|                    |                            | ポーランド                               |            |            |          |
| USD                | 2,574,000                  | REP OF POLAND 5.5000% 04/04/53      | 2,531,865  | 2,578,882  | 0.52     |
| USD                | 2,179,000                  | REP OF POLAND 4.8750% 04/10/33      | 2,140,345  | 2,137,205  | 0.42     |
| USD                | 1,044,000                  | REP OF POLAND 5.5000% 16/11/27 EMTN | 1,052,467  | 1,069,392  | 0.21     |
| EUR                | 638,000                    | REP OF POLAND 3.6250% 11/01/34 10Y  | 683,595    | 685,394    | 0.13     |
| USD                | 500,000                    | BANK GOSPODAR 6.2500% 31/10/28 REGS | 508,810    | 519,680    | 0.10     |
| EUR                | 200,000                    | REP OF POLAND 4.1250% 11/01/44 20Y  | 217,018    | 214,246    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | BANK GOSPODAR 5.3750% 22/05/33 REGS | 199,526    | 197,701    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 7,333,626  | 7,402,500  | 1.46     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| EUR                | 320,000                    | BANK GOSPODAR 5.1250% 22/02/33 EMTN | 342,339    | 372,995    | 0.07     |
|                    |                            | 合計:ポーランド                            | 342,339    | 372,995    | 0.07     |
|                    |                            |                                     | 7,675,965  | 7,775,495  | 1.53     |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
|                    |                            | カタール                                |            |            |          |
| USD                | 4,303,000                  | QATAR STATE O 4.5000% 23/04/28 REGS | 4,241,763  | 4,289,041  | 0.85     |
| USD                | 3,601,000                  | QATAR STATE O 4.8170% 14/03/49 REGS | 3,729,734  | 3,347,212  | 0.66     |
| USD                | 500,000                    | QATAR STATE O 4.6250% 02/06/46 REGS | 472,029    | 458,260    | 0.09     |
| USD                | 200,000                    | QATAR STATE O 5.1030% 23/04/48 REGS | 197,400    | 193,494    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | QATAR STATE O 4.4000% 16/04/50 REGS | 245,260    | 175,339    | 0.03     |
| USD                | 100,000                    | QATAR STATE O 6.4000% 20/01/40 REGS | 117,250    | 113,362    | 0.02     |
|                    |                            |                                     | 9,003,436  | 8,576,708  | 1.69     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | NAKILAT INC 6.0670% 31/12/33 REGS   | 204,634    | 170,925    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 204,634    | 170,925    | 0.03     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 3,300,000                  | QATAR ENERGY 3.1250% 12/07/41 REGS  | 2,624,253  | 2,413,289  | 0.48     |
| USD                | 800,000                    | QATAR ENERGY 1.3750% 12/09/26 REGS  | 700,000    | 729,808    | 0.14     |
| USD                | 700,000                    | QATAR ENERGY 3.3000% 12/07/51 REGS  | 647,760    | 483,563    | 0.10     |
| USD                | 440,000                    | QATAR ENERGY 2.2500% 12/07/31 REGS  | 409,381    | 365,218    | 0.07     |
|                    |                            |                                     | 4,381,394  | 3,991,878  | 0.79     |
|                    |                            | 合計:カタール                             | 13,589,464 | 12,739,511 | 2.51     |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
|                    |                            | 韓国                                  |            |            |          |
| USD                | 500,000                    | LG CHEM LTD 1.3750% 07/07/26 REGS   | 497,480    | 455,872    | 0.09     |
| USD                | 200,000                    | SK ON CO LTD 5.3750% 11/05/26       | 199,824    | 199,857    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | MIRAEASSETSEC 6.0000% 26/01/29      | 197,932    | 199,006    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 895,236    | 854,735    | 0.17     |
|                    |                            | 合計:韓国                               | 895,236    | 854,735    | 0.17     |
| <b>国債</b>          |                            |                                     |            |            |          |
|                    |                            | ルーマニア                               |            |            |          |
| EUR                | 3,090,000                  | ROMANIA 3.7500% 07/02/34 REGS       | 2,912,366  | 2,880,091  | 0.56     |
| USD                | 1,678,000                  | ROMANIA 7.1250% 17/01/33 REGS       | 1,693,505  | 1,769,689  | 0.34     |
| USD                | 1,380,000                  | ROMANIA 7.6250% 17/01/53 REGS       | 1,437,426  | 1,505,764  | 0.30     |
| USD                | 1,472,000                  | ROMANIA 6.3750% 30/01/34 REGS       | 1,466,399  | 1,465,229  | 0.29     |
| USD                | 2,106,000                  | ROMANIA 4.0000% 14/02/51 REGS       | 1,464,668  | 1,456,131  | 0.29     |
| USD                | 1,440,000                  | ROMANIA 5.8750% 30/01/29 REGS       | 1,432,942  | 1,428,870  | 0.28     |
| EUR                | 970,000                    | ROMANIA 3.8750% 29/10/35 REGS       | 1,343,286  | 885,709    | 0.17     |
| EUR                | 700,000                    | ROMANIA 2.1250% 07/03/28 REGS       | 745,184    | 690,505    | 0.14     |
| EUR                | 455,000                    | ROMANIA GOVT 6.3750% 18/09/33 REGS  | 488,458    | 517,687    | 0.10     |
| EUR                | 500,000                    | ROMANIA 2.8750% 13/04/42 REGS       | 526,521    | 357,737    | 0.07     |
| EUR                | 350,000                    | ROMANIA 3.6240% 26/05/30 REGS       | 322,922    | 346,632    | 0.07     |
| EUR                | 400,000                    | ROMANIA 3.3750% 28/01/50 REGS       | 439,379    | 292,063    | 0.06     |
| USD                | 184,000                    | ROMANIA 5.1250% 15/06/48 REGS       | 141,748    | 152,766    | 0.03     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD         | 94,000                     | ROMANIA 6.1250% 22/01/44 REGS       | 78,960     | 89,114     | 0.02     |
| EUR         | 100,000                    | ROMANIA 2.1240% 16/07/31 REGS       | 125,192    | 87,051     | 0.02     |
|             |                            |                                     | 14,618,956 | 13,925,038 | 2.74     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| EUR         | 945,000                    | ROMANIA 2.0000% 28/01/32 REGS       | 813,128    | 798,869    | 0.16     |
| EUR         | 286,000                    | ROMANIA 5.6250% 22/02/36 REGS       | 304,061    | 303,380    | 0.06     |
| EUR         | 261,000                    | ROMANIA 2.0000% 14/04/33 REGS       | 216,073    | 211,641    | 0.04     |
| USD         | 50,000                     | ROMANIA 6.0000% 25/05/34 REGS       | 47,772     | 48,563     | 0.01     |
|             |                            |                                     | 1,381,034  | 1,362,453  | 0.27     |
|             |                            | 合計: ルーマニア                           | 15,999,990 | 15,287,491 | 3.01     |
| ルワンダ共和国     |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000                    | REPUBLIC OF R 5.5000% 09/08/31 REGS | 157,000    | 161,250    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 157,000    | 161,250    | 0.03     |
|             |                            | 合計: ルワンダ共和国                         | 157,000    | 161,250    | 0.03     |
| サウジアラビア     |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,284,000                  | SAUDI INT BON 4.7500% 16/01/30 REGS | 4,241,883  | 4,206,151  | 0.82     |
| USD         | 2,500,000                  | SAUDI INT BON 4.5000% 26/10/46 REGS | 2,434,476  | 2,086,995  | 0.41     |
| USD         | 1,537,000                  | SAUDI INT BON 5.0000% 17/04/49 REGS | 1,374,303  | 1,359,907  | 0.27     |
| USD         | 600,000                    | SAUDI INT BON 5.0000% 16/01/34 REGS | 593,958    | 590,393    | 0.12     |
| USD         | 626,000                    | SAUDI INT BON 5.0000% 18/01/53 REGS | 556,732    | 550,035    | 0.11     |
| USD         | 300,000                    | SAUDI INT BON 4.0000% 17/04/25 REGS | 293,589    | 294,972    | 0.06     |
| EUR         | 100,000                    | SAUDI INT BON 0.0000% 03/03/24 REGS | 106,462    | 108,109    | 0.02     |
|             |                            |                                     | 9,601,403  | 9,196,562  | 1.81     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 700,000                    | SAUDI ARAB OI 1.6250% 24/11/25 REGS | 632,450    | 655,547    | 0.12     |
| USD         | 300,000                    | SAUDI ARAB OI 4.2500% 16/04/39 REGS | 331,800    | 258,001    | 0.05     |
| USD         | 300,000                    | SAUDI ARAB OI 3.5000% 24/11/70 REGS | 276,000    | 188,436    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | SAUDI ARAB OI 3.5000% 16/04/29 REGS | 214,628    | 185,500    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | SAUDI INT BON 3.2500% 22/10/30 REGS | 180,360    | 179,118    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 1,635,238  | 1,466,602  | 0.29     |
|             |                            | 合計: サウジアラビア                         | 11,236,641 | 10,663,164 | 2.10     |
| セネガル        |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,054,000                  | SENEGAL REP O 6.7500% 13/03/48 REGS | 902,460    | 754,927    | 0.15     |
| EUR         | 500,000                    | SENEGAL REP O 5.3750% 08/06/37 REGS | 555,075    | 380,127    | 0.07     |
| EUR         | 200,000                    | SENEGAL REP O 4.7500% 13/03/28 REGS | 212,489    | 194,499    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 1,670,024  | 1,329,553  | 0.26     |
|             |                            | 合計: セネガル                            | 1,670,024  | 1,329,553  | 0.26     |
| セルビア        |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,002,000                  | SERBIA REPUBL 6.2500% 26/05/28 REGS | 998,263    | 1,014,524  | 0.19     |
| USD         | 700,000                    | SERBIA REPUBL 6.5000% 26/09/33 REGS | 693,271    | 707,875    | 0.14     |
| EUR         | 720,000                    | SERBIA REPUBL 1.5000% 26/06/29 REGS | 778,608    | 653,532    | 0.13     |
| EUR         | 450,000                    | SERBIA REPUBL 1.6500% 03/03/33 REGS | 313,067    | 356,638    | 0.07     |
| EUR         | 200,000                    | SERBIA REPUBL 3.1250% 15/05/27 REGS | 242,663    | 207,635    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 3,025,872  | 2,940,204  | 0.57     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| EUR         | 789,000                    | SERBIA REPUBL 2.0500% 23/09/36 REGS | 757,153    | 587,894    | 0.12     |
|             |                            |                                     | 757,153    | 587,894    | 0.12     |
|             |                            | 合計: セルビア                            | 3,783,025  | 3,528,098  | 0.69     |
| シンガポール      |                            |                                     |            |            |          |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 300,000                    | SINGAPORE AIR 3.3750% 19/01/29 EMTN | 297,819    | 276,612    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | MEDCO BELL 6.3750% 30/01/27 REGS    | 204,750    | 194,241    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 502,569    | 470,853    | 0.09     |
|             |                            | 合計: シンガポール                          | 502,569    | 470,853    | 0.09     |

| 通貨                | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| <b>スロベニア</b>      |                            |                                     |            |            |          |
| 国債                |                            |                                     |            |            |          |
| USD               | 500,000                    | SLOVENIA 5.0000% 19/09/33 REGS      | 496,096    | 501,205    | 0.10     |
|                   |                            |                                     | 496,096    | 501,205    | 0.10     |
|                   |                            | 合計:スロベニア                            | 496,096    | 501,205    | 0.10     |
| <b>南アフリカ</b>      |                            |                                     |            |            |          |
| 国債                |                            |                                     |            |            |          |
| USD               | 4,908,000                  | SOUTH AFRICA 5.7500% 30/09/49       | 4,049,066  | 3,521,489  | 0.69     |
| USD               | 2,100,000                  | SOUTH AFRICA 4.8500% 30/09/29       | 2,056,826  | 1,874,250  | 0.37     |
| USD               | 1,794,000                  | SOUTH AFRICA 5.8750% 20/04/32       | 1,629,602  | 1,605,630  | 0.32     |
| USD               | 1,843,000                  | SOUTH AFRICA 7.3000% 20/04/52       | 1,639,402  | 1,580,373  | 0.31     |
| ZAR               | 28,150,000                 | REP OF STH AFRICA 10.5% 21/12/26 R1 | 1,668,422  | 1,517,761  | 0.30     |
|                   |                            |                                     | 11,043,318 | 10,099,503 | 1.99     |
| 普通社債(固定金利債)       |                            |                                     |            |            |          |
| USD               | 1,472,000                  | ESKOM HOLDINGS 4.3140% 23/07/27     | 1,464,640  | 1,349,848  | 0.27     |
| USD               | 1,100,000                  | ESKOM HOLDING 8.4500% 10/08/28 REGS | 1,063,293  | 1,089,972  | 0.21     |
| USD               | 942,000                    | TRANSNET 8.2500% 06/02/28 REGS      | 942,000    | 934,568    | 0.18     |
| USD               | 400,000                    | ESKOM HLDG 7.125% 11/02/25 REGS     | 398,800    | 397,600    | 0.08     |
|                   |                            |                                     | 3,868,733  | 3,771,988  | 0.74     |
|                   |                            | 合計:南アフリカ                            | 14,912,051 | 13,871,491 | 2.73     |
| <b>スペイン</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| 普通社債(固定金利債)       |                            |                                     |            |            |          |
| USD               | 400,000                    | BANCO SANTANDER 5.1470% 18/08/25    | 400,000    | 397,031    | 0.08     |
|                   |                            |                                     | 400,000    | 397,031    | 0.08     |
|                   |                            | 合計:スペイン                             | 400,000    | 397,031    | 0.08     |
| <b>スリランカ</b>      |                            |                                     |            |            |          |
| 国債                |                            |                                     |            |            |          |
| USD               | 4,073,000                  | REP OF SRI LA 6.7500% 18/04/28 REGS | 2,445,739  | 2,173,964  | 0.43     |
| USD               | 3,318,000                  | REP OF SRI LA 7.8500% 14/03/29 REGS | 2,056,179  | 1,766,835  | 0.35     |
| USD               | 1,600,000                  | REP OF SRI LA 6.1250% 03/06/25 REGS | 1,097,640  | 884,000    | 0.17     |
| USD               | 1,300,000                  | REP OF SRI LA 7.5500% 28/03/30 REGS | 757,043    | 693,875    | 0.14     |
| USD               | 1,018,000                  | REP OF SRI LA 5.7500% 18/04/23 REGS | 570,281    | 556,184    | 0.11     |
| USD               | 950,000                    | REP OF SRI LA 6.8500% 14/03/24 REGS | 696,255    | 513,000    | 0.10     |
| USD               | 300,000                    | REP OF SRI LA 6.8250% 18/07/26 REGS | 205,230    | 165,375    | 0.03     |
| USD               | 200,000                    | REP OF SRI LA 6.3500% 28/06/24 REGS | 71,000     | 108,500    | 0.02     |
|                   |                            |                                     | 7,899,367  | 6,861,733  | 1.35     |
|                   |                            | 合計:スリランカ                            | 7,899,367  | 6,861,733  | 1.35     |
| <b>国際機関</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| 普通社債(固定金利債)       |                            |                                     |            |            |          |
| USD               | 580,000                    | BOAD 4.7000% 22/10/31 REGS          | 620,020    | 483,036    | 0.10     |
| USD               | 200,000                    | EASTN/STHN AF 4.8750% 23/05/24 EMTN | 209,200    | 198,420    | 0.04     |
| USD               | 200,000                    | AFREXIMBANK 3.9940% 21/09/29 REGS   | 209,800    | 176,995    | 0.03     |
|                   |                            |                                     | 1,039,020  | 858,451    | 0.17     |
|                   |                            | 合計:国際機関                             | 1,039,020  | 858,451    | 0.17     |
| <b>スイス</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| 変動金利債             |                            |                                     |            |            |          |
| USD               | 300,000                    | UBS GROUP FRN 05/08/25 REGS         | 299,745    | 298,046    | 0.06     |
|                   |                            |                                     | 299,745    | 298,046    | 0.06     |
|                   |                            | 合計:スイス                              | 299,745    | 298,046    | 0.06     |
| <b>トリニダード・トバゴ</b> |                            |                                     |            |            |          |
| 国債                |                            |                                     |            |            |          |
| USD               | 1,151,000                  | TRINIDAD&TOBA 5.9500% 14/01/31 REGS | 1,142,563  | 1,148,123  | 0.23     |
|                   |                            |                                     | 1,142,563  | 1,148,123  | 0.23     |
|                   |                            | 合計:トリニダード・トバゴ                       | 1,142,563  | 1,148,123  | 0.23     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| チュニジア       |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,066,000                  | BANQ CENT TUNIS 5.75% 30/01/25 reGS | 807,637    | 982,053    | 0.19     |
|             |                            |                                     | 807,637    | 982,053    | 0.19     |
|             |                            | 合計:チュニジア                            | 807,637    | 982,053    | 0.19     |
| トルコ         |                            |                                     |            |            |          |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,907,000                  | TURKIYE REP OF 7.6250% 15/05/34     | 4,823,712  | 4,870,197  | 0.95     |
| USD         | 4,626,000                  | HAZINE MUSTES 8.5091% 14/01/29 REGS | 4,692,525  | 4,816,822  | 0.94     |
| USD         | 2,364,000                  | TURKIYE REP OF 9.1250% 13/07/30     | 2,352,459  | 2,538,344  | 0.50     |
| USD         | 2,700,000                  | TURKIYE REP OF 5.9500% 15/01/31     | 2,502,083  | 2,470,499  | 0.49     |
| USD         | 432,000                    | TURKIYE REP OF 7.3750% 05/02/25     | 438,264    | 437,400    | 0.09     |
| USD         | 400,000                    | TURKIYE REP OF 5.8750% 26/06/31     | 368,320    | 363,000    | 0.07     |
| USD         | 400,000                    | TURKIYE REP OF 5.7500% 11/05/47     | 337,262    | 297,500    | 0.06     |
| USD         | 281,000                    | TURKEY REP OF 4.8750% 09/10/26      | 246,578    | 269,760    | 0.05     |
| USD         | 245,000                    | TURKIYE REP OF 5.6000% 14/11/24     | 238,875    | 244,388    | 0.05     |
| USD         | 255,000                    | TURKIYE REP OF 6.8750% 17/03/36     | 218,532    | 236,194    | 0.05     |
| USD         | 208,000                    | TURKIYE REP OF 9.3750% 14/03/29     | 206,831    | 224,640    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | TURK IHRACAT 9.3750% 31/01/26 REGS  | 198,850    | 209,000    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | TURK IHRACAT 7.5000% 06/02/28 REGS  | 198,308    | 199,700    | 0.04     |
| USD         | 200,000                    | TURKIYE REP OF 6.5000% 20/09/33     | 172,480    | 185,000    | 0.04     |
| USD         | 175,000                    | TURKIYE REP OF 7.2500% 05/03/38     | 156,538    | 165,813    | 0.03     |
| USD         | 200,000                    | REP OF TURKEY 4.875% 16/04/43       | 158,918    | 137,750    | 0.03     |
| USD         | 100,000                    | TURKIYE REP OF 6.7500% 30/05/40     | 81,125     | 87,875     | 0.02     |
|             |                            |                                     | 17,391,660 | 17,753,882 | 3.49     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 400,000                    | TURKIYE VARLIK 8.2500% 14/02/29     | 397,992    | 406,900    | 0.08     |
| USD         | 280,000                    | VAKIFBANK 9.0000% 12/10/28 REGS     | 278,550    | 293,930    | 0.06     |
|             |                            |                                     | 676,542    | 700,830    | 0.14     |
|             |                            | 合計:トルコ                              | 18,068,202 | 18,454,712 | 3.63     |
| ウクライナ       |                            |                                     |            |            |          |
| 変動金利債       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 1,330,000                  | UKRAINE GOVT FRN 01/08/41 REGS      | 794,333    | 611,800    | 0.12     |
|             |                            |                                     | 794,333    | 611,800    | 0.12     |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 4,536,000                  | UKRAINE GOVT 6.8760% 21/05/31 REGS  | 4,127,810  | 1,133,999  | 0.22     |
| USD         | 3,099,000                  | UKRAINE GOVT 7.3750% 25/09/34 REGS  | 1,063,659  | 813,487    | 0.16     |
| USD         | 3,090,000                  | UKRAINE GOVT 7.2530% 15/03/35 REGS  | 2,241,554  | 795,675    | 0.16     |
| USD         | 1,481,000                  | UKRAINE GOVT 9.7500% 01/11/30 REGS  | 525,730    | 440,598    | 0.09     |
| USD         | 1,130,000                  | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/27 REGS  | 836,532    | 330,525    | 0.07     |
| USD         | 900,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/28 REGS  | 884,955    | 253,084    | 0.05     |
| USD         | 645,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/29 REGS  | 294,011    | 179,198    | 0.04     |
| USD         | 482,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/24 REGS  | 253,623    | 148,865    | 0.03     |
| USD         | 400,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/25 REGS  | 418,113    | 122,000    | 0.02     |
| USD         | 200,000                    | UKRAINE GOVT 7.7500% 01/09/26 REGS  | 199,030    | 58,392     | 0.01     |
|             |                            |                                     | 10,845,017 | 4,275,823  | 0.85     |
| その他債券       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 667,000                    | STATE AGENCY 6.2500% 24/06/30 REGS  | 667,000    | 175,274    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 667,000    | 175,274    | 0.03     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 454,000                    | NPC UKRENERGO 6.8750% 09/11/28 REGS | 290,836    | 154,360    | 0.03     |
|             |                            |                                     | 290,836    | 154,360    | 0.03     |
|             |                            | 合計:ウクライナ                            | 12,597,186 | 5,217,257  | 1.03     |
| アラブ首長国連邦    |                            |                                     |            |            |          |
| 変動金利債       |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 300,000                    | NBK SPC LTD FRN 15/09/27 REGS       | 298,554    | 272,628    | 0.05     |
| USD         | 200,000                    | NBK TIER 1 FRN 24/08/69 REGS        | 168,450    | 181,700    | 0.04     |
|             |                            |                                     | 467,004    | 454,328    | 0.09     |
| 国債          |                            |                                     |            |            |          |
| USD         | 5,200,000                  | ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS | 4,244,813  | 4,276,375  | 0.83     |



| 通貨                 | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| USD                | 1,400,000                  | ABU DHABI GOV 3.1250% 03/05/26 REGS | 1,331,719  | 1,347,850  | 0.27     |
| USD                | 1,634,000                  | ABU DHABI GOV 3.1250% 30/09/49 REGS | 1,170,889  | 1,138,511  | 0.22     |
| USD                | 722,000                    | FIN DEPT SHAR 6.1250% 06/03/36 REGS | 715,423    | 712,073    | 0.14     |
| USD                | 437,000                    | FIN DEPT SHAR 6.5000% 23/11/32 REGS | 433,395    | 450,484    | 0.09     |
| USD                | 600,000                    | FIN DEPT SHAR 4.3750% 10/03/51 REGS | 512,944    | 406,644    | 0.08     |
| USD                | 600,000                    | ABU DHABI GOV 3.0000% 15/09/51 REGS | 462,000    | 399,750    | 0.08     |
| USD                | 200,000                    | FIN DEPT SHAR 4.0000% 28/07/50 REGS | 136,000    | 127,663    | 0.03     |
|                    |                            |                                     | 9,007,183  | 8,859,350  | 1.74     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 970,000                    | ABU DHABI CRU 4.6000% 02/11/47 REGS | 1,120,079  | 861,379    | 0.17     |
|                    |                            |                                     | 1,120,079  | 861,379    | 0.17     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,064,000                  | MDGH GMTN RSC 5.5000% 28/04/33 REGS | 1,099,238  | 1,094,770  | 0.22     |
| USD                | 700,000                    | MASDAR ABU 4.8750% 25/07/33 EMTN    | 694,800    | 685,317    | 0.13     |
| USD                | 637,000                    | MDGH GMTN RSC 5.8750% 01/05/34 REGS | 628,589    | 677,571    | 0.13     |
| USD                | 600,000                    | ABU DHABI POR 2.5000% 06/05/31 EMTN | 564,088    | 503,630    | 0.10     |
| USD                | 500,000                    | MDGH GMTN RSC 5.0840% 22/05/53 REGS | 483,200    | 468,528    | 0.09     |
| USD                | 430,000                    | DP WORLD LTD 6.8500% 02/07/37 REGS  | 509,049    | 463,463    | 0.09     |
| USD                | 500,000                    | KUWAIT PROJEC 4.5000% 23/02/27 EMTN | 468,998    | 438,570    | 0.09     |
| USD                | 400,000                    | TAQA ABU DHAB 4.6960% 24/04/33 REGS | 400,000    | 389,460    | 0.08     |
| USD                | 400,000                    | ABU DHABI CRU 3.6500% 02/11/29 REGS | 376,800    | 374,500    | 0.07     |
| USD                | 300,000                    | FIRST ABU DHA 4.7740% 06/06/28 EMTN | 300,000    | 296,858    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | TAQA ABU DHAB 4.3750% 24/01/29 REGS | 198,778    | 194,425    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | MDGH GMTN RSC 4.3750% 22/11/33 REGS | 198,702    | 189,498    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 5,922,242  | 5,776,590  | 1.14     |
|                    |                            | 合計:アラブ首長国連邦                         | 16,516,508 | 15,951,647 | 3.14     |
| <b>イギリス</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| <b>変動金利債</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 200,000                    | HSBC HOLDINGS FRN 11/08/28          | 200,000    | 198,195    | 0.04     |
| USD                | 200,000                    | LLOYDS BK GR PLC FRN 11/08/26       | 200,000    | 197,329    | 0.04     |
|                    |                            |                                     | 400,000    | 395,524    | 0.08     |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 460,000                    | VEDANTA RESO 13.8750% 09/12/28 REGS | 290,976    | 356,068    | 0.07     |
|                    |                            |                                     | 290,976    | 356,068    | 0.07     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 2,380,000                  | SOUTHERN GAS CO 6.875% 24/03/26 RE  | 2,738,710  | 2,403,395  | 0.47     |
| USD                | 300,000                    | BARCLAYS PLC FRN 09/08/26           | 300,000    | 298,076    | 0.06     |
| USD                | 200,000                    | BIDVEST GROUP 3.6250% 23/09/26 REGS | 200,000    | 186,000    | 0.04     |
| EUR                | 200,000                    | NAK NAFTOGAZ 7.1250% 19/07/26       | 240,556    | 115,919    | 0.02     |
|                    |                            |                                     | 3,479,266  | 3,003,390  | 0.59     |
|                    |                            | 合計:イギリス                             | 4,170,242  | 3,754,982  | 0.74     |
| <b>アメリカ</b>        |                            |                                     |            |            |          |
| <b>その他債券</b>       |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 250,000                    | RIO OIL FINAN 9.7500% 06/01/27 REGS | 102,497    | 89,523     | 0.02     |
|                    |                            |                                     | 102,497    | 89,523     | 0.02     |
| <b>普通社債(固定金利債)</b> |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 900,000                    | SASOL FIN USA 5.8750% 27/03/24      | 962,680    | 897,590    | 0.18     |
| USD                | 560,000                    | SASOL FINANCI 8.7500% 03/05/29 REGS | 560,000    | 559,542    | 0.11     |
|                    |                            |                                     | 1,522,680  | 1,457,132  | 0.29     |
| <b>財務省短期証券</b>     |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,000,000                  | TREASURY BILL 0% 18/06/24           | 982,793    | 984,013    | 0.19     |
| USD                | 1,000                      | TREASURY BILL 0% 09/04/24           | 983        | 994        | 0.00     |
|                    |                            |                                     | 983,776    | 985,007    | 0.19     |
| <b>米国財務省長期証券</b>   |                            |                                     |            |            |          |
| USD                | 1,600,000                  | US TREASURY N/B 3.1250% 31/08/29    | 1,521,659  | 1,511,249  | 0.29     |
| USD                | 700,000                    | US TREASURY N/B 3.3750% 15/08/42    | 602,852    | 598,937    | 0.12     |
| USD                | 700,000                    | US TREASURY N/B 1.8750% 15/02/41    | 517,267    | 482,563    | 0.10     |
| USD                | 600,000                    | US TREASURY N/B 2.0000% 15/11/41    | 427,753    | 415,500    | 0.08     |
| USD                | 400,000                    | US TREASURY N/B 2.3750% 15/02/42    | 310,922    | 294,188    | 0.06     |
| USD                | 350,000                    | US TREASURY N/B 2.8750% 15/05/43    | 302,244    | 275,516    | 0.05     |

| 通貨          | 数量/<br>額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価        | 評価金額        | 純資産比率(%) |
|-------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------|----------|
| USD         | 200,000                    | US TREASURY N/B 1.7500% 15/08/41    | 174,320     | 133,156     | 0.03     |
|             |                            |                                     | 3,857,017   | 3,711,109   | 0.73     |
|             |                            |                                     | 6,465,970   | 6,242,771   | 1.23     |
|             |                            | 合計:アメリカ                             |             |             |          |
| ウルグアイ       |                            |                                     |             |             |          |
| 国債          |                            |                                     |             |             |          |
| USD         | 2,887,142                  | URUGUAY 5.7500% 28/10/34            | 2,920,340   | 3,022,745   | 0.59     |
| USD         | 2,349,855                  | URUGUAY 4.9750% 20/04/55            | 2,670,516   | 2,173,616   | 0.43     |
| USD         | 400,000                    | URUGUAY 4.3750% 23/01/31            | 414,000     | 389,500     | 0.08     |
|             |                            |                                     | 6,004,856   | 5,585,861   | 1.10     |
| その他債券       |                            |                                     |             |             |          |
| USD         | 1,390,050                  | REP ORIENT URUGUAY 5.1% 18/06/50    | 1,516,310   | 1,329,235   | 0.26     |
|             |                            |                                     | 1,516,310   | 1,329,235   | 0.26     |
|             |                            | 合計:ウルグアイ                            | 7,521,166   | 6,915,096   | 1.36     |
| ウズベキスタン     |                            |                                     |             |             |          |
| 国債          |                            |                                     |             |             |          |
| USD         | 1,243,000                  | REPUB UZBEKIS 3.9000% 19/10/31 REGS | 1,033,430   | 1,019,260   | 0.21     |
| USD         | 500,000                    | REPUB UZBEKIS 5.3750% 20/02/29 REGS | 442,525     | 469,017     | 0.09     |
| USD         | 433,000                    | UZBEKNEFTEGAZ 4.7500% 16/11/28 REGS | 391,000     | 364,179     | 0.07     |
| USD         | 200,000                    | REPUB UZBEKIS 3.7000% 25/11/30 REGS | 171,500     | 165,750     | 0.03     |
|             |                            |                                     | 2,038,455   | 2,018,206   | 0.40     |
|             |                            | 合計:ウズベキスタン                          | 2,038,455   | 2,018,206   | 0.40     |
| ベネズエラ       |                            |                                     |             |             |          |
| 国債          |                            |                                     |             |             |          |
| USD         | 1,146,200                  | REP OF VENEZUELA 9.25% 7/5/28       | 183,506     | 206,316     | 0.03     |
| USD         | 825,000                    | VENEZUELA 7.6500% 21/04/25          | 143,341     | 127,875     | 0.03     |
|             |                            |                                     | 326,847     | 334,191     | 0.06     |
| その他債券       |                            |                                     |             |             |          |
| USD         | 2,717,000                  | PETROLEOS VENEZU 6% 15/11/26 REGS   | 324,776     | 265,451     | 0.05     |
|             |                            |                                     | 324,776     | 265,451     | 0.05     |
| 普通社債(固定金利債) |                            |                                     |             |             |          |
| USD         | 778,900                    | PETROLEOS DE VEN 5.3750% 12/04/27   | 82,758      | 79,035      | 0.02     |
|             |                            |                                     | 82,758      | 79,035      | 0.02     |
|             |                            | 合計:ベネズエラ                            | 734,381     | 678,677     | 0.13     |
| ベトナム        |                            |                                     |             |             |          |
| 国債          |                            |                                     |             |             |          |
| USD         | 300,000                    | VIETNAM (REP 4.8000% 19/11/24 REGS  | 335,760     | 297,870     | 0.06     |
|             |                            |                                     | 335,760     | 297,870     | 0.06     |
|             |                            | 合計:ベトナム                             | 335,760     | 297,870     | 0.06     |
| ザンビア        |                            |                                     |             |             |          |
| 国債          |                            |                                     |             |             |          |
| USD         | 1,436,000                  | ZAMBIA REP OF 5.3750% 20/09/22 REGS | 880,955     | 874,165     | 0.17     |
| USD         | 480,000                    | ZAMBIA REP OF 8.5000% 14/04/24 REGS | 323,150     | 325,800     | 0.06     |
|             |                            |                                     | 1,204,105   | 1,199,965   | 0.23     |
| その他債券       |                            |                                     |             |             |          |
| USD         | 1,411,000                  | ZAMBIA REP OF 8.9700% 30/07/27 REGS | 840,925     | 950,661     | 0.19     |
|             |                            |                                     | 840,925     | 950,661     | 0.19     |
|             |                            | 合計:ザンビア                             | 2,045,030   | 2,150,626   | 0.42     |
|             |                            | 組入資産合計                              | 514,161,719 | 481,031,417 | 94.75    |

<sup>(1)</sup> 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2月29日現在

(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記1－外国為替先渡し契約

2024年2月29日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

| 購入通貨 | 購入金額           | 売却通貨 | 売却金額        | 満期日         | 未実現損益(米ドル) |
|------|----------------|------|-------------|-------------|------------|
| JPY  | 13,738,710,826 | USD  | 92,934,101  | 2024年3月22日  | (809,730)  |
| USD  | 1,313,252      | ZAR  | 24,949,945  | 2024年3月20日  | 15,489     |
| USD  | 213,792        | TRY  | 7,440,000   | 2024年7月25日  | 12,205     |
| USD  | 224,405        | TRY  | 9,360,000   | 2025年1月6日   | 8,903      |
| USD  | 411,876        | TWD  | 12,730,000  | 2024年3月19日  | 8,313      |
| USD  | 263,871        | TRY  | 11,460,000  | 2025年1月27日  | 4,939      |
| USD  | 274,508        | TRY  | 11,830,000  | 2025年1月17日  | 4,811      |
| USD  | 91,854         | CZK  | 2,050,671   | 2024年3月20日  | 4,030      |
| MXN  | 17,600,000     | USD  | 1,025,407   | 2024年3月7日   | 3,837      |
| USD  | 309,693        | TRY  | 10,590,000  | 2024年5月28日  | 3,650      |
| TRY  | 6,380,000      | USD  | 196,373     | 2024年3月20日  | 3,291      |
| USD  | 205,995        | TRY  | 7,490,000   | 2024年7月25日  | 3,053      |
| INR  | 44,540,000     | USD  | 533,513     | 2024年4月10日  | 2,818      |
| USD  | 261,930        | TRY  | 9,130,000   | 2024年6月13日  | 2,773      |
| USD  | 791,891        | MXN  | 13,525,000  | 2024年3月20日  | 2,642      |
| USD  | 101,671        | DOP  | 5,817,000   | 2024年3月7日   | 2,586      |
| TRY  | 7,440,000      | USD  | 199,064     | 2024年7月25日  | 2,523      |
| USD  | 214,968        | TRY  | 7,470,000   | 2024年6月10日  | 2,219      |
| COP  | 2,130,000,000  | USD  | 536,393     | 2024年4月19日  | 1,951      |
| USD  | 133,487        | ZAR  | 2,533,000   | 2024年3月20日  | 1,734      |
| USD  | 254,197        | KRW  | 336,830,000 | 2024年3月8日   | 1,471      |
| USD  | 200,849        | TRY  | 6,380,000   | 2024年3月20日  | 1,186      |
| INR  | 22,350,000     | USD  | 268,164     | 2024年4月16日  | 890        |
| USD  | 197,853        | TRY  | 6,390,000   | 2024年4月2日   | 872        |
| TRY  | 7,490,000      | USD  | 202,105     | 2024年7月25日  | 837        |
| USD  | 67,242         | MXN  | 1,147,000   | 2024年3月20日  | 310        |
| USD  | 205,330        | TRY  | 8,320,000   | 2024年10月25日 | 218        |
| MXN  | 129,211        | USD  | 7,408       | 2024年3月20日  | 131        |
| USD  | 2,050          | MXN  | 36,270      | 2024年4月19日  | (56)       |
| USD  | 261,388        | TRY  | 8,240,000   | 2024年3月8日   | (105)      |
| USD  | 12,620         | PLN  | 51,138      | 2024年7月22日  | (174)      |
| USD  | 268,595        | INR  | 22,350,000  | 2024年4月16日  | (460)      |
| USD  | 68,000         | DOP  | 4,036,901   | 2024年4月25日  | (668)      |
| USD  | 62,000         | DOP  | 3,688,969   | 2024年5月23日  | (700)      |
| PLN  | 1,030,000      | USD  | 259,077     | 2024年3月5日   | (901)      |
| USD  | 535,384        | INR  | 44,540,000  | 2024年4月10日  | (948)      |
| PEN  | 416,215        | USD  | 111,071     | 2024年3月12日  | (1,448)    |
| KRW  | 336,830,000    | USD  | 254,212     | 2024年3月8日   | (1,486)    |
| USD  | 591,480        | MXN  | 10,162,000  | 2024年3月20日  | (1,522)    |
| USD  | 201,490        | TRY  | 8,240,000   | 2024年10月25日 | (1,649)    |
| USD  | 107,958        | PEN  | 416,216     | 2024年3月12日  | (1,666)    |
| TRY  | 7,470,000      | USD  | 214,656     | 2024年6月10日  | (1,906)    |
| TRY  | 8,240,000      | USD  | 263,765     | 2024年3月8日   | (2,271)    |
| TRY  | 6,390,000      | USD  | 199,750     | 2024年4月2日   | (2,768)    |
| CZK  | 2,230,000      | USD  | 98,998      | 2024年3月20日  | (3,494)    |

| 購入通貨 | 購入金額        | 売却通貨 | 売却金額          | 満期日         | 未実現損益(米ドル)       |
|------|-------------|------|---------------|-------------|------------------|
| USD  | 510,794     | MXN  | 8,800,000     | 2024年3月7日   | (3,828)          |
| USD  | 510,714     | MXN  | 8,800,000     | 2024年3月7日   | (3,908)          |
| USD  | 254,030     | PLN  | 1,030,000     | 2024年3月5日   | (4,147)          |
| USD  | 2,989,479   | MXN  | 51,302,449    | 2024年3月20日  | (4,269)          |
| TRY  | 11,830,000  | USD  | 274,669       | 2025年1月17日  | (4,972)          |
| TRY  | 11,460,000  | USD  | 264,223       | 2025年1月27日  | (5,290)          |
| TRY  | 8,320,000   | USD  | 211,247       | 2024年10月25日 | (6,136)          |
| TWD  | 12,730,000  | USD  | 413,271       | 2024年3月19日  | (9,708)          |
| TRY  | 10,590,000  | USD  | 316,064       | 2024年5月28日  | (10,021)         |
| TRY  | 9,130,000   | USD  | 269,353       | 2024年6月13日  | (10,196)         |
| TRY  | 9,360,000   | USD  | 225,880       | 2025年1月6日   | (10,377)         |
| USD  | 524,625     | COP  | 2,130,000,000 | 2024年4月19日  | (13,719)         |
| TRY  | 8,240,000   | USD  | 220,794       | 2024年10月25日 | (17,654)         |
| USD  | 13,042,802  | EUR  | 12,043,000    | 2024年4月2日   | (27,795)         |
| USD  | 324,492     | JPY  | 48,010,000    | 2024年3月22日  | 2,563            |
| USD  | 1,585       | JPY  | 237,210       | 2024年3月22日  | (5)              |
| USD  | 3,248       | JPY  | 485,880       | 2024年3月22日  | (10)             |
| USD  | 3,000       | JPY  | 450,000       | 2024年3月22日  | (17)             |
| USD  | 19,138      | JPY  | 2,862,630     | 2024年3月22日  | (57)             |
| USD  | 341,379     | JPY  | 50,990,000    | 2024年3月22日  | (532)            |
| USD  | 201,191     | JPY  | 30,093,240    | 2024年3月22日  | (598)            |
| USD  | 401,393     | JPY  | 60,200,000    | 2024年3月22日  | (2,275)          |
| JPY  | 16,010,000  | USD  | 106,997       | 2024年3月22日  | 357              |
| JPY  | 9,660,000   | USD  | 65,027        | 2024年3月22日  | (253)            |
| JPY  | 252,740,000 | USD  | 1,701,363     | 2024年3月22日  | (6,626)          |
|      |             |      |               |             | <b>(873,743)</b> |

## 注記2－先物契約

2024年2月29日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

| 通貨               | 契約数  | 銘柄名                    | 満期日     | 評価金額(米ドル)          | 未実現損益(米ドル)    |
|------------------|------|------------------------|---------|--------------------|---------------|
| <b>買い持ちポジション</b> |      |                        |         |                    |               |
| USD              | 1    | FUT US ULTRA BOND CBT  | 2024年6月 | 128,125            | 2,953         |
| USD              | 165  | FUT US 10YR NOTE (CBT) | 2024年6月 | 18,245,390         | 28,359        |
| USD              | 27   | FUT US 5YR NOTE (CBT)  | 2024年6月 | 2,889,211          | 8,649         |
|                  |      |                        |         | <b>21,262,726</b>  | <b>39,961</b> |
| <b>売り持ちポジション</b> |      |                        |         |                    |               |
| EUR              | (16) | FUT EURO-BOBL          | 2024年3月 | (2,013,788)        | 21,068        |
| EUR              | (7)  | FUT EURO-BUND          | 2024年3月 | (1,005,301)        | 7,424         |
| USD              | (8)  | FUT US 10YR ULTRA      | 2024年6月 | (914,625)          | (6,562)       |
| USD              | (11) | FUT US 2YR NOTE (CBT)  | 2024年6月 | (2,252,937)        | (1,805)       |
|                  |      |                        |         | <b>(6,186,651)</b> | <b>20,125</b> |
|                  |      |                        |         |                    | <b>60,086</b> |

## 注記3 - 金利スワップ契約

2024年2月29日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

| 通貨  | 額面         | 銘柄名                                              | 満期日         | 経過利息(米ドル)       | 未実現損益(米ドル)    |
|-----|------------|--------------------------------------------------|-------------|-----------------|---------------|
| AUD | 2,100,000  | Receive Floating (BILLS) - Pay Fixed (4.75)      | 2028年12月20日 | 757             | 39,151        |
| BRL | 997,855    | Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.216118) | 2025年1月2日   | 0               | (6,337)       |
| BRL | 2,292,350  | Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.054971) | 2027年1月4日   | 0               | (43,438)      |
| BRL | 997,385    | Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.241171) | 2025年1月2日   | 0               | (6,448)       |
| BRL | 2,217,193  | Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (13.426558) | 2025年1月2日   | 0               | (16,208)      |
| BRL | 5,323,486  | Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (12.239634) | 2025年1月2日   | 0               | 4,522         |
| BRL | 5,803,069  | Receive Floating (CETIP) - Pay Fixed (11.850356) | 2025年1月2日   | 0               | 137           |
| CZK | 61,600,000 | Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (4.175)    | 2028年11月7日  | (22,437)        | 78,636        |
| CZK | 61,600,000 | Receive Floating (PRIBOR) - Pay Fixed (3.765)    | 2029年1月9日   | 9,664           | (32,515)      |
| EUR | 2,400,000  | Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (3.25)    | 2029年3月20日  | 0               | 55,858        |
| EUR | 600,000    | Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.75)    | 2054年3月20日  | 0               | (43,031)      |
| EUR | 1,350,000  | Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (3)       | 2034年3月20日  | 0               | 35,580        |
| EUR | 200,000    | Receive Floating (EURIBOR) - Pay Fixed (2.25)    | 2044年3月21日  | 0               | 13,512        |
| PLN | 700,000    | Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.49)      | 2028年1月10日  | 59              | (3,685)       |
| PLN | 800,000    | Receive Floating (WIBOR) - Pay Fixed (5.455)     | 2028年1月10日  | 77              | (3,972)       |
|     |            |                                                  |             | <b>(11,880)</b> | <b>71,762</b> |

## 注記4 - クレジット・デフォルト・スワップ契約

2024年2月29日現在、ファンドは以下の未決済クレジット・デフォルト・スワップ契約を有していた。

| 通貨                     | 額面        | 銘柄名                                 | 満期日         | 未実現損益(米ドル)           |
|------------------------|-----------|-------------------------------------|-------------|----------------------|
| <b>プロテクションの買いポジション</b> |           |                                     |             |                      |
| USD                    | 600,000   | CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/28   | 2028年12月20日 | (13,256)             |
| USD                    | 900,000   | CDS INDONESIA REP 5YR 1% 20/12/28   | 2028年12月20日 | (11,181)             |
| USD                    | 100,000   | CDS OMAN GOVT 1% 5Y 20/12/27        | 2027年12月20日 | (369)                |
| USD                    | 1,600,000 | CDS REP OF KOREA 5Y 1% 20/12/28     | 2028年12月20日 | (46,530)             |
|                        |           |                                     |             | <u>(71,336)</u>      |
| <b>プロテクションの売りポジション</b> |           |                                     |             |                      |
| USD                    | 600,000   | CDS BRAZIL 100BP 1% 20/12/26        | 2026年12月20日 | 4,669                |
| USD                    | 500,000   | CDS CHILEAN GOVT 1% 100BP 20/06/26  | 2026年6月20日  | 8,837                |
| USD                    | 300,000   | CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/27   | 2027年6月20日  | 6,452                |
| USD                    | 600,000   | CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/06/28   | 2028年6月20日  | 13,397               |
| USD                    | 700,000   | CDS CHILEAN SR 5Y D14 1% 20/12/26   | 2026年12月20日 | 14,295               |
| USD                    | 1,600,000 | CDS FED REP BRAZIL 5Y 1% 20/06/28   | 2028年6月20日  | (8,133)              |
| USD                    | 200,000   | CDS MEXICO 5Y 1% ICE 1BP 20/06/27   | 2027年6月20日  | 2,635                |
| USD                    | 100,000   | CDS MEXICO 5Y 1% 1BP 20/12/28       | 2028年12月20日 | 583                  |
| USD                    | 300,000   | CDS REP CHILE 1% 5Y 20/12/27        | 2027年12月20日 | 6,771                |
| USD                    | 1,100,000 | CDS REP CHINA 100BP 1% 5Y 20/12/28  | 2028年12月20日 | 15,870               |
| USD                    | 300,000   | CDS REP OF CHILE 2Y 1% 20/12/24     | 2024年12月20日 | 2,190                |
| USD                    | 200,000   | CDS REP OF COLOMBIA 1% 5YR 20/12/27 | 2027年12月20日 | (1,557)              |
| USD                    | 100,000   | CDS REP OF EGYPT 1Y 1% 20/12/24     | 2024年12月20日 | (912)                |
| USD                    | 200,000   | CDS REP OF POLAND 1% 2YR 20/06/24   | 2024年6月20日  | 530                  |
| USD                    | 500,000   | CDS REP OF POLAND 1% 5YR 20/06/28   | 2028年6月20日  | 7,263                |
| USD                    | 400,000   | CDS REP OF TURKEY 1% 20/06/27       | 2027年6月20日  | (15,522)             |
| USD                    | 100,000   | CDS REP PANAMA 100BP 1% 20/06/24    | 2024年6月20日  | 173                  |
| USD                    | 200,000   | CDS REP PANAMA 2Y 1% 20/12/24       | 2024年12月20日 | 607                  |
| USD                    | 600,000   | CDS REP PANAMA 5Y 1% 20/06/26       | 2026年6月20日  | (1,715)              |
| USD                    | 2,400,000 | CDS REP PERU 5YR 100BP 1% 20/06/26  | 2026年6月20日  | 38,493               |
| USD                    | 300,000   | CDS REP PHILIPPINE 5Y 1% 20/12/28   | 2028年12月20日 | 4,810                |
| USD                    | 600,000   | CDS REP SOUTH AFRICA 1% 5Y 20/06/28 | 2028年6月20日  | (25,751)             |
| USD                    | 300,000   | CDS REP SOUTH AFRICA 100BP 20/06/27 | 2027年6月20日  | (6,683)              |
| USD                    | 200,000   | CDS STATE OF QATAR 3Y 1% 20/12/26   | 2026年12月20日 | 3,980                |
| USD                    | 1,600,000 | CDS STATE OF QATAR 5Y 1% 20/12/28   | 2028年12月20日 | 42,769               |
| USD                    | 600,000   | CDS UTD MEXICAN 1% 5Y 20/12/24      | 2024年12月20日 | 3,938                |
| USD                    | 300,000   | CDS UTD MEXICAN 2Y 1% 20/06/24      | 2024年6月20日  | 802                  |
|                        |           |                                     |             | <u>118,791</u>       |
|                        |           |                                     |             | <u><b>47,455</b></u> |

Nomura Multi Managers Fund II – Emerging Markets Local Currency Debt  
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国現地通貨建債券FC/FD

2024年3月31日決算

(計算期間:2023年4月1日～2024年3月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 投 資 目 的                 | ◆新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する現地通貨建ての債券(以下、「新興国現地通貨建債券」といいます。)を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 投 資 態 度                 | ●新興国の政府および政府機関等の発行する現地通貨建債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。<br>●投資顧問会社が、新興国現地通貨建債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。<br>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国現地通貨建債券の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。<br>●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。<br>●FCの外貨建資産については、原則としてJP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行なわない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。<br>●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<br>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－新興国現地通貨建債券の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書  
2024年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

運用計算書  
2024年3月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

|                      |            |          |               |
|----------------------|------------|----------|---------------|
| 資産                   |            |          |               |
| 投資有価証券時価             |            |          | 35,923,432    |
| (取得原価:37,478,177米ドル) |            |          |               |
| 現金預金等                |            |          | 2,515,060     |
| 金利スワップ契約に係る未実現評価益    |            |          | 15,757        |
| 通貨オプション契約の評価金額       |            |          | 72,972        |
| (取得原価:144,300米ドル)    |            |          |               |
| デリバティブに係る未収証拠金       |            |          | 123,447       |
| ブローカーからの未収金          |            |          | 141,118       |
| 未収収益                 |            |          | 694,712       |
| 現金および現金同等物に係る利息      |            |          | 214           |
| 資産合計                 |            |          | 39,486,712    |
| 負債                   |            |          |               |
| 銀行借越金                |            |          | 16            |
| 先物契約に係る未実現損失         |            |          | 5,790         |
| 外国為替先渡し契約に係る未実現評価損   |            |          | 182,502       |
| 通貨オプション契約の評価金額       |            |          | 19,477        |
| (取得原価:50,246米ドル)     |            |          |               |
| 金利スワップ契約に係る未払利息純額    |            |          | 666           |
| ブローカーへの未払金           |            |          | 224,618       |
| 未払費用                 |            |          | 95,324        |
| 負債合計                 |            |          | 528,393       |
| 純資産総額                |            |          | 38,958,319    |
| 受益証券一口当たり情報:         |            |          |               |
|                      | 一口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数 | 純資産総額         |
| FCクラス(円)             | 4,024      | 23,570   | 94,854,882    |
| FDクラス(円)             | 6,517      | 890,647  | 5,804,410,641 |

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| 収益                  |           |
| 銀行口座利息              | 165,750   |
| 債券利息(源泉徴収税控除後)      | 2,009,629 |
| 金利スワップ契約に係る受取利息     | 581,801   |
| 雑収益                 | 416       |
| 収益合計                | 2,757,596 |
| 費用                  |           |
| 投資顧問報酬              | 260,953   |
| 事務管理代行報酬            | 40,184    |
| 保管費用                | 12,340    |
| 金利スワップ契約に係る支払利息     | 574,947   |
| 当座借越利息              | 17,363    |
| 取引銀行報酬              | 83,656    |
| 銀行手数料               | 238,710   |
| 受託報酬                | 8,043     |
| 法務報酬                | 649       |
| 立替費用                | 4,017     |
| 専門家報酬               | 16,878    |
| その他税                | 13,236    |
| その他費用               | 8,138     |
| 費用合計                | 1,279,114 |
| 純投資損益               | 1,478,482 |
| 投資有価証券売買に係る損益       | (520,675) |
| 先物契約に係る損益           | 27,042    |
| 通貨オプション契約に係る損益      | (87,361)  |
| 外国通貨および為替先渡し契約に係る損益 | (48,403)  |
| 金利スワップ取引契約に係る損益     | 208,479   |
| 当期実現純損益             | (420,918) |
| 投資有価証券評価損益の増減       | 1,352,322 |
| 先物契約に係る評価損益の増減      | 63,694    |
| 通貨オプション契約に係る評価損益の増減 | (46,158)  |
| 金利スワップ契約に係る評価損益の増減  | 680       |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減 | (182,180) |
| 当期評価差損益             | 1,188,358 |
| 運用の結果による純資産の増減額     | 2,245,922 |



純資産変動計算書  
2024年3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3月31日に終了する計測期間  
(未監査)

|                 |             |
|-----------------|-------------|
| 期首純資産総額         | 41,354,783  |
| 純投資損益           | 1,478,482   |
| 当期実現純損益         | (420,918)   |
| 当期評価差損益         | 1,188,358   |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 2,245,922   |
| 受益証券の発行手取金      | 295,243     |
| 受益証券の買戻支払金      | (2,145,732) |
|                 | (1,850,489) |
| 受益者への支払分配金      | (2,791,897) |
| 期末純資産総額         | 38,958,319  |

|            |          |
|------------|----------|
| FCクラス      |          |
| 期首受益証券数    | 25,810   |
| 発行受益証券数    | 806      |
| 買戻受益証券数    | (3,046)  |
| 期末発行済受益証券数 | 23,570   |
| FDクラス      |          |
| 期首受益証券数    | 930,566  |
| 発行受益証券数    | 6,501    |
| 買戻受益証券数    | (46,420) |
| 期末発行済受益証券数 | 890,647  |

統計情報  
2024年3月31日現在  
(未監査)

|              |               |               |               |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 2024          | 2023          | 2022          |
| 期末純資産総額(米ドル) | 38,958,319    | 41,354,783    | 46,888,017    |
| FCクラス(円)     |               |               |               |
| 期末純資産総額      | 94,854,882    | 104,261,976   | 156,388,998   |
| 期末1口当たり純資産価格 | 4,024         | 4,040         | 4,314         |
| FDクラス(円)     |               |               |               |
| 期末純資産総額      | 5,804,410,641 | 5,401,507,007 | 5,547,305,687 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 6,517         | 5,805         | 5,648         |

組入資産明細  
2024年3月31日現在  
(金額は米ドル表示)

| 通貨          | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|---------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| アルゼンチン      |                     |                                      |           |           |          |
| 変動金利債       |                     |                                      |           |           |          |
| ARS         | 2,825,000           | CITY OF BUENOS FRN 29/03/24 22       | 181,305   | 4,083     | 0.01     |
|             |                     |                                      | 181,305   | 4,083     | 0.01     |
|             |                     | 合計:アルゼンチン                            | 181,305   | 4,083     | 0.01     |
| ブラジル        |                     |                                      |           |           |          |
| 国債          |                     |                                      |           |           |          |
| BRL         | 1,229               | BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/35 NTN-F | 242,023   | 237,156   | 0.61     |
| BRL         | 1,083               | BRAZIL NTN-F 10.0000% 01/01/29 NTN-F | 217,968   | 217,356   | 0.56     |
|             |                     |                                      | 459,991   | 454,512   | 1.17     |
|             |                     | 合計:ブラジル                              | 459,991   | 454,512   | 1.17     |
| ブルガリア       |                     |                                      |           |           |          |
| 国債          |                     |                                      |           |           |          |
| EUR         | 110,000             | BGARIA-FLIRB-REG 4.3750% 13/05/31    | 115,930   | 125,576   | 0.33     |
| EUR         | 35,000              | BGARIA-FLIRB- 4.5000% 27/01/33 REGS  | 36,643    | 40,086    | 0.10     |
|             |                     |                                      | 152,573   | 165,662   | 0.43     |
|             |                     | 合計:ブルガリア                             | 152,573   | 165,662   | 0.43     |
| チリ          |                     |                                      |           |           |          |
| 国債          |                     |                                      |           |           |          |
| CLP         | 85,000,000          | TESORERIA PESOS 5.0000% 01/10/28     | 100,919   | 86,138    | 0.22     |
| CLP         | 80,000,000          | TESORERIA PESOS 4.7000% 01/09/30     | 98,881    | 77,390    | 0.20     |
| CLP         | 70,000,000          | TESORERIA PESOS 5.0000% 01/03/35     | 83,426    | 66,760    | 0.17     |
| CLP         | 30,000,000          | TESORERIA PES 6.0000% 01/01/43 30YR  | 43,686    | 32,384    | 0.08     |
|             |                     |                                      | 326,912   | 262,672   | 0.67     |
| 普通社債(固定金利債) |                     |                                      |           |           |          |
| USD         | 200,000             | CODELCO INC 3.6250% 01/08/27 REGS    | 184,700   | 189,037   | 0.49     |
|             |                     |                                      | 184,700   | 189,037   | 0.49     |
|             |                     | 合計:チリ                                | 511,612   | 451,709   | 1.16     |
| コロンビア       |                     |                                      |           |           |          |
| 国債          |                     |                                      |           |           |          |
| COP         | 2,500,800,000       | COLOMBIA TES 13.2500% 09/02/33 B     | 695,256   | 761,188   | 1.94     |
| COP         | 2,355,100,000       | COLOMBIA TES 7.0000% 26/03/31 B      | 475,202   | 524,436   | 1.35     |
| COP         | 1,893,200,000       | TITULOS DE TESORERIA 7.75% 18/09/30  | 498,272   | 446,622   | 1.15     |
| COP         | 1,895,000,000       | TITULOS DE TESORERIA 6% 28/04/28 B   | 402,419   | 435,752   | 1.12     |
| COP         | 1,664,800,000       | COLOMBIA TES 7.2500% 18/10/34 B      | 294,324   | 350,688   | 0.90     |
| COP         | 1,245,200,000       | COLOMBIA TES 9.2500% 28/05/42 B      | 229,624   | 284,444   | 0.73     |
| COP         | 1,128,200,000       | TITULOS DE TESORERIA 7% 30/06/32 B   | 233,723   | 243,856   | 0.63     |
|             |                     |                                      | 2,828,820 | 3,046,986 | 7.82     |
|             |                     | 合計:コロンビア                             | 2,828,820 | 3,046,986 | 7.82     |
| チェコ共和国      |                     |                                      |           |           |          |
| 国債          |                     |                                      |           |           |          |
| CZK         | 18,060,000          | CZECH REPUBLIC 0.0500% 29/11/29 130  | 649,309   | 625,454   | 1.60     |
| CZK         | 12,800,000          | CZECH REPUBLIC 5.0000% 30/09/30 150  | 594,999   | 581,518   | 1.48     |
| CZK         | 11,930,000          | CZECH REPUBLIC 2.5000% 25/08/28 78   | 566,030   | 482,906   | 1.24     |
| CZK         | 7,700,000           | CZECH REPUBLIC 2.7500% 23/07/29 105  | 362,992   | 312,129   | 0.80     |
| CZK         | 8,100,000           | CZECH REPUBLIC 2.0000% 13/10/33 103  | 325,849   | 292,448   | 0.75     |

| 通貨          | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                             | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|---------------------|-------------------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| CZK         | 5,280,000           | CZECH REPUBLIC 4.9000% 14/04/34 11Y             | 251,042   | 241,653   | 0.62     |
| CZK         | 5,110,000           | CZECH REPUBLIC 1% 26/06/26 95                   | 230,617   | 204,107   | 0.52     |
| CZK         | 5,260,000           | CZECH REPUBLIC 0.9500% 15/05/30 94              | 207,858   | 189,463   | 0.49     |
| CZK         | 2,800,000           | CZECH REPUBLIC 6.0000% 26/02/26 148             | 117,297   | 123,973   | 0.32     |
| CZK         | 2,610,000           | CZECH REPUBLIC 1.7500% 23/06/32 138             | 92,928    | 94,356    | 0.24     |
| CZK         | 2,520,000           | CZECH REPUBLIC 1.2000% 13/03/31 121             | 71,894    | 90,279    | 0.23     |
| CZK         | 1,630,000           | CZECH REPUBLIC 4.2000% 04/12/36 49              | 89,609    | 70,714    | 0.18     |
| CZK         | 2,340,000           | CZECH REPUBLIC 1.5000% 24/04/40 125             | 72,237    | 70,055    | 0.18     |
| CZK         | 1,490,000           | CZECH REPUBLIC 3.5000% 30/05/35 145             | 51,719    | 60,535    | 0.16     |
| CZK         | 760,000             | CZECH REPUBLIC 1.9500% 30/07/37 142             | 25,267    | 25,472    | 0.07     |
| CZK         | 280,000             | CZECH REPUBLIC 0.2500% 10/02/27 100             | 11,284    | 10,808    | 0.03     |
| 合計:チェコ共和国   |                     |                                                 | 3,720,931 | 3,475,870 | 8.91     |
|             |                     |                                                 | 3,720,931 | 3,475,870 | 8.91     |
| ハンガリー       |                     |                                                 |           |           |          |
| 変動金利債       |                     |                                                 |           |           |          |
| EUR         | 100,000             | OTP BANK FRN 31/01/29 EMTN                      | 108,912   | 107,809   | 0.28     |
|             |                     |                                                 | 108,912   | 107,809   | 0.28     |
| 国債          |                     |                                                 |           |           |          |
| HUF         | 118,180,000         | HUNGARY GOVT 2.2500% 20/04/33 33/A              | 235,521   | 226,896   | 0.58     |
| HUF         | 22,100,000          | HUNGARY GOVT 1.0000% 26/11/25 25/C              | 43,931    | 55,182    | 0.14     |
| HUF         | 15,450,000          | HUNGARY GOVT 3.0000% 21/08/30 30/A              | 34,222    | 34,172    | 0.09     |
| 合計:ハンガリー    |                     |                                                 | 313,674   | 316,250   | 0.81     |
|             |                     |                                                 | 422,586   | 424,059   | 1.09     |
| インド         |                     |                                                 |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                     |                                                 |           |           |          |
| USD         | 200,000             | ADANI PORTS A 4.3750% 03/07/29 REGS             | 180,568   | 178,090   | 0.46     |
| 合計:インド      |                     |                                                 | 180,568   | 178,090   | 0.46     |
|             |                     |                                                 | 180,568   | 178,090   | 0.46     |
| インドネシア      |                     |                                                 |           |           |          |
| 国債          |                     |                                                 |           |           |          |
| IDR         | 8,584,000,000       | INDONESIA GOV 6.3750% 15/08/28 FR95             | 573,909   | 537,373   | 1.37     |
| IDR         | 7,561,000,000       | INDONESIA GVT 8.25% 15/06/32 FR58               | 909,821   | 524,628   | 1.35     |
| IDR         | 4,288,000,000       | INDONESIA GOV 6.5000% 15/02/31 FR87             | 291,318   | 267,057   | 0.69     |
| IDR         | 3,644,000,000       | INDONESIA GVT 6.625% 15/05/33 FR65              | 222,580   | 228,424   | 0.59     |
| IDR         | 2,699,000,000       | INDONESIA GOV 7.5000% 15/05/38 FR75             | 194,972   | 179,664   | 0.46     |
| IDR         | 1,686,000,000       | INDONESIA GOV 8.3750% 15/04/39 FR79             | 121,839   | 120,050   | 0.31     |
| IDR         | 1,781,000,000       | INDONESIA GOV 6.3750% 15/04/32 FR91             | 115,547   | 110,090   | 0.28     |
| IDR         | 1,544,000,000       | INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/43 FR97             | 97,293    | 98,897    | 0.25     |
| IDR         | 1,488,000,000       | INDONESIA GOV <sup>a</sup> 6.6250% 15/02/34 100 | 94,528    | 93,133    | 0.24     |
| IDR         | 1,344,000,000       | INDONESIA GOV <sup>a</sup> 6.8750% 15/04/29 101 | 87,577    | 85,654    | 0.22     |
| IDR         | 1,306,000,000       | INDONESIA GOV 7.1250% 15/06/42 FR92             | 86,906    | 83,875    | 0.22     |
| IDR         | 1,193,000,000       | INDONESIA GOV 7.0000% 15/09/30 FR82             | 72,487    | 76,557    | 0.20     |
| IDR         | 901,000,000         | INDONESIA GOV 7.5000% 15/06/35 FR80             | 59,648    | 60,001    | 0.15     |
| IDR         | 611,000,000         | INDONESIA GVT 8.375% 15/03/34 FR68              | 45,807    | 43,124    | 0.11     |
| IDR         | 172,000,000         | INDONESIA GVT 8.375% 15/09/26 FR56              | 11,979    | 11,308    | 0.03     |
| 合計:インドネシア   |                     |                                                 | 2,986,211 | 2,519,835 | 6.47     |
|             |                     |                                                 | 2,986,211 | 2,519,835 | 6.47     |
| マレーシア       |                     |                                                 |           |           |          |
| 国債          |                     |                                                 |           |           |          |
| MYR         | 1,730,000           | MALAYSIA GOVT 3.7330% 15/06/28 0513             | 399,413   | 367,304   | 0.94     |
| MYR         | 1,535,000           | MALAYSIA GOVT 4.8930% 08/06/38 0418             | 381,903   | 355,617   | 0.91     |
| MYR         | 1,520,000           | MALAYSIA INVE 4.1300% 09/07/29 0119             | 393,696   | 328,476   | 0.84     |
| MYR         | 1,525,000           | MALAYSIA INVE 4.1280% 15/08/25 0118             | 372,332   | 325,482   | 0.84     |
| MYR         | 1,272,000           | MALAYSIA GOVT 4.6420% 07/11/33 0318             | 310,048   | 285,254   | 0.73     |
| MYR         | 1,095,000           | MALAYSIA INVE 3.7260% 31/03/26 0319             | 268,110   | 232,798   | 0.60     |
| MYR         | 900,000             | MALAYSIA GOVT 3.9550% 15/09/25 0115             | 222,107   | 191,838   | 0.49     |
| MYR         | 860,000             | MALAYSIA GOVT 3.8280% 05/07/34 0419             | 218,222   | 181,647   | 0.47     |

| 通貨          | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                  | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|---------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| MYR         | 660,000             | MALAYSIA GOVT 2.6320% 15/04/31 0220  | 147,815   | 129,581   | 0.33     |
| MYR         | 590,000             | MALAYSIA GOVT 3.7570% 22/05/40 0519  | 139,839   | 120,886   | 0.31     |
| MYR         | 460,000             | MALAYSIA INVE 4.7240% 15/06/33 0617  | 117,423   | 103,638   | 0.27     |
| MYR         | 445,000             | MALAYSIA GOVT 4.6960% 15/10/42 0222  | 101,470   | 101,438   | 0.26     |
| MYR         | 450,000             | MALAYSIA GOVT 3.9060% 15/07/26 0119  | 111,104   | 96,113    | 0.25     |
| MYR         | 390,000             | MALAYSIA INVE 4.3690% 31/10/28 0218  | 99,234    | 85,092    | 0.22     |
| MYR         | 380,000             | MALAYSIA GOVT 3.8990% 16/11/27 0417  | 99,606    | 81,353    | 0.21     |
| MYR         | 280,000             | MALAYSIA GOVT 4.254% 31/05/35 0415   | 62,554    | 61,008    | 0.16     |
| MYR         | 270,000             | MALAYSIA INVE 3.4650% 15/10/30 0220  | 64,080    | 56,077    | 0.14     |
| MYR         | 260,000             | MALAYSIA GOVT 3.9000% 30/11/26 0316  | 66,409    | 55,619    | 0.14     |
| MYR         | 245,000             | MALAYSIA GOVT 3.5020% 31/05/27 0307  | 61,325    | 51,758    | 0.13     |
| MYR         | 235,000             | MALAYSIA GOVT 3.8850% 15/08/29 0219  | 57,857    | 50,197    | 0.13     |
| MYR         | 225,000             | MALAYSIA GOVT 3.8820% 14/03/25 0118  | 47,538    | 47,779    | 0.12     |
| MYR         | 170,000             | MALAYSIA GOVT 4.7620% 07/04/37 0317  | 43,274    | 38,874    | 0.10     |
| MYR         | 55,000              | MALAYSIA GOVT 3.5820% 15/07/32 0122  | 11,726    | 11,405    | 0.03     |
| 合計:マレーシア    |                     |                                      | 3,797,085 | 3,359,234 | 8.62     |
|             |                     |                                      | 3,797,085 | 3,359,234 | 8.62     |
| メキシコ        |                     |                                      |           |           |          |
| 国債          |                     |                                      |           |           |          |
| MXN         | 299,976             | MEXICAN BONOS 5.5000% 04/03/27 M     | 1,430,321 | 1,624,621 | 4.16     |
| MXN         | 163,614             | MEXICAN BONOS 7.5000% 26/05/33 M     | 842,215   | 877,656   | 2.25     |
| MXN         | 59,423              | MEXICAN BONOS 7.7500% 13/11/42 M     | 278,487   | 305,179   | 0.78     |
| MXN         | 44,873              | MEXICAN FIXED RATE 7.5% 03/06/27 M20 | 205,559   | 256,220   | 0.66     |
| MXN         | 38,970              | MEXICAN BONOS DES 10% 20/11/36 M30   | 218,112   | 247,150   | 0.63     |
| MXN         | 41,563              | MEXICAN BONOS DES 8% 07/11/47 M      | 218,037   | 217,097   | 0.56     |
| MXN         | 30,272              | MEXICAN BONOS 8.0000% 31/07/53 M     | 128,233   | 156,628   | 0.40     |
| MXN         | 27,916              | MEXICAN BONOS DES 7.75% 29/5/31 M    | 137,980   | 154,592   | 0.40     |
| MXN         | 25,348              | MEXICAN BONOS 8.0000% 24/05/35 MS    | 137,793   | 139,037   | 0.36     |
| MXN         | 23,056              | MEXICAN BONOS DES 8.5% 31/5/29 M     | 124,905   | 134,801   | 0.35     |
| MXN         | 20,986              | MEXICAN BONOS 7.7500% 23/11/34 M     | 103,341   | 113,539   | 0.29     |
| 普通社債(固定金利債) |                     |                                      | 3,824,983 | 4,226,520 | 10.84    |
| MXN         | 2,000,000           | AMERICA MOVIL SA 9.5000% 27/01/31    | 116,585   | 116,317   | 0.30     |
| 短期国庫債券      |                     |                                      | 116,585   | 116,317   | 0.30     |
| MXN         | 3,659,865           | MEXICO CETES 0% 10/07/25             | 1,727,045 | 1,935,538 | 4.97     |
| MXN         | 1,561,181           | MEXICO CETES 0% 30/10/25             | 723,472   | 801,948   | 2.06     |
| MXN         | 185,474             | MEXICO CETES 0% 24/12/25             | 89,074    | 94,005    | 0.24     |
| 合計:メキシコ     |                     |                                      | 2,539,591 | 2,831,491 | 7.27     |
|             |                     |                                      | 6,481,159 | 7,174,328 | 18.41    |
| パナマ         |                     |                                      |           |           |          |
| 国債          |                     |                                      |           |           |          |
| USD         | 200,000             | PANAMA 7.5000% 01/03/31              | 204,400   | 209,250   | 0.54     |
| 合計:パナマ      |                     |                                      | 204,400   | 209,250   | 0.54     |
|             |                     |                                      | 204,400   | 209,250   | 0.54     |
| ペルー         |                     |                                      |           |           |          |
| 国債          |                     |                                      |           |           |          |
| PEN         | 4,040               | PERU B SOBERANO 6.9500% 12/08/31     | 1,092,556 | 1,091,153 | 2.80     |
| PEN         | 2,015,000           | PERU B SOBERANO 7.3000% 12/08/33     | 546,023   | 543,931   | 1.40     |
| PEN         | 140,000             | PERU B SOBERANO 6.1500% 12/08/32     | 35,587    | 35,347    | 0.09     |
| PEN         | 125                 | REP OF PERU 6.35% 12/08/28           | 33,384    | 34,416    | 0.09     |
| PEN         | 90,000              | PERU B SOBERANO 6.9000% 12/08/37     | 31,318    | 22,966    | 0.06     |
| 合計:ペルー      |                     |                                      | 1,738,868 | 1,727,813 | 4.44     |
|             |                     |                                      | 1,738,868 | 1,727,813 | 4.44     |

| 通貨          | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|-------------|---------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| フィリピン       |                     |                                     |           |           |          |
| 普通社債(固定金利債) |                     |                                     |           |           |          |
| ZAR         | 17,800,000          | ASIAN DEV BAN 0.0000% 30/04/40 GMTN | 147,929   | 148,231   | 0.38     |
|             |                     |                                     | 147,929   | 148,231   | 0.38     |
|             |                     | 合計:フィリピン                            | 147,929   | 148,231   | 0.38     |
| ポーランド       |                     |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                     |                                     |           |           |          |
| PLN         | 775,000             | POLAND GOVT BOND FRN 25/11/29 1129  | 191,015   | 189,408   | 0.48     |
| PLN         | 135,000             | POLAND GOVT BOND FRN 25/11/26 1126  | 32,473    | 33,678    | 0.09     |
|             |                     |                                     | 223,488   | 223,086   | 0.57     |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| PLN         | 1,965,000           | POLAND GVT BOND 3.25% 25/07/25 0725 | 522,021   | 479,156   | 1.23     |
| PLN         | 1,830,000           | POLAND GVT BOND 2.5% 25/07/26 0726  | 476,194   | 431,647   | 1.11     |
| PLN         | 1,545,000           | POLAND GOVT B 7.5000% 25/07/28 0728 | 359,487   | 418,324   | 1.07     |
| PLN         | 1,870,000           | POLAND GOVT B 1.7500% 25/04/32 0432 | 291,607   | 358,118   | 0.92     |
| PLN         | 1,465,000           | POLAND GOVT B 2.7500% 25/10/29 1029 | 259,575   | 322,558   | 0.83     |
| PLN         | 1,375,000           | POLAND GOVT B 2.7500% 25/04/28 0428 | 242,424   | 313,143   | 0.80     |
| PLN         | 755,000             | POLAND GOVT B 1.2500% 25/10/30 1030 | 132,394   | 146,996   | 0.38     |
| USD         | 120,000             | REP OF POLAND 5.1250% 18/09/34      | 119,644   | 119,681   | 0.31     |
|             |                     |                                     | 2,403,346 | 2,589,623 | 6.65     |
|             |                     | 合計:ポーランド                            | 2,626,834 | 2,812,709 | 7.22     |
| ルーマニア       |                     |                                     |           |           |          |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| RON         | 2,560,000           | ROMANIA GOVT 4.7500% 11/10/34 15Y   | 534,361   | 479,842   | 1.23     |
| RON         | 1,560,000           | ROMANIA GOVT 8.0000% 29/04/30 7Y    | 367,362   | 364,537   | 0.94     |
| RON         | 1,055,000           | ROMANIA GOVT 2.5000% 25/10/27 7Y    | 207,191   | 202,636   | 0.52     |
| RON         | 925,000             | ROMANIA GOVT 6.7000% 25/02/32 10Y   | 171,255   | 202,544   | 0.52     |
| RON         | 870,000             | ROMANIA GOVT 5.8000% 26/07/27 15YR  | 164,817   | 186,554   | 0.48     |
| RON         | 760,000             | ROMANIA GOVT 8.7500% 30/10/28 6Y    | 182,129   | 180,823   | 0.46     |
| RON         | 600,000             | ROMANIA GOVT 3.6500% 28/07/25 5Y    | 132,201   | 126,302   | 0.32     |
| RON         | 590,000             | ROMANIA GOVT 5.0000% 12/02/29 10Y   | 132,559   | 121,060   | 0.31     |
| RON         | 580,000             | ROMANIA GOVT 4.8500% 25/07/29 8Y    | 114,310   | 117,372   | 0.30     |
| RON         | 430,000             | ROMANIA GOVT 8.2500% 29/09/32 10Y   | 98,667    | 103,114   | 0.26     |
| RON         | 445,000             | ROMANIA GOVT 3.6500% 24/09/31 15Y   | 76,150    | 80,743    | 0.21     |
| RON         | 355,000             | ROMANIA GOVT 4.7500% 24/02/25 10Y   | 85,897    | 76,154    | 0.20     |
| RON         | 285,000             | ROMANIA GOVT 3.7000% 25/11/24 4YR   | 57,264    | 60,903    | 0.16     |
|             |                     |                                     | 2,324,163 | 2,302,584 | 5.91     |
|             |                     | 合計:ルーマニア                            | 2,324,163 | 2,302,584 | 5.91     |
| スロベニア       |                     |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                     |                                     |           |           |          |
| EUR         | 100,000             | NOVA LJUBLJANSKA FRN 27/06/27 EMTN  | 110,816   | 113,611   | 0.29     |
| EUR         | 100,000             | NOVA KREDITNA FRN 03/04/28          | 108,659   | 108,134   | 0.28     |
|             |                     |                                     | 219,475   | 221,745   | 0.57     |
|             |                     | 合計:スロベニア                            | 219,475   | 221,745   | 0.57     |
| 南アフリカ       |                     |                                     |           |           |          |
| 変動金利債       |                     |                                     |           |           |          |
| ZAR         | 7,000,000           | SOUTH AFRICA FRN FRN 11/07/27 5YR   | 396,168   | 368,386   | 0.95     |
|             |                     |                                     | 396,168   | 368,386   | 0.95     |
| 国債          |                     |                                     |           |           |          |
| ZAR         | 21,065,000          | REP OF STH AFRICA 6.25% 31/3/36R209 | 798,047   | 688,093   | 1.76     |
| ZAR         | 17,545,000          | REP SOUTH AFR 8.5000% 31/01/37 2037 | 883,324   | 679,475   | 1.74     |
| ZAR         | 14,625,000          | REP OF STH AFRIC 8.25% 31/3/32 2032 | 722,676   | 641,146   | 1.65     |
| ZAR         | 10,168,000          | REP OF STH AFRICA 8.75% 31/1/44 204 | 518,156   | 373,591   | 0.96     |
| ZAR         | 6,796,897           | REP SOUTH AFR 7.0000% 28/02/31 R213 | 327,409   | 287,543   | 0.74     |
| ZAR         | 6,077,000           | REP OF STH AFRICA 9% 31/01/40 2040  | 361,854   | 235,475   | 0.60     |
| ZAR         | 2,290,000           | REP SOUTH AF 11.6250% 31/03/53 2053 | 124,294   | 108,330   | 0.28     |

| 通貨          | 額面価格 <sup>(1)</sup> | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|-------------|---------------------|-------------------------------------|------------|------------|----------|
| ZAR         | 3,107,143           | REP OF STH AFRICA 6.5% 28/2/41 R214 | 135,574    | 93,155     | 0.24     |
|             |                     |                                     | 3,871,334  | 3,106,808  | 7.97     |
|             |                     | 合計：南アフリカ                            | 4,267,502  | 3,475,194  | 8.92     |
|             |                     | 国際機関                                |            |            |          |
| 普通社債(固定金利債) |                     |                                     |            |            |          |
| TRY         | 2,000,000           | EURO BK RECON&DV 0% 15/10/26 GMTN   | 126,818    | 26,360     | 0.06     |
| TRY         | 600,000             | INTL FIN CORP 0% 09/05/27 GMTN      | 38,156     | 6,495      | 0.02     |
|             |                     |                                     | 164,974    | 32,855     | 0.08     |
|             |                     | 合計：国際機関                             | 164,974    | 32,855     | 0.08     |
|             |                     | タイ                                  |            |            |          |
| 国債          |                     |                                     |            |            |          |
| THB         | 24,380,000          | THAILAND GOVT 3.3500% 17/06/33      | 733,091    | 711,252    | 1.83     |
| THB         | 12,365,000          | THAILAND GOVT 2.1250% 17/12/26      | 417,641    | 338,354    | 0.87     |
| THB         | 10,650,000          | THAILAND GOVT 2.8750% 17/12/28      | 335,320    | 299,767    | 0.77     |
| THB         | 10,095,000          | THAILAND GOVT 1.5850% 17/12/35      | 266,216    | 247,540    | 0.64     |
| THB         | 8,180,000           | THAILAND GOVT 3.3000% 17/06/38      | 310,515    | 238,061    | 0.61     |
| THB         | 6,097,000           | THAILAND GVT 4.875% 22/06/29        | 247,263    | 188,171    | 0.48     |
| THB         | 5,290,000           | THAILAND GOVT 1.6000% 17/06/35      | 173,887    | 130,848    | 0.34     |
| THB         | 4,460,000           | THAILAND GOVT 2.0000% 17/12/31      | 118,414    | 118,572    | 0.30     |
| THB         | 3,875,000           | THAILAND GOVT 3.4500% 17/06/43      | 106,727    | 112,606    | 0.29     |
| THB         | 3,765,000           | THAILAND GVT 3.4% 17/06/36          | 125,533    | 110,861    | 0.28     |
| THB         | 3,675,000           | THAILAND GVT 3.775% 25/06/32        | 124,241    | 110,190    | 0.28     |
| THB         | 4,395,000           | THAILAND GOVT 2.0000% 17/06/42      | 129,149    | 105,368    | 0.27     |
| THB         | 1,860,000           | THAILAND GOVT 2.8750% 17/06/46      | 39,708     | 48,944     | 0.13     |
|             |                     |                                     | 3,127,705  | 2,760,534  | 7.09     |
|             |                     | 合計：タイ                               | 3,127,705  | 2,760,534  | 7.09     |
|             |                     | アメリカ                                |            |            |          |
| 普通社債(固定金利債) |                     |                                     |            |            |          |
| USD         | 200,000             | DAE FUNDING L 2.6250% 20/03/25 REGS | 188,200    | 193,442    | 0.50     |
|             |                     |                                     | 188,200    | 193,442    | 0.50     |
|             |                     | 合計：アメリカ                             | 188,200    | 193,442    | 0.50     |
|             |                     | ウルグアイ                               |            |            |          |
| 国債          |                     |                                     |            |            |          |
| UYU         | 21,121,000          | URUGUAY 8.5000% 15/03/28 REGS       | 525,920    | 552,193    | 1.41     |
| UYU         | 8,310,000           | URUGUAY 9.7500% 20/07/33            | 219,366    | 232,514    | 0.60     |
|             |                     |                                     | 745,286    | 784,707    | 2.01     |
|             |                     | 合計：ウルグアイ                            | 745,286    | 784,707    | 2.01     |
|             |                     | 組入資産合計                              | 37,478,177 | 35,923,432 | 92.21    |

<sup>(1)</sup> 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3月31日現在  
(購入金額、売却金額、契約数、額面は通貨を欄左側に表示)

注記 1 - 外国為替先渡し契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。外国為替先渡し契約は投資目的とFCクラスのヘッジ目的で用いられる。

| 購入通貨 | 購入金額        | 売却通貨 | 売却金額          | 満期日         | 未実現損益(米ドル) |
|------|-------------|------|---------------|-------------|------------|
| JPY  | 97,511,840  | USD  | 663,748       | 2024年4月22日  | (17,337)   |
| MXN  | 25,460,000  | USD  | 1,334,521     | 2024年11月6日  | 146,555    |
| MXN  | 38,050,000  | USD  | 2,120,722     | 2024年7月24日  | 129,603    |
| MXN  | 25,460,000  | USD  | 1,442,779     | 2024年5月6日   | 82,069     |
| MXN  | 21,725,000  | USD  | 1,196,178     | 2024年12月20日 | 59,010     |
| MXN  | 10,863,000  | USD  | 599,437       | 2024年12月20日 | 28,186     |
| MXN  | 10,862,000  | USD  | 599,547       | 2024年12月20日 | 28,018     |
| TRY  | 26,281,655  | USD  | 720,043       | 2024年6月20日  | 16,759     |
| MXN  | 1,839,000   | USD  | 98,972        | 2024年4月11日  | 11,617     |
| MXN  | 1,508,000   | USD  | 82,018        | 2024年5月14日  | 8,177      |
| USD  | 515,622     | CZK  | 11,948,000    | 2024年6月20日  | 6,731      |
| USD  | 419,323     | EUR  | 382,000       | 2024年6月20日  | 5,629      |
| USD  | 141,873     | CLP  | 133,900,000   | 2024年6月21日  | 5,558      |
| USD  | 235,824     | ZAR  | 4,433,685     | 2024年6月20日  | 4,529      |
| USD  | 124,813     | NZD  | 202,000       | 2024年6月20日  | 4,335      |
| USD  | 326,406     | RON  | 1,486,000     | 2024年6月20日  | 4,284      |
| USD  | 235,980     | GBP  | 184,000       | 2024年6月20日  | 3,924      |
| USD  | 136,183     | THB  | 4,810,000     | 2024年6月20日  | 3,753      |
| USD  | 334,462     | PEN  | 1,234,000     | 2024年6月20日  | 3,165      |
| USD  | 278,812     | CAD  | 375,000       | 2024年6月20日  | 2,815      |
| USD  | 291,980     | HUF  | 106,500,000   | 2024年6月20日  | 2,602      |
| COP  | 310,767,000 | USD  | 76,637        | 2024年7月11日  | 2,388      |
| USD  | 239,687     | HUF  | 87,341,000    | 2024年6月20日  | 2,367      |
| USD  | 202,388     | EUR  | 185,000       | 2024年6月20日  | 2,039      |
| USD  | 291,974     | CNH  | 2,096,000     | 2024年6月20日  | 2,035      |
| USD  | 249,493     | INR  | 20,703,000    | 2024年6月20日  | 1,879      |
| USD  | 95,794      | IDR  | 1,494,702,000 | 2024年6月20日  | 1,747      |
| USD  | 178,214     | EUR  | 163,000       | 2024年6月20日  | 1,690      |
| USD  | 89,712      | THB  | 3,200,000     | 2024年6月20日  | 1,609      |
| USD  | 99,327      | CLP  | 96,000,000    | 2024年6月21日  | 1,596      |
| USD  | 90,786      | CZK  | 2,097,000     | 2024年6月20日  | 1,471      |
| USD  | 102,185     | EUR  | 93,000        | 2024年6月20日  | 1,470      |
| USD  | 66,284      | PLN  | 260,000       | 2024年6月20日  | 1,365      |
| USD  | 98,616      | PHP  | 5,490,000     | 2024年6月20日  | 1,319      |
| BRL  | 560,000     | USD  | 110,171       | 2024年6月4日   | 1,262      |
| USD  | 269,824     | EUR  | 248,000       | 2024年6月20日  | 1,248      |
| USD  | 121,394     | BRL  | 606,000       | 2024年7月11日  | 1,231      |
| COP  | 388,800,000 | USD  | 97,971        | 2024年6月20日  | 1,217      |
| USD  | 117,715     | HUF  | 42,900,000    | 2024年6月20日  | 1,149      |
| USD  | 151,667     | EUR  | 139,000       | 2024年6月20日  | 1,135      |
| USD  | 60,641      | TRY  | 2,174,000     | 2024年7月9日   | 1,030      |
| COP  | 123,700,000 | USD  | 30,505        | 2024年7月11日  | 951        |
| USD  | 144,173     | BRL  | 720,000       | 2024年6月4日   | 902        |
| USD  | 102,703     | THB  | 3,700,000     | 2024年6月20日  | 834        |
| USD  | 104,603     | INR  | 8,680,000     | 2024年6月20日  | 788        |
| MXN  | 2,110,000   | USD  | 124,740       | 2024年6月20日  | 722        |
| USD  | 150,749     | GBP  | 119,000       | 2024年6月20日  | 670        |
| CLP  | 138,448,000 | USD  | 140,307       | 2024年6月21日  | 638        |
| USD  | 108,931     | EUR  | 100,000       | 2024年6月20日  | 634        |
| USD  | 115,423     | BRL  | 574,000       | 2024年4月8日   | 587        |
| EUR  | 139,000     | USD  | 149,737       | 2024年5月14日  | 559        |

| 購入通貨 | 購入金額          | 売却通貨 | 売却金額       | 満期日        | 未実現損益(米ドル) |
|------|---------------|------|------------|------------|------------|
| USD  | 115,239       | EUR  | 106,000    | 2024年6月20日 | 445        |
| USD  | 38,228        | BRL  | 189,000    | 2024年4月10日 | 424        |
| USD  | 63,025        | BRL  | 315,000    | 2024年6月4日  | 345        |
| USD  | 95,772        | CLP  | 93,800,000 | 2024年6月21日 | 281        |
| USD  | 55,000        | BRL  | 275,000    | 2024年6月4日  | 279        |
| BRL  | 465,000       | USD  | 92,271     | 2024年6月4日  | 257        |
| USD  | 108,533       | EUR  | 100,000    | 2024年6月20日 | 236        |
| CLP  | 97,700,000    | USD  | 99,238     | 2024年6月21日 | 224        |
| USD  | 96,083        | PHP  | 5,410,000  | 2024年6月20日 | 203        |
| USD  | 44,066        | INR  | 3,680,000  | 2024年9月6日  | 196        |
| USD  | 80,298        | EUR  | 74,000     | 2024年6月20日 | 159        |
| USD  | 58,109        | BRL  | 292,000    | 2024年6月28日 | 136        |
| INR  | 10,280,000    | USD  | 122,837    | 2024年6月20日 | 114        |
| USD  | 14,012        | BRL  | 70,000     | 2024年6月4日  | 84         |
| USD  | 91,442        | INR  | 7,640,000  | 2024年6月20日 | 65         |
| MYR  | 266,000       | USD  | 56,452     | 2024年6月20日 | 48         |
| USD  | 21,892        | BRL  | 110,000    | 2024年6月4日  | 4          |
| HUF  | 22,927,000    | USD  | 62,345     | 2024年6月20日 | (49)       |
| BRL  | 55,000        | USD  | 11,035     | 2024年6月4日  | (91)       |
| GBP  | 64,000        | USD  | 80,800     | 2024年5月31日 | (93)       |
| USD  | 19,306        | BRL  | 98,000     | 2024年7月25日 | (99)       |
| USD  | 80,592        | MYR  | 380,000    | 2024年6月20日 | (124)      |
| USD  | 96,957        | CNH  | 702,000    | 2024年6月20日 | (150)      |
| BRL  | 675,000       | USD  | 134,488    | 2024年6月4日  | (173)      |
| PLN  | 150,000       | USD  | 37,631     | 2024年6月20日 | (178)      |
| USD  | 44,080        | INR  | 3,697,000  | 2024年5月13日 | (194)      |
| USD  | 116,054       | PEN  | 433,000    | 2024年6月20日 | (195)      |
| INR  | 5,560,000     | USD  | 66,694     | 2024年6月20日 | (195)      |
| EUR  | 35,000        | USD  | 38,124     | 2024年6月20日 | (221)      |
| USD  | 101,310       | KZT  | 46,400,000 | 2024年6月20日 | (245)      |
| RSD  | 2,771,000     | USD  | 25,804     | 2024年6月20日 | (252)      |
| INR  | 7,520,000     | USD  | 90,203     | 2024年6月20日 | (261)      |
| NZD  | 14,000        | USD  | 8,645      | 2024年6月20日 | (295)      |
| COP  | 184,800,000   | USD  | 47,444     | 2024年6月20日 | (300)      |
| HUF  | 21,700,000    | USD  | 59,267     | 2024年6月20日 | (305)      |
| CZK  | 5,954,000     | USD  | 253,847    | 2024年4月18日 | (326)      |
| EUR  | 30,000        | USD  | 32,849     | 2024年6月20日 | (361)      |
| KZT  | 89,800,000    | USD  | 196,913    | 2024年6月20日 | (370)      |
| INR  | 5,800,000     | USD  | 69,763     | 2024年6月20日 | (394)      |
| HUF  | 23,200,000    | USD  | 63,462     | 2024年6月20日 | (424)      |
| CZK  | 1,730,000     | USD  | 74,146     | 2024年6月20日 | (462)      |
| IDR  | 2,030,543,000 | USD  | 128,237    | 2024年6月20日 | (474)      |
| BRL  | 956,000       | USD  | 191,775    | 2024年4月8日  | (514)      |
| BRL  | 877,000       | USD  | 175,077    | 2024年6月4日  | (566)      |
| TRY  | 6,355,000     | USD  | 178,762    | 2024年6月20日 | (601)      |
| EUR  | 65,000        | USD  | 70,999     | 2024年6月20日 | (607)      |
| TRY  | 2,555,000     | USD  | 72,246     | 2024年6月20日 | (618)      |
| PEN  | 320,000       | USD  | 86,568     | 2024年6月20日 | (656)      |
| USD  | 118,694       | BRL  | 600,000    | 2024年6月4日  | (698)      |
| USD  | 100,804       | MXN  | 1,708,000  | 2024年6月20日 | (754)      |
| EUR  | 55,000        | USD  | 60,322     | 2024年6月20日 | (759)      |
| GBP  | 51,000        | USD  | 65,176     | 2024年6月20日 | (857)      |
| BRL  | 468,000       | USD  | 94,034     | 2024年6月4日  | (908)      |
| THB  | 6,980,000     | USD  | 193,084    | 2024年6月20日 | (908)      |
| CLP  | 61,450,000    | USD  | 63,481     | 2024年6月21日 | (923)      |
| CLP  | 61,450,000    | USD  | 63,487     | 2024年6月21日 | (930)      |
| PLN  | 230,000       | USD  | 58,385     | 2024年6月20日 | (956)      |
| USD  | 121,935       | INR  | 10,256,000 | 2024年4月12日 | (996)      |
| CAD  | 167,000       | USD  | 124,049    | 2024年6月20日 | (1,138)    |
| EUR  | 90,000        | USD  | 98,772     | 2024年6月20日 | (1,305)    |
| USD  | 69,158        | TRY  | 2,515,000  | 2024年6月20日 | (1,350)    |
| USD  | 113,346       | MXN  | 1,930,000  | 2024年6月20日 | (1,412)    |
| AUD  | 120,000       | USD  | 79,674     | 2024年6月20日 | (1,570)    |



| 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)       |
|------|----------------|------|---------------|------------|------------------|
| EUR  | 126,000        | USD  | 138,324       | 2024年6月20日 | (1,870)          |
| USD  | 137,809        | COP  | 547,622,000   | 2024年6月20日 | (1,897)          |
| EUR  | 126,000        | USD  | 138,398       | 2024年6月20日 | (1,944)          |
| CNH  | 1,399,000      | USD  | 195,620       | 2024年6月20日 | (2,097)          |
| HUF  | 56,700,000     | USD  | 156,253       | 2024年6月20日 | (2,190)          |
| USD  | 94,133         | TRY  | 3,440,000     | 2024年6月20日 | (2,307)          |
| CZK  | 3,540,000      | USD  | 153,260       | 2024年6月20日 | (2,484)          |
| USD  | 237,157        | MXN  | 4,032,000     | 2024年6月20日 | (2,587)          |
| USD  | 206,925        | COP  | 821,434,000   | 2024年6月20日 | (2,635)          |
| IDR  | 1,812,000,000  | USD  | 116,714       | 2024年6月20日 | (2,703)          |
| PHP  | 10,904,000     | USD  | 196,159       | 2024年6月20日 | (2,910)          |
| PLN  | 535,000        | USD  | 136,555       | 2024年6月20日 | (2,971)          |
| MYR  | 1,496,630      | USD  | 321,268       | 2024年6月20日 | (3,369)          |
| INR  | 60,436,000     | USD  | 726,330       | 2024年6月20日 | (3,496)          |
| NZD  | 188,000        | USD  | 115,695       | 2024年6月20日 | (3,568)          |
| USD  | 150,412        | UYU  | 6,015,000     | 2024年5月13日 | (3,754)          |
| USD  | 311,887        | COP  | 1,237,630,000 | 2024年6月20日 | (3,851)          |
| USD  | 192,335        | MXN  | 3,300,000     | 2024年6月20日 | (3,884)          |
| USD  | 56,243         | MXN  | 1,009,000     | 2024年5月7日  | (4,177)          |
| USD  | 148,004        | PLN  | 614,000       | 2024年5月14日 | (5,376)          |
| USD  | 149,589        | UYU  | 6,015,000     | 2024年4月15日 | (6,362)          |
| USD  | 255,421        | HUF  | 96,064,000    | 2024年4月18日 | (6,572)          |
| THB  | 15,533,000     | USD  | 435,402       | 2024年6月20日 | (7,743)          |
| USD  | 60,633         | MXN  | 1,141,000     | 2024年4月11日 | (7,981)          |
| CLP  | 449,514,000    | USD  | 466,591       | 2024年6月21日 | (8,970)          |
| USD  | 323,793        | UYU  | 13,079,000    | 2024年6月11日 | (9,771)          |
| PLN  | 4,775,075      | USD  | 1,210,903     | 2024年6月20日 | (18,611)         |
| THB  | 22,732,000     | USD  | 645,887       | 2024年6月20日 | (20,021)         |
| IDR  | 17,946,681,000 | USD  | 1,151,166     | 2024年6月20日 | (21,950)         |
| BRL  | 17,385,000     | USD  | 3,482,083     | 2024年6月4日  | (22,694)         |
| USD  | 1,737,413      | MXN  | 29,653,390    | 2024年6月20日 | (25,792)         |
| HUF  | 672,003,000    | USD  | 1,851,885     | 2024年6月20日 | (25,936)         |
| USD  | 1,735,928      | MXN  | 29,654,000    | 2024年6月20日 | (27,313)         |
| USD  | 617,685        | MXN  | 10,862,000    | 2024年6月20日 | (28,175)         |
| USD  | 617,566        | MXN  | 10,863,000    | 2024年6月20日 | (28,353)         |
| USD  | 1,232,274      | MXN  | 21,725,000    | 2024年6月20日 | (59,505)         |
| USD  | 1,063,889      | MXN  | 19,025,000    | 2024年7月24日 | (61,273)         |
| USD  | 1,062,226      | MXN  | 19,025,000    | 2024年7月24日 | (62,937)         |
| USD  | 1,401,210      | MXN  | 25,460,000    | 2024年11月6日 | (79,867)         |
| USD  | 1,375,472      | MXN  | 25,460,000    | 2024年5月6日  | (149,376)        |
| USD  | 534            | JPY  | 79,290        | 2024年4月22日 | 9                |
| USD  | 259            | JPY  | 38,560        | 2024年4月22日 | 4                |
|      |                |      |               |            | <b>(182,502)</b> |

## 注記 2 - 先物契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

| 通貨               | 契約数  | 銘柄名                    | 満期日     | 評価金額(米ドル)   | 未実現損益(米ドル)     |
|------------------|------|------------------------|---------|-------------|----------------|
| <i>買い持ちポジション</i> |      |                        |         |             |                |
| EUR              | 1    | FUT EURO-SCHATZ        | 2024年6月 | 114,066     | 16             |
|                  |      |                        |         | 114,066     | 16             |
| <i>売り持ちポジション</i> |      |                        |         |             |                |
| EUR              | (1)  | FUT EURO-BOBL          | 2024年6月 | (127,572)   | 11             |
| EUR              | (1)  | FUT EURO-BUND          | 2024年6月 | (143,879)   | (1,101)        |
| EUR              | (1)  | FUT EURO-BUXL 30Y BND  | 2024年6月 | (146,340)   | (2,849)        |
| USD              | (7)  | FUT US 10YR NOTE (CBT) | 2024年6月 | (775,797)   | (797)          |
| USD              | (10) | FUT US 2YR NOTE (CBT)  | 2024年6月 | (2,045,469) | (609)          |
| USD              | (6)  | FUT US 5YR NOTE (CBT)  | 2024年6月 | (642,234)   | (461)          |
|                  |      |                        |         | (3,881,291) | (5,806)        |
|                  |      |                        |         |             | <b>(5,790)</b> |

## 注記 3 - オプション契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済オプション契約を有していた。

| 通貨               | 契約数     | 銘柄名                        | 満期日        | 取得原価<br>(米ドル) | 評価金額<br>(米ドル) | 未実現損益<br>(米ドル) |
|------------------|---------|----------------------------|------------|---------------|---------------|----------------|
| <i>買い持ちポジション</i> |         |                            |            |               |               |                |
| USD              | 399,000 | C USD/BRL 4.934 08/04/24   | 2024年4月8日  | 10,344        | 5,354         | (4,990)        |
| USD              | 196,000 | C USD/BRL 5.0555 23/07/24  | 2024年7月23日 | 7,263         | 4,231         | (3,032)        |
| USD              | 373,000 | C USD/BRL 5.5206 01/04/24  | 2024年4月1日  | 6,222         | 0             | (6,222)        |
| USD              | 561,000 | C USD/CZK 24.68 16/04/24   | 2024年4月16日 | 6,286         | 50            | (6,236)        |
| USD              | 778,000 | C USD/INR 83.49 04/09/24   | 2024年9月4日  | 6,438         | 8,000         | 1,561          |
| USD              | 383,000 | C USD/MXN 17.8725 03/05/24 | 2024年5月3日  | 13,822        | 264           | (13,558)       |
| USD              | 386,000 | C USD/MXN 18.386 10/05/24  | 2024年5月10日 | 13,569        | 151           | (13,419)       |
| EUR              | 540,000 | P EUR/PLN 4.335 10/05/24   | 2024年5月10日 | 4,084         | 4,213         | 128            |
| GBP              | 311,000 | P GBP/USD 1.2175 29/05/24  | 2024年5月29日 | 3,315         | 586           | (2,729)        |
| USD              | 399,000 | P USD/BRL 4.934 08/04/24   | 2024年4月8日  | 9,547         | 431           | (9,117)        |
| USD              | 399,000 | P USD/BRL 4.992 09/07/24   | 2024年7月9日  | 14,433        | 6,320         | (8,112)        |
| USD              | 193,000 | P USD/BRL 5.025 26/06/24   | 2024年6月26日 | 3,738         | 3,529         | (209)          |
| USD              | 196,000 | P USD/BRL 5.0555 23/07/24  | 2024年7月23日 | 6,492         | 4,613         | (1,878)        |
| USD              | 399,000 | P USD/COP 3755 09/07/24    | 2024年7月9日  | 6,449         | 2,542         | (3,906)        |
| USD              | 561,000 | P USD/HUF 353.8 16/04/24   | 2024年4月16日 | 6,941         | 125           | (6,816)        |
| USD              | 552,000 | P USD/INR 82.38 08/04/24   | 2024年4月8日  | 2,519         | 14            | (2,504)        |
| USD              | 193,000 | P USD/INR 82.38 09/05/24   | 2024年5月9日  | 849           | 70            | (779)          |
| USD              | 778,000 | P USD/INR 83.49 04/09/24   | 2024年9月4日  | 6,438         | 4,544         | (1,894)        |
| USD              | 383,000 | P USD/MXN 17.8725 03/05/24 | 2024年5月3日  | 12,421        | 27,276        | 14,854         |
| USD              | 199,000 | P USD/TRY 33.29 08/07/24   | 2024年7月8日  | 3,130         | 659           | (2,471)        |
|                  |         |                            |            | 144,300       | 72,972        | (71,329)       |
| <i>売り持ちポジション</i> |         |                            |            |               |               |                |
| USD              | 373,000 | P USD/BRL 4.7967 01/04/24  | 2024年4月1日  | (4,894)       | 0             | 4,894          |
| USD              | 561,000 | C USD/HUF 406.5 16/04/24   | 2024年4月16日 | (9,308)       | (12)          | 9,296          |
| USD              | 386,000 | C USD/MXN 19.69 10/05/24   | 2024年5月10日 | (6,179)       | (26)          | 6,153          |
| USD              | 399,000 | P USD/BRL 4.706 09/07/24   | 2024年7月9日  | (4,976)       | (681)         | 4,295          |
| USD              | 193,000 | P USD/BRL 4.874 26/06/24   | 2024年6月26日 | (1,276)       | (1,178)       | 98             |
| USD              | 399,000 | P USD/COP 4055 09/07/24    | 2024年7月9日  | (18,283)      | (17,557)      | 728            |
| USD              | 561,000 | P USD/CZK 22.495 16/04/24  | 2024年4月16日 | (5,330)       | (23)          | 5,307          |
|                  |         |                            |            | (50,246)      | (19,477)      | 30,771         |

## 注記 4 - 金利スワップ契約

2024年3月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

| 通貨  | 額面          | 銘柄名                                              | 満期日         | 経過利息(米ドル) | 未実現損益(米ドル) |
|-----|-------------|--------------------------------------------------|-------------|-----------|------------|
| BRL | 1,425,106   | Received Fixed (10.383357%) - Pay Float (CETIP)  | 2026年7月1日   | 0         | (2,272)    |
| BRL | 1,904,857   | Received Fixed (12.196886%) - Pay Float (CETIP)  | 2026年1月2日   | 0         | 14,117     |
| BRL | 1,064,913   | Received Fixed (10.353759%) - Pay Float (CETIP)  | 2026年7月1日   | 0         | (1,524)    |
| BRL | 1,713,302   | Received Fixed (10.162652%) - Pay Float (CETIP)  | 2026年7月1日   | 0         | (508)      |
| BRL | 614,189     | Received Fixed (10.373197%) - Pay Float (CETIP)  | 2029年1月2日   | 0         | (1,937)    |
| BRL | 1,621,060   | Received Fixed (10.528924%) - Pay Float (CETIP)  | 2026年7月1日   | 0         | (1,003)    |
| BRL | 1,360,492   | Received Fixed (10.501658%) - Pay Float (CETIP)  | 2027年7月1日   | 0         | (783)      |
| BRL | 1,690,807   | Received Fixed (10.06575%) - Pay Float (CETIP)   | 2027年1月4日   | 0         | (2,197)    |
| BRL | 195,560     | Received Fixed (10.627287%) - Pay Float (CETIP)  | 2029年1月2日   | 0         | (541)      |
| BRL | 1,144,543   | Received Fixed (10.475013%) - Pay Float (CETIP)  | 2027年1月4日   | 0         | 421        |
| BRL | 827,615     | Received Fixed (11.754716%) - Pay Float (CETIP)  | 2027年1月4日   | 0         | 6,107      |
| BRL | 766,532     | Received Fixed (12.9524089%) - Pay Float (CETIP) | 2027年1月4日   | 0         | 12,892     |
| BRL | 1,555,413   | Received Fixed (11.811125%) - Pay Float (CETIP)  | 2029年1月2日   | 0         | 12,068     |
| BRL | 901,400     | Received Fixed (12.6674252%) - Pay Float (CETIP) | 2026年1月2日   | 0         | 9,082      |
| BRL | 325,093     | Received Fixed (12.713016%) - Pay Float (CETIP)  | 2029年1月2日   | 0         | 6,861      |
| BRL | 1,106,019   | Received Fixed (10.19%) - Pay Float (CETIP)      | 2028年1月3日   | 0         | (2,153)    |
| CZK | 9,010,000   | Received Float (PRIBOR) - Pay Fixed (3.13%)      | 2029年6月19日  | 0         | 7,026      |
| CZK | 2,355,000   | Received Fixed (3.2%) - Pay Float (PRIBOR)       | 2031年6月19日  | 0         | (2,335)    |
| EUR | 225,000     | Received Fixed (2.59%) - Pay Float (EURIBOR)     | 2034年6月19日  | 0         | 987        |
| EUR | 625,000     | Received Float (EURIBOR) - Pay Fixed (2.59%)     | 2031年6月19日  | 0         | (2,245)    |
| EUR | 1,015,000   | Received Fixed (2.97%) - Pay Float (EURIBOR)     | 2026年6月19日  | 0         | (37)       |
| HUF | 91,890,000  | Received Fixed (5.895%) - Pay Float (BUBOR)      | 2034年6月19日  | 0         | (10,920)   |
| HUF | 255,260,000 | Received Fixed (5.705%) - Pay Float (BUBOR)      | 2031年6月19日  | 0         | (25,921)   |
| HUF | 92,555,000  | Received Float (BUBOR) - Pay Fixed (5.565%)      | 2029年6月19日  | 0         | 8,050      |
| MXN | 8,005,000   | Received Fixed (9.11%) - Pay Float (TIE)         | 2026年5月21日  | (892)     | (5,417)    |
| MXN | 7,735,000   | Received Float (TIE) - Pay Fixed (8.76%)         | 2028年8月2日   | 281       | 2,818      |
| MXN | 8,860,000   | Received Float (TIE) - Pay Fixed (8.88%)         | 2028年8月9日   | 35        | 795        |
| MXN | 5,315,000   | Received Fixed (9.27%) - Pay Float (TIE)         | 2033年8月31日  | (18)      | 10,747     |
| MXN | 3,385,000   | Received Fixed (9.015%) - Pay Float (TIE)        | 2033年9月1日   | (392)     | 3,499      |
| MXN | 1,125,000   | Received Fixed (9.635%) - Pay Float (TIE)        | 2033年9月21日  | (28)      | 3,871      |
| MXN | 17,580,000  | Received Float (TIE) - Pay Fixed (9.38%)         | 2028年9月6日   | 55        | (18,280)   |
| MXN | 5,290,000   | Received Fixed (9.425%) - Pay Float (TIE)        | 2033年10月3日  | (438)     | 13,936     |
| MXN | 19,490,000  | Received Float (TIE) - Pay Fixed (10.59%)        | 2025年10月13日 | 701       | (7,801)    |
| MXN | 3,135,000   | Received Fixed (9.3125%) - Pay Float (TIE)       | 2033年10月24日 | (30)      | 6,909      |
| MXN | 3,725,000   | Received Fixed (8.775%) - Pay Float (TIE)        | 2033年11月21日 | (46)      | 364        |
| MXN | 19,480,000  | Received Float (TIE) - Pay Fixed (10.85%)        | 2024年12月19日 | 283       | 374        |
| MXN | 2,555,000   | Received Fixed (8.51%) - Pay Float (TIE)         | 2033年12月8日  | (177)     | (2,441)    |
| PLN | 1,405,000   | Received Fixed (4.72%) - Pay Float (WIBOR)       | 2031年6月19日  | 0         | (2,444)    |
| PLN | 1,170,000   | Received Fixed (4.79%) - Pay Float (WIBOR)       | 2034年6月19日  | 0         | (2,944)    |
| PLN | 11,405,000  | Received Fixed (5.17%) - Pay Float (WIBOR)       | 2026年6月19日  | 0         | (2,829)    |
| PLN | 9,540,000   | Received Float (WIBOR) - Pay Fixed (4.72%)       | 2029年6月19日  | 0         | 11,657     |
| THB | 59,245,000  | Received Float (THOR) - Pay Fixed (2.032%)       | 2025年6月20日  | 0         | 65         |
| USD | 2,495,000   | Received Fixed (4.47%) - Pay Float (SOFR)        | 2024年12月20日 | 0         | (6,703)    |
| ZAR | 17,745,000  | Received Fixed (9.528%) - Pay Float (JIBAR)      | 2034年6月19日  | 0         | (20,547)   |
| ZAR | 28,155,000  | Received Float (JIBAR) - Pay Fixed (8.397%)      | 2029年6月19日  | 0         | 15,991     |
| ZAR | 10,620,000  | Received Fixed (8.918%) - Pay Float (JIBAR)      | 2031年6月19日  | 0         | (9,098)    |
|     |             |                                                  |             | (666)     | 15,757     |

コモディティ・オープン（適格機関投資家専用）

第10期（2023年 8 月18日～2024年 8 月19日）

◎当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                                    |                                                |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／その他資産（商品先物）／特殊型（その他（指数連動債券型））                                                                                                                             |                                                |
| 信託期間   | 信託期間は2015年 4 月24日から2025年 8 月18日までです。                                                                                                                               |                                                |
| 運用方針   | 主として、グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンドの受益証券に投資し、世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。                                                  |                                                |
| 主な投資対象 | コモディティ・オープン                                                                                                                                                        | 下記の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・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド                                                                                                                                         | ブルームバーク商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | コモディティ・オープン                                                                                                                                                        | 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。                        |
|        | グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド                                                                                                                                         | 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。                          |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>（1）分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>（2）分配金額については、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には分配を行わないことがあります。 |                                                |

○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 総 額 |
|-------------------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-------------|-------------|-----------|
|                   | （分配落）   | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 |         | 期 中 騰 落 率 |             |             |           |
|                   | 円       | 円         | %         |         | %         | %           | %           | 百万円       |
| 6 期（2020年 8 月17日） | 6,501   | 0         | △1.5      | 6,211   | △7.7      | 97.3        | —           | 891       |
| 7 期（2021年 8 月17日） | 9,005   | 0         | 38.5      | 8,545   | 37.6      | 96.5        | —           | 926       |
| 8 期（2022年 8 月17日） | 13,922  | 0         | 54.6      | 13,439  | 57.3      | 96.8        | —           | 928       |
| 9 期（2023年 8 月17日） | 13,901  | 0         | △0.2      | 12,474  | △7.2      | 97.1        | —           | 909       |
| 10期（2024年 8 月19日） | 13,847  | 0         | △0.4      | 11,656  | △6.6      | 97.3        | —           | 909       |

- \* 基準価額は 1 万口当たりの数字です。
- \* 基準価額の期中騰落率は分配金込み、期首（前期末）比であり、小数第 2 位を四捨五入しています。
- \* 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「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）です。  
ブルームバーク商品指数は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。  
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が独自に円換算した指数です。

ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）及び「ブルームバーク（Bloomberg<sup>®</sup>）」は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社（以下「ブルームバーク」と総称します。）のサービスマークであり、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）は、ブルームバークとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバークが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーク、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー及びその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社の関係会社ではなく、ブルームバーク及びUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューし又は推奨するものではありません。ブルームバーク及びUBSのいずれも、ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）に関連するいかなるデータ又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

○当期中の基準価額と市況の推移

| 年<br>月<br>日             | 基 準 価 額     |        | 参 考 指 数 |        | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|-------------------------|-------------|--------|---------|--------|-------------|-------------|
|                         |             | 騰 落 率  |         | 騰 落 率  |             |             |
| (当 期 首)<br>2023年 8 月17日 | 円<br>13,901 | %<br>— |         | %<br>— | %<br>97.1   | %<br>—      |
| 8 月末                    | 14,206      | 2.2    | 12,773  | 2.4    | 97.4        | —           |
| 9 月末                    | 14,460      | 4.0    | 13,040  | 4.5    | 97.3        | —           |
| 10月末                    | 14,395      | 3.6    | 12,859  | 3.1    | 97.6        | —           |
| 11月末                    | 14,064      | 1.2    | 12,390  | △0.7   | 97.5        | —           |
| 12月末                    | 13,310      | △4.3   | 11,625  | △6.8   | 97.0        | —           |
| 2024年 1 月末              | 13,768      | △1.0   | 12,008  | △3.7   | 97.2        | —           |
| 2 月末                    | 13,814      | △0.6   | 11,989  | △3.9   | 97.3        | —           |
| 3 月末                    | 14,394      | 3.5    | 12,401  | △0.6   | 97.9        | —           |
| 4 月末                    | 15,523      | 11.7   | 13,353  | 7.0    | 97.8        | —           |
| 5 月末                    | 15,649      | 12.6   | 13,426  | 7.6    | 97.7        | —           |
| 6 月末                    | 15,665      | 12.7   | 13,436  | 7.7    | 98.2        | —           |
| 7 月末                    | 14,205      | 2.2    | 11,976  | △4.0   | 97.3        | —           |
| (当 期 末)<br>2024年 8 月19日 | 13,847      | △0.4   | 11,656  | △6.6   | 97.3        | —           |

\* 基準価額は1万円当たりの数字です。  
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首（前期末）比であり、小数第2位を四捨五入しています。  
\* 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「買建比率－売建比率」で算出しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】  
当ファンドの基準価額は、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）\*が下落したことから、前期末比で下落しました。  
\*ブルームバーク商品指数（円換算ベース）は、「Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>」をもとに三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が独自に円換算した指数です。

【運用経過】  
「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド」の運用経過】  
ブルームバーク商品指数（円換算ベース）に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーク商品指数の騰落率と連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

【今後の運用方針】  
グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンドの受益証券への投資を通じて、ブルームバーク商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券に投資し、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月18日～2024年 8 月19日)

| 項 目       | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                                            |
|-----------|---------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額     | 比 率        |                                                                                      |
| (a) 信託報酬  | 円<br>58 | %<br>0.398 | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は14,454円です。<br>信託報酬に係る消費税は当（作成）期末の税率を採用しています。 |
| （投信会社）    | (50)    | (0.343)    | 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価                                                         |
| （販売会社）    | ( 3)    | (0.022)    | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                                            |
| （受託会社）    | ( 5)    | (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) その他費用 | 5       | 0.033      | (b) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$                           |
| （保管費用）    | ( 4)    | (0.028)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                                    |
| （監査費用）    | ( 1)    | (0.005)    | 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用                                                           |
| （その他）     | ( 0)    | (0.000)    | その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                                                              |
| 合 計       | 63      | 0.431      |                                                                                      |

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

\* 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

(2023年 8 月18日～2024年 8 月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                             | 当 期           |              |               |              |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                             | 設 定           |              | 解 約           |              |
|                             | 口 数           | 金 額          | 口 数           | 金 額          |
| グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド | 千口<br>142,588 | 千円<br>90,531 | 千口<br>142,530 | 千円<br>92,806 |

\* 単位未満は切り捨てております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月18日～2024年8月19日)

利害関係人との取引状況

<コモディティ・オープン（適格機関投資家専用）>

| 区 分           | 買付額等<br>A       | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C       | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|---------------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|---------------------|---------------|
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.154501 | 百万円<br>0.154501     | %<br>100.0    | 百万円<br>0.154501 | 百万円<br>0.154501     | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 2,182           | 186                 | 8.5           | 2,182           | 186                 | 8.5           |

<グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド>

| 区 分           | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|---------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
| 為 替 直 物 取 引   | 百万円<br>3,727 | 百万円<br>756          | %<br>20.3     | 百万円<br>2,471 | 百万円<br>1,210        | %<br>49.0     |
| 金 銭 信 託       | 3            | 3                   | 100.0         | 3            | 3                   | 100.0         |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 68,244       | 6,303               | 9.2           | 68,231       | 6,297               | 9.2           |

平均保有割合3.4%

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

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三井住友信託銀行株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年8月19日現在)

親投資信託残高

| 項 目                         | 期 首 (前 期 末)     | 当 期 末           |               |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                             | 口 数             | 口 数             | 評 価 額         |
| グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド | 千口<br>1,491,323 | 千口<br>1,491,381 | 千円<br>900,347 |

\*単位未満は切り捨てております。

\*親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、44,556,713千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年8月19日現在)

| 項 目                         | 当 期           | 末         |
|-----------------------------|---------------|-----------|
|                             | 評 価 額         | 比 率       |
| グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンド | 千円<br>900,347 | %<br>98.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他     | 11,040        | 1.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額             | 911,387       | 100.0     |

\*評価額の単位未満は切り捨てております。

\*グローバル・コモディティ（米ドル建て） マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（26,647,555千円）の投資信託財産総額（29,455,800千円）に対する比率は90.5%です。

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

1米ドル＝147.93円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月19日現在)

| 項 目                                 | 当 期 末        |
|-------------------------------------|--------------|
| (A) 資 産                             | 911,387,143円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                     | 8,739,803    |
| グローバル・コモディティ(米ドル建て)<br>マザーファンド(評価額) | 900,347,288  |
| 未 収 入 金                             | 2,300,000    |
| 未 収 利 息                             | 52           |
| (B) 負 債                             | 1,952,094    |
| 未 払 信 託 報 酬                         | 1,925,411    |
| そ の 他 未 払 費 用                       | 26,683       |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)                 | 909,435,049  |
| 元 本                                 | 656,784,764  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                       | 252,650,285  |
| (D) 受 益 権 総 口 数                     | 656,784,764口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)           | 13,847円      |

\* 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) 当ファンドの期首元本額は654,054,072円、期中追加設定元本額は62,148,397円、期中一部解約元本額は59,417,705円です。

○お知らせ (2023年8月18日～2024年8月19日)

ファンドにおける資金の借入について、要件の緩和を行うため、投資信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更日：2024年5月20日)

○損益の状況 (2023年8月18日～2024年8月19日)

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 1,647円         |
| 受 取 利 息               | 3,116          |
| 支 払 利 息               | △1,469         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △3,876,789     |
| 売 買 益                 | 6,344,925      |
| 売 買 損                 | △10,221,714    |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △3,753,373     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △7,628,515     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 397,543,741    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △137,264,941   |
| (配 当 等 相 当 額)         | (45,867,827)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△183,132,768) |
| (G) 計 (D+E+F)         | 252,650,285    |
| (H) 収 益 分 配 金         | 0              |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | 252,650,285    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | △137,264,941   |
| (配 当 等 相 当 額)         | (45,871,293)   |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△183,136,234) |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 398,803,818    |
| 繰 越 損 益 金             | △8,888,592     |



グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド  
第16期（計算期間：2023年5月27日～2024年5月27日）

◎当期の運用経過

- (1) 主としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）\*に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。  
\*ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）は、「Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>」をもとに三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が独自に円換算した指数です。
- (2) 基準価額の騰落率は+23.67%となりました。

◎今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細 （2023年5月27日～2024年5月27日）

| 項 目       | 当 期 |         | 項 目 の 概 要                                                                                                                                                |
|-----------|-----|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額 | 比 率     |                                                                                                                                                          |
| (a) その他費用 | 円   | %       | (a) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| （保管費用）    | (2) | (0.026) |                                                                                                                                                          |
| （その他）     | (0) | (0.000) |                                                                                                                                                          |
| 合 計       | 2   | 0.026   |                                                                                                                                                          |

\* 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（6,075円）で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2023年5月27日～2024年5月27日)

公社債

|    |      |                | 当               | 期              |
|----|------|----------------|-----------------|----------------|
|    |      |                | 買付額             | 売付額            |
| 外国 | アメリカ | 社債券(投資法人債券を含む) | 千米ドル<br>109,533 | 千米ドル<br>95,863 |

\*金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)  
\*社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。  
\*単位未満は切り捨てております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月27日～2024年5月27日)

利害関係人との取引状況

| 区 分           | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|---------------|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>3  | 百万円<br>3            | %<br>100.0    | 百万円<br>3  | 百万円<br>3            | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 63,651    | 5,015               | 7.9           | 63,559    | 4,996               | 7.9           |

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三井住友信託銀行株式会社です。

〇組入資産の明細

(2024年 5 月27日現在)

外国（外貨建）公社債

(A)債券種類別開示

| 区 分  | 当 期 末 |          |              |       |                    |           |       |       |
|------|-------|----------|--------------|-------|--------------------|-----------|-------|-------|
|      | 額面金額  | 評 価 額    |              | 組入比率  | うち B B 格<br>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 | (注 4) | 192, 818 | 30, 247, 437 | 98. 6 | —                  | 4. 9      | —     | 93. 7 |
| 合 計  | (注 4) | 192, 818 | 30, 247, 437 | 98. 6 | —                  | 4. 9      | —     | 93. 7 |

(注 1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。  
(注 3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。  
(注 4) 額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。  
(注 5) 評価額の単位未満は切り捨てております。  
(注 6) ー印は「組入れなし」を表しています。

(B)個別銘柄開示

| 銘柄                  |                          | 当 期 末 |              |        |            | 償還年月日       |
|---------------------|--------------------------|-------|--------------|--------|------------|-------------|
|                     |                          | 利 率   | 額面金額         | 評 価 額  |            |             |
|                     |                          |       |              | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |             |
| アメリカ                |                          | %     | 千米ドル         | 千米ドル   | 千円         |             |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券) | BAR USD COM 042 04/30/25 | —     | 8,000        | 7,665  | 1,202,502  | 2025/ 4 /30 |
|                     | ETFS ALL COMMODITIES     | —     | (注 3) 40,000 | 4,608  | 722,856    | —           |
|                     | IPATH DOW COMM 06/12/36  | —     | (注 4) 15,000 | 5,016  | 786,937    | 2036/ 6 /12 |
|                     | SG ISSUER 035 08/30/24   | —     | 18,000       | 17,776 | 2,788,646  | 2024/ 8 /30 |
|                     | SG ISSUER 036 10/31/24   | —     | 22,000       | 22,024 | 3,454,936  | 2024/10/31  |
|                     | SG ISSUER 037 12/30/24   | —     | 26,000       | 27,110 | 4,252,777  | 2024/12/30  |
|                     | SG ISSUER 038 02/28/25   | —     | 20,000       | 20,888 | 3,276,700  | 2025/ 2 /28 |
|                     | STAR HELIOS 008 10/24/24 | —     | 52,000       | 87,729 | 13,762,079 | 2024/10/24  |
| 合 計                 |                          |       |              |        | 30,247,437 |             |

(注 1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注 2) 償還年月日が「ー」の銘柄は、償還期限の定めがありません。  
(注 3) 無額面のため、取引数量を表示しております。  
(注 4) 額面は50米ドルです。  
(注 5) 評価額の単位未満は切り捨てております。  
(注 6) ー印は「該当なし」を表しています。

〇投資信託財産の構成

(2024年 5 月27日現在)

| 項 目                     | 当 期              |           | 末 |
|-------------------------|------------------|-----------|---|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |   |
| 公 社 債                   | 千円<br>30,247,437 | %<br>98.2 |   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 544,606          | 1.8       |   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 30,792,043       | 100.0     |   |

\* 評価額の単位未満は切り捨てております。  
\* 当期末における外貨建純資産 (30,515,252千円) の投資信託財産総額 (30,792,043千円) に対する比率は99.1%です。  
\* 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
1 米ドル=156.87円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月27日現在)

| 項 目                       | 当 期 末           |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                   | 30,792,043,785円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 544,605,963     |
| 公 社 債 (評価額)               | 30,247,437,310  |
| 未 収 利 息                   | 512             |
| (B) 負 債                   | 120,881,218     |
| 未 払 解 約 金                 | 120,881,218     |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)       | 30,671,162,567  |
| 元 本                       | 44,736,174,481  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | △14,065,011,914 |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 44,736,174,481口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 6,856円          |

\*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。

< 注記事項 >

※当ファンドの期首元本額は41,300,101,166円、期中追加設定元本額は9,072,212,617円、期中一部解約元本額は5,636,139,302円です。  
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

|                                              |                 |
|----------------------------------------------|-----------------|
| コモディティ・オープン (SMA専用)                          | 33,875,373,521円 |
| SMTAMコモディティ・オープン                             | 3,492,543,046円  |
| コア投資戦略ファンド (成長型)                             | 2,251,431,268円  |
| コモディティ・オープン (適格機関投資家専用)                      | 1,493,618,996円  |
| コア投資戦略ファンド (安定型)                             | 1,332,783,050円  |
| コア投資戦略ファンド (切替型)                             | 1,005,955,795円  |
| コア投資戦略ファンド (切替型ワイド)                          | 614,929,065円    |
| FOFs用 グローバル・コモディティ (米ドル建て)・ファンドS (適格機関投資家専用) | 450,424,973円    |
| コア投資戦略ファンド (積極成長型)                           | 154,784,956円    |
| ファンドラップ運用戦略F (中庸型) (適格機関投資家専用)               | 64,329,811円     |

○損益の状況 (2023年5月27日～2024年5月27日)

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 13,152,912円     |
| 受 取 利 息               | 13,245,398      |
| 支 払 利 息               | △92,486         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 5,812,835,926   |
| 売 買 益                 | 5,836,287,991   |
| 売 買 損                 | △23,452,065     |
| (C) そ の 他 費 用         | △7,130,120      |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 5,818,858,718   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | △18,403,337,098 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △3,622,000,946  |
| (G) 解 約 差 損 益 金       | 2,141,467,412   |
| (H) 計 (D+E+F+G)       | △14,065,011,914 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)     | △14,065,011,914 |

○お知らせ (2023年5月27日～2024年5月27日)

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更日：2023年11月18日)

# ノムラ・ワールドREITマザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2024年11月20日）

作成対象期間（2023年11月21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   | 主として世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。<br>世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築することを基本とします。 |
| 主な投資対象 | 世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。                                                                                                                                                                                       |
| 主な投資制限 | 投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）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。<br>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 |         | 参 考 指 数   |         | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|---------|-----------|---------|-----------------|---------|
|                  |         | 騰 落 中 率 |           | 騰 落 中 率 |                 |         |
|                  | 円       | %       |           | %       | %               | 百万円     |
| 14期(2020年11月20日) | 12,652  | △ 9.0   | 12,554.94 | △14.7   | 95.1            | 8,369   |
| 15期(2021年11月22日) | 18,320  | 44.8    | 18,070.29 | 43.9    | 94.9            | 8,136   |
| 16期(2022年11月21日) | 18,097  | △ 1.2   | 17,934.08 | △ 0.8   | 94.4            | 7,161   |
| 17期(2023年11月20日) | 19,294  | 6.6     | 18,744.23 | 4.5     | 96.8            | 10,060  |
| 18期(2024年11月20日) | 24,812  | 28.6    | 23,856.86 | 27.3    | 96.2            | 10,373  |

\*参考指数（＝S&P先進国REIT指数(円換算ベース)）は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。  
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。なお、設定時を10,000として指数化しています。  
\*S&P先進国REIT指数はスタンダード＆プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード＆プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。  
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

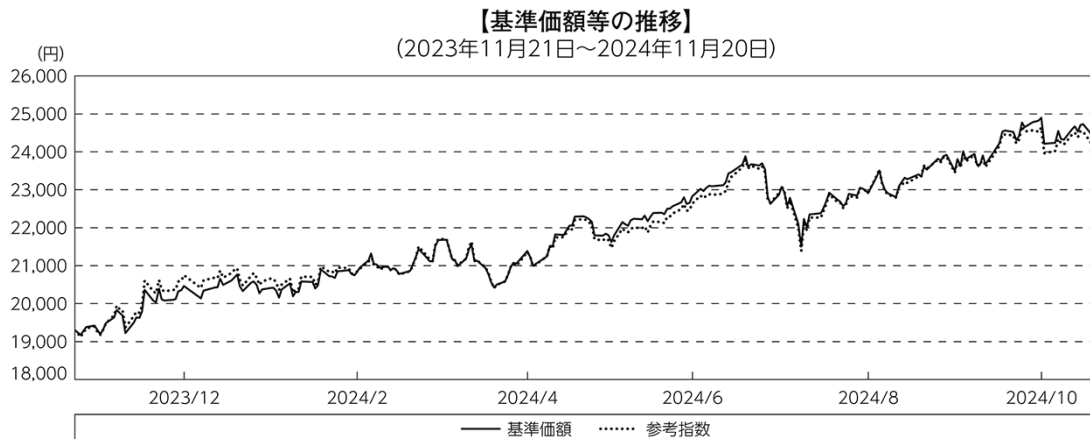
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額     |        | 参 考 指 数   |        | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------------|
|                      |             | 騰 落 率  |           | 騰 落 率  |                 |
| (期 首)<br>2023年11月20日 | 円<br>19,294 | %<br>－ |           | %<br>－ | %<br>96.8       |
| 11月末                 | 19,293      | △ 0.0  | 18,741.55 | △ 0.0  | 95.4            |
| 12月末                 | 20,460      | 6.0    | 20,153.91 | 7.5    | 96.8            |
| 2024年 1 月末           | 20,346      | 5.5    | 19,979.73 | 6.6    | 97.1            |
| 2 月末                 | 20,836      | 8.0    | 20,249.32 | 8.0    | 97.0            |
| 3 月末                 | 21,679      | 12.4   | 21,085.97 | 12.5   | 96.6            |
| 4 月末                 | 21,381      | 10.8   | 20,749.62 | 10.7   | 97.1            |
| 5 月末                 | 21,800      | 13.0   | 21,030.39 | 12.2   | 96.8            |
| 6 月末                 | 22,825      | 18.3   | 21,993.52 | 17.3   | 96.7            |
| 7 月末                 | 22,941      | 18.9   | 22,314.43 | 19.0   | 96.0            |
| 8 月末                 | 22,911      | 18.7   | 22,264.33 | 18.8   | 96.4            |
| 9 月末                 | 23,496      | 21.8   | 22,789.74 | 21.6   | 96.2            |
| 10 月末                | 24,899      | 29.1   | 23,934.93 | 27.7   | 96.4            |
| (期 末)<br>2024年11月20日 | 24,812      | 28.6   | 23,856.86 | 27.3   | 96.2            |

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（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

投資しているREITからのインカムゲイン（配当収入）

投資しているREITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

### ○当ファンドのポートフォリオ

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフロー（現金収支）の成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築しました。

REITの国・地域別配分については、北米（米国、カナダ）、欧州（フランス、イギリスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

#### ・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

カナダ：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

#### ・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

米国：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

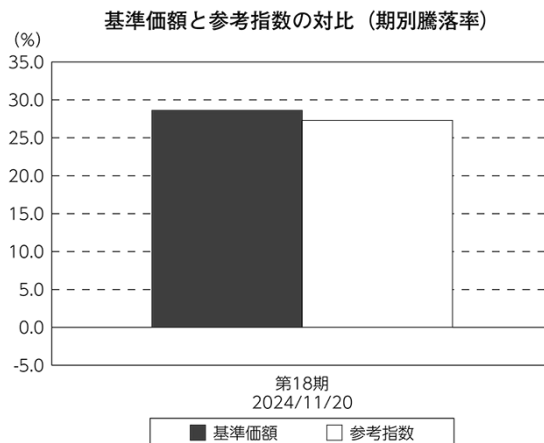
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のコメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の27.3%の上昇に対し、基準価額の騰落率は28.6%の上昇となりました。

### (主なプラス要因)

- ・ 2024年2月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと
- ・ 2024年10月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とし、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築して参ります。

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<br>( 株 式 )<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 円<br>15<br>( 1 )<br>(15) | %<br>0.070<br>(0.004)<br>(0.066) | (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<br>※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<br>( 株 式 )<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 7<br>( 0 )<br>( 6 )      | 0.031<br>(0.001)<br>(0.029)      | (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<br>※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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 )       | 7<br>( 7 )<br>( 0 )      | 0.033<br>(0.033)<br>(0.000)      | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>送金・資産の移転等に要する費用<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                             | 29                       | 0.134                            |                                                                                                              |
| 期中の平均基準価額は、21,905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21日～2024年11月20日)

## 株式

|     |             | 買 付       |                | 売 付       |                  |
|-----|-------------|-----------|----------------|-----------|------------------|
|     |             | 株 数       | 金 額            | 株 数       | 金 額              |
| 国 内 | 上 場         | 千株<br>36  | 千円<br>76,264   | 千株<br>49  | 千円<br>105,706    |
| 外 国 | ア メ リ カ     | 百株<br>375 | 千米ドル<br>1,475  | 百株<br>138 | 千米ドル<br>754      |
|     | イ ギ リ ス     | 437       | 千英ポンド<br>113   | 437       | 千英ポンド<br>109     |
| 国   | 香 港         | 480       | 千香港ドル<br>1,345 | 170       | 千香港ドル<br>416     |
|     | シ ン ガ ポ ー ル | —         | 千シンガポールドル<br>— | 895       | 千シンガポールドル<br>264 |

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                              | 買 付             |                 | 売 付    |         |
|-----|------------------------------|-----------------|-----------------|--------|---------|
|     |                              | 口 数             | 金 額             | 口 数    | 金 額     |
| 国 内 | 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券      | 84              | 53,608          | 14     | 8,377   |
|     | アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券         | 31              | 10,281          | 120    | 38,891  |
|     | G L P 投資法人 投資証券              | 936             | 119,381         | 936    | 122,376 |
|     | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券          | 146             | 36,431          | 332    | 89,452  |
|     | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券       | 651             | 98,705          | 175    | 25,591  |
|     | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券     | 89<br>( 627)    | 39,997<br>( ー)  | 138    | 45,536  |
|     | 日本都市ファンド投資法人 投資証券            | 1,545           | 149,722         | 863    | 82,409  |
|     | オリックス不動産投資法人 投資証券            | 264             | 42,797          | 10     | 1,601   |
|     | 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券         | ー               | ー               | 160    | 51,053  |
|     | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券         | 465             | 68,005          | 797    | 115,017 |
|     | インヴィンシブル投資法人 投資証券            | 977             | 61,354          | 1,635  | 103,610 |
|     | K D X 不動産投資法人 投資証券           | 413             | 64,327          | 641    | 98,912  |
|     | 大和証券オフィス投資法人 投資証券            | 67              | 20,503          | 74     | 42,973  |
|     | 大和ハウスリート投資法人 投資証券            | 61              | 15,675          | 204    | 51,279  |
|     | ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券        | 566             | 43,680          | 566    | 41,101  |
|     | 大和証券リビング投資法人 投資証券            | ー               | ー               | 264    | 27,800  |
| 合 計 |                              | 6,295<br>( 627) | 824,472<br>( ー) | 6,929  | 945,989 |
| 国 外 | アメリカ                         |                 | 千米ドル            |        | 千米ドル    |
|     | AGREE REALTY CORP            | 4,223           | 314             | 106    | 7       |
|     | AMERICAN TOWER CORP          | 1,994           | 388             | 4,125  | 900     |
|     | AMERICOLD REALTY TRUST INC   | 6,811           | 190             | 42,975 | 1,175   |
|     | APARTMENT INCOME REIT CO     | 1,327           | 41              | 1,327  | 50      |
|     | AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 5,241           | 1,096           | 2,194  | 424     |
|     | CAMDEN PROPERTY TRUST        | 191             | 20              | 8,593  | 867     |
|     | CROWN CASTLE INC             | 22,834          | 2,376           | 3,533  | 387     |
|     | DIGITAL REALTY TRUST INC     | 6,750           | 931             | 8,420  | 1,239   |
|     | EQUINIX INC                  | 1,225           | 1,005           | 2,373  | 1,925   |
|     | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES  | 11,087          | 751             | 700    | 50      |
|     | ESSEX PROPERTY TRUST INC     | 4,122           | 980             | 5,624  | 1,601   |
|     | EXTRA SPACE STORAGE INC      | 10,745          | 1,635           | 9,653  | 1,431   |
|     | HEALTHCARE REALTY TRUST INC  | 1,513           | 24              | 12,759 | 209     |
|     | HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 40,484          | 759             | 40,484 | 886     |
|     | HIGHWOODS PROPERTIES INC     | ー               | ー               | 5,805  | 149     |
|     | HOST HOTELS & RESORTS INC    | 38,718          | 739             | 5,712  | 102     |
|     | INVITATION HOMES INC         | 23,196          | 793             | 55,085 | 1,931   |
|     | IRON MOUNTAIN INC            | 5,954           | 409             | 10,614 | 1,032   |
|     | KIMCO REALTY CORP            | 20,228          | 385             | 67,091 | 1,398   |
|     | LINEAGE INC                  | 4,865           | 414             | 4,865  | 392     |
|     | MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | ー               | ー               | 20,122 | 70      |
|     | MID-AMERICA APARTMENT COMM   | ー               | ー               | 8,862  | 1,127   |
|     | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS   | 24,046          | 886             | 1,063  | 42      |
|     | PROLOGIS INC                 | 7,528           | 849             | 17,189 | 2,159   |

| 銘 柄 |                                         | 買 付                    |                  | 売 付     |        |
|-----|-----------------------------------------|------------------------|------------------|---------|--------|
|     |                                         | 口 数                    | 金 額              | 口 数     | 金 額    |
| 外 国 | アメリカ                                    |                        | 千米ドル             |         | 千米ドル   |
|     | PUBLIC STORAGE                          | 3,746                  | 1,117            | 2,000   | 560    |
|     | REALTY INCOME CORP                      | —<br>( 13,709)         | —<br>( 725)      | 50,651  | 2,841  |
|     | SBA COMMUNICATIONS CORP                 | —                      | —                | 5,706   | 1,324  |
|     | SIMON PROPERTY GROUP INC                | 524                    | 78               | 11,220  | 1,649  |
|     | SPIRIT REALTY CAPITAL INC               | —<br>(△ 17,990)        | —<br>(△ 725)     | 657     | 28     |
|     | SUN COMMUNITIES INC                     | 6,199                  | 753              | 7,918   | 1,020  |
|     | UDR INC                                 | 18,219                 | 688              | 17,436  | 660    |
|     | VICI PROPERTIES INC                     | 37,015                 | 1,128            | 15,379  | 484    |
|     | WP CAREY INC                            | 5,035                  | 324              | 10,962  | 636    |
|     | WELLTOWER INC                           | 4,427                  | 404              | 11,888  | 1,483  |
|     | WEYERHAEUSER CO                         | 29,478                 | 974              | 14,001  | 439    |
|     | DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT            | 127,900<br>( —)        | 77<br>(△ 11)     | 157,600 | 95     |
|     | 小 計                                     | 475,625<br>(△ 4,281)   | 20,543<br>(△ 11) | 644,692 | 30,793 |
|     | カナダ                                     |                        | 千カナダドル           |         | 千カナダドル |
|     | BOARDWALK REAL ESTATE INVEST            | 13,281                 | 944              | 13,281  | 958    |
|     | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA            | 5,009                  | 240              | 21,402  | 1,029  |
|     | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA            | 15,553                 | 700              | 15,553  | 729    |
|     | DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT | 72,103                 | 950              | 17,559  | 236    |
|     | FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT    | 27,997                 | 445              | 27,997  | 502    |
|     | RIOCAN REAL ESTATE INVST TR             | —                      | —                | 21,762  | 382    |
|     | 小 計                                     | 133,943                | 3,280            | 117,554 | 3,839  |
|     | イギリス                                    |                        | 千英ポンド            |         | 千英ポンド  |
|     | BRITISH LAND                            | —                      | —                | 49,025  | 186    |
|     | DERWENT LONDON PLC                      | 9,286                  | 200              | 4,267   | 96     |
|     | BIG YELLOW GROUP PLC                    | 7,444                  | 94               | 10,172  | 120    |
|     | UNITE GROUP PLC                         | 13,816                 | 129              | 23,162  | 215    |
|     | SAFESTORE HOLDINGS PLC                  | 17,596                 | 148              | 15,600  | 126    |
|     | LONDONMETRIC PROPERTY PLC               | 148,170<br>( 105,945)  | 288<br>( 194)    | 107,805 | 212    |
|     | SEGRO PLC                               | 36,286                 | 311              | 60,344  | 518    |
|     | WORKSPACE GROUP PLC                     | —                      | —                | 13,464  | 69     |
|     | TRITAX BIG BOX REIT PLC                 | 145,779                | 227              | 133,652 | 212    |
|     | HAMMERSON PLC                           | 406,512<br>(△ 371,202) | 118<br>(△ 107)   | 35,310  | 10     |
|     | HAMMERSON PLC                           | —<br>( 37,120)         | —<br>( 107)      | 3,562   | 11     |
|     | ASSURA PLC                              | 207,528                | 81               | —       | —      |
|     | LXI REIT PLC                            | 125,894<br>(△ 191,637) | 132<br>(△ 193)   | 120,790 | 117    |
|     | URBAN LOGISTICS REIT PLC                | 119,152                | 148              | 25,324  | 29     |

| 銘 柄 |                                        | 買 付                      |                   | 売 付            |           |
|-----|----------------------------------------|--------------------------|-------------------|----------------|-----------|
|     |                                        | 口 数                      | 金 額               | 口 数            | 金 額       |
| 外 国 | イギリス                                   |                          | 口 千英ポンド           |                | 口 千英ポンド   |
|     | LAND SECURITIES GROUP PLC              | 53,693                   | 348               | 45,187         | 289       |
|     | 小 計                                    | 1,291,156<br>(△ 419,774) | 2,230<br>( 1)     | 647,664        | 2,216     |
|     | ユーロ                                    |                          | 千ユーロ              |                | 千ユーロ      |
|     | フランス                                   |                          |                   |                |           |
|     | KLEPIERRE                              | 8,760<br>( ー)            | 231<br>(△ 1)      | 11,203         | 285       |
|     | GECINA SA                              | 4,600                    | 452               | 1,125          | 110       |
|     | MERCIALYS                              | 20,448                   | 225               | 5,237          | 59        |
|     | ARGAN SA                               | 1,918                    | 140               | 1,021          | 77        |
|     | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD              | 5,131<br>( ー)            | 353<br>(△ 18)     | 6,736          | 468       |
|     | 小 計                                    | 40,857<br>( ー)           | 1,403<br>(△ 20)   | 25,322         | 1,000     |
|     | オランダ                                   |                          |                   |                |           |
|     | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV           | ー                        | ー                 | 6,656          | 137       |
|     | 小 計                                    | ー                        | ー                 | 6,656          | 137       |
|     | スペイン                                   |                          |                   |                |           |
|     | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA            | 13,417<br>( ー)           | 132<br>(△ 6)      | 25,627         | 266       |
|     | 小 計                                    | 13,417<br>( ー)           | 132<br>(△ 6)      | 25,627         | 266       |
|     | ベルギー                                   |                          |                   |                |           |
|     | COFINIMMO                              | ー                        | ー                 | 3,646          | 226       |
|     | MONTEA                                 | 1,912<br>( 38)           | 152<br>( 2)       | 1,950          | 159       |
|     | AEDIFICA                               | 3,377                    | 184               | 2,830          | 171       |
|     | WAREHOUSES DE PAUW SCA                 | 4,680<br>( 382)          | 116<br>( 8)       | 8,663          | 221       |
|     | XIOR STUDENT HOUSING NV                | 6,783                    | 197               | 6,148          | 165       |
|     | 小 計                                    | 16,752<br>( 420)         | 651<br>( 11)      | 23,237         | 944       |
|     | ガーンジー                                  |                          |                   |                |           |
|     | SHURGARD SELF STORAGE LTD              | 3,953                    | 161               | 3,953          | 146       |
|     | 小 計                                    | 3,953                    | 161               | 3,953          | 146       |
|     | ユ ー ロ 計                                | 74,979<br>( 420)         | 2,349<br>(△ 14)   | 84,795         | 2,495     |
|     | 香港                                     |                          | 千香港ドル             |                | 千香港ドル     |
|     | LINK REIT                              | 106,900                  | 3,848             | 180,800        | 6,114     |
|     | 小 計                                    | 106,900                  | 3,848             | 180,800        | 6,114     |
|     | 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 | 441,500<br>( ー)          | 895<br>( 0.37446) | 266,800        | 533       |
|     | CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS           | ー<br>( 20,714)           | ー<br>( 41)        | ー<br>( 20,714) | ー<br>( 1) |

| 銘柄 |                           | 買付                   |                | 売付                     |               |
|----|---------------------------|----------------------|----------------|------------------------|---------------|
|    |                           | 口数                   | 金額             | 口数                     | 金額            |
| 外国 | シンガポール                    |                      | 口千シンガポールドル     |                        | 口千シンガポールドル    |
|    | MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 339,000<br>( - )     | 474<br>(△ 5)   | 660,000                | 936           |
|    | FRASERS CENTREPOINT TRUST | 65,670               | 143            | 102,800                | 226           |
|    | PARKWAY LIFE REAL ESTATE  | 17,000<br>( - )      | 59<br>(△ 6)    | 31,300                 | 110           |
|    | 小計                        | 863,170<br>( 20,714) | 1,573<br>( 29) | 1,060,900<br>( 20,714) | 1,805<br>( 1) |
|    | オーストラリア                   |                      | 千豪ドル           |                        | 千豪ドル          |
|    | MIRVAC GROUP              | 125,223              | 264            | 72,511                 | 154           |
|    | GPT GROUP                 | 131,052              | 541            | 183,610                | 794           |
|    | STOCKLAND TRUST GROUP     | 66,186               | 323            | 80,947                 | 372           |
|    | DEXUS/AU                  | -                    | -              | 66,825                 | 467           |
|    | GOODMAN GROUP             | 10,502               | 373            | 37,730                 | 1,137         |
|    | CHARTER HALL GROUP        | 26,336               | 342            | 41,616                 | 558           |
|    | INGENIA COMMUNITIES GROUP | -                    | -              | 53,767                 | 255           |
|    | NATIONAL STORAGE REIT     | 95,143               | 221            | 50,748                 | 121           |
|    | HEALTHCO REIT             | -                    | -              | 143,322                | 194           |
|    | 小計                        | 454,442              | 2,067          | 731,076                | 4,056         |
|    | 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   |
|    | GOODMAN PROPERTY TRUST    | 49,809               | 110            | 88,340                 | 188           |
|    | 小計                        | 49,809               | 110            | 88,340                 | 188           |

\*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       | 616,386千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 172,010千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 3.58      |

\* (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21日～2024年11月20日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|        |              |                    |               |              |                    |               |
| 投資信託証券 | 百万円<br>5,559 | 百万円<br>—           | %<br>—        | 百万円<br>7,581 | 百万円<br>21          | %<br>0.3      |
| 為替直物取引 | 3,110        | 226                | 7.3           | 5,250        | 226                | 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)    | 7,373千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 14千円    |
| (B) / (A)        | 0.2%    |

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

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

国内株式

2024年11月20日現在の組入れはございません。

| 銘 柄          | 期首(前期末) |      |
|--------------|---------|------|
|              | 株 数     | 千株   |
| 不動産業<br>東京建物 |         | 12.9 |
| 合 計          | 株 数     | 12.9 |
|              | 銘 柄 数   | 1    |

\*各銘柄の業種分類は、期首の時点での分類に基づいています。

## 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      |
| BOYD GAMING CORPORATION      |               | 81      | —     | —         | —       |
| CAESARS ENTERTAINMENT INC    |               | —       | 318   | 1,190     | 184,469 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 81      | 318   | 1,190     | 184,469 |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —         | <1.8%>  |
| (香港)                         |               |         |       | 千香港ドル     |         |
| WHARF REAL ESTATE INVESTMENT |               | 170     | 480   | 1,017     | 20,250  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 170     | 480   | 1,017     | 20,250  |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —         | <0.2%>  |
| (シンガポール)                     |               |         |       | 千シンガポールドル |         |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI |               | 895     | —     | —         | —       |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 895     | —     | —         | —       |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | —     | —         | <—%>    |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 1,146   | 798   | —         | 204,719 |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 2     | —         | <2.0%>  |

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

\*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 国内投資信託証券

| 銘                   | 柄             | 期首(前期末) | 当 期 末 |         | 比 率 |
|---------------------|---------------|---------|-------|---------|-----|
|                     |               | 口 数     | 口 数   | 評 価 額   |     |
|                     |               |         |       | 千円      | %   |
| 日本アコモデーションファンド投資法人  | 投資証券          | —       | 70    | 41,510  | 0.4 |
| アドバンス・レジデンス投資法人     | 投資証券          | 183     | 94    | 28,200  | 0.3 |
| 日本プロロジスリート投資法人      | 投資証券          | 332     | 146   | 36,339  | 0.4 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人   | 投資証券          | —       | 476   | 67,687  | 0.7 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 投資証券          | 213     | 791   | 79,811  | 0.8 |
| 日本都市ファンド投資法人        | 投資証券          | —       | 682   | 61,789  | 0.6 |
| オリックス不動産投資法人        | 投資証券          | —       | 254   | 41,960  | 0.4 |
| 日本プライムリアルティ投資法人     | 投資証券          | 160     | —     | —       | —   |
| ユナイテッド・アーバン投資法人     | 投資証券          | 332     | —     | —       | —   |
| インヴィンシブル投資法人        | 投資証券          | 1,532   | 874   | 56,198  | 0.5 |
| KDX不動産投資法人          | 投資証券          | 718     | 490   | 72,765  | 0.7 |
| 大和証券オフィス投資法人        | 投資証券          | 74      | 67    | 20,368  | 0.2 |
| 大和ハウスリート投資法人        | 投資証券          | 143     | —     | —       | —   |
| 大和証券リビング投資法人        | 投資証券          | 264     | —     | —       | —   |
| 合 計                 | 口 数 ・ 金 額     | 3,951   | 3,944 | 506,629 |     |
|                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | 10      | 10    | <4.9%>  |     |

\*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。

## 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      | %         |
| AGREE REALTY CORP                       | —            | 4,117     | 319       | 49,439  | 0.5       |
| AMERICAN TOWER CORP                     | 2,131        | —         | —         | —       | —         |
| AMERICOLD REALTY TRUST INC              | 58,895       | 22,731    | 503       | 77,995  | 0.8       |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC               | —            | 3,047     | 698       | 108,269 | 1.0       |
| CAMDEN PROPERTY TRUST                   | 11,506       | 3,104     | 376       | 58,321  | 0.6       |
| CROWN CASTLE INC                        | —            | 19,301    | 2,016     | 312,356 | 3.0       |
| DIGITAL REALTY TRUST INC                | 29,239       | 27,569    | 5,162     | 799,776 | 7.7       |
| EQUINIX INC                             | 4,516        | 3,368     | 3,108     | 481,563 | 4.6       |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES             | —            | 10,387    | 735       | 114,001 | 1.1       |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC                | 3,223        | 1,721     | 519       | 80,454  | 0.8       |
| EXTRA SPACE STORAGE INC                 | 8,552        | 9,644     | 1,596     | 247,264 | 2.4       |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC             | 76,996       | 65,750    | 1,161     | 179,872 | 1.7       |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC                | 14,814       | 9,009     | 283       | 43,905  | 0.4       |
| HOST HOTELS & RESORTS INC               | 22,525       | 55,531    | 962       | 149,077 | 1.4       |
| INVITATION HOMES INC                    | 108,744      | 76,855    | 2,615     | 405,147 | 3.9       |
| IRON MOUNTAIN INC                       | 31,074       | 26,414    | 3,077     | 476,734 | 4.6       |
| KIMCO REALTY CORP                       | 80,966       | 34,103    | 854       | 132,336 | 1.3       |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC            | 20,122       | —         | —         | —       | —         |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM              | 8,862        | —         | —         | —       | —         |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS              | —            | 22,983    | 922       | 142,945 | 1.4       |
| PROLOGIS INC                            | 47,323       | 37,662    | 4,336     | 671,693 | 6.5       |
| PUBLIC STORAGE                          | 6,196        | 7,942     | 2,656     | 411,472 | 4.0       |
| REALTY INCOME CORP                      | 57,096       | 20,154    | 1,152     | 178,519 | 1.7       |
| SBA COMMUNICATIONS CORP                 | 5,706        | —         | —         | —       | —         |
| SIMON PROPERTY GROUP INC                | 31,182       | 20,486    | 3,712     | 575,067 | 5.5       |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC               | 18,647       | —         | —         | —       | —         |
| SUN COMMUNITIES INC                     | 17,485       | 15,766    | 1,996     | 309,221 | 3.0       |
| UDR INC                                 | 41,373       | 42,156    | 1,875     | 290,602 | 2.8       |
| VICI PROPERTIES INC                     | 27,464       | 49,100    | 1,582     | 245,067 | 2.4       |
| WP CAREY INC                            | 5,927        | —         | —         | —       | —         |
| WELLTOWER INC                           | 52,324       | 44,863    | 6,199     | 960,313 | 9.3       |
| WEYERHAEUSER CO                         | —            | 15,477    | 474       | 73,556  | 0.7       |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT            | 620,000      | 590,300   | 351       | 54,408  | 0.5       |
| 小 計                                     | 口 数 ・ 金 額    | 1,412,888 | 1,239,540 | 49,250  | 7,629,386 |
|                                         | 銘柄 数 < 比 率 > | 27        | 27        | —       | <73.5%>   |
| (カナダ)                                   |              |           | 千カナダドル    |         |           |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA            | 16,393       | —         | —         | —       | —         |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT | 33,501       | 88,045    | 1,124     | 124,778 | 1.2       |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR             | 21,762       | —         | —         | —       | —         |
| 小 計                                     | 口 数 ・ 金 額    | 71,656    | 88,045    | 1,124   | 124,778   |
|                                         | 銘柄 数 < 比 率 > | 3         | 1         | —       | <1.2%>    |
| (イギリス)                                  |              |           | 千英ポンド     |         |           |
| BRITISH LAND                            | 49,025       | —         | —         | —       | —         |
| DERWENT LONDON PLC                      | —            | 5,019     | 104       | 20,642  | 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  |     |
| (イギリス)                                 |              | 口       | 口       | 千英ポンド     | 千円      | %   |
| BIG YELLOW GROUP PLC                   |              | 17,901  | 15,173  | 166       | 32,753  | 0.3 |
| UNITE GROUP PLC                        |              | 26,855  | 17,509  | 149       | 29,328  | 0.3 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC                 |              | 18,784  | 20,780  | 158       | 31,171  | 0.3 |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC              |              | —       | 146,310 | 274       | 53,962  | 0.5 |
| SEGRO PLC                              |              | 51,363  | 27,305  | 208       | 40,991  | 0.4 |
| WORKSPACE GROUP PLC                    |              | 13,464  | —       | —         | —       | —   |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC                |              | 208,954 | 221,081 | 297       | 58,459  | 0.6 |
| HAMMERSON PLC                          |              | —       | 33,558  | 94        | 18,657  | 0.2 |
| ASSURA PLC                             |              | —       | 207,528 | 80        | 15,814  | 0.2 |
| LXI REIT PLC                           |              | 186,533 | —       | —         | —       | —   |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC               |              | —       | 93,828  | 102       | 20,217  | 0.2 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC              |              | 56,104  | 64,610  | 385       | 75,769  | 0.7 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 628,983 | 852,701 | 2,023     | 397,767 |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 9       | 11      | —         | <3.8%>  |     |
| (ユーロ…フランス)                             |              |         |         | 千ユーロ      |         |     |
| KLEPIERRE                              |              | 19,070  | 16,627  | 481       | 79,153  | 0.8 |
| GECINA SA                              |              | —       | 3,475   | 328       | 53,915  | 0.5 |
| MERCIALYS                              |              | 6,603   | 21,814  | 232       | 38,127  | 0.4 |
| ARGAN SA                               |              | —       | 897     | 59        | 9,769   | 0.1 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD              |              | 6,109   | 4,504   | 334       | 55,002  | 0.5 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 31,782  | 47,317  | 1,436     | 235,967 |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 3       | 5       | —         | <2.3%>  |     |
| (ユーロ…オランダ)                             |              |         |         |           |         |     |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV           |              | 6,656   | —       | —         | —       | —   |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 6,656   | —       | —         | —       |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | —       | —         | <—%>    |     |
| (ユーロ…スペイン)                             |              |         |         |           |         |     |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA            |              | 25,415  | 13,205  | 132       | 21,800  | 0.2 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 25,415  | 13,205  | 132       | 21,800  |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | 1       | —         | <0.2%>  |     |
| (ユーロ…ベルギー)                             |              |         |         |           |         |     |
| COFINIMMO                              |              | 3,646   | —       | —         | —       | —   |
| AEDIFICA                               |              | 3,114   | 3,661   | 208       | 34,249  | 0.3 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA                 |              | 11,157  | 7,556   | 154       | 25,445  | 0.2 |
| XIOR STUDENT HOUSING NV                |              | —       | 635     | 19        | 3,150   | 0.0 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 17,917  | 11,852  | 382       | 62,844  |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 3       | 3       | —         | <0.6%>  |     |
| ユ ー ロ 計                                | 口 数 ・ 金 額    | 81,770  | 72,374  | 1,951     | 320,612 |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 8       | 9       | —         | <3.1%>  |     |
| (香港)                                   |              |         |         | 千香港ドル     |         |     |
| LINK REIT                              |              | 147,586 | 73,686  | 2,464     | 49,049  | 0.5 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額    | 147,586 | 73,686  | 2,464     | 49,049  |     |
|                                        | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | 1       | —         | <0.5%>  |     |
| (シンガポール)                               |              |         |         | 千シンガポールドル |         |     |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST |              | 325,200 | 499,900 | 974       | 112,940 | 1.1 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST              |              | 321,000 | —       | —         | —       | —   |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST              |              | 196,900 | 159,770 | 338       | 39,243  | 0.4 |

| 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    |     |
| (シンガポール)                  |               | 口         | 口         | 千シンガポールドル   | 千円        | %   |
| PARKWAY LIFE REAL ESTATE  |               | 150,700   | 136,400   | 493         | 57,207    | 0.6 |
| 小 計                       | 口 数 ・ 金 額     | 993,800   | 796,070   | 1,807       | 209,392   |     |
|                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4         | 3         | —           | <2.0%>    |     |
| (オーストラリア)                 |               |           |           | 千豪ドル        |           |     |
| MIRVAC GROUP              |               | 210,674   | 263,386   | 561         | 56,830    | 0.5 |
| GPT GROUP                 |               | 52,558    | —         | —           | —         | —   |
| STOCKLAND TRUST GROUP     |               | 233,414   | 218,653   | 1,126       | 114,070   | 1.1 |
| DEXUS/AU                  |               | 66,825    | —         | —           | —         | —   |
| GOODMAN GROUP             |               | 116,306   | 89,078    | 3,343       | 338,655   | 3.3 |
| CHARTER HALL GROUP        |               | 67,955    | 52,675    | 826         | 83,721    | 0.8 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP |               | 164,467   | 110,700   | 554         | 56,181    | 0.5 |
| NATIONAL STORAGE REIT     |               | 173,122   | 217,517   | 543         | 55,086    | 0.5 |
| HEALTHCO REIT             |               | 143,322   | —         | —           | —         | —   |
| 小 計                       | 口 数 ・ 金 額     | 1,228,643 | 952,009   | 6,955       | 704,545   |     |
|                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 9         | 6         | —           | <6.8%>    |     |
| (ニュージーランド)                |               |           |           | 千ニュージーランドドル |           |     |
| GOODMAN PROPERTY TRUST    |               | 214,995   | 176,464   | 377         | 34,625    | 0.3 |
| 小 計                       | 口 数 ・ 金 額     | 214,995   | 176,464   | 377         | 34,625    |     |
|                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1         | 1         | —           | <0.3%>    |     |
| 合 計                       | 口 数 ・ 金 額     | 4,780,321 | 4,250,889 | —           | 9,470,157 |     |
|                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 62        | 59        | —           | <91.3%>   |     |

\* 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。

\* 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20日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 204,719    | 2.0   |
| 投資証券         | 9,976,787  | 95.4  |
| コール・ローン等、その他 | 278,988    | 2.6   |
| 投資信託財産総額     | 10,460,494 | 100.0 |

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建純資産（9,777,481千円）の投資信託財産総額（10,460,494千円）に対する比率は93.5%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝154.91円、1カナダドル＝110.98円、1英ポンド＝196.60円、1ユーロ＝164.27円、1香港ドル＝19.90円、1シンガポールドル＝115.86円、1豪ドル＝101.30円、1ニュージーランドドル＝91.69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<br>円     |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産          | 10,512,436,990 |
| コール・ローン等        | 196,881,009    |
| 株式(評価額)         | 204,719,338    |
| 投資証券(評価額)       | 9,976,787,191  |
| 未収入金            | 115,287,864    |
| 未収配当金           | 18,760,917     |
| 未収利息            | 671            |
| (B) 負債          | 138,565,892    |
| 未払金             | 104,565,892    |
| 未払解約金           | 34,000,000     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 10,373,871,098 |
| 元本              | 4,181,049,118  |
| 次期繰越損益金         | 6,192,821,980  |
| (D) 受益権総口数      | 4,181,049,118口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 24,812円        |

(注) 期首元本額は5,214,274,107円、期中追加設定元本額は391,095,086円、期中一部解約元本額は1,424,320,075円、1口当たり純資産額は2.4812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  
 ・ノムラ世界REITファンドFB（適格機関投資家専用） 2,231,458,062円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 987,086,264円  
 ・ノムラ世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 779,273,547円  
 ・ノムラ・オールインワン・ファンド 183,231,245円

## ○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

| 項 目              | 当 期<br>円       |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 371,255,508    |
| 受取配当金            | 368,829,720    |
| 受取利息             | 1,412,943      |
| その他収益金           | 1,017,266      |
| 支払利息             | △ 4,421        |
| (B) 有価証券売買損益     | 2,246,915,746  |
| 売買益              | 2,559,580,586  |
| 売買損              | △ 312,664,840  |
| (C) 保管費用等        | △ 3,443,268    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 2,614,727,986  |
| (E) 前期繰越損益金      | 4,846,062,398  |
| (F) 追加信託差損益金     | 442,801,914    |
| (G) 解約差損益金       | △1,710,770,318 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 6,192,821,980  |
| 次期繰越損益金(H)       | 6,192,821,980  |

\*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-ACIグローバルREITマザーファンド

## 運用報告書

第8期（決算日2024年7月16日）

作成対象期間（2023年7月19日～2024年7月16日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                           |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析等を中心としたボトムアップアプローチにより投資銘柄を選定します。REITの組入比率は、高位を基本とします。 |
| 主な投資対象 | 世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。                                                                                                                       |
| 主な投資制限 | 投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）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。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 |       | 参 考 指 数 |       | 投 資 信 託 資 金 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|-------|---------|-------|-----------------|---------|
|                   | 期 騰 落 率 | 中 率   | 期 騰 落 率 | 中 率   | 証 組 入 比         | 率       |
|                   | 円       | %     |         | %     | %               | 百万円     |
| 4 期(2020年 7 月15日) | 12,508  | △ 7.1 | 105.27  | △17.1 | 94.0            | 6,610   |
| 5 期(2021年 7 月15日) | 18,007  | 44.0  | 152.56  | 44.9  | 94.4            | 3,806   |
| 6 期(2022年 7 月15日) | 19,670  | 9.2   | 165.75  | 8.6   | 94.4            | 3,466   |
| 7 期(2023年 7 月18日) | 20,275  | 3.1   | 170.59  | 2.9   | 93.4            | 4,059   |
| 8 期(2024年 7 月16日) | 25,804  | 27.3  | 209.74  | 22.9  | 93.2            | 7,618   |

\*参考指数（＝「S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）」）は、提供の数値をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、設定時を100としています。

\*S&P先進国REIT指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表明等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

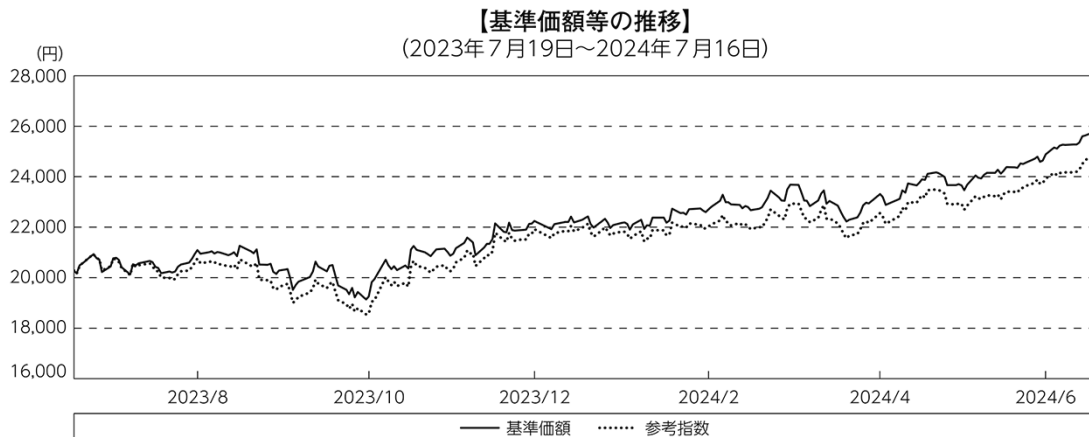
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年<br>月<br>日           | 基 準    | 価 額   | 参 考    | 指 数   | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|-----------------------|--------|-------|--------|-------|----------------------|
|                       |        | 騰 落 率 |        | 騰 落 率 |                      |
| (期 首)<br>2023年 7 月18日 | 円      | %     |        | %     | %                    |
|                       | 20,275 | —     | 170.59 | —     | 93.4                 |
| 7 月末                  | 20,440 | 0.8   | 172.07 | 0.9   | 91.0                 |
| 8 月末                  | 21,088 | 4.0   | 174.67 | 2.4   | 93.3                 |
| 9 月末                  | 20,282 | 0.0   | 165.18 | △ 3.2 | 93.7                 |
| 10月末                  | 19,248 | △ 5.1 | 156.23 | △ 8.4 | 92.5                 |
| 11月末                  | 20,945 | 3.3   | 171.30 | 0.4   | 93.4                 |
| 12月末                  | 22,243 | 9.7   | 184.39 | 8.1   | 93.8                 |
| 2024年 1 月末            | 22,129 | 9.1   | 182.80 | 7.2   | 93.0                 |
| 2 月末                  | 22,707 | 12.0  | 185.36 | 8.7   | 93.3                 |
| 3 月末                  | 23,682 | 16.8  | 192.97 | 13.1  | 93.4                 |
| 4 月末                  | 23,311 | 15.0  | 189.82 | 11.3  | 93.8                 |
| 5 月末                  | 23,680 | 16.8  | 192.28 | 12.7  | 93.7                 |
| 6 月末                  | 24,885 | 22.7  | 201.25 | 18.0  | 93.6                 |
| (期 末)<br>2024年 7 月16日 | 25,804 | 27.3  | 209.74 | 22.9  | 93.2                 |

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、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20,275円から期末には25,804円となりました。

- (上昇) 2023年8月、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め継続観測などから日米金利差の拡大期待が強まり、円安・ドル高となったこと
- (下落) 9月、FOMC（米連邦公開市場委員会）において、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準を維持することが示唆されたこと
- (下落) 10月、米下院議長選挙での選出遅れによる混乱や、大手IT企業の決算において先行き不透明感が強まったこと
- (上昇) 11月、7～9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだことや、10月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどが好感されたこと
- (上昇) 12月、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したことや、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと
- (下落) 2024年1月、2023年12月の米雇用データにおいて労働市場の堅調さが確認され、米国債利回りが上昇（価格は下落）したこと
- (上昇) 1月、FRBによる早期利下げ期待の後退などにより日米金利差の拡大期待が高まったことなどから、円安・ドル高となったこと
- (上昇) 3月、2月のISM製造業景況指数が予想外に低下したことを受け6月の利下げ観測が拡大、米長期金利が低下基調で推移したこと

- (下落) 4月、3月の米CPIが予想を上回る内容となったことから、FRBによる利下げ開始時期が遅れるとの見方が強まったことに加え、中東情勢の緊迫化からリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 4月、米国の3月の食品・エネルギーを除くコアインフレ率が3ヵ月連続で市場予想を上回ったことや、日銀が金融政策の現状維持を決定したことなどを受け、日米金利差の拡大への思惑が高まったことなどから、円安・ドル高となったこと
- (上昇) 6月、米経済の力強さから日米金利差の大きい状態が続くとの見方が強まり、円安・ドル高となったこと

## ○投資環境

当作成期中のREIT市場は、各国の金融政策や経済活動状況などに左右される展開となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

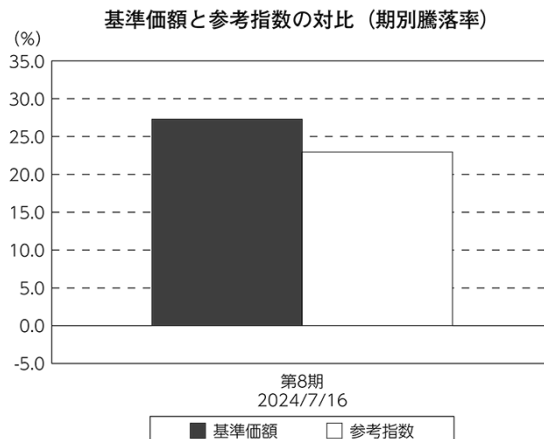
- ・ REITの組入比率は高位を維持しました。
- ・ 国・地域別配分については、各国・地域における経済、金利動向、長期金利と配当利回りの関係、不動産価値とREIT価格の関係などを総合的に勘案し、重点的に投資を行なう国・地域、セクターなどを決定しています。期末には、米国、豪州、日本、英国、シンガポールなどに幅広く投資しています。
- ・ 銘柄選択については、REITの収益動向、経営のクオリティー、財務体質などを総合的に勘案し、相対的に有望と判断される銘柄に投資しています。
- ・ 外貨建資産については、為替ヘッジは行ないませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

参考指数の22.9%の上昇に対して、基準価額は27.3%の上昇となりました。



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国のREITに幅広く投資します。REITへの投資にあたっては、投資魅力度が相対的に高いと考えられる銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行ないながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

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7月19日～2024年7月16日)

| 項 目                   | 当 期  |         | 項 目 の 概 要                                                                                                        |
|-----------------------|------|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額  | 比 率     |                                                                                                                  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 円 18 | % 0.084 | (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<br>※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)  | (0.005) |                                                                                                                  |
| (投資信託証券)              | (17) | (0.079) |                                                                                                                  |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税     | 9    | 0.041   | (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<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                            |
| (株 式)                 | (0)  | (0.001) |                                                                                                                  |
| (投資信託証券)              | (9)  | (0.040) |                                                                                                                  |
| (c) そ の 他 費 用         | 11   | 0.048   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br><br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| (保 管 費 用)             | (10) | (0.046) |                                                                                                                  |
| (そ の 他)               | (0)  | (0.002) |                                                                                                                  |
| 合 計                   | 38   | 0.173   |                                                                                                                  |
| 期中の平均基準価額は、22,053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7月19日～2024年7月16日)

株式

|     |         | 買 付                |                             | 売 付       |               |
|-----|---------|--------------------|-----------------------------|-----------|---------------|
|     |         | 株 数                | 金 額                         | 株 数       | 金 額           |
| 国 内 | 上場      | 千株<br>136<br>( 42) | 千円<br>238,562<br>(       ー) | 千株<br>134 | 千円<br>148,562 |
|     |         |                    |                             |           |               |
| 外 国 | アメリカ    | 百株<br>41           | 千米ドル<br>670                 | 百株<br>59  | 千米ドル<br>815   |
|     | ユーロ     |                    | 千ユーロ                        |           | 千ユーロ          |
|     | ドイツ     | 155                | 435                         | 82        | 219           |
|     | オランダ    | 276                | 372                         | 276       | 440           |
|     | スペイン    | 86<br>( ー)         | 273<br>(△0.30153)           | 122       | 415           |
|     | オーストラリア | 459                | 千豪ドル<br>620                 | 490       | 千豪ドル<br>672   |

\*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     |
| 国 内 | G L P 投資法人 投資証券               | 539    | 73,642  | 861    | 115,375 |
|     | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券       | 179    | 57,660  | 298    | 93,009  |
|     | インヴィンシブル投資法人 投資証券             | 1,546  | 93,025  | 1,307  | 80,347  |
|     | ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券         | 1,824  | 136,377 | 1,245  | 89,367  |
|     | 合 計                           | 4,088  | 360,705 | 3,711  | 378,100 |
| 外 国 | アメリカ                          |        | 千米ドル    |        | 千米ドル    |
|     | AGREE REALTY CORP             | 17,776 | 1,118   | 8,301  | 469     |
|     | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT  | 7,312  | 945     | 7,312  | 852     |
|     | AMERICAN HOMES 4 RENT-A       | 35,233 | 1,280   | 35,844 | 1,280   |
|     | AMERICAN TOWER CORP           | 3,407  | 640     | 2,339  | 469     |
|     | AMERICOLD REALTY TRUST INC    | 37,632 | 1,110   | 38,966 | 1,005   |
|     | APARTMENT INCOME REIT CO      | 18,383 | 639     | 18,383 | 573     |
|     | AVALONBAY COMMUNITIES INC     | 9,876  | 1,822   | 9,737  | 1,761   |
|     | BXP INC                       | 20,196 | 1,315   | 13,749 | 805     |
|     | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC    | 13,457 | 301     | 27,929 | 621     |
|     | CAMDEN PROPERTY TRUST         | 5,638  | 582     | —      | —       |
|     | CARETRUST REIT INC            | 25,168 | 539     | 2,803  | 62      |
|     | COUSINS PROPERTIES INC        | —      | —       | 10,911 | 262     |
|     | CUBESMART                     | 16,825 | 764     | —      | —       |
|     | DIGITAL REALTY TRUST INC      | 17,793 | 2,324   | 8,183  | 1,089   |
|     | EASTGROUP PROPERTIES          | 5,954  | 1,076   | 2,748  | 461     |
|     | EQUINIX INC                   | 2,857  | 2,277   | 1,746  | 1,341   |
|     | ESSENTIAL PROPERTIES REALTY   | 43,345 | 1,072   | 5,230  | 136     |
|     | ESSEX PROPERTY TRUST INC      | 6,714  | 1,630   | 5,977  | 1,475   |
|     | EXTRA SPACE STORAGE INC       | 25,302 | 3,446   | 18,990 | 2,678   |
|     | HOST HOTELS & RESORTS INC     | 52,592 | 892     | 52,592 | 970     |
|     | HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN  | 68,148 | 485     | 68,148 | 464     |
|     | INVITATION HOMES INC          | 23,782 | 816     | 20,136 | 691     |
|     | IRON MOUNTAIN INC             | 18,260 | 1,182   | 13,033 | 897     |
|     | KITE REALTY GROUP TRUST       | 37,442 | 847     | 22,271 | 466     |
|     | LAMAR ADVERTISING CO-A        | 1,999  | 237     | —      | —       |
|     | NETSTREIT CORP                | 6,370  | 112     | 15,900 | 225     |
|     | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS    | 8,479  | 267     | 17,901 | 569     |
|     | PARK HOTELS & RESORTS INC     | 8,378  | 108     | 31,454 | 386     |
|     | PHILLIPS EDISON & CO INC      | 14,204 | 492     | 2,977  | 93      |
|     | PROLOGIS INC                  | 20,549 | 2,475   | 10,729 | 1,262   |
|     | PUBLIC STORAGE                | 8,702  | 2,503   | 8,424  | 2,215   |
|     | REALTY INCOME CORP            | 35,766 | 2,063   | 41,051 | 2,184   |
|     | REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 9,367  | 452     | 9,367  | 395     |
|     | RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES  | 7,113  | 801     | 2,623  | 273     |
|     | SBA COMMUNICATIONS CORP       | 1,455  | 309     | 1,455  | 339     |
|     | SL GREEN REALTY CORP          | 7,059  | 234     | 13,694 | 570     |
|     | SABRA HEALTH CARE REIT INC    | 37,428 | 473     | 61,471 | 870     |
|     | SIMON PROPERTY GROUP INC      | 13,085 | 1,664   | 10,073 | 1,468   |

| 銘 柄 |                              | 買 付       |            | 売 付     |           |
|-----|------------------------------|-----------|------------|---------|-----------|
|     |                              | 口 数       | 金 額        | 口 数     | 金 額       |
| 外 国 | アメリカ                         |           | 千米ドル       |         | 千米ドル      |
|     | SUN COMMUNITIES INC.         | 2,341     | 275        | 4,083   | 504       |
|     | TANGER INC.                  | 22,969    | 621        | 22,969  | 620       |
|     | TERRENO REALTY CORP.         | —         | —          | 3,148   | 183       |
|     | UDR INC.                     | —         | —          | 15,262  | 610       |
|     | URBAN EDGE PROPERTIES        | 38,872    | 663        | 23,165  | 397       |
|     | VENTAS INC.                  | 22,417    | 1,039      | 10,417  | 509       |
|     | VICI PROPERTIES INC.         | 48,412    | 1,457      | 24,368  | 686       |
|     | WELLTOWER INC.               | 30,763    | 2,640      | 12,432  | 1,161     |
|     | DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT | 588,900   | 361        | —       | —         |
|     |                              | ( — )     | (△ 6)      |         |           |
|     | 小 計                          | 1,447,720 | 46,371     | 738,291 | 34,368    |
|     |                              | ( — )     | (△ 6)      |         |           |
|     | カナダ                          |           | 千カナダドル     |         | 千カナダドル    |
|     | BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 20,542    | 1,406      | 14,773  | 1,028     |
|     | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 9,928     | 464        | 15,603  | 720       |
|     | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | —         | —          | 10,332  | 442       |
|     | 小 計                          | 30,470    | 1,871      | 40,708  | 2,191     |
|     | イギリス                         |           | 千英ポンド      |         | 千英ポンド     |
|     | BRITISH LAND                 | 109,687   | 428        | 34,326  | 131       |
|     | BIG YELLOW GROUP PLC         | 14,595    | 155        | 39,310  | 404       |
|     | SEGRO PLC                    | 92,112    | 715        | 41,959  | 351       |
|     | LAND SECURITIES GROUP PLC    | 126,039   | 795        | 141,624 | 877       |
|     | 小 計                          | 342,433   | 2,094      | 257,219 | 1,764     |
|     | ユーロ                          |           | 千ユーロ       |         | 千ユーロ      |
|     | フランス                         |           |            |         |           |
|     | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD    | 10,185    | 758        | 4,045   | 302       |
|     |                              | ( — )     | (△ 21)     |         |           |
|     | 小 計                          | 10,185    | 758        | 4,045   | 302       |
|     |                              | ( — )     | (△ 21)     |         |           |
|     | スペイン                         |           |            |         |           |
|     | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA  | 32,848    | 339        | —       | —         |
|     |                              | ( — )     | (△ 7)      |         |           |
|     | 小 計                          | 32,848    | 339        | —       | —         |
|     |                              | ( — )     | (△ 7)      |         |           |
|     | ユ ー ロ 計                      | 43,033    | 1,098      | 4,045   | 302       |
|     |                              | ( — )     | (△ 28)     |         |           |
|     | 香港                           |           | 千香港ドル      |         | 千香港ドル     |
|     | LINK REIT                    | 136,800   | 5,012      | 133,700 | 4,634     |
|     | 小 計                          | 136,800   | 5,012      | 133,700 | 4,634     |
|     | 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 ASCENDAS REIT     | 342,200   | 958        | —       | —         |
|     |                              | ( — )     | (△ 4)      |         |           |
|     | MAPLETREE LOGISTICS TRUST    | 246,600   | 405        | 587,741 | 940       |
|     |                              | ( — )     | (△ 8)      |         |           |
|     | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST   | 122,800   | 299        | —       | —         |
|     |                              | ( — )     | (△0.11052) |         |           |

| 銘 柄 |                       | 買 付              |                 | 売 付       |             |
|-----|-----------------------|------------------|-----------------|-----------|-------------|
|     |                       | 口 数              | 金 額             | 口 数       | 金 額         |
| 外 国 | シンガポール                |                  | 口 千シンガポールドル     |           | 口 千シンガポールドル |
|     | KEPPEL DC REIT        | 173,200<br>( — ) | 362<br>(△ 2)    | 416,400   | 762         |
|     | 小 計                   | 884,800<br>( — ) | 2,026<br>(△ 15) | 1,004,141 | 1,702       |
|     | オーストラリア               |                  | 千豪ドル            |           | 千豪ドル        |
|     | STOCKLAND TRUST GROUP | 57,824           | 237             | 116,429   | 443         |
|     | GOODMAN GROUP         | 70,364           | 1,588           | 58,886    | 1,546       |
|     | CHARTER HALL GROUP    | 36,504           | 452             | 36,504    | 423         |
|     | SCENTRE GROUP         | 460,477          | 1,337           | 21,108    | 70          |
|     | VICINITY CENTRES      | —                | —               | 145,177   | 274         |
|     | 小 計                   | 625,169          | 3,615           | 378,104   | 2,758       |

\*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7月19日～2024年7月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期         |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 1,081,359千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 285,259千円   |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 3.79        |

\* (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7月19日～2024年7月16日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|     |            |                    |               |            |                    |               |
| 株式  | 百万円<br>572 | 百万円<br>9           | %<br>1.6      | 百万円<br>509 | 百万円<br>—           | %<br>—        |

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 当 期     |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 5,604千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 4千円     |
| (B) / (A)        | 0.1%    |

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

○組入資産の明細

(2024年7月16日現在)

国内株式

| 銘 柄           | 期首(前期末)<br>株 数     | 当 期<br>株 数 | 期 末<br>評 価 額  |
|---------------|--------------------|------------|---------------|
|               |                    |            |               |
| 不動産業 (100.0%) | 千株                 | 千株         | 千円            |
| 東急不動産ホールディングス | 90.1               | 45.9       | 50,214        |
| 三井不動産         | —                  | 66.8       | 102,270       |
| 三菱地所          | —                  | 20.9       | 54,611        |
| 合 計           | 株 数 ・ 金 額<br>90.1  | 株 数<br>133 | 207,097       |
|               | 銘 柄 数 < 比 率 ><br>1 |            | 3<br>< 2.7% > |

\*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。

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   |                |
| (アメリカ)                       |               | 百株      | 百株    | 千米ドル  | 千円      |                |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN |               | 10      | 11    | 252   | 39,961  | ホテル・レストラン・レジャー |
| HYATT HOTELS CORP-CL A       |               | 18      | —     | —     | —       | ホテル・レストラン・レジャー |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 28      | 11    | 252   | 39,961  |                |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 1     | —     | <0.5%>  |                |
| (ユーロ…ドイツ)                    |               |         |       | 千ユーロ  |         |                |
| VONOVIA SE                   |               | —       | 73    | 209   | 36,114  | 不動産管理・開発       |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | —       | 73    | 209   | 36,114  |                |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1     | —     | <0.5%>  |                |
| (ユーロ…スペイン)                   |               |         |       |       |         |                |
| CELLNEX TELECOM SA           |               | 35      | —     | —     | —       | 各種電気通信サービス     |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 35      | —     | —     | —       |                |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | —     | —     | <—%>    |                |
| ユ ー ロ 計                      | 株 数 ・ 金 額     | 35      | 73    | 209   | 36,114  |                |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —     | <0.5%>  |                |
| (オーストラリア)                    |               |         |       | 千豪ドル  |         |                |
| NEXTDC LTD                   |               | 275     | 244   | 444   | 47,539  | 情報技術サービス       |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 275     | 244   | 444   | 47,539  |                |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —     | <0.6%>  |                |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 340     | 329   | —     | 123,615 |                |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4       | 3     | —     | <1.6%>  |                |

\* 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。

国内投資信託証券

| 銘                       | 柄             | 期首(前期末)  | 当 期 末  |           |        |
|-------------------------|---------------|----------|--------|-----------|--------|
|                         |               | 口 数      | 口 数    | 評 価 額     | 比 率    |
| G L P 投資法人 投資証券         |               | 口<br>322 | 口<br>— | 千円<br>—   | %<br>— |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 |               | 119      | —      | —         | —      |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券       |               | 755      | 994    | 67,492    | 0.9    |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券   |               | 614      | 1,193  | 94,366    | 1.2    |
| 合 計                     | 口 数 ・ 金 額     | 1,810    | 2,187  | 161,858   |        |
|                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4        | 2      | < 2.1 % > |        |

\* 評価額の単位未満は切り捨て。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 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      | %         |
| AGREE REALTY CORP            | 4,175         | 13,650  | 891       | 141,276 | 1.9       |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A      | 18,635        | 18,024  | 646       | 102,412 | 1.3       |
| AMERICAN TOWER CORP          | 603           | 1,671   | 348       | 55,294  | 0.7       |
| AMERICOLD REALTY TRUST INC   | 10,175        | 8,841   | 242       | 38,439  | 0.5       |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 7,926         | 8,065   | 1,638     | 259,681 | 3.4       |
| BXP INC                      | 5,969         | 12,416  | 849       | 134,544 | 1.8       |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC   | 14,472        | —       | —         | —       | —         |
| CAMDEN PROPERTY TRUST        | —             | 5,638   | 616       | 97,633  | 1.3       |
| CARETRUST REIT INC           | —             | 22,365  | 591       | 93,660  | 1.2       |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 10,911        | —       | —         | —       | —         |
| CUBESMART                    | —             | 16,825  | 798       | 126,497 | 1.7       |
| DIGITAL REALTY TRUST INC     | 10,885        | 20,495  | 3,268     | 517,965 | 6.8       |
| EASTGROUP PROPERTIES         | 950           | 4,156   | 767       | 121,634 | 1.6       |
| EQUINIX INC                  | 2,666         | 3,777   | 3,039     | 481,561 | 6.3       |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY  | 23,296        | 61,411  | 1,835     | 290,846 | 3.8       |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC     | 2,241         | 2,978   | 822       | 130,276 | 1.7       |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 3,033         | 9,345   | 1,517     | 240,468 | 3.2       |
| INVITATION HOMES INC         | 21,653        | 25,299  | 892       | 141,424 | 1.9       |
| IRON MOUNTAIN INC            | 15,772        | 20,999  | 2,054     | 325,508 | 4.3       |
| KITE REALTY GROUP TRUST      | 38,468        | 53,639  | 1,253     | 198,538 | 2.6       |
| LAMAR ADVERTISING CO-A       | —             | 1,999   | 235       | 37,280  | 0.5       |
| NETSTREIT CORP               | 9,530         | —       | —         | —       | —         |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS   | 9,422         | —       | —         | —       | —         |
| PARK HOTELS & RESORTS INC    | 23,076        | —       | —         | —       | —         |
| PHILLIPS EDISON & CO INC     | —             | 11,227  | 379       | 60,145  | 0.8       |
| PROLOGIS INC                 | 21,938        | 31,758  | 3,847     | 609,583 | 8.0       |
| PUBLIC STORAGE               | 3,753         | 4,031   | 1,217     | 192,916 | 2.5       |
| REALTY INCOME CORP           | 5,285         | —       | —         | —       | —         |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | —             | 4,490   | 458       | 72,709  | 1.0       |
| SL GREEN REALTY CORP         | 6,635         | —       | —         | —       | —         |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC   | 24,043        | —       | —         | —       | —         |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 4,101         | 7,113   | 1,067     | 169,125 | 2.2       |
| SUN COMMUNITIES INC          | 1,742         | —       | —         | —       | —         |
| TERRENO REALTY CORP          | 3,148         | —       | —         | —       | —         |
| UDR INC                      | 15,262        | —       | —         | —       | —         |
| URBAN EDGE PROPERTIES        | 23,743        | 39,450  | 762       | 120,891 | 1.6       |
| VENTAS INC                   | 15,014        | 27,014  | 1,422     | 225,318 | 3.0       |
| VICI PROPERTIES INC          | 25,214        | 49,258  | 1,492     | 236,411 | 3.1       |
| WELLTOWER INC                | 10,140        | 28,471  | 2,999     | 475,212 | 6.2       |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT | —             | 588,900 | 368       | 58,319  | 0.8       |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | 393,876 | 1,103,305 | 36,324  | 5,755,582 |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 33      | 29        | —       | < 75.5% > |
| (カナダ)                        |               |         | 千カナダドル    |         |           |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | —             | 5,769   | 430       | 49,800  | 0.7       |

| 銘                            | 柄             | 期首(前期末)   |           | 当 期 末     |           |     |
|------------------------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----|
|                              |               | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |           | 比 率 |
|                              |               |           |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額    |     |
| (カナダ)                        |               | 口         | 口         | 千カナダドル    | 千円        | %   |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA |               | 16,007    | —         | —         | —         | —   |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | 16,007    | 5,769     | 430       | 49,800    |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1         | 1         | —         | <0.7%>    |     |
| (イギリス)                       |               |           |           | 千英ポンド     |           |     |
| BRITISH LAND                 |               | —         | 75,361    | 314       | 64,535    | 0.8 |
| BIG YELLOW GROUP PLC         |               | 24,715    | —         | —         | —         | —   |
| SEGRO PLC                    |               | 42,271    | 92,424    | 871       | 179,108   | 2.4 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC    |               | 81,188    | 65,603    | 426       | 87,612    | 1.2 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | 148,174   | 233,388   | 1,612     | 331,256   |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3         | 3         | —         | <4.3%>    |     |
| (ユーロ…フランス)                   |               |           |           | 千ユーロ      |           |     |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD    |               | —         | 6,140     | 470       | 81,206    | 1.1 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | —         | 6,140     | 470       | 81,206    |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —         | 1         | —         | <1.1%>    |     |
| (ユーロ…スペイン)                   |               |           |           |           |           |     |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA  |               | —         | 32,848    | 352       | 60,880    | 0.8 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | —         | 32,848    | 352       | 60,880    |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —         | 1         | —         | <0.8%>    |     |
| ユ ー ロ 計                      | 口 数 ・ 金 額     | —         | 38,988    | 823       | 142,086   |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | —         | 2         | —         | <1.9%>    |     |
| (香港)                         |               |           |           | 千香港ドル     |           |     |
| LINK REIT                    |               | 37,400    | 40,500    | 1,336     | 27,130    | 0.4 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | 37,400    | 40,500    | 1,336     | 27,130    |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1         | 1         | —         | <0.4%>    |     |
| (シンガポール)                     |               |           |           | 千シンガポールドル |           |     |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT     |               | —         | 342,200   | 930       | 109,720   | 1.4 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST    |               | 341,141   | —         | —         | —         | —   |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST   |               | —         | 122,800   | 279       | 33,004    | 0.4 |
| KEPPEL DC REIT               |               | 243,200   | —         | —         | —         | —   |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | 584,341   | 465,000   | 1,210     | 142,725   |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2         | 2         | —         | <1.9%>    |     |
| (オーストラリア)                    |               |           |           | 千豪ドル      |           |     |
| STOCKLAND TRUST GROUP        |               | 58,605    | —         | —         | —         | —   |
| GOODMAN GROUP                |               | 75,771    | 87,249    | 3,114     | 333,251   | 4.4 |
| SCENTRE GROUP                |               | —         | 439,369   | 1,445     | 154,656   | 2.0 |
| VICINITY CENTRES             |               | 145,177   | —         | —         | —         | —   |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額     | 279,553   | 526,618   | 4,560     | 487,907   |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3         | 2         | —         | <6.4%>    |     |
| 合 計                          | 口 数 ・ 金 額     | 1,459,351 | 2,413,568 | —         | 6,936,490 |     |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 43        | 40        | —         | <91.0%>   |     |

\* 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。

\* 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7月16日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 330,712   | 4.1   |
| 投資証券         | 7,098,349 | 88.9  |
| コール・ローン等、その他 | 552,514   | 7.0   |
| 投資信託財産総額     | 7,981,575 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*当期末における外貨建純資産（7,180,639千円）の投資信託財産総額（7,981,575千円）に対する比率は90.0%です。  
\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝158.45円、1カナダドル＝115.81円、1英ポンド＝205.46円、1ユーロ＝172.57円、1香港ドル＝20.30円、1シンガポールドル＝117.88円、1豪ドル＝106.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月16日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 7,981,575,596  |
| コール・ローン等        | 153,519,951    |
| 株式(評価額)         | 330,712,469    |
| 投資証券(評価額)       | 7,098,349,679  |
| 未収入金            | 384,597,414    |
| 未収配当金           | 14,395,837     |
| 未収利息            | 246            |
| (B) 負債          | 363,200,363    |
| 未払金             | 324,717,513    |
| 未払解約金           | 38,482,850     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 7,618,375,233  |
| 元本              | 2,952,386,942  |
| 次期繰越損益金         | 4,665,988,291  |
| (D) 受益権総口数      | 2,952,386,942口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 25,804円        |

(注) 期首元本額は2,002,249,578円、期中追加設定元本額は1,743,710,890円、期中一部解約元本額は793,573,526円、1口当たり純資産額は2,5804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・ACIグローバルREITファンドFB（適格機関投資家専用） 1,955,158,970円  
・ノムラ・ACIグローバルREITファンドF（適格機関投資家専用） 695,280,652円  
・ラップ専用・グローバルREITアクティブ 157,596,187円  
・ノムラ・オールインワン・ファンド 144,351,133円

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月16日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 238,621,863   |
| 受取配当金            | 233,883,308   |
| 受取利息             | 4,754,673     |
| その他収益金           | 3,077         |
| 支払利息             | △ 19,195      |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,423,948,279 |
| 売買益              | 1,853,084,183 |
| 売買損              | △ 429,135,904 |
| (C) 保管費用等        | △ 3,217,298   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 1,659,352,844 |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,057,257,860 |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,931,524,957 |
| (G) 解約差損益金       | △ 982,147,370 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 4,665,988,291 |
| 次期繰越損益金(H)       | 4,665,988,291 |

\*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＞

ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用）  
第6期（2023年4月26日～2024年4月25日）

○ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                      |  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／適格機関投資家私募                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                      |  |
| 信託期間   | 無期限（設定日：2018年4月11日）                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                      |  |
| 決算日    | 4月25日（ただし休業日の場合は翌営業日）                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                      |  |
| 運用方針   | ブラックロック世界REITマザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）の受益証券を主要投資対象とし、主として世界各国（日本および新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。<br>また、原則として親投資信託の通貨比率をS＆P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡し取引を行います。 |                                                                                                                                      |  |
| 主要投資対象 | ブラックロック世界REITファンドFB                                                                                                                                                                                                                | 親投資信託の受益証券を主要投資対象とします。                                                                                                               |  |
|        | 親投資信託                                                                                                                                                                                                                              | 世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託（ETF）にも投資する場合があります。                                                               |  |
| 主な投資制限 | ブラックロック世界REITファンドFB                                                                                                                                                                                                                | ■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。<br>■投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。<br>■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |  |
|        | 親投資信託                                                                                                                                                                                                                              | ■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。<br>■投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。<br>■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   | 年1回の毎決算時（原則として4月25日。休業日の場合は翌営業日）に、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損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。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。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。                                         |                                                                                                                                      |  |

○最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |      |       | （バンチマーク）<br>S＆P先進国REIT指数<br>（配当込み、円換算ベース） |       | 株組入比率 | 投資証券組入比率 | 純資産総額  |
|----------------|--------|------|-------|-------------------------------------------|-------|-------|----------|--------|
|                | （分配落）  | 税分配金 | 期中騰落率 |                                           | 期中騰落率 |       |          |        |
|                | 円      | 円    | %     |                                           | %     | %     | %        | 百万円    |
| 2期（2020年4月27日） | 9,871  | 0    | △18.6 | 841.83                                    | △20.8 | 6.2   | 92.7     | 5,423  |
| 3期（2021年4月26日） | 14,322 | 0    | 45.1  | 1,183.61                                  | 40.6  | 9.9   | 89.2     | 6,369  |
| 4期（2022年4月25日） | 18,955 | 0    | 32.3  | 1,569.82                                  | 32.6  | 6.8   | 91.2     | 6,205  |
| 5期（2023年4月25日） | 15,369 | 0    | △18.9 | 1,318.52                                  | △16.0 | 4.2   | 92.7     | 6,749  |
| 6期（2024年4月25日） | 18,469 | 0    | 20.2  | 1,576.77                                  | 19.6  | 4.2   | 92.6     | 11,904 |

- \*基準価額は1口当たり。
- \*当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。
- \*純資産総額の単位未満は切捨て。
- \*S＆P先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード＆プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エルエルシー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年<br>月<br>日             | 基 準 価 額     |        | ( ベ ン チ マ ー ク )<br>S & P 先 進 国 R E I T 指 数<br>(配当込み、円換算ベース) |        | 株 式<br>組 入 比 率 | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 |
|-------------------------|-------------|--------|-------------------------------------------------------------|--------|----------------|--------------------|
|                         |             | 騰 落 率  |                                                             | 騰 落 率  |                |                    |
| (期 首)<br>2023年 4 月 25 日 | 円<br>15,369 | %<br>－ |                                                             | %<br>－ | %<br>4.2       | %<br>92.7          |
| 4 月 末                   | 15,395      | 0.2    | 1,371.47                                                    | 4.0    | 4.1            | 93.0               |
| 5 月 末                   | 15,647      | 1.8    | 1,356.28                                                    | 2.9    | 3.9            | 93.2               |
| 6 月 末                   | 16,729      | 8.8    | 1,450.25                                                    | 10.0   | 3.8            | 94.0               |
| 7 月 末                   | 16,820      | 9.4    | 1,473.63                                                    | 11.8   | 3.2            | 96.1               |
| 8 月 末                   | 17,048      | 10.9   | 1,463.78                                                    | 11.0   | 3.1            | 95.9               |
| 9 月 末                   | 16,191      | 5.3    | 1,401.85                                                    | 6.3    | 3.0            | 95.5               |
| 10 月 末                  | 15,274      | △ 0.6  | 1,356.76                                                    | 2.9    | 4.8            | 92.3               |
| 11 月 末                  | 16,846      | 9.6    | 1,466.77                                                    | 11.2   | 5.2            | 93.0               |
| 12 月 末                  | 18,037      | 17.4   | 1,535.19                                                    | 16.4   | 5.8            | 91.5               |
| 2024年 1 月 末             | 17,968      | 16.9   | 1,526.63                                                    | 15.8   | 5.7            | 93.0               |
| 2 月 末                   | 18,240      | 18.7   | 1,568.35                                                    | 18.9   | 5.3            | 94.4               |
| 3 月 末                   | 18,923      | 23.1   | 1,632.38                                                    | 23.8   | 4.0            | 92.9               |
| (期 末)<br>2024年 4 月 25 日 | 18,469      | 20.2   | 1,576.77                                                    | 19.6   | 4.2            | 92.6               |

\*基準価額は1口当り。騰落率は期首比。

\*当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

\*S & P 先進国REIT指数は、先進国の不動産投資信託を対象とする指数であり、スタンダード&プアーズ ファイナンシャルサービシーズ エル エル シー（以下、同社）が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、同社に帰属します。また、同社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。

○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、当ファンドの基準価額の騰落率は+20.2%となったのに対し、ベンチマークであるS＆P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）は+19.6%となりました。当ファンドの主要投資対象であるブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、EMEA（欧州・中東・アフリカ）、米国、及びアジア太平洋地域での銘柄選択がプラス要因となりました。当期の基準価額の変動要因は以下のとおりです。

（上昇要因）

- ・米国のヘルスケア、日本のREIT、米国のトリプルネット関連銘柄が相対的に堅調だったこと。
- ・米国のオフィス、及びシンガポールのREIT銘柄がパフォーマンスに寄与したこと。

（下落要因）

- ・米国の小売り、香港のREIT銘柄、米国の集合住宅、米国のその他セクター、及びシンガポールのデベロッパーのポジションが低調なパフォーマンスとなったこと。

【運用経過】

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行いました。

【今後の運用方針について】

ブラックロック世界REITマザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行います。

ブラックロック世界REITマザーファンドは、主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。

○1口当りの費用明細

（2023年4月26日～2024年4月25日）

| 項 目               | 当 期    |         | 項 目 の 概 要                                          |
|-------------------|--------|---------|----------------------------------------------------|
|                   | 金 額    | 比 率     |                                                    |
| (a) 信 託 報 酬       | 94 円   | 0.550 % | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は17,028円です。       |
| （投 信 会 社）         | ( 84 ) | (0.495) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価                                |
| （販 売 会 社）         | ( 4 )  | (0.022) | 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価  |
| （受 託 銀 行）         | ( 6 )  | (0.033) | 受託銀行分は、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 | 5      | 0.030   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数                      |
| （株 式）             | ( 1 )  | (0.004) | 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                   |
| （投 資 証 券）         | ( 5 )  | (0.027) |                                                    |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 5      | 0.032   | 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                      |
| （株 式）             | ( 0 )  | (0.002) | 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                    |
| （投 資 証 券）         | ( 5 )  | (0.030) |                                                    |
| (d) そ の 他 費 用     | 5      | 0.027   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                          |
| （保 管 費 用）         | ( 3 )  | (0.020) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・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 )  | (0.005) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用                                 |
| 合 計               | 109    | 0.640   |                                                    |

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

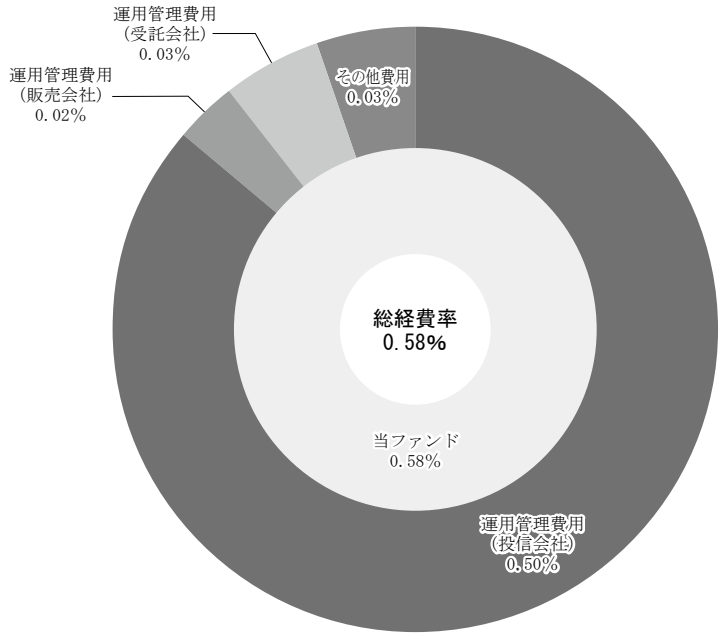
\* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.58%です。



(注) 当ファンドの費用は1口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。  
(注) 各比率は、年率換算した値です。  
(注) 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。

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2023年4月26日～2024年4月25日)

| 銘柄                   | 設 定               |                   | 解 約            |                |
|----------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
|                      | 口 数               | 金 額               | 口 数            | 金 額            |
| ブラックロック世界REITマザーファンド | 千口<br>2, 527, 632 | 千円<br>4, 409, 818 | 千口<br>554, 154 | 千円<br>996, 072 |

\*単位未満は切捨て。

○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

(2023年4月26日～2024年4月25日)

| 項 目                           | 当 期           |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 1, 772, 626千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 571, 620千円    |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 3. 10         |

\* (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

\*単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況

(2023年4月26日～2024年4月25日)

上記期間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

(2024年4月25日現在)

| 親投資信託残高                   |   |                 |                               |
|---------------------------|---|-----------------|-------------------------------|
| 銘                         | 柄 | 期首（前期末）         | 当 期 末                         |
|                           |   | 口 数             | 口 数 評 価 額                     |
| ブラックロック世界 R E I T マザーファンド |   | 千口<br>4,295,977 | 千口 千円<br>6,269,456 11,957,733 |

\*単位未満は切捨て。  
\*親投資信託の受益権総口数は8,200,981千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年4月25日現在)

| 項 目                     | 当 期 末            |            |
|-------------------------|------------------|------------|
|                         | 評 価 額            | 比 率        |
| ブラックロック世界REITマザーファンド    | 千円<br>11,957,733 | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | —                | —          |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 11,957,733       | 100.0      |

\*ブラックロック世界REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（14,029,176千円）の投資信託財産総額（15,875,508千円）に対する比率は、88.4%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。換算レートは、1米・ドル＝155.53円、1カナダ・ドル＝113.56円、1オーストラリア・ドル＝101.11円、1香港・ドル＝19.86円、1シンガポール・ドル＝114.23円、1ニュージーランド・ドル＝92.37円、1英国・ポンド＝193.87円、1ユーロ＝166.49円です。  
\*評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年4月25日現在）

| 項 目                       | 当 期 末          |
|---------------------------|----------------|
|                           | 円              |
| (A) 資産                    | 11,957,733,850 |
| ブラックロック世界REITマザーファンド(評価額) | 11,957,733,850 |
| (B) 負債                    | 52,985,907     |
| 未払信託報酬                    | 52,721,907     |
| その他未払費用                   | 264,000        |
| (C) 純資産総額(A－B)            | 11,904,747,943 |
| 元本                        | 6,445,750,000  |
| 次期繰越損益金                   | 5,458,997,943  |
| (D) 受益権総口数                | 644,575口       |
| 1口当り基準価額(C／D)             | 18,469円        |

|           |                |
|-----------|----------------|
| ＜注記事項＞    |                |
| 期首元本額     | 4,391,650,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,603,000,000円 |
| 期中一部解約元本額 | 548,900,000円   |

○損益の状況（2023年4月26日～2024年4月25日）

| 項 目            | 当 期              |
|----------------|------------------|
|                | 円                |
| (A) 有価証券売買損益   | 1,657,981,472    |
| 売買益            | 1,760,040,866    |
| 売買損            | △ 102,059,394    |
| (B) 信託報酬等      | △ 52,985,907     |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 1,604,995,565    |
| (D) 前期繰越損益金    | 685,671,322      |
| (E) 追加信託差損益金   | 3,168,331,056    |
| (配当等相当額)       | ( 3,766,843,481) |
| (売買損益相当額)      | (△ 598,512,425)  |
| (F) 合計(C＋D＋E)  | 5,458,997,943    |
| 次期繰越損益金(F)     | 5,458,997,943    |
| 追加信託差損益金       | 3,168,331,056    |
| (配当等相当額)       | ( 3,777,123,888) |
| (売買損益相当額)      | (△ 608,792,832)  |
| 分配準備積立金        | 2,290,666,887    |

- \* 損益の状況の中で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。
- \* 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- \* 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。
- \* 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、23,789,817円です。

○当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

\* 第6期計算期末における、費用控除後の配当等収益（340,564,229円）、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（50,675,603円）、収益調整金（有価証券売買等損益相当額）（0円）、収益調整金（その他収益調整金）（3,777,123,888円）、分配準備積立金（1,899,427,055円）により、分配対象収益は6,067,790,775円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。



ブラックロック世界REITマザーファンド

第6期(計算期間：2023年4月26日～2024年4月25日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

- 【運用経過】
- ・当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+20.8%となったのに対し、ベンチマークであるS&P先進国REIT指数（配当込み、円換算ベース）は+19.6%となりました。
  - ・投資対象とする3つの地域でプラスのパフォーマンスとなりました。弊社は市場特有のファンダメンタルズに対する懸念を受けて、引き続き日本、シンガポール及び欧州のオフィスセクター、及び米国のライフサイエンスセクターのアンダーウエイトを維持しています。一方、英国の学生寮、欧州の通信関連、及びメキシコをオーバーウエイトしています。特にメキシコではサプライチェーンのニアショアリングと言った脱グローバルの構造的なトレンドの恩恵を受ける物流施設に着目しています。
  - ・マクロ経済の状況及び不安定な地政学リスクは、引き続き市場全体のボラティリティの要因になると想定しています。さまざまなマクロシナリオにおいて有効となりうる銘柄固有の投資アイデアを特定し、マクロ経済の変動に比較的影響を受けにくいポートフォリオを、バランスの取れたファクター配分の組み合わせで構築しました。
  - ・REITの組入れ比率は高位を維持しました。
  - ・外貨建て資産については、当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行いました。

【今後の運用方針について】

主に世界各国（日本および新興国を含みます。）のREITに投資し、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。

また、原則として当マザーファンドの通貨比率をS&P先進国REIT指数（現地通貨ベース）の通貨比率に合わせることを目的として、外国為替予約取引および直物為替先渡取引を行います。

○1万口当りの費用明細

(2023年4月26日～2024年4月25日)

| 項 目                                     | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要                                                                                             |
|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                         | 金 額                 | 比 率                         |                                                                                                       |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(株 式)<br>(投 資 証 券) | 円<br>( 1 )<br>( 5 ) | %<br>(0.003)<br>(0.027)     | 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<br>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<br>(株 式)<br>(投 資 証 券) | 6<br>( 0 )<br>( 5 ) | 0.032<br>(0.002)<br>(0.030) | 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<br>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<br>(保 管 費 用)<br>(そ の 他)   | 4<br>( 3 )<br>( 1 ) | 0.024<br>(0.020)<br>(0.005) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計                                     | 15                  | 0.087                       |                                                                                                       |
| 期中の平均基準価額は17,542円です                     |                     |                             |                                                                                                       |

\*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

(2023年4月26日～2024年4月25日)

| 株式     |         |              |             |       |             |
|--------|---------|--------------|-------------|-------|-------------|
|        |         | 買付           |             | 売付    |             |
|        |         | 株数           | 金額          | 株数    | 金額          |
| 国内     |         | 千株           | 千円          | 千株    | 千円          |
|        |         | 82           | 153,945     | 101   | 219,758     |
| 外国     | アメリカ    | 百株           | 千米・ドル       | 百株    | 千米・ドル       |
|        |         | 447          | 2,399       | 262   | 2,221       |
|        | オーストラリア | 百株           | 千オーストラリア・ドル | 百株    | 千オーストラリア・ドル |
|        |         | 1,874        | 1,749       | 1,407 | 2,190       |
|        | 香港      | 百株           | 千香港・ドル      | 百株    | 千香港・ドル      |
|        |         | 1,405        | 5,455       | 85    | 297         |
|        | シンガポール  | 百株           | 千シンガポール・ドル  | 百株    | 千シンガポール・ドル  |
|        |         | 1,985<br>(－) | 607<br>(△7) | 685   | 224         |
|        | ユーロ     | 百株           | 千ユーロ        | 百株    | 千ユーロ        |
| 国      | ベルギー    | 37           | 344         | 20    | 207         |
|        | イスパイン   | 百株           | 千ユーロ        | 百株    | 千ユーロ        |
|        |         | 92<br>(－)    | 300<br>(△0) | 17    | 56          |
| ユーロ通貨計 |         | 百株           | 千ユーロ        | 百株    | 千ユーロ        |
|        |         | 130<br>(－)   | 644<br>(△0) | 38    | 263         |

\*金額は受渡し代金。  
\*単位未満は切捨て。  
\*（ ）内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

投資証券

|                               | 買 付        |         | 売 付    |         |
|-------------------------------|------------|---------|--------|---------|
|                               | 口 数        | 金 額     | 口 数    | 金 額     |
| (国内)                          | 千口         | 千円      | 千口     | 千円      |
| 日本アコモデーションファンド投資法人            | 0.089      | 56,876  | —      | —       |
| 産業ファンド投資法人                    | 0.686      | 81,666  | 0.686  | 88,587  |
| ヒューリックリート投資法人                 | 0.277      | 43,150  | 0.059  | 9,059   |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人           | 0.298      | 137,986 | 0.033  | 15,251  |
| 日本ビルファンド投資法人                  | 0.036      | 21,605  | 0.166  | 99,868  |
| ジャパンリアルエステイト投資法人              | 0.084      | 48,470  | 0.21   | 118,580 |
| オリックス不動産投資法人                  | 0.331      | 58,045  | 0.066  | 11,343  |
| インヴィンシブル投資法人                  | 1.932      | 109,976 | 0.314  | 20,524  |
| KDX不動産投資法人                    | 0.292      | 63,184  | 0.116  | 22,555  |
|                               | ( 0.372)   | ( —)    | ( —)   | ( —)    |
| 大和ハウスリート投資法人                  | 0.229      | 61,190  | 0.026  | 6,724   |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人              | 2.363      | 168,230 | 0.692  | 52,372  |
| (アメリカ)                        | 千口         | 千米・ドル   | 千口     | 千米・ドル   |
| AGREE REALTY CORP             | 31.683     | 1,929   | 0.542  | 37      |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY | 11.23      | 1,289   | 28.09  | 3,581   |
| AMERICAN TOWER CORP           | 0.114      | 22      | 1.851  | 350     |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC     | 7.414      | 1,334   | 2.017  | 364     |
| BOSTON PROPERTIES INC         | 10.028     | 605     | 5.142  | 335     |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC    | 41.502     | 940     | 41.502 | 832     |
| CARETRUST REIT INC            | 45.197     | 1,032   | 4.701  | 105     |
| COUSINS PROPERTIES INC        | 21.774     | 461     | 7.442  | 171     |
| DIGITAL REALTY TRUST INC      | 8.755      | 1,067   | 12.733 | 1,743   |
| EPR PROPERTIES TRUST          | 12.378     | 534     | 17.789 | 778     |
| EQUINIX INC                   | 4.392      | 3,372   | 1.699  | 1,456   |
| EQUITY RESIDENTIAL            | 6.693      | 435     | 28.431 | 1,661   |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY   | 65.962     | 1,681   | 1.16   | 30      |
| EXTRA SPACE STORAGE INC       | 23.255     | 3,081   | 3.189  | 480     |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST     | 12.939     | 1,198   | 0.776  | 77      |
| AMERICAN HEALTHCARE REIT INC  | 52.708     | 632     | —      | —       |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC     | 56.671     | 925     | 36.581 | 696     |
|                               | ( 63.737)  | ( —)    | ( —)   | ( —)    |
| HOST HOTELS & RESORTS INC     | 74.948     | 1,308   | 48.932 | 770     |
| INVITATION HOMES INC          | 24.378     | 826     | 12.835 | 433     |
| VERIS RESIDENTIAL INC         | 29.639     | 537     | 29.639 | 411     |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC  | 78.558     | 603     | 78.558 | 725     |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM    | 10.613     | 1,444   | 0.164  | 22      |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS    | 5.368      | 169     | 28.146 | 952     |
| OUTFRONT MEDIA INC            | —          | —       | 57.945 | 898     |
| PHYSICIANS REALTY TRUST       | 54.362     | 694     | 20.32  | 256     |
|                               | (△ 94.566) | ( —)    | ( —)   | ( —)    |
| PROLOGIS INC                  | 18.105     | 2,232   | 8.451  | 1,047   |
| PUBLIC STORAGE INC            | 2.502      | 703     | 4.931  | 1,350   |
| REALTY INCOME CORP            | —          | —       | 5.616  | 310     |
|                               | ( 5.616)   | ( —)    | ( —)   | ( —)    |
| REGENCY CENTERS CORP          | 28.9       | 1,762   | 3.513  | 218     |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 33.113     | 1,642   | 6.508  | 355     |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES  | 14.195     | 1,263   | 5.028  | 518     |
| SBA COMMUNICATIONS CORP       | 2.006      | 444     | 0.064  | 15      |
| SL GREEN REALTY CORP          | 3.555      | 110     | 11.658 | 568     |
| SIMON PROPERTY GROUP INC      | 7.376      | 903     | 8.376  | 951     |
| SITE CENTERS CORP             | 88.13      | 1,168   | 3.559  | 49      |

|                                | 買 付        |             | 売 付       |             |
|--------------------------------|------------|-------------|-----------|-------------|
|                                | 口 数        | 金 額         | 口 数       | 金 額         |
| (アメリカ)                         | 千口         | 千米・ドル       | 千口        | 千米・ドル       |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC      | 12.572     | 485         | 32.9      | 1,380       |
| STAG INDUSTRIAL INC            | (△ 7.368)  | ( — )       | ( — )     | ( — )       |
| SUN COMMUNITIES INC            | 28.395     | 1,004       | 1.489     | 55          |
| UDR INC                        | 10.89      | 1,368       | 5.321     | 670         |
| VENTAS INC                     | 33.4       | 1,184       | 1.245     | 48          |
| VICI PROPERTIES INC            | 43.887     | 2,064       | 43.887    | 1,809       |
| WELLTOWER INC                  | 55.827     | 1,697       | 5.436     | 164         |
|                                | 36.723     | 3,138       | 23.011    | 1,867       |
| (カナダ)                          | 千口         | 千カナダ・ドル     | 千口        | 千カナダ・ドル     |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE  | 10.183     | 218         | 31.492    | 574         |
| CHOICE PROPERTIES REIT         | 124.428    | 1,660       | 8.669     | 116         |
| (オーストラリア)                      | 千口         | 千オーストラリア・ドル | 千口        | 千オーストラリア・ドル |
| CENTURIA CAPITAL GROUP         | 215.994    | 320         | 629.952   | 831         |
| DEXUS/AU                       | 37.929     | 303         | 162.997   | 1,166       |
| GOODMAN GROUP                  | 70.693     | 1,494       | 49.602    | 1,164       |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP      | 201.697    | 788         | 201.697   | 849         |
| AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND   | 86.787     | 118         | 315.031   | 300         |
| NATIONAL STORAGE REIT          | 364.228    | 817         | 66.457    | 152         |
| GDI PROPERTY GROUP             | 356.562    | 238         | 1,121.976 | 609         |
| (香港)                           | 千口         | 千香港・ドル      | 千口        | 千香港・ドル      |
| LINK REIT                      | 469.7      | 19,062      | 32.2      | 1,299       |
| (シンガポール)                       | 千口         | 千シンガポール・ドル  | 千口        | 千シンガポール・ドル  |
| AIMS APAC REIT                 | 173.6      | 215         | 562.876   | 704         |
|                                | ( 14.976)  | ( 11)       | ( — )     | ( — )       |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST        | —          | —           | 7.086     | 7           |
|                                | ( 7.086)   | ( 7)        | ( — )     | ( — )       |
| (イギリス)                         | 千口         | 千英国・ポンド     | 千口        | 千英国・ポンド     |
| BIG YELLOW GROUP PLC           | 44.197     | 453         | 29.175    | 305         |
| UNITE GROUP PLC                | 107.309    | 1,062       | 20.293    | 193         |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC      | —          | —           | —         | —           |
|                                | ( 274)     | ( — )       | ( — )     | ( — )       |
| SEGRO PLC                      | 193.389    | 1,559       | 195.366   | 1,483       |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC     | 46.43      | 202         | 115.885   | 488         |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC        | 608.315    | 865         | 43.591    | 72          |
| LXI REIT PLC                   | 206.815    | 191         | 74.823    | 73          |
|                                | (△498.182) | ( — )       | ( — )     | ( — )       |
| (韓国)                           | 千口         | 千韓国・ウォン     | 千口        | 千韓国・ウォン     |
| ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD | 7.458      | 29,047      | 104.553   | 359,931     |
| (ユーロ・・・ベルギー)                   | 千口         | 千ユーロ        | 千口        | 千ユーロ        |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA         | —          | —           | 12.24     | 331         |
| (ユーロ・・・フランス)                   |            |             |           |             |
| UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD      | 9.746      | 550         | 6.186     | 344         |
| (ユーロ・・・スペイン)                   |            |             |           |             |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI   | 37.682     | 211         | 126.176   | 751         |
|                                | ( — )      | (△ 5)       | ( — )     | ( — )       |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA    | 104.316    | 1,004       | 5.65      | 53          |
| (ユーロ・・・その他)                    |            |             |           |             |
| CROMWELL REIT EUR              | —          | —           | 172.376   | 223         |
|                                | ( — )      | (△ 13)      | ( — )     | ( — )       |

\*金額は受渡し代金。  
\*買付 ( ) 内は分割割当、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。  
\*売付 ( ) 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。  
\*金額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡し取引状況

| 種 類             | 当 期 |           |
|-----------------|-----|-----------|
|                 | 取 引 | 契 約 金 額   |
| 直 物 為 替 先 渡 取 引 |     | 百万円<br>47 |

\*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 (2023年4月26日～2024年4月25日)

| 項 目                           | 当 期         |
|-------------------------------|-------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 1,772,626千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 571,620千円   |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 3.10        |

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

\*単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況 (2023年4月26日～2024年4月25日)

上記期間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

(2024年4月25日現在)

国内株式

| 銘柄               | 前期末<br>株数 | 当期末<br>株数 | 当期末<br>評価額 |
|------------------|-----------|-----------|------------|
|                  | 千株        | 千株        | 千円         |
| 不動産業（－）<br>三井不動産 | 19        | －         | －          |
| 合 計              | 19        | －         | －          |
| 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 1銘柄       | －         | <－>        |

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

外国株式

| 銘柄                           | 前期末<br>株数        | 当期末<br>株数    | 当期末<br>評価額   |                            | 業 種 等        |
|------------------------------|------------------|--------------|--------------|----------------------------|--------------|
|                              |                  |              | 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                         |              |
| ENSIGN GROUP INC/THE         | －                | 65           | 776          | 120,768                    | ヘルスケア機器・サービス |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 58               | －            | －            | －                          | 消費者サービス      |
| CORP INMOBILIARIA VESTA SAB  | －                | 177          | 632          | 98,312                     | 不動産管理・開発     |
| 通貨小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 58<br>1銘柄    | 242<br>2銘柄   | 1,408<br>219,081<br>(1.4%) |              |
| (オーストラリア)                    | 百株               | 百株           | 千オーストラリア・ドル  | 千円                         |              |
| LENLEASE GROUP               | －                | 1,140        | 745          | 75,329                     | 不動産管理・開発     |
| NEXTDC LTD                   | 673              | －            | －            | －                          | ソフトウェア・サービス  |
| 通貨小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 673<br>1銘柄   | 1,140<br>1銘柄 | 745<br>75,329<br>(0.5%)    |              |
| (香港)                         | 百株               | 百株           | 千香港・ドル       | 千円                         |              |
| CK ASSET HOLDINGS LTD        | －                | 1,320        | 4,257        | 84,544                     | 不動産管理・開発     |
| 通貨小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | －<br>1銘柄     | 1,320<br>1銘柄 | 4,257<br>84,544<br>(0.5%)  |              |
| (シンガポール)                     | 百株               | 百株           | 千シンガポール・ドル   | 千円                         |              |
| CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI | 1,243            | 2,543        | 673          | 76,979                     | 不動産管理・開発     |
| 通貨小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 1,243<br>1銘柄 | 2,543<br>1銘柄 | 673<br>76,979<br>(0.5%)    |              |
| (ユーロ・・・ベルギー)                 | 百株               | 百株           | 千ユーロ         | 千円                         |              |
| VGP                          | 43               | 60           | 595          | 99,135                     | 不動産管理・開発     |
| (ユーロ・・・スペイン)                 | 105              | 181          | 563          | 93,779                     | 電気通信サービス     |
| CELLNEX TELECOM SA           | 149              | 241          | 1,158        | 192,915                    |              |
| 通貨小計                         | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 2銘柄          | 2銘柄          | 1,158<br>192,915<br>(1.2%) |              |
| 合 計                          | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 2,124<br>5銘柄 | 5,488<br>7銘柄 | 648,848<br>(4.1%)          |              |

\* 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。

\* < >内は、期末の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捨て。

## 国内投資証券

| 銘柄                  | 期首（前期末） | 当期    |     | 期末        |
|---------------------|---------|-------|-----|-----------|
|                     | 口数      | 口数    | 評価額 |           |
|                     | 千口      | 千口    |     | 千円        |
| 日本アコモデーションファンド投資法人  | 0.012   | 0.101 |     | 65,549    |
| ヒューリックリート投資法人       | 0.376   | 0.594 |     | 89,575    |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 0.201   | 0.466 |     | 207,836   |
| 日本ビルファンド投資法人        | 0.13    | —     |     | —         |
| ジャパンリアルエステイト投資法人    | 0.126   | —     |     | —         |
| オリックス不動産投資法人        | 0.475   | 0.74  |     | 123,580   |
| インヴィンシブル投資法人        | —       | 1.618 |     | 112,289   |
| KDX不動産投資法人          | 0.298   | 0.846 |     | 133,414   |
| 大和ハウスリート投資法人        | 0.28    | 0.483 |     | 126,111   |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人    | 0.857   | 2.528 |     | 206,032   |
| 合計                  | 2.755   | 7.376 |     | 1,064,386 |
|                     | 9銘柄     | 8銘柄   |     | (6.8%)    |

\* 合計欄の（ ）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捨て。

## 外国投資証券

| 銘柄                            | 期首（前期末） | 当期     |       |        | 期末      |
|-------------------------------|---------|--------|-------|--------|---------|
|                               | 口数      | 口数     | 評価額   |        |         |
|                               |         |        | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |         |
|                               | 千口      | 千口     | 千米・ドル |        | 千円      |
| (アメリカ)                        |         |        |       |        |         |
| AGREE REALTY CORP             | 25.963  | 57.104 | 3,333 |        | 518,406 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY | 18.942  | 2.082  | 249   |        | 38,744  |
| AMERICAN TOWER CORP           | 1.737   | —      | —     |        | —       |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC     | 15.95   | 21.347 | 4,084 |        | 635,267 |
| BOSTON PROPERTIES INC         | 15.417  | 20.303 | 1,277 |        | 198,747 |
| CARETRUST REIT INC            | —       | 40.496 | 964   |        | 149,963 |
| COUSINS PROPERTIES INC        | 31.408  | 45.74  | 1,057 |        | 164,474 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC      | 18.801  | 14.823 | 2,084 |        | 324,165 |
| EPR PROPERTIES TRUST          | 39.309  | 33.898 | 1,395 |        | 217,001 |
| EQUINIX INC                   | 5.454   | 8.147  | 6,165 |        | 958,994 |
| EQUITY RESIDENTIAL            | 21.738  | —      | —     |        | —       |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY   | —       | 64.802 | 1,706 |        | 265,370 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC       | 11.051  | 31.117 | 4,189 |        | 651,607 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST     | 6.319   | 18.482 | 1,914 |        | 297,798 |
| AMERICAN HEALTHCARE REIT INC  | —       | 52.708 | 721   |        | 112,226 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC     | —       | 83.827 | 1,561 |        | 242,890 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC     | —       | 26.016 | 502   |        | 78,214  |
| INVITATION HOMES INC          | 60.408  | 71.951 | 2,468 |        | 383,947 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM    | 4.621   | 15.07  | 1,934 |        | 300,948 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS    | 22.778  | —      | —     |        | —       |
| OUTFRONT MEDIA INC            | 57.945  | —      | —     |        | —       |
| PHYSICIANS REALTY TRUST       | 60.524  | —      | —     |        | —       |

| 銘 柄                           | 期首 (前期末)                   | 当 期 末            |                   |                                      |
|-------------------------------|----------------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|
|                               |                            | 口 数              | 評 価 額             |                                      |
|                               |                            |                  | 外 貨 建 金 額         | 邦 貨 換 算 金 額                          |
| (アメリカ)                        | 千口                         | 千口               | 千米・ドル             | 千円                                   |
| PROLOGIS INC                  | 40.946                     | 50.6             | 5,220             | 812,007                              |
| PUBLIC STORAGE INC            | 7.755                      | 5.326            | 1,396             | 217,169                              |
| REGENCY CENTERS CORP          | 23.354                     | 48.741           | 2,905             | 451,884                              |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 34.768                     | 61.373           | 2,610             | 406,058                              |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES  | 11.632                     | 20.799           | 2,244             | 349,009                              |
| SBA COMMUNICATIONS CORP       | 1.373                      | 3.315            | 659               | 102,600                              |
| SL GREEN REALTY CORP          | 17.464                     | 9.361            | 488               | 75,940                               |
| SIMON PROPERTY GROUP INC      | 17.124                     | 16.124           | 2,302             | 358,134                              |
| SITE CENTERS CORP             | —                          | 84.571           | 1,163             | 180,989                              |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC     | 27.696                     | —                | —                 | —                                    |
| STAG INDUSTRIAL INC           | 34.718                     | 61.624           | 2,141             | 333,057                              |
| SUN COMMUNITIES INC           | 14.64                      | 20.209           | 2,431             | 378,115                              |
| UDR INC                       | 21.461                     | 53.616           | 2,031             | 315,960                              |
| VICI PROPERTIES INC           | 89.004                     | 139.395          | 3,962             | 616,365                              |
| WELLTOWER INC                 | 38.765                     | 52.477           | 4,917             | 764,755                              |
| 通 貨 小 計                       | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 ・ 〈比 率〉 | 799.065<br>31銘柄  | 1,235.444<br>31銘柄 | 70,088<br>—<br>10,900,820<br>〈69.7%〉 |
| (カナダ)                         | 千口                         | 千口               | 千カナダ・ドル           | 千円                                   |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE | 21.309                     | —                | —                 | —                                    |
| CHOICE PROPERTIES REIT        | —                          | 115.759          | 1,499             | 170,235                              |
| 通 貨 小 計                       | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 ・ 〈比 率〉 | 21.309<br>1銘柄    | 115.759<br>1銘柄    | 1,499<br>—<br>170,235<br>〈1.1%〉      |
| (オーストラリア)                     | 千口                         | 千口               | 千オーストラリア・ドル       | 千円                                   |
| CENTURIA CAPITAL GROUP        | 413.958                    | —                | —                 | —                                    |
| DEXUS/AU                      | 125.068                    | —                | —                 | —                                    |
| GOODMAN GROUP                 | 144.801                    | 165.892          | 5,202             | 526,011                              |
| AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND  | 228.244                    | —                | —                 | —                                    |
| NATIONAL STORAGE REIT         | 473.68                     | 771.451          | 1,689             | 170,823                              |
| GDI PROPERTY GROUP            | 765.414                    | —                | —                 | —                                    |
| 通 貨 小 計                       | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 ・ 〈比 率〉 | 2,151.165<br>6銘柄 | 937.343<br>2銘柄    | 6,891<br>—<br>696,835<br>〈4.5%〉      |
| (香港)                          | 千口                         | 千口               | 千香港・ドル            | 千円                                   |
| LINK REIT                     | 190.58                     | 628.08           | 21,260            | 422,233                              |
| 通 貨 小 計                       | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 ・ 〈比 率〉 | 190.58<br>1銘柄    | 628.08<br>1銘柄     | 21,260<br>—<br>422,233<br>〈2.7%〉     |
| (シンガポール)                      | 千口                         | 千口               | 千シンガポール・ドル        | 千円                                   |
| AIMS APAC REIT                | 374.3                      | —                | —                 | —                                    |
| 通 貨 小 計                       | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 ・ 〈比 率〉 | 374.3<br>1銘柄     | —<br>—            | —<br>—<br>—<br>〈—〉                   |
| (イギリス)                        | 千口                         | 千口               | 千英国・ポンド           | 千円                                   |
| BIG YELLOW GROUP PLC          | 38.062                     | 53.084           | 567               | 110,117                              |
| UNITE GROUP PLC               | 45.085                     | 132.101          | 1,217             | 236,128                              |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC     | —                          | 274              | 530               | 102,894                              |
| SEGRO PLC                     | 97.82                      | 95.843           | 813               | 157,753                              |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC    | 69.455                     | —                | —                 | —                                    |



| 銘 柄                                                                                                                                                                                                    |                            | 期首（前期末）                                              | 当 期 末                                      |                                            |                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                        |                            | 口 数                                                  | 口 数                                        | 評 価 額                                      |                                              |
|                                                                                                                                                                                                        |                            |                                                      |                                            | 外 貨 建 金 額                                  | 邦 貨 換 算 金 額                                  |
| (イギリス)<br>TRITAX BIG BOX REIT PLC<br>LXI REIT PLC                                                                                                                                                      |                            | 千口<br>—<br>366.19                                    | 千口<br>564.724<br>—                         | 千英国・ポンド<br>830<br>—                        | 千円<br>160,940<br>—                           |
| 通 貨 小 計                                                                                                                                                                                                | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 ・ 〈比 率〉 | 616.612<br>5銘柄                                       | 1,119.752<br>5銘柄                           | 3,960<br>—                                 | 767,833<br>〈4.9%〉                            |
| (韓国)<br>ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD                                                                                                                                                                 |                            | 千口<br>97.095<br>—                                    | 千口<br>—<br>—                               | 千韓国・ウォン<br>—<br>—                          | 千円<br>—<br>—                                 |
| 通 貨 小 計                                                                                                                                                                                                | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 ・ 〈比 率〉 | 97.095<br>1銘柄                                        | —<br>—                                     | —<br>—                                     | —<br>〈—〉                                     |
| (ユーロ・・・ベルギー)<br>WAREHOUSES DE PAUW SCA<br>(ユーロ・・・フランス)<br>UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD<br>(ユーロ・・・スペイン)<br>INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI<br>MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA<br>(ユーロ・・・その他)<br>CROMWELL REIT EUR |                            | 千口<br>12.24<br>—<br>13.751<br>88.494<br>—<br>172.376 | 千口<br>—<br>—<br>17.311<br>—<br>98.666<br>— | 千ユーロ<br>—<br>—<br>1,331<br>—<br>1,020<br>— | 千円<br>—<br>—<br>221,634<br>—<br>169,854<br>— |
| 通 貨 小 計                                                                                                                                                                                                | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 ・ 〈比 率〉 | 286.861<br>4銘柄                                       | 115.977<br>2銘柄                             | 2,351<br>—                                 | 391,488<br>〈2.5%〉                            |
| 合 計                                                                                                                                                                                                    | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 ・ 〈比 率〉 | 4,536.987<br>50銘柄                                    | 4,152.355<br>42銘柄                          | —<br>—                                     | 13,349,446<br>〈85.3%〉                        |

＊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。

＊〈 〉は純資産総額に対する各国別、投資証券評価額の比率。

＊評価額の単位未満は切捨て。

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 |
| 直 物 為 替 先 渡 取 引 | 百万円<br>25       |

＊単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年4月25日現在)

| 項 目                     | 当 期 末      |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
|                         | 千円         | %     |
| 株 式                     | 648,848    | 4.1   |
| 投 資 証 券                 | 14,413,833 | 90.8  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 812,826    | 5.1   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 15,875,508 | 100.0 |

\* 当期末における外貨建資産（14,029,176千円）の投資信託財産総額（15,875,508千円）に対する比率は、88.4%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。換算レートは、1米・ドル=155.53円、1カナダ・ドル=113.56円、1オーストラリア・ドル=101.11円、1香港・ドル=19.86円、1シンガポール・ドル=114.23円、1ニュージーランド・ドル=92.37円、1英国・ポンド=193.87円、1ユーロ=166.49円です。  
\* 評価額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称  
PwC Japan有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要  
調査依頼を行った取引は2023年4月26日から2024年4月25日までの間でノンデリバブルフォワード（以下「NDF」という。）取引24件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号）」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、取引に係る取得又は譲渡その他の行為の別、約定日、決済日、取引の相手方の名称、約定通貨、受渡通貨、約定金額（約定通貨）、約定金額（受渡通貨）、取引価格（レート）に関して、PwC Japan有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。  
なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2024年4月25日現在)

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 資産         | 17,715,787,213 |
| コール・ローン等       | 547,515,427    |
| 株式（評価額）        | 648,848,349    |
| 投資証券（評価額）      | 14,413,833,148 |
| 未収入金           | 2,079,249,697  |
| 未収配当金          | 26,340,592     |
| (B) 負債         | 2,074,092,701  |
| 未払金            | 2,073,872,701  |
| その他未払費用        | 220,000        |
| (C) 純資産総額（A－B） | 15,641,694,512 |
| 元本             | 8,200,981,238  |
| 次期繰越損益金        | 7,440,713,274  |
| (D) 受益権総口数     | 8,200,981,238口 |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 19,073円        |

< 注記事項 >  
期首元本額 6,119,164,427円  
期中追加設定元本額 3,488,599,845円  
期中一部解約元本額 1,406,783,034円

期末における元本の内訳  
ブラックロック世界REITファンドFB（適格機関投資家専用） 6,269,456,221円  
ブラックロック世界REITファンドF（適格機関投資家専用） 1,931,525,017円  
合計 8,200,981,238円

○損益の状況 (2023年4月26日～2024年4月25日)

| 項 目                | 当 期            |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 配当等収益          | 502,915,826    |
| 受取配当金              | 502,808,309    |
| 受取利息               | 76,659         |
| その他収益金             | 30,858         |
| (B) 有価証券売買損益       | 1,910,283,188  |
| 売買益                | 3,238,766,286  |
| 売買損                | △1,328,483,098 |
| (C) 先物取引等損益        | △ 2,457,113    |
| 取引益                | 2,287,158      |
| 取引損                | △ 4,744,271    |
| (D) その他費用          | △ 3,166,201    |
| (E) 当期損益金（A＋B＋C＋D） | 2,407,575,700  |
| (F) 前期繰越損益金        | 3,543,267,439  |
| (G) 解約差損益金         | △1,084,529,136 |
| (H) 追加信託差損益金       | 2,574,399,271  |
| (I) 合計（E＋F＋G＋H）    | 7,440,713,274  |
| 次期繰越損益金（I）         | 7,440,713,274  |

\* 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換えによるものを含みます。  
\* 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。  
\* 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンドF（適格機関投資家専用）  
第5期（2023年11月17日～2024年11月18日）

◎当ファンドの仕組み

|             |                                                                                 |                                            |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 商 品 分 類     | 追加型投信／内外／資産複合                                                                   |                                            |
| 信 託 期 間     | 無期限（2020年4月9日設定）                                                                |                                            |
| 運 用 方 針     | 主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。 |                                            |
| 主 要 運 用 対 象 | ベビーファンド                                                                         | 「ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
|             | ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド                                                        | 主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用します。      |
| 組 入 制 限     | 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。                                                       |                                            |
| 分 配 方 針     | 期中分配は行いません。                                                                     |                                            |

○設定以来の運用実績

| 決 算 期           | 基 準    | 価 額   |      | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|-------|------|-----------|-----------|---------|
|                 |        | 期 騰 落 | 中 率  |           |           |         |
| (設定日)           | 円      |       | %    | %         | %         | 百万円     |
| 2020年4月9日       | 10,000 | —     | —    | —         | —         | 0.1     |
| 1期(2020年11月16日) | 10,306 | 3.1   | 65.2 | —         | 5,835     |         |
| 2期(2021年11月16日) | 10,290 | △0.2  | 64.8 | —         | 6,557     |         |
| 3期(2022年11月16日) | 9,356  | △9.1  | 64.0 | —         | 6,644     |         |
| 4期(2023年11月16日) | 8,607  | △8.0  | 76.9 | —         | 5,015     |         |
| 5期(2024年11月18日) | 8,383  | △2.6  | 69.7 | —         | 1,687     |         |

(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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。  
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準   | 価 額  |      | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率 |
|-------------|-------|------|------|-----------|-----------|-----|
|             |       | 騰 落  | 率    |           |           |     |
| (期 首)       | 円     |      | %    | %         | %         | %   |
| 2023年11月16日 | 8,607 | —    | 76.9 | —         | —         | —   |
| 11月末        | 8,631 | 0.3  | 65.0 | —         | —         | —   |
| 12月末        | 8,559 | △0.6 | 66.1 | —         | —         | —   |
| 2024年1月末    | 8,493 | △1.3 | 63.5 | —         | —         | —   |
| 2月末         | 8,475 | △1.5 | 69.3 | —         | —         | —   |
| 3月末         | 8,688 | 0.9  | 63.7 | —         | —         | —   |
| 4月末         | 8,768 | 1.9  | 64.3 | —         | —         | —   |
| 5月末         | 8,749 | 1.6  | 72.6 | —         | —         | —   |
| 6月末         | 8,723 | 1.3  | 76.8 | —         | —         | —   |
| 7月末         | 8,766 | 1.8  | 65.3 | —         | —         | —   |
| 8月末         | 8,515 | △1.1 | 67.1 | —         | —         | —   |
| 9月末         | 8,512 | △1.1 | 65.5 | —         | —         | —   |
| 10月末        | 8,291 | △3.7 | 71.3 | —         | —         | —   |
| (期 末)       |       |      |      |           |           |     |
| 2024年11月18日 | 8,383 | △2.6 | 69.7 | —         | —         | —   |

(注) 騰落率は期首比です。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

### 〔基準価額の推移〕

当期においては、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする世界各国の中央銀行が利上げサイクルを終了し、利下げを開始するとの期待が高まりました。各国でインフレ懸念が和らぐ一方、経済成長への懸念が強まったため、主要中央銀行は政策金利の引き下げを開始しました。こうした利下げへの期待などを背景に、株式市場は総じて堅調となりました。

債券市場では、主要国の中央銀行による利下げ観測が強まるにつれて、利回りには低下（価格は上昇）圧力がかかる展開となりました。一方、期末にかけては米国経済の底堅さが示されたことが、利回りの上昇（価格は下落）要因となりました。

為替市場では、円は対主要通貨で強弱まちまちのパフォーマンスとなりました。海外の主要中央銀行が政策金利の引き下げを開始する中、日銀はマイナス金利政策の解除を含む金融緩和政策の修正を実施しました。しかし、日本政府および日銀関係者の発言を受け、市場では日銀が金融政策の正常化を慎重に進めるとの見方が根強く残りました。

このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はマイナス2.6%となりました。

### 〔運用経過〕

当ファンドは、主に「ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本の公社債に投資するとともに、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指して運用に努めてまいりました。

当期の運用にあたっては、モデルによる定量分析とポートフォリオマネージャーによる定性分析を組み合わせた独自のアプローチにより、ポートフォリオの構築を行いました。

### 〔今後の運用方針〕

当ファンドは、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月17日～2024年11月18日)

| 項 目                  | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                             |
|----------------------|---------|------------|-------------------------------------------------------|
|                      | 金 額     | 比 率        |                                                       |
| (a) 信 託 報 酬          | 円<br>37 | %<br>0.429 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                               |
| ( 投 信 会 社 )          | (33)    | (0.387)    | 委託した資金の運用の対価                                          |
| ( 販 売 会 社 )          | ( 2)    | (0.022)    | 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<br>情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )          | ( 2)    | (0.020)    | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                               |
| (b) そ の 他 費 用        | 3       | 0.038      | (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 )          | ( 0)    | (0.001)    | 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<br>送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( 監 査 費 用 )          | ( 1)    | (0.016)    | 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 等 費 用 )        | ( 0)    | (0.004)    | 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に<br>係る費用           |
| ( 業 務 委 託 等 費 用 )    | ( 1)    | (0.017)    | 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用                                  |
| 合 計                  | 40      | 0.467      |                                                       |
| 期中の平均基準価額は、8,597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) 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17日～2024年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                      | 設 定     |         | 解 約       |           |
|--------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
|                          | 口 数     | 金 額     | 口 数       | 金 額       |
|                          | 千口      | 千円      | 千口        | 千円        |
| ウェスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド | 381,159 | 334,782 | 4,141,312 | 3,617,447 |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

| 銘<br>柄                   | 期首(前期末)   | 当 期 末     |           |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                          | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                          | 千口        | 千口        | 千円        |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド | 5,734,141 | 1,973,988 | 1,694,076 |

(注) 単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

| 項 目                      | 当 期 末     |       |
|--------------------------|-----------|-------|
|                          | 評 価 額     | 比 率   |
|                          | 千円        | %     |
| ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド | 1,694,076 | 100.0 |
| 投資信託財産総額                 | 1,694,076 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月18日現在）

| 項 目                           | 当 期 末         |
|-------------------------------|---------------|
|                               | 円             |
| (A) 資産                        | 1,694,076,979 |
| ウエストン・カレンシー・アルファ・マザーファンド(評価額) | 1,694,076,979 |
| (B) 負債                        | 6,279,803     |
| 未払信託報酬                        | 5,621,948     |
| その他未払費用                       | 657,855       |
| (C) 純資産総額(A－B)                | 1,687,797,176 |
| 元本                            | 2,013,350,000 |
| 次期繰越損益金                       | △ 325,552,824 |
| (D) 受益権総口数                    | 201,335口      |
| 1口当たり基準価額(C／D)                | 8,383円        |

<注記事項>

- (注) 元本の状況
- |           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 5,827,580,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 389,080,000円   |
| 期中一部解約元本額 | 4,203,310,000円 |
- 期末における1口当たりの純資産額は8,383円です。
- (注) 元本の欠損
- 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は325,552,824円です。

○損益の状況（2023年11月17日～2024年11月18日）

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 有価証券売買損益   | △ 29,274,160   |
| 売買益            | 55,823,046     |
| 売買損            | △ 85,097,206   |
| (B) 信託報酬等      | △ 16,230,200   |
| (C) 当期損益金(A＋B) | △ 45,504,360   |
| (D) 前期繰越損益金    | △239,711,171   |
| (E) 追加信託差損益金   | △ 40,337,293   |
| (配当等相当額)       | ( 32,512,524)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 72,849,817) |
| (F) 計(C＋D＋E)   | △325,552,824   |
| 次期繰越損益金(F)     | △325,552,824   |
| 追加信託差損益金       | △ 40,337,293   |
| (配当等相当額)       | ( 32,489,014)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 72,826,307) |
| 分配準備積立金        | 24,719,810     |
| 繰越損益金          | △309,935,341   |

- (注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<お知らせ>

該当事項はございません。



## ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド

第6期（2023年11月17日～2024年11月18日）

### ◎当期の運用経過と今後の運用方針

#### 【基準価額の推移】

当期においては、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする世界各国の中央銀行が利上げサイクルを終了し、利下げを開始するとの期待が高まりました。各国でインフレ懸念が和らぐ一方、経済成長への懸念が強まったため、主要中央銀行は政策金利の引き下げを開始しました。こうした利下げへの期待などを背景に、株式市場は総じて堅調となりました。

債券市場では、主要国の中央銀行による利下げ観測が強まるにつれて、利回りには低下（価格は上昇）圧力がかかる展開となりました。一方、期末にかけては米国経済の底堅さが示されたことが、利回りの上昇（価格は下落）要因となりました。

為替市場では、円は対主要通貨で強弱まちまちのパフォーマンスとなりました。海外の主要中央銀行が政策金利の引き下げを開始する中、日銀はマイナス金利政策の解除を含む金融緩和政策の修正を実施しました。しかし、日本政府および日銀関係者の発言を受け、市場では日銀が金融政策の正常化を慎重に進めるとの見方が根強く残りました。

このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はマイナス2.1%となりました。

#### 【運用経過】

当ファンドは、主に日本の公社債に投資するとともに、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指して運用に努めてまいりました。

当期の運用にあたっては、モデルによる定量分析とポートフォリオマネージャーによる定性分析を組み合わせた独自のアプローチにより、ポートフォリオの構築を行いました。

#### 【今後の運用方針】

当ファンドは、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月17日～2024年11月18日)

| 項 目                  | 当 期    |            | 項 目 の 概 要                                         |
|----------------------|--------|------------|---------------------------------------------------|
|                      | 金 額    | 比 率        |                                                   |
| (a) そ の 他 費 用        | 円<br>0 | %<br>0.001 | (a)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)    | (0.001)    | 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      | 0.001      |                                                   |
| 期中の平均基準価額は、8,780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17日～2024年11月18日)

公社債

|   |      | 買 付 額            | 売 付 額           |
|---|------|------------------|-----------------|
| 国 | 国債証券 | 千円<br>71,007,740 | 千円<br>2,250,699 |
| 内 |      |                  | (78,540,000)    |

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年11月18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<br>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 | 19,040,000   | 19,037,969   | 69.5    | —                   | —         | —    | 69.5   |
|      | (19,040,000) | (19,037,969) | (69.5)  | (—)                 | (—)       | (—)  | (69.5) |
| 合 計  | 19,040,000   | 19,037,969   | 69.5    | —                   | —         | —    | 69.5   |
|      | (19,040,000) | (19,037,969) | (69.5)  | (—)                 | (—)       | (—)  | (69.5) |

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(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         |             |  |
| 第1195回国庫短期証券 | —   | 8,550,000  | 8,549,991  | 2024/11/20  |  |
| 第1202回国庫短期証券 | —   | 4,550,000  | 4,549,656  | 2024/12/20  |  |
| 第1214回国庫短期証券 | —   | 4,400,000  | 4,398,581  | 2025/ 2 /20 |  |
| 第1220回国庫短期証券 | —   | 1,540,000  | 1,539,740  | 2025/ 3 /21 |  |
| 合 計          |     | 19,040,000 | 19,037,969 |             |  |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

| 項 目          | 当 期        |   | 末     |  |
|--------------|------------|---|-------|--|
|              | 評 価 額      | 比 | 率     |  |
|              | 千円         |   | %     |  |
| 公社債          | 19,037,969 |   | 62.9  |  |
| コール・ローン等、その他 | 11,243,161 |   | 37.1  |  |
| 投資信託財産総額     | 30,281,130 |   | 100.0 |  |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月18日現在）

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 281,007,741,009 |
| コール・ローン等        | 10,132,122,616  |
| 公社債（評価額）        | 19,037,969,530  |
| 未収入金            | 251,837,594,031 |
| 未収利息            | 54,832          |
| (B) 負債          | 253,610,142,915 |
| 未払金             | 251,817,342,915 |
| 未払解約金           | 1,792,800,000   |
| (C) 純資産総額（A－B）  | 27,397,598,094  |
| 元本              | 31,925,976,569  |
| 次期繰越損益金         | △ 4,528,378,475 |
| (D) 受益権総口数      | 31,925,976,569口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D） | 8,582円          |

<注記事項>

- (注) 元本の状況
- 期首元本額 42,869,530,789円
- 期中追加設定元本額 6,024,807,896円
- 期中一部解約元本額 16,968,362,116円
- 期末における1口当たりの純資産額は0.8582円です。
- (注) 期末における元本の内訳
- ウェスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用） 23,937,819,980円
- フランクリン・templton・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用） 5,734,386,720円
- フランクリン・templton・カレンシー・アルファ・ファンドF（適格機関投資家専用） 1,973,988,557円
- ウェスタン・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用） 279,781,312円
- (注) 元本の欠損
- 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,528,378,475円であります。

○損益の状況（2023年11月17日～2024年11月18日）

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | △ 9,201,985     |
| 受取利息             | △ 5,251,420     |
| 支払利息             | △ 3,950,565     |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 665,312,736   |
| 売買益              | 27,020,445,090  |
| 売買損              | △27,685,757,826 |
| (C) 保管費用等        | △ 426,265       |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | △ 674,940,986   |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 5,273,364,594 |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 745,328,284   |
| (G) 解約差損益金       | 2,165,255,389   |
| (H) 計（D＋E＋F＋G）   | △ 4,528,378,475 |
| 次期繰越損益金（H）       | △ 4,528,378,475 |

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

<お知らせ>

該当事項はございません。

# ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・ アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

2024年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                                |                                                                                                                           |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態                            | ルクセンブルグ籍円建て外国投資法人                                                                                                         |
| 運 用 方 針                        | 米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式および株式関連の派生商品等に投資することにより、ロング(買い建て)ポジションおよびショート(売り建て)ポジションをESGの観点も考慮しながら構築し、市場動向に係わらずプラスの絶対リターンを追求します。 |
| 投 資 対 象                        | 米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式および株式関連の派生商品等                                                                                        |
| 投 資 顧 問 会 社                    | ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌ・エー                                                                                     |
| 受 託 会 社                        | ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                     |
| 保 管 受 託 銀 行<br>管 理 事 務 代 行 会 社 | ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、<br>ルクセンブルグ支店                                                                           |

\* 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。

損益および純資産変動計算書(2024年5月31日に終了した会計年度)

|                         | 米ドル           |
|-------------------------|---------------|
| 期首純資産                   | 688,868,059   |
| 収益                      |               |
| 預金利息                    | 11,042,526    |
| 債券利息、源泉徴収税控除後           | 28,475,677    |
| 差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後 | 34,365,263    |
| 収益合計                    | 73,883,466    |
| 費用                      |               |
| 銀行利息                    | 433,252       |
| 差金決済契約に係る支払利息           | 13,883,475    |
| 差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後 | 49,806,284    |
| 年間サービス費用                | 854,207       |
| 預託報酬                    | 959,329       |
| 税金                      | 145,299       |
| パフォーマンス・フィー             | 10,958,847    |
| 販売報酬                    | 16,949        |
| ローン・コミットメント・フィー         | 1,801         |
| 投資運用報酬                  | 7,661,496     |
| 費用合計                    | 84,720,939    |
| 投資純損失                   | (10,837,473)  |
| 以下に係る実現純利益／(損失)：        |               |
| 投資有価証券                  | 622,488       |
| 差金決済契約                  | 121,847,640   |
| 外貨および先渡為替予約             | (82,497,800)  |
| 当期実現純利益                 | 39,972,328    |
| 以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：   |               |
| 投資有価証券                  | 560,171       |
| 差金決済契約                  | (1,391,309)   |
| 外貨および先渡為替予約             | 19,227,228    |
| 当期末実現評価益／(損)の純変動        | 18,396,090    |
| 運用成績による純資産の増加           | 47,530,945    |
| 資本の変動                   |               |
| 投資証券発行による正味受取額          | 271,585,248   |
| 投資証券買戻しによる正味支払額         | (247,077,610) |
| 資本の変動による純資産の増加          | 24,507,638    |
| 期末純資産                   | 760,906,642   |

(金額は円表示)

|                                           |           |           |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                           | 1口当たり     | 発行済       |
|                                           | 純資産価格     | 受益証券数     |
| I Class non-distributing share JPY hedged | 11,303.36 | 5,852,382 |

投資有価証券明細表(2024年5月31日現在)

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

| 保有高            | 銘柄                                                  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) | 保有高            | 銘柄                                                                 | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|-----------------------------------------------------|-------------|--------------|----------------|--------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| 普通株式           |                                                     |             |              | オランダ           |                                                                    |             |              |
|                | 米国                                                  |             |              | USD 9,000,000  | Cooperative Rabobank UA 5.27% 5/2/2025                             | 8,979,776   | 1.18         |
|                | 125 Alto Neuroscience Inc                           | 1,520       | 0.00         |                |                                                                    | 8,979,776   | 1.18         |
|                | 7,332 Astera Labs Inc                               | 470,934     | 0.06         | スウェーデン         |                                                                    |             |              |
|                | 16,948 Boundless Bio Inc                            | 147,617     | 0.02         | USD 3,500,000  | Svenska Handelsbanken AB FRN 3/10/2024                             | 3,501,074   | 0.46         |
|                | 1,302 Ibotta Inc 'A'                                | 133,312     | 0.02         | USD 5,000,000  | Svenska Handelsbanken AB FRN 22/11/2024                            | 5,001,049   | 0.66         |
|                | 738 Loar Holdings Inc                               | 41,439      | 0.01         | USD 2,000,000  | Svenska Handelsbanken AB FRN 5/2/2025                              | 2,000,403   | 0.26         |
|                | 10,215 Rubrik Inc 'A'                               | 306,348     | 0.04         |                |                                                                    | 10,502,526  | 1.38         |
|                | 28,661 UL Solutions Inc 'A'                         | 1,136,982   | 0.15         | 英国             |                                                                    |             |              |
|                |                                                     | 2,238,152   | 0.30         | USD 5,000,000  | Lloyds Bank Plc FRN 14/8/2024                                      | 5,005,783   | 0.66         |
| 普通株式合計         |                                                     | 2,238,152   | 0.30         | USD 7,250,000  | Lloyds Bank Plc 5.38% 16/9/2024                                    | 7,246,469   | 0.95         |
| 債券             |                                                     |             |              |                |                                                                    | 12,252,252  | 1.61         |
|                | 米国                                                  |             |              | 米国             |                                                                    |             |              |
| USD 1,400,000  | United States Treasury Bill 4/6/2024 (Zero Coupon)  | 1,399,797   | 0.19         | USD 5,000,000  | Bank of America NA 6.00% 21/8/2024                                 | 5,003,407   | 0.66         |
| USD 21,550,000 | United States Treasury Bill 6/6/2024 (Zero Coupon)  | 21,540,622  | 2.83         | USD 2,500,000  | Bank of America NA FRN 4/10/2024                                   | 2,500,304   | 0.33         |
| USD 17,000,000 | United States Treasury Bill 11/6/2024 (Zero Coupon) | 16,980,126  | 2.23         | USD 8,000,000  | Barclays Bank Plc FRN 6/2/2025                                     | 8,008,652   | 1.05         |
| USD 17,700,000 | United States Treasury Bill 13/6/2024 (Zero Coupon) | 17,674,154  | 2.32         | USD 3,000,000  | Citibank NA 5.92% 20/6/2024                                        | 3,000,586   | 0.40         |
| USD 11,000,000 | United States Treasury Bill 27/6/2024 (Zero Coupon) | 10,961,458  | 1.44         | USD 4,350,000  | Credit Agricole SA 5.55% 11/4/2025                                 | 4,349,758   | 0.57         |
| USD 1,850,000  | United States Treasury Bill 2/7/2024 (Zero Coupon)  | 1,842,161   | 0.24         | USD 1,600,000  | Credit Industriel Et Commercial SA 5.60% 29/4/2025                 | 1,601,170   | 0.21         |
| USD 7,810,000  | United States Treasury Bill 5/7/2024 (Zero Coupon)  | 7,773,484   | 1.02         | USD 2,600,000  | Credit Industriel Et Commercial SA 5.60% 30/4/2025                 | 2,601,884   | 0.34         |
| USD 1,500,000  | United States Treasury Bill 11/7/2024 (Zero Coupon) | 1,491,672   | 0.20         | USD 7,500,000  | HSBC Bank USA 5.91% 8/8/2024                                       | 7,502,985   | 0.99         |
| USD 18,000,000 | United States Treasury Bill 18/7/2024 (Zero Coupon) | 17,881,875  | 2.35         | USD 1,250,000  | HSBC Bank USA FRN 20/2/2025                                        | 1,250,330   | 0.16         |
| USD 12,000,000 | United States Treasury Bill 13/8/2024 (Zero Coupon) | 11,875,703  | 1.56         | USD 3,600,000  | Mizuho Bank Ltd FRN 25/7/2024                                      | 3,600,445   | 0.47         |
| USD 9,000,000  | United States Treasury Bill 15/8/2024 (Zero Coupon) | 8,904,470   | 1.17         | USD 8,000,000  | Mizuho Bank Ltd FRN 6/11/2024                                      | 8,002,187   | 1.05         |
| USD 6,500,000  | United States Treasury Bill 22/8/2024 (Zero Coupon) | 6,424,299   | 0.85         | USD 7,000,000  | Mizuho Bank Ltd FRN 31/1/2025                                      | 7,004,576   | 0.92         |
| USD 9,800,000  | United States Treasury Bill 3/9/2024 (Zero Coupon)  | 9,668,579   | 1.27         | USD 4,250,000  | Northern Trust Co Ltd 5.40% 20/9/2024                              | 4,248,318   | 0.56         |
| USD 21,900,000 | United States Treasury Bill 17/9/2024 (Zero Coupon) | 21,563,075  | 2.83         | USD 5,900,000  | Toronto-Dominion Bank FRN 25/4/2025                                | 5,901,350   | 0.78         |
|                |                                                     | 155,981,475 | 20.50        | USD 9,500,000  | Wells Fargo Bank NA FRN 5/8/2024                                   | 9,507,185   | 1.25         |
| 債券合計           |                                                     | 155,981,475 | 20.50        | USD 3,000,000  | Wells Fargo Bank NA FRN 1/11/2024                                  | 3,005,346   | 0.40         |
| 譲渡性預金証書        |                                                     |             |              | USD 5,500,000  | Wells Fargo Bank NA FRN 13/11/2024                                 | 5,510,677   | 0.72         |
|                | カナダ                                                 |             |              | USD 3,900,000  | Wells Fargo Bank NA FRN 21/2/2025                                  | 3,901,867   | 0.51         |
| USD 2,000,000  | Bank of Montreal 5.50% 9/12/2024                    | 1,999,168   | 0.26         |                |                                                                    | 86,501,027  | 11.37        |
| USD 7,250,000  | Bank Of Nova Scotia 5.80% 8/11/2024                 | 7,255,097   | 0.96         | 譲渡性預金証書合計      |                                                                    |             |              |
| USD 7,000,000  | Royal Bank of Canada 5.96% 19/9/2024                | 7,006,647   | 0.92         |                |                                                                    | 192,845,204 | 25.34        |
| USD 2,000,000  | Toronto-Dominion Bank 5.93% 15/8/2024               | 2,001,102   | 0.26         | コマーシャル・ペーパー    |                                                                    |             |              |
| USD 7,400,000  | Toronto-Dominion Bank 6.00% 9/9/2024                | 7,406,394   | 0.97         | オーストラリア        |                                                                    |             |              |
| USD 7,250,000  | Toronto-Dominion Bank 5.15% 31/12/2024              | 7,231,974   | 0.95         | USD 4,060,000  | ANZ New Zealand Int'l Ltd 4/11/2024 (Zero Coupon)                  | 4,061,436   | 0.53         |
|                |                                                     | 32,900,382  | 4.32         | USD 15,450,000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd 26/11/2024 (Zero Coupon) | 15,040,187  | 1.98         |
| フランス           |                                                     |             |              | USD 8,000,000  | Australia & New Zealand Banking Group Ltd 14/1/2025 (Zero Coupon)  | 7,733,777   | 1.02         |
| USD 5,000,000  | BNP Paribas SA 5.83% 8/8/2024                       | 5,002,633   | 0.66         | USD 3,590,000  | Commonwealth Bank of Australia FRN 7/11/2024                       | 3,591,231   | 0.47         |
|                |                                                     | 5,002,633   | 0.66         | USD 4,600,000  | Commonwealth Bank of Australia FRN 18/11/2024                      | 4,602,121   | 0.61         |
| ドイツ            |                                                     |             |              | USD 10,000,000 | Commonwealth Bank of Australia 31/1/2025 (Zero Coupon)             | 10,002,534  | 1.31         |
| USD 10,000,000 | Deutsche Bank AG 5.70% 12/6/2024                    | 10,000,704  | 1.31         | USD 10,000,000 | National Australia Bank Ltd 4/10/2024 (Zero Coupon)                | 9,812,015   | 1.29         |
| USD 8,000,000  | Deutsche Bank AG FRN 7/11/2024                      | 8,002,236   | 1.05         | USD 3,500,000  | National Australia Bank Ltd FRN 15/10/2024                         | 3,500,488   | 0.46         |
|                |                                                     | 18,002,940  | 2.36         | USD 2,650,000  | National Australia Bank Ltd FRN 21/10/2024                         | 2,650,139   | 0.35         |
| 日本             |                                                     |             |              | USD 5,000,000  | Westpac Banking Corp 28/10/2024 (Zero Coupon)                      | 4,890,708   | 0.64         |
| USD 4,000,000  | Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp FRN 6/6/2024    | 4,000,276   | 0.53         | USD 5,500,000  | Westpac Banking Corp 7/11/2024 (Zero Coupon)                       | 5,371,577   | 0.71         |
| USD 3,450,000  | MUFG Bank Ltd FRN 25/10/2024                        | 3,450,529   | 0.45         | USD 1,980,000  | Westpac Banking Corp 14/11/2024 (Zero Coupon)                      | 1,931,696   | 0.25         |
| USD 4,250,000  | Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 28/8/2024          | 4,251,046   | 0.56         | USD 4,500,000  | Westpac Banking Corp 22/1/2025 (Zero Coupon)                       | 4,345,306   | 0.57         |
| USD 7,000,000  | Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 27/9/2024          | 7,001,817   | 0.92         |                |                                                                    | 77,533,215  | 10.19        |
|                |                                                     | 18,703,668  | 2.46         |                |                                                                    |             |              |

| 保有高            | 銘柄                                                          | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|-------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>カナダ</b>     |                                                             |             |              |
| USD 8,560,000  | Bank of Montreal FRN 4/11/2024                              | 8,563,094   | 1.13         |
| USD 7,250,000  | Bank Of Montreal 26/7/2024 (Zero Coupon)                    | 7,189,750   | 0.94         |
| USD 6,000,000  | National Bank of Canada 17/1/2025 (Zero Coupon)             | 5,794,533   | 0.76         |
| USD 7,250,000  | National Bank of Canada 22/1/2025 (Zero Coupon)             | 6,996,480   | 0.92         |
| USD 9,000,000  | National Bank of Canada FRN 7/2/2025                        | 9,004,256   | 1.18         |
| USD 1,700,000  | National Bank of Canada 23/5/2025 (Zero Coupon)             | 1,611,348   | 0.21         |
| USD 3,500,000  | Podium Funding Trust FRN 8/8/2024                           | 3,500,318   | 0.46         |
|                |                                                             | 42,659,779  | 5.60         |
| <b>フランス</b>    |                                                             |             |              |
| USD 7,000,000  | BPCE SA 6/6/2024 (Zero Coupon)                              | 6,993,816   | 0.92         |
| USD 1,250,000  | BPCE SA 3/2/2025 (Zero Coupon)                              | 1,204,358   | 0.16         |
| USD 8,000,000  | Credit Industriel Et Commercial SA FRN 15/11/2024           | 8,003,984   | 1.05         |
| USD 1,350,000  | Credit Industriel Et Commercial SA 4/2/2025 (Zero Coupon)   | 1,298,923   | 0.17         |
|                |                                                             | 17,501,081  | 2.30         |
| <b>ノルウェー</b>   |                                                             |             |              |
| USD 7,000,000  | DNB Bank ASA 13/6/2024 (Zero Coupon)                        | 6,986,659   | 0.92         |
| USD 1,000,000  | DNB Bank ASA 26/6/2024 (Zero Coupon)                        | 996,192     | 0.13         |
| USD 4,000,000  | DNB Bank ASA 2/1/2025 (Zero Coupon)                         | 3,873,616   | 0.51         |
| USD 2,750,000  | DNB Bank ASA 22/1/2025 (Zero Coupon)                        | 2,655,186   | 0.35         |
| USD 7,150,000  | DNB Bank ASA 1/4/2025 (Zero Coupon)                         | 6,833,287   | 0.89         |
|                |                                                             | 21,344,940  | 2.80         |
| <b>シンガポール</b>  |                                                             |             |              |
| USD 7,750,000  | DBS Bank Ltd 19/9/2024 (Zero Coupon)                        | 7,621,966   | 1.00         |
| USD 10,000,000 | Oversea Chinese Banking Corporation 3/7/2024 (Zero Coupon)  | 9,950,745   | 1.31         |
| USD 1,750,000  | Oversea Chinese Banking Corporation 23/8/2024 (Zero Coupon) | 1,728,145   | 0.23         |
|                |                                                             | 19,300,856  | 2.54         |
| <b>スウェーデン</b>  |                                                             |             |              |
| USD 6,000,000  | Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 3/6/2024               | 6,000,144   | 0.79         |
| USD 11,000,000 | Skandinaviska Enskilda Banken AB 22/7/2024 (Zero Coupon)    | 10,916,416  | 1.44         |
| USD 3,000,000  | Svenska Handelsbanken AB 3/6/2024 (Zero Coupon)             | 2,998,680   | 0.39         |
|                |                                                             | 19,915,240  | 2.62         |
| <b>英国</b>      |                                                             |             |              |
| USD 2,000,000  | Lloyds Bank PLC 10/2/2025 (Zero Coupon)                     | 1,924,584   | 0.25         |
| USD 2,000,000  | Lloyds Bank PLC 12/2/2025 (Zero Coupon)                     | 1,924,008   | 0.25         |
| USD 2,000,000  | NatWest Markets Plc 4/2/2025 (Zero Coupon)                  | 1,927,637   | 0.26         |
| USD 1,750,000  | Standard Chartered Bank 12/2/2025 (Zero Coupon)             | 1,683,777   | 0.22         |
|                |                                                             | 7,460,006   | 0.98         |
| <b>米国</b>      |                                                             |             |              |
| USD 2,000,000  | Alinghi Funding Co LLC 12/6/2024 (Zero Coupon)              | 1,996,418   | 0.26         |
| USD 8,000,000  | Alinghi Funding Co LLC 4/10/2024 (Zero Coupon)              | 7,849,780   | 1.03         |
| USD 13,910,000 | Alinghi Funding Co LLC 20/11/2024 (Zero Coupon)             | 13,550,551  | 1.78         |
| USD 10,000,000 | Atlantic Asset Securitization LLC FRN 11/7/2024             | 10,001,105  | 1.31         |
| USD 2,000,000  | Bank Of Montreal 5/6/2024 (Zero Coupon)                     | 1,998,527   | 0.26         |
| USD 8,260,000  | Bay Square Funding LLC 2/7/2024 (Zero Coupon)               | 8,220,531   | 1.08         |
| USD 7,700,000  | Bay Square Funding LLC FRN 1/10/2024                        | 7,702,310   | 1.01         |

| 保有高                                                             | 銘柄                                                         | 時価<br>(米ドル)  | 純資産比率<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| USD 4,350,000                                                   | Bay Square Funding LLC FRN 8/10/2024                       | 4,351,525    | 0.57         |
| USD 4,250,000                                                   | Bay Square Funding LLC FRN 11/10/2024                      | 4,250,530    | 0.56         |
| USD 10,000,000                                                  | Bedford Row Funding Corp FRN 19/8/2024                     | 10,001,940   | 1.31         |
| USD 6,320,000                                                   | Britannia Funding Company LLC 24/9/2024 (Zero Coupon)      | 6,209,405    | 0.82         |
| USD 5,150,000                                                   | Britannia Funding Company LLC 22/10/2024 (Zero Coupon)     | 5,038,389    | 0.66         |
| USD 6,000,000                                                   | Citigroup Global Markets Inc 18/12/2024 (Zero Coupon)      | 5,820,102    | 0.77         |
| USD 1,000,000                                                   | Collateralized Commercial Paper FLEX Co LLC FRN 4/11/2024  | 1,000,062    | 0.13         |
| USD 22,500,000                                                  | Collateralized Commercial Paper FLEX Co LLC FRN 18/11/2024 | 22,502,509   | 2.96         |
| USD 2,000,000                                                   | Concord Minutemen Capital Co LLC FRN 13/8/2024             | 2,000,399    | 0.26         |
| USD 500,000                                                     | Cooperative Rabobank UA 3/9/2024 (Zero Coupon)             | 492,979      | 0.07         |
| USD 2,000,000                                                   | ING US Funding LLC 7/6/2024 (Zero Coupon)                  | 1,997,929    | 0.26         |
| USD 5,000,000                                                   | ING US Funding LLC 1/7/2024 (Zero Coupon)                  | 4,976,779    | 0.65         |
| USD 8,850,000                                                   | ING US Funding LLC 26/8/2024 (Zero Coupon)                 | 8,734,657    | 1.15         |
| USD 7,000,000                                                   | ING US Funding LLC FRN 10/2/2025                           | 7,001,652    | 0.92         |
| USD 1,000,000                                                   | Liberty Street Funding LLC 2/8/2024 (Zero Coupon)          | 990,590      | 0.13         |
| USD 750,000                                                     | LMVH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 5/2/2025 (Zero Coupon) | 722,752      | 0.10         |
| USD 3,000,000                                                   | Mackinnac Funding Co LLC 9/7/2024 (Zero Coupon)            | 2,982,469    | 0.39         |
| USD 2,100,000                                                   | Mackinnac Funding Co LLC 10/7/2024 (Zero Coupon)           | 2,087,412    | 0.27         |
| USD 4,250,000                                                   | Mackinnac Funding Co LLC 17/10/2024 (Zero Coupon)          | 4,161,604    | 0.55         |
| USD 5,500,000                                                   | Macquarie Bank Ltd 25/7/2024 (Zero Coupon)                 | 5,454,485    | 0.72         |
| USD 1,750,000                                                   | Macquarie Bank Ltd 7/2/2025 (Zero Coupon)                  | 1,684,105    | 0.22         |
| USD 2,650,000                                                   | Manhattan Asset Funding Co LLC 17/6/2024 (Zero Coupon)     | 2,643,302    | 0.35         |
| USD 4,000,000                                                   | Pure Grove Funding 10/6/2024 (Zero Coupon)                 | 3,994,066    | 0.53         |
| USD 4,000,000                                                   | Pure Grove Funding 19/8/2024 (Zero Coupon)                 | 3,951,956    | 0.52         |
| USD 3,500,000                                                   | Pure Grove Funding 2/10/2024 (Zero Coupon)                 | 3,434,787    | 0.45         |
| USD 750,000                                                     | Pure Grove Funding 31/10/2024 (Zero Coupon)                | 732,775      | 0.10         |
| USD 1,000,000                                                   | Pure Grove Funding 1/11/2024 (Zero Coupon)                 | 976,884      | 0.13         |
| USD 4,000,000                                                   | Pure Grove Funding 4/12/2024 (Zero Coupon)                 | 3,888,035    | 0.51         |
| USD 3,500,000                                                   | Pure Grove Funding 16/1/2025 (Zero Coupon)                 | 3,380,204    | 0.44         |
| USD 4,000,000                                                   | Pure Grove Funding 20/3/2025 (Zero Coupon)                 | 3,826,790    | 0.50         |
| USD 7,750,000                                                   | Salisbury Receivables Co LLC FRN 1/8/2024                  | 7,750,775    | 1.02         |
| USD 10,000,000                                                  | Starbird Funding Corp FRN 7/10/2024                        | 10,000,809   | 1.31         |
| USD 3,000,000                                                   | Starbird Funding Corp FRN 5/11/2024                        | 3,001,147    | 0.39         |
| USD 2,000,000                                                   | Suncorp Metway Ltd 6/11/2024 (Zero Coupon)                 | 1,952,821    | 0.26         |
| USD 6,000,000                                                   | Thunder Bay Funding LLC FRN 12/9/2024                      | 6,000,161    | 0.79         |
| USD 11,000,000                                                  | Thunder Bay Funding LLC FRN 17/9/2024                      | 11,000,268   | 1.45         |
| USD 750,000                                                     | Versailles Commercial Paper LLC 4/9/2024 (Zero Coupon)     | 739,128      | 0.10         |
| USD 1,750,000                                                   | Versailles Commercial Paper LLC 11/10/2024 (Zero Coupon)   | 1,714,910    | 0.23         |
|                                                                 |                                                            | 222,770,314  | 29.28        |
| コマーシャル・ペーパー合計                                                   |                                                            | 428,485,431  | 56.31        |
| 公認の証券取引所に上場されているまたは<br>その他の規制市場で取引されている譲渡可能な<br>有価証券および短期金融商品合計 |                                                            |              |              |
| 投資有価証券(時価)合計                                                    |                                                            | 779,550,262  | 102.45       |
| その他の純負債                                                         |                                                            | (18,643,620) | (2.45)       |
| 純資産合計(米ドル)                                                      |                                                            | 760,906,642  | 100.00       |



差金決済契約（2024年5月31日現在）

| 保有高        | 銘柄                                       | 取引相手            | 未実現損益/額<br>(米ドル) | 保有高                         | 銘柄                            | 取引相手            | 未実現損益/額<br>(米ドル) | 保有高                    | 銘柄                         | 取引相手            | 未実現損益/額<br>(米ドル) |
|------------|------------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------|------------------------|----------------------------|-----------------|------------------|
| デリバティブ金融商品 |                                          |                 |                  | 11,344 10X Genomics Inc 'A' |                               |                 |                  | (3,675) A O Smith Corp |                            |                 |                  |
| 差金決済契約     |                                          |                 |                  | 37,027 1-800-Flowers.com    |                               |                 |                  | 16,946 A O Smith Corp  |                            |                 |                  |
| パミューダ      |                                          |                 |                  | Inc 'A'                     |                               |                 |                  | (2,481) A O Smith Corp |                            |                 |                  |
| (17,604)   | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd       | Barclays Bank   | (3,697)          | 15,809                      | 1-800-Flowers.com             | HSBC            | 10,118           | 2,647                  | A10 Networks Inc           | Bank of America | (1,959)          |
| (18,740)   | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd       | Goldman Sachs   | (14,055)         | 22,344                      | 1-800-Flowers.com             | Morgan Stanley  | 2,011            | 2,426                  | A10 Networks Inc           | Barclays Bank   | (267)            |
| (16,660)   | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd       | HSBC            | (6,331)          | 531                         | 1st Source Corp               | Bank of America | (447)            | 5,759                  | A10 Networks Inc           | Goldman Sachs   | (4,262)          |
|            |                                          |                 | (24,083)         | 890                         | 1st Source Corp               | Goldman Sachs   | (851)            | 2,475                  | A10 Networks Inc           | HSBC            | (718)            |
| ブラジル       |                                          |                 |                  | 18,986                      | 1st Source Corp               | HSBC            | (15,771)         | 22,802                 | A10 Networks Inc           | Morgan Stanley  | (2,508)          |
| 13,100     | Agrenco Ltd BDR*                         | Morgan Stanley  | (406)            | 352                         | 1st Source Corp               | Morgan Stanley  | (299)            | (2,894)                | AAON Inc                   | Bank of America | 3,473            |
| (3)        | Banco ABC Brasil SA (Pref)               | Morgan Stanley  | —                | (1,493)                     | 1stdibs.com Inc               | Barclays Bank   | 194              | 6,709                  | AAON Inc                   | Barclays Bank   | (10,131)         |
|            |                                          |                 | (406)            | (1,086)                     | 1stdibs.com Inc               | Goldman Sachs   | 456              | (675)                  | AAON Inc                   | HSBC            | 1,600            |
| カナダ        |                                          |                 |                  | (7,335)                     | 1stdibs.com Inc               | HSBC            | 3,007            | (6,284)                | AAON Inc                   | Morgan Stanley  | 9,489            |
| 24,145     | Perpetua Resources Corp                  | Bank of America | 22,213           | (28,594)                    | 1stdibs.com Inc               | Morgan Stanley  | 3,717            | (1,642)                | AAR Corp                   | Bank of America | 2,890            |
| 38,838     | Perpetua Resources Corp                  | Merrill Lynch   | 16,700           | (22,456)                    | 23andMe Holding Co 'A'        | HSBC            | (1,646)          | (1,829)                | AAR Corp                   | Barclays Bank   | 3,000            |
| 19,842     | Perpetua Resources Corp                  | Barclays Bank   | 18,255           | (92,290)                    | 23andMe Holding Co 'A'        | Morgan Stanley  | (3,018)          | (1,742)                | AAR Corp                   | Goldman Sachs   | 3,066            |
| 44,271     | Perpetua Resources Corp                  | Goldman Sachs   | 57,110           | 13,873                      | 2seventy bio Inc              | Barclays Bank   | (1,665)          | (5,099)                | AAR Corp                   | HSBC            | 9,178            |
| 12,571     | Perpetua Resources Corp                  | HSBC            | 5,405            | 61,088                      | 2seventy bio Inc              | HSBC            | (3,054)          | (2,093)                | AAR Corp                   | Morgan Stanley  | 3,433            |
| (26,058)   | Posidon Concepts Corp*                   | Morgan Stanley  | 5,146            | 55,589                      | 2U Inc                        | Bank of America | (4,185)          | 4,009                  | Aaron's Co Inc             | Bank of America | 1,884            |
| 12,100     | Sears Canada Inc*                        | Morgan Stanley  | (5,487)          | 95,643                      | 2U Inc                        | Merrill Lynch   |                  | 4,876                  | Aaron's Co Inc             | Merrill Lynch   | 2,243            |
|            |                                          |                 | 119,342          | 28,448                      | 2U Inc                        | Barclays Bank   | (5,375)          | 34,445                 | Aaron's Co Inc             | Barclays Bank   | 2,243            |
| ケイマン諸島     |                                          |                 |                  | 9,828                       | 2U Inc                        | Goldman Sachs   | (2,142)          | 60,731                 | Aaron's Co Inc             | HSBC            | 10,678           |
| (30,695)   | SharkNinja Inc                           | Barclays Bank   | (34,379)         | 21,089                      | 2U Inc                        | HSBC            | (867)            | (14,096)               | Abbott Laboratories        | Morgan Stanley  | 27,936           |
| (8,319)    | SharkNinja Inc                           | HSBC            | (77,200)         | (39,456)                    | 374Water Inc                  | Morgan Stanley  | (1,185)          | 6,045                  | Abbott Laboratories        | Bank of America | 40,878           |
| (4,223)    | SMART Global Holdings Inc                | Barclays Bank   | (760)            | (110,215)                   | 374Water Inc                  | HSBC            | 1,578            | (14,720)               | Abbott Laboratories        | Merrill Lynch   |                  |
| (4,115)    | SMART Global Holdings Inc                | Goldman Sachs   | (1,769)          | (49,975)                    | 3D Systems Corp               | Morgan Stanley  | (551)            | (1,749)                | Abbott Laboratories        | Barclays Bank   | 46,074           |
| (18,754)   | SMART Global Holdings Inc                | HSBC            | (21,676)         | (111,133)                   | 3D Systems Corp               | Bank of America | 10,495           | (367)                  | Abbott Laboratories        | Goldman Sachs   | 5,072            |
| (13,282)   | SMART Global Holdings Inc                | Morgan Stanley  | (2,391)          | (38,495)                    | 3D Systems Corp               | Merrill Lynch   |                  | 1,441                  | Abbott Laboratories        | HSBC            | 1,193            |
|            |                                          |                 | (138,175)        | (67,133)                    | 3D Systems Corp               | Barclays Bank   | (3,334)          | (5,367)                | Abbott Laboratories        | HSBC            | 2,211)           |
| マーシャル諸島    |                                          |                 |                  | (40,131)                    | 3D Systems Corp               | Goldman Sachs   | 8,084            | 6,236                  | Abbott Laboratories        | HSBC            | 16,799           |
| (13,815)   | Star Bulk Carriers Corp                  | Barclays Bank   | (22,104)         | (12,798)                    | 3M Co                         | Morgan Stanley  | (1,204)          | 6,236                  | Abbott Laboratories        | Morgan Stanley  | (19,519)         |
| (2,242)    | Star Bulk Carriers Corp                  | Morgan Stanley  | (3,587)          | (270)                       | 3M Co                         | Barclays Bank   | 48,633           | 643                    | AbbVie Inc                 | Morgan Stanley  | (1,880)          |
|            |                                          |                 | (25,691)         | (3,633)                     | 3M Co                         | Goldman Sachs   | 959              | (2,353)                | AbbVie Inc                 | Merrill Lynch   |                  |
| メキシコ       |                                          |                 |                  | (10,975)                    | 3M Co                         | HSBC            | (4,868)          | 1,015                  | AbbVie Inc                 | Goldman Sachs   | 17,489           |
| 12,916     | Prologis Property Mexico SA de CV (REIT) | Goldman Sachs   | —                | 1,207                       | 4D Molecular Therapeutics Inc | Morgan Stanley  | 41,705           | 1,376                  | AbbVie Inc                 | HSBC            | (3,593)          |
|            |                                          |                 | —                | 6,318                       | 4D Molecular Therapeutics Inc | Bank of America | (302)            | 20,808                 | AbbVie Inc                 | Morgan Stanley  | (3,715)          |
| ペルー        |                                          |                 |                  | 7,038                       | 4D Molecular Therapeutics Inc | Merrill Lynch   | (5,118)          | 13,900                 | AbCellera                  | Barclays Bank   | 4,786            |
| 7,452      | Tahoe Resources Inc                      | Barclays Bank   | (4)              | 1,653                       | 4D Molecular Therapeutics Inc | HSBC            | (7,038)          | 343                    | AbCellera                  | HSBC            | 3,475            |
|            |                                          |                 | (4)              | (131,544)                   | 5E Advanced Materials Inc     | Morgan Stanley  | (1,339)          | 6,252                  | Abercrombie & Fitch Co 'A' | Bank of America | 12,564           |
| スイス        |                                          |                 |                  | (64,961)                    | 5E Advanced Materials Inc     | HSBC            | (7,893)          | 893                    | Abercrombie & Fitch Co 'A' | Merrill Lynch   |                  |
| 3,810      | Guess? Inc                               | Bank of America | (12,358)         | (12,276)                    | 89bio Inc                     | Morgan Stanley  | 27,154           | 2,445                  | Abercrombie & Fitch Co 'A' | Barclays Bank   | 202,752          |
| 3,153      | Guess? Inc                               | Merrill Lynch   |                  | (27,154)                    | 89bio Inc                     | Barclays Bank   | (2,854)          | (765)                  | ABIOMED Inc*               | Goldman Sachs   | 32,711           |
| 1,484      | Guess? Inc                               | Goldman Sachs   | (8,681)          | 31,706                      | 8x8 Inc                       | HSBC            | (978)            | (3,054)                | ABIOMED Inc*               | HSBC            | 30,763           |
| 15,321     | Guess? Inc                               | HSBC            | (523)            | 19,557                      | 8x8 Inc                       | Morgan Stanley  | 31,288           | (1,017)                | ABM Industries Inc         | Morgan Stanley  | 79,291           |
|            |                                          |                 | (26,199)         | 82,336                      | 8x8 Inc                       | Goldman Sachs   | (978)            | (765)                  | ABIOMED Inc*               | Barclays Bank   | (1,492)          |
|            |                                          |                 | (47,761)         | 97,805                      | 8x8 Inc                       | HSBC            | 31,288           | (3,054)                | ABIOMED Inc*               | Goldman Sachs   | (2,841)          |
| 米国         |                                          |                 |                  | (36,185)                    | 908 Devices Inc               | Morgan Stanley  | (8,802)          | (1,017)                | ABM Industries Inc         | Bank of America | (382)            |
| 5,216      | 10X Genomics Inc 'A'                     | Bank of America | (16,536)         | (114)                       | 908 Devices Inc               | Barclays Bank   | 13,388           | (4,273)                | ABM Industries Inc         | Merrill Lynch   |                  |
| 5,942      | 10X Genomics Inc 'A'                     | Merrill Lynch   |                  | 4,222                       | A O Smith Corp                | Morgan Stanley  | 42               | (392)                  | ABM Industries Inc         | Barclays Bank   | 3,074            |
| 19,397     | 10X Genomics Inc 'A'                     | Goldman Sachs   | (9,745)          | (1,251)                     | A O Smith Corp                | Barclays Bank   | (10,217)         | 7,579                  | Absci Corp                 | Goldman Sachs   | (64)             |
| 19,336     | 10X Genomics Inc 'A'                     | HSBC            | (51,626)         | (1,852)                     | A O Smith Corp                | HSBC            | 3,027            | 8,262                  | Absci Corp                 | HSBC            | (4,926)          |
| (4,930)    | 10X Genomics Inc 'A'                     | HSBC            | 14,445           |                             |                               | Goldman Sachs   | 7,630            |                        | Absci Corp                 | Morgan Stanley  | (2,644)          |

| 保有高       | 銘柄                       | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                           | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                            | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------------|-----------------|---------------------|-----------|-------------------------------|-----------------|---------------------|
| (110,881) | Acacia Research Corp     | Barclays Bank   | 18,850              | 2,169    | ACM Research Inc 'A'         | Bank of America | (5,119)             | 8,411     | Adaptive                      | Goldman Sachs   | (2,187)             |
| (34,070)  | Acacia Research Corp     | Goldman Sachs   | (6,473)             |          |                              | Merrill Lynch   |                     |           | Biotechnologies Corp          |                 |                     |
| (113,320) | Acacia Research Corp     | HSBC            | (35,129)            | 4,143    | ACM Research Inc 'A'         | Goldman Sachs   | (5,878)             | 16,627    | Adaptive                      | HSBC            | 7,648               |
| (9,608)   | Acadia                   | Bank of America | 2,883               | 14,567   | ACM Research Inc 'A'         | Morgan Stanley  | (16,315)            |           | Biotechnologies Corp          |                 |                     |
|           | Healthcare Co Inc        | Merrill Lynch   |                     | (1,027)  | ACNB Corp                    | Bank of America | 2,773               | 48,465    | Adaptive                      | Morgan Stanley  | 8,723               |
| (8,519)   | Acadia                   | Barclays Bank   | (18,912)            |          |                              | Merrill Lynch   |                     |           | Biotechnologies Corp          |                 |                     |
|           | Healthcare Co Inc        |                 |                     | (15,447) | ACNB Corp                    | Barclays Bank   | 21,162              | 5,965     | Addus HomeCare Corp           | Barclays Bank   | 12,169              |
| (18,662)  | Acadia                   | Goldman Sachs   | 5,598               | (14,089) | ACNB Corp                    | Goldman Sachs   | 38,040              | 2,019     | Addus HomeCare Corp           | Goldman Sachs   | 2,907               |
|           | Healthcare Co Inc        |                 |                     | (588)    | ACNB Corp                    | HSBC            | 723                 | 443       | Addus HomeCare Corp           | HSBC            | 2,312               |
| (13,218)  | Acadia                   | HSBC            | (26,545)            |          | Acrivon                      | Bank of America | (3,805)             | 3,988     | Addus HomeCare Corp           | Morgan Stanley  | 8,136               |
|           | Healthcare Co Inc        |                 |                     |          | Therapeutics Inc             | Merrill Lynch   |                     | (52,216)  | Adeia Inc                     | Barclays Bank   | (12,010)            |
| (7,529)   | Acadia                   | Morgan Stanley  | (16,715)            | 1,969    | Acrivon                      | Barclays Bank   | (1,556)             | (15,179)  | Adeia Inc                     | HSBC            | (11,688)            |
|           | Healthcare Co Inc        |                 |                     |          | Therapeutics Inc             |                 |                     | (29,086)  | Adeia Inc                     | Morgan Stanley  | (6,690)             |
| (2,296)   | ACADIA                   | Bank of America | 46                  | 2,702    | Acrivon                      | Goldman Sachs   | 548                 | (20,420)  | Adicet Bio Inc                | Bank of America | (2,042)             |
|           | Pharmaceuticals Inc      | Merrill Lynch   |                     |          | Therapeutics Inc             |                 |                     |           |                               | Merrill Lynch   |                     |
| 5,344     | ACADIA                   | Goldman Sachs   | (107)               | 4,372    | Acrivon                      | Morgan Stanley  | (3,454)             | (9,094)   | Adicet Bio Inc                | Barclays Bank   | 1,182               |
|           | Pharmaceuticals Inc      |                 |                     |          | Therapeutics Inc             |                 |                     | (1,838)   | Adicet Bio Inc                | Goldman Sachs   | (184)               |
| (2,193)   | ACADIA                   | HSBC            | 4,452               | (38,149) | Actinium                     | Morgan Stanley  | 9,919               | (8,257)   | Adicet Bio Inc                | HSBC            | 1,239               |
|           | Pharmaceuticals Inc      |                 |                     |          | Pharmaceuticals Inc          |                 |                     | 12,194    | Adient Plc                    | Bank of America | (21,827)            |
| 16,219    | ACADIA                   | Morgan Stanley  | (11,677)            | 911      | Acuity Brands Inc            | Bank of America | (3,109)             |           |                               | Merrill Lynch   |                     |
|           | Pharmaceuticals Inc      |                 |                     |          |                              | Merrill Lynch   |                     | 36,114    | Adient Plc                    | Barclays Bank   | (9,751)             |
| (2,739)   | ACADIA                   | Morgan Stanley  | 1,972               | 2,120    | Acuity Brands Inc            | Barclays Bank   | (5,339)             | 10,649    | Adient Plc                    | Goldman Sachs   | (19,061)            |
|           | Pharmaceuticals Inc      |                 |                     | (274)    | Acuity Brands Inc            | Barclays Bank   | 1,718               | 12,421    | Adient Plc                    | HSBC            | (9,689)             |
| 6,948     | Acadia Realty            | Barclays Bank   | 278                 | 719      | Acuity Brands Inc            | Goldman Sachs   | (6,536)             | 11,160    | Adient Plc                    | Morgan Stanley  | (3,013)             |
|           | Trust (REIT)             |                 |                     | 1,974    | Acuity Brands Inc            | HSBC            | (10,330)            | 10,336    | ADMA Biologics Inc            | Bank of America | 4,910               |
| 2,766     | Acadia Realty            | HSBC            | —                   | 2,445    | Acuity Brands Inc            | Morgan Stanley  | (15,330)            |           |                               | Merrill Lynch   |                     |
|           | Trust (REIT)             |                 |                     | 1,991    | Acumen                       | Bank of America | (1,593)             | 35,450    | ADMA Biologics Inc            | Barclays Bank   | (1,950)             |
| 6,186     | Accel Entertainment Inc  | Bank of America | (1,052)             |          | Pharmaceuticals Inc          | Merrill Lynch   |                     | 15,599    | ADMA Biologics Inc            | Goldman Sachs   | 7,410               |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | 6,724    | Acumen                       | Barclays Bank   | (4,034)             | 23,854    | ADMA Biologics Inc            | HSBC            | 64,764              |
| 55,862    | Accel Entertainment Inc  | Barclays Bank   | (8,379)             |          | Pharmaceuticals Inc          |                 |                     | 2,744     | Adobe Inc                     | Barclays Bank   | (120,406)           |
| 10,336    | Accel Entertainment Inc  | Goldman Sachs   | (2,497)             | 4,817    | Acumen                       | Goldman Sachs   | (3,854)             | 1,382     | Adobe Inc                     | Goldman Sachs   | (62,605)            |
| 22,256    | Accel Entertainment Inc  | HSBC            | (25,732)            |          | Pharmaceuticals Inc          |                 |                     | 1,302     | Adobe Inc                     | HSBC            | (62,024)            |
| 11,220    | Accel Entertainment Inc  | Morgan Stanley  | (1,241)             | (1,517)  | Acushnet Holdings Corp       | Bank of America | (334)               | 2,529     | Adobe Inc                     | Morgan Stanley  | (110,973)           |
| (2,461)   | Accenture Plc 'A'        | Bank of America | 61,648              |          |                              | Merrill Lynch   |                     | (124,895) | ADT Inc                       | Bank of America | 13,739              |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (7,116)  | Acushnet Holdings Corp       | Barclays Bank   | (18,929)            |           |                               | Merrill Lynch   |                     |
| 1,365     | Accenture Plc 'A'        | Goldman Sachs   | (34,193)            | (3,101)  | Acushnet Holdings Corp       | Goldman Sachs   | (1,195)             | (61,655)  | ADT Inc                       | Barclays Bank   | 10,755              |
| (8,077)   | Accenture Plc 'A'        | Morgan Stanley  | 190,940             | (1,095)  | Acushnet Holdings Corp       | HSBC            | (2,212)             | (51,137)  | ADT Inc                       | Goldman Sachs   | 5,170               |
| (14,229)  | ACCO Brands Corp         | Goldman Sachs   | —                   | (1,035)  | Acushnet Holdings Corp       | Morgan Stanley  | (2,753)             | (16,546)  | ADT Inc                       | HSBC            | (1,986)             |
| (84,793)  | ACCO Brands Corp         | Morgan Stanley  | (9,327)             | (23,527) | ACV Auctions Inc 'A'         | Barclays Bank   | 6,823               | (36,857)  | ADT Inc                       | Morgan Stanley  | 7,003               |
| 7,333     | Accolade Inc             | Bank of America | (1,247)             | (31,639) | ACV Auctions Inc 'A'         | Goldman Sachs   | 27,526              | (10,279)  | Adtalem Global                | Barclays Bank   | (2,570)             |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (11,566) | ACV Auctions Inc 'A'         | HSBC            | (9,600)             |           | Education Inc                 |                 |                     |
| 14,892    | Accolade Inc             | Barclays Bank   | (1,936)             | 885      | Adams Resources & Energy Inc | Barclays Bank   | (1,859)             | (42,034)  | ADTRAN Holdings Inc           | Barclays Bank   | (10,088)            |
| 14,778    | Accolade Inc             | Goldman Sachs   | (2,512)             |          |                              |                 |                     | (42,410)  | ADTRAN Holdings Inc           | Morgan Stanley  | (10,178)            |
| 12,416    | Accolade Inc             | HSBC            | 869                 | 945      | Adams Resources & Energy Inc | Goldman Sachs   | (1,796)             | 1,840     | Aduro Biotech                 | Barclays Bank   | 865                 |
| 13,547    | Accolade Inc             | Morgan Stanley  | (1,761)             |          | Energy Inc                   |                 |                     |           | Holdings Europe BV*           |                 |                     |
| 48,100    | Accuray Inc              | Bank of America | (722)               | 6,193    | Adams Resources & Energy Inc | HSBC            | (16,040)            | 4,665     | Aduro Biotech                 | Morgan Stanley  | 2,193               |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     |          |                              |                 |                     |           | Holdings Europe BV*           |                 |                     |
| 69,500    | Accuray Inc              | Barclays Bank   | 10,078              | 3,148    | Adams Resources & Energy Inc | Morgan Stanley  | (6,611)             | 671       | Advance Auto Parts Inc        | Barclays Bank   | (376)               |
| 61,809    | Accuray Inc              | Goldman Sachs   | (927)               | (4,157)  | AdaptHealth Corp             | Barclays Bank   | 42                  | (2,660)   | Advance Auto Parts Inc        | Goldman Sachs   | 18,620              |
| 91,713    | Accuray Inc              | HSBC            | 459                 | (20,398) | AdaptHealth Corp             | Morgan Stanley  | 204                 | 1,612     | Advance Auto Parts Inc        | HSBC            | 3,061               |
| 173,622   | Accuray Inc              | Morgan Stanley  | 25,175              | 9,544    | AdaptImmune                  | Bank of America | (1,766)             | (2,029)   | Advance Auto Parts Inc        | HSBC            | 12,012              |
| (27,756)  | ACELYRIN Inc             | Bank of America | 14,433              |          | Therapeutics Plc ADR         | Merrill Lynch   |                     | 3,714     | Advanced Drainage Systems Inc | Bank of America | (10,511)            |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | 50,061   | AdaptImmune                  | Barclays Bank   | 250                 | 2,259     | Advanced Drainage Systems Inc | Barclays Bank   | (8,381)             |
| (22,502)  | ACELYRIN Inc             | Goldman Sachs   | 11,701              |          | Therapeutics Plc ADR         |                 |                     |           |                               |                 |                     |
| (3,530)   | ACELYRIN Inc             | Morgan Stanley  | 1,059               | 15,051   | AdaptImmune                  | Goldman Sachs   | (2,784)             | (568)     | Advanced Drainage Systems Inc | Barclays Bank   | 2,107               |
| 18,272    | ACI Worldwide Inc        | Barclays Bank   | (15,714)            | 26,064   | AdaptImmune                  | HSBC            | (2,215)             | 7,783     | Advanced Drainage Systems Inc | Goldman Sachs   | (22,025)            |
| 9,957     | ACI Worldwide Inc        | HSBC            | (6,046)             |          | Therapeutics Plc ADR         |                 |                     |           |                               |                 |                     |
| 4,308     | ACI Worldwide Inc        | Morgan Stanley  | (3,705)             | 26,899   | AdaptImmune                  | Morgan Stanley  | 135                 | (208)     | Advanced Drainage Systems Inc | Goldman Sachs   | 589                 |
| (6,624)   | Aclaris Therapeutics Inc | Bank of America | 861                 |          | Therapeutics Plc ADR         |                 |                     |           |                               |                 |                     |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | 23,029   | Adaptive                     | Bank of America | (5,988)             | 2,432     | Advanced Drainage Systems Inc | HSBC            | 12,024              |
| (16,332)  | Aclaris Therapeutics Inc | Barclays Bank   | 1,633               |          | Biotechnologies Corp         | Merrill Lynch   |                     | 6,456     | Advanced Drainage Systems Inc | Morgan Stanley  | (23,952)            |
| (13,371)  | Aclaris Therapeutics Inc | Goldman Sachs   | 1,738               | 51,905   | Adaptive                     | Barclays Bank   | 9,343               |           |                               |                 |                     |
| (19,645)  | Aclaris Therapeutics Inc | HSBC            | 3,340               |          | Biotechnologies Corp         |                 |                     |           |                               |                 |                     |
| (10,062)  | Aclaris Therapeutics Inc | Morgan Stanley  | 1,006               |          | Biotechnologies Corp         |                 |                     |           |                               |                 |                     |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                             | 取引相手                          | 未実現損益(円/株)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                            | 取引相手                          | 未実現損益(円/株)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現損益(円/株)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| (861)    | Advanced Drainage Systems Inc  | Morgan Stanley                | 3,194               | 4,161     | Affiliated Managers Group Inc | Morgan Stanley                | 13,024              | (5,775)  | Agree Realty Corp (REIT)         | Bank of America Merrill Lynch | 517                 |
| 2,844    | Advanced Energy Industries Inc | Morgan Stanley                | (4,408)             | (1,254)   | Affiliated Managers Group Inc | Morgan Stanley                | (3,925)             | (20,784) | Agree Realty Corp (REIT)         | Barclays Bank                 | 1,871               |
| (1,936)  | Advanced Micro Devices Inc     | Bank of America Merrill Lynch | (15,991)            | 863       | Affirm NV                     | Barclays Bank                 | (647)               | (19,960) | Agree Realty Corp (REIT)         | Goldman Sachs                 | 1,233               |
| 1,451    | Advanced Micro Devices Inc     | Morgan Stanley                | 3,497               | 2,481     | Affirm NV                     | Goldman Sachs                 | (3,200)             | 11,694   | Agree Realty Corp (REIT)         | Goldman Sachs                 | (936)               |
| (5,203)  | AdvanSix Inc                   | Barclays Bank                 | 1,873               | 908       | Affirm NV                     | HSBC                          | (1,071)             |          | Agree Realty Corp (REIT)         |                               |                     |
| (783)    | AdvanSix Inc                   | Goldman Sachs                 | 1,496               | 1,086     | Affirm Holdings Inc           | Bank of America Merrill Lynch | (3,003)             | (34,523) | Agree Realty Corp (REIT)         | HSBC                          | (59,864)            |
| (7,447)  | AdvanSix Inc                   | HSBC                          | 7,149               | 11,859    | Affirm Holdings Inc           | Barclays Bank                 | (12,926)            |          | Agree Realty Corp (REIT)         |                               |                     |
| (2,813)  | AdvanSix Inc                   | Morgan Stanley                | 1,013               | 3,376     | Affirm Holdings Inc           | Goldman Sachs                 | (7,097)             | 8,132    | Agree Realty Corp (REIT)         | HSBC                          | 14,231              |
| (72,723) | Advantage Solutions Inc        | Barclays Bank                 | 6,545               | 4,868     | Affirm Holdings Inc           | HSBC                          | (10,287)            | (11,545) | Agree Realty Corp (REIT)         | Morgan Stanley                | 1,039               |
| (6,904)  | Advantage Solutions Inc        | HSBC                          | 5,385               | 1,293     | Affirm Holdings Inc           | Morgan Stanley                | (1,409)             |          | Agree Realty Corp (REIT)         |                               |                     |
| (54,915) | Advantage Solutions Inc        | Morgan Stanley                | 4,942               | (1,403)   | Aflac Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | (1,698)             | 15,468   | Agree Realty Corp (REIT)         | Morgan Stanley                | (1,392)             |
| 12,618   | AECOM                          | Bank of America Merrill Lynch | (60,945)            | (41,596)  | Aflac Inc                     | Barclays Bank                 | (42,843)            | (7,706)  | Air Lease Corp                   | Bank of America Merrill Lynch | 21,072              |
| 8,908    | AECOM                          | Barclays Bank                 | (26,546)            | (3,483)   | Aflac Inc                     | Goldman Sachs                 | (1,327)             | (17,414) | Air Lease Corp                   | Barclays Bank                 | 17,239              |
| (1,308)  | AECOM                          | Barclays Bank                 | 3,898               | (45,339)  | Aflac Inc                     | HSBC                          | (172,112)           | (22,080) | Air Lease Corp                   | Goldman Sachs                 | 60,137              |
| 3,001    | AECOM                          | Goldman Sachs                 | (14,495)            | (14,991)  | Aflac Inc                     | Morgan Stanley                | (15,440)            | (6,439)  | Air Lease Corp                   | HSBC                          | 10,839              |
| 25,015   | AECOM                          | HSBC                          | (150,340)           | 5,942     | AGCO Corp                     | Bank of America Merrill Lynch | (69,664)            | (3,908)  | Air Lease Corp                   | Morgan Stanley                | 3,868               |
| 35,502   | AECOM                          | Morgan Stanley                | (105,796)           | 5,442     | AGCO Corp                     | Barclays Bank                 | (17,850)            | 23,267   | Air Lease Corp                   | Morgan Stanley                | (23,034)            |
| (680)    | AECOM                          | Morgan Stanley                | (274)               | 15,861    | AGCO Corp                     | Goldman Sachs                 | (197,506)           | (1,806)  | Air Products and Chemicals Inc   | Bank of America Merrill Lynch | (14,948)            |
| (21,300) | Aehr Test Systems              | Bank of America Merrill Lynch | (5,325)             | 17,076    | AGCO Corp                     | HSBC                          | (134,552)           | (2,281)  | Air Products and Chemicals Inc   | Barclays Bank                 | 4,243               |
| (13,144) | Aehr Test Systems              | Barclays Bank                 | 7,098               | 5,760     | AGCO Corp                     | Morgan Stanley                | (18,892)            | (4,668)  | Air Products and Chemicals Inc   | Goldman Sachs                 | (48,383)            |
| (12,663) | Aehr Test Systems              | HSBC                          | (4,432)             | (23,929)  | Agenus Inc                    | Goldman Sachs                 | (120,363)           | (6,276)  | Air Products and Chemicals Inc   | HSBC                          | (76,798)            |
| (22,129) | Aehr Test Systems              | Morgan Stanley                | 11,950              | (6,225)   | Agenus Inc                    | Morgan Stanley                | (24,278)            | (6,117)  | Air Products and Chemicals Inc   | Morgan Stanley                | 11,378              |
| 4,614    | Aemetis Inc                    | Bank of America Merrill Lynch | (2,630)             | 4,643     | Agilent Technologies Inc      | Barclays Bank                 | (92,767)            | (1,147)  | Air Transport Services Group Inc | HSBC                          | 1,262               |
| 10,453   | Aemetis Inc                    | Morgan Stanley                | (627)               | 7,661     | Agilent Technologies Inc      | HSBC                          | (75,921)            | (32,887) | Air Transport Services Group Inc | Morgan Stanley                | 10,524              |
| (830)    | Aerovate                       | Barclays Bank                 | (315)               | (1,268)   | Agilent Technologies Inc      | HSBC                          | 12,566              | 1,728    | Airbnb Inc 'A'                   | Bank of America Merrill Lynch | (1,280)             |
| (458)    | Aerovate                       | Goldman Sachs                 | 1,205               | (17,438)  | agilon health Inc             | Bank of America Merrill Lynch | (16,392)            | (659)    | Airbnb Inc 'A'                   | Barclays Bank                 | (1,232)             |
| (2,258)  | Aerovate                       | HSBC                          | 6,006               | 20,131    | agilon health Inc             | Bank of America Merrill Lynch | 18,923              | 166      | Airbnb Inc 'A'                   | Barclays Bank                 | 587                 |
| (5,479)  | Aerovate                       | Morgan Stanley                | (2,082)             | (17,996)  | agilon health Inc             | Barclays Bank                 | (4,499)             | 741      | Airbnb Inc 'A'                   | Morgan Stanley                | 81                  |
| (1,735)  | AeroVironment Inc              | Barclays Bank                 | (10,941)            | 22,068    | agilon health Inc             | Barclays Bank                 | 5,517               | (6,303)  | Airgain Inc                      | Bank of America Merrill Lynch | (315)               |
| 2,115    | AeroVironment Inc              | Barclays Bank                 | 15,503              | 48,218    | agilon health Inc             | Goldman Sachs                 | 45,002              | (4,677)  | Airgain Inc                      | Barclays Bank                 | 187                 |
| (4,886)  | AeroVironment Inc              | Goldman Sachs                 | (49,519)            | (35,832)  | agilon health Inc             | Goldman Sachs                 | (33,682)            | (30,288) | Airgain Inc                      | Goldman Sachs                 | (1,514)             |
| (2,122)  | AeroVironment Inc              | HSBC                          | (22,231)            | (38,041)  | agilon health Inc             | HSBC                          | (39,943)            | (12,632) | AirSculpt Technologies Inc       | Bank of America Merrill Lynch | 2,400               |
| (3,715)  | AeroVironment Inc              | Morgan Stanley                | (27,231)            | 19,887    | agilon health Inc             | HSBC                          | 19,509              | (3,074)  | AirSculpt Technologies Inc       | Barclays Bank                 | (2,828)             |
| (19,014) | AerSale Corp                   | Bank of America Merrill Lynch | 1,331               | 2,913     | Agilyssys Inc                 | Barclays Bank                 | (27,907)            | 2,618    | Akamai Technologies Inc          | Bank of America Merrill Lynch | (15,708)            |
| (16,175) | AerSale Corp                   | Barclays Bank                 | 2,426               | 2,202     | Agilyssys Inc                 | Morgan Stanley                | (21,095)            | 15,134   | Akamai Technologies Inc          | Barclays Bank                 | (80,362)            |
| (16,414) | AerSale Corp                   | Goldman Sachs                 | 1,149               | 2,861     | Agios                         | Bank of America Merrill Lynch | 7,782               | 2,527    | Akamai Technologies Inc          | Goldman Sachs                 | (15,162)            |
| (8,889)  | AerSale Corp                   | HSBC                          | (800)               | 6,976     | Agios Pharmaceuticals Inc     | Merrill Lynch                 |                     | 4,637    | Akamai Technologies Inc          | HSBC                          | (56,293)            |
| (54,982) | AerSale Corp                   | Morgan Stanley                | 8,247               | 5,719     | Agios Pharmaceuticals Inc     | Goldman Sachs                 | 15,556              | 6,916    | Akazoo SA*                       | Morgan Stanley                | (36,724)            |
| (77,691) | Aeva Technologies Inc          | Barclays Bank                 | 9,323               |           | Agios Pharmaceuticals Inc     |                               |                     | 4,700    | Akazoo SA*                       | Bank of America Merrill Lynch | (5,452)             |
| (13,691) | Aeva Technologies Inc          | Goldman Sachs                 | 3,697               | 1,120     | Agios Pharmaceuticals Inc     | HSBC                          | 6,093               | 5,417    | Akazoo SA*                       | Barclays Bank                 | (6,284)             |
| (21,815) | Aeva Technologies Inc          | Morgan Stanley                | 2,618               |           | Agios Pharmaceuticals Inc     |                               |                     | 11,200   | Akazoo SA*                       | Goldman Sachs                 | (12,992)            |
| 4,093    | Affiliated Managers Group Inc  | Bank of America Merrill Lynch | 4,093               | 1,730     | Agios Pharmaceuticals Inc     | Morgan Stanley                | 7,716               | 7,099    | Akazoo SA*                       | Morgan Stanley                | (8,256)             |
| (1,991)  | Affiliated Managers Group Inc  | Bank of America Merrill Lynch | (1,991)             | (72,889)  | AGNC Investment Corp (REIT)   | Bank of America Merrill Lynch | 24,783              |          |                                  |                               |                     |
| 3,216    | Affiliated Managers Group Inc  | Barclays Bank                 | 10,066              | (305,027) | AGNC Investment Corp (REIT)   | Barclays Bank                 | 73,207              |          |                                  |                               |                     |
| (1,472)  | Affiliated Managers Group Inc  | Barclays Bank                 | (4,607)             | (87,122)  | AGNC Investment Corp (REIT)   | Goldman Sachs                 | 29,621              |          |                                  |                               |                     |
| 11,978   | Affiliated Managers Group Inc  | HSBC                          | 56,416              | (56,267)  | AGNC Investment Corp (REIT)   | HSBC                          | —                   |          |                                  |                               |                     |
| (1,666)  | Affiliated Managers Group Inc  | HSBC                          | (6,238)             | (21,316)  | AGNC Investment Corp (REIT)   | Morgan Stanley                | 5,116               |          |                                  |                               |                     |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高       | 銘柄                            | 取引相手                             | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                         | 取引相手                             | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------|-----------|--------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|
| (2,235)   | Akero Therapeutics Inc        | Bank of America<br>Merrill Lynch | 5,073               | 3,865     | Alector Inc                                | Bank of America<br>Merrill Lynch | (2,396)             | 2,436    | Allegiant Travel Co               | Goldman Sachs   | (7,746)             |
| (10,910)  | Akero Therapeutics Inc        | Barclays Bank                    | 18,547              | 22,439    | Alector Inc                                | Barclays Bank                    | (9,200)             | 3,250    | Allegiant Travel Co               | HSBC            | (2,600)             |
| (1,066)   | Akero Therapeutics Inc        | Morgan Stanley                   | 1,812               | 44,541    | Alector Inc                                | Goldman Sachs                    | (27,615)            | 7,053    | Allegiant Travel Co               | Morgan Stanley  | 19,889              |
| 8,858     | Akouos Inc*                   | Barclays Bank                    | 6,998               | 23,307    | Alector Inc                                | HSBC                             | (3,729)             | 3,653    | Allegion Plc                      | Bank of America | (25,717)            |
| (63,356)  | Akoustis Technologies Inc     | Bank of America<br>Merrill Lynch | 14,692              | 21,320    | Alector Inc                                | Morgan Stanley                   | (8,741)             | (3,662)  | Allegion Plc                      | Barclays Bank   | 7,947               |
| (205,657) | Akoustis Technologies Inc     | Barclays Bank                    | 26,859              | 5,323     | Alerus Financial Corp                      | Bank of America<br>Merrill Lynch | 1,935               | 2,000    | Allegion Plc                      | Barclays Bank   | (4,340)             |
| (65,181)  | Akoustis Technologies Inc     | HSBC                             | 25,153              | 20,130    | Alerus Financial Corp                      | Barclays Bank                    | 183                 | (6,417)  | Allegion Plc                      | Goldman Sachs   | 45,176              |
| (62,676)  | Akoustis Technologies Inc     | Morgan Stanley                   | 8,185               | 12,817    | Alerus Financial Corp                      | Goldman Sachs                    | (4,978)             | 190      | Allegion Plc                      | Goldman Sachs   | (1,338)             |
| (5,970)   | Akoya Biosciences Inc         | Bank of America<br>Merrill Lynch | 3,821               | 27,919    | Alerus Financial Corp                      | HSBC                             | (22,650)            | (3,145)  | Allegion Plc                      | HSBC            | 10,158              |
| (17,712)  | Akoya Biosciences Inc         | Goldman Sachs                    | 6,011               | 2,074     | Alexander & Baldwin Inc                    | Bank of America<br>Merrill Lynch | (747)               | 1,415    | Allegion Plc                      | HSBC            | (4,570)             |
| 249       | Alamo Group Inc               | Bank of America<br>Merrill Lynch | (2,699)             | 43,323    | Alexander & Baldwin Inc                    | Barclays Bank                    | (3,033)             | (3,358)  | Allegion Plc                      | Morgan Stanley  | 7,287               |
| 1,282     | Alamo Group Inc               | Barclays Bank                    | (5,000)             | 12,687    | Alexander & Baldwin Inc                    | Goldman Sachs                    | (4,567)             | 5,512    | Allegion Plc                      | Morgan Stanley  | (11,961)            |
| 529       | Alamo Group Inc               | Goldman Sachs                    | (5,734)             | 3,757     | Alexander & Baldwin Inc                    | HSBC                             | (113)               | (33,842) | Allegro MicroSystems Inc          | Bank of America | (8,122)             |
| 823       | Alamo Group Inc               | HSBC                             | (3,383)             | (4,685)   | Alexander's Inc (REIT)                     | Barclays Bank                    | (13,493)            | (12,077) | Allegro MicroSystems Inc          | Barclays Bank   | 1,208               |
| 2,680     | Alamo Group Inc               | Morgan Stanley                   | (10,452)            | (2,267)   | Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT) | Barclays Bank                    | 13,047              | (3,331)  | Allegro MicroSystems Inc          | Goldman Sachs   | (799)               |
| 1,187     | Alarm.com Holdings Inc        | Bank of America<br>Merrill Lynch | (5,270)             | 279       | Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT) | Goldman Sachs                    | (2,272)             | (8,545)  | Allegro MicroSystems Inc          | HSBC            | (14,403)            |
| 4,119     | Alarm.com Holdings Inc        | Barclays Bank                    | (5,842)             | (2,954)   | Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT) | HSBC                             | 13,913              | (6,513)  | Allient Inc                       | Bank of America | (8,150)             |
| 3,120     | Alarm.com Holdings Inc        | Goldman Sachs                    | (12,706)            | (361)     | Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT) | Morgan Stanley                   | 2,078               | 14,568   | Allient Inc                       | Barclays Bank   | (19,812)            |
| 930       | Alarm.com Holdings Inc        | HSBC                             | (1,922)             | (10,199)  | Alico Inc                                  | Bank of America<br>Merrill Lynch | 6,221               | 7,310    | Allient Inc                       | Goldman Sachs   | (4,958)             |
| 9,091     | Alarm.com Holdings Inc        | Morgan Stanley                   | (12,818)            | (10,586)  | Alico Inc                                  | Barclays Bank                    | (4,340)             | 11,613   | Allient Inc                       | HSBC            | (38,717)            |
| 10,630    | Alaska Air Group Inc          | Bank of America<br>Merrill Lynch | (17,020)            | (2,450)   | Alico Inc                                  | Goldman Sachs                    | 1,495               | 5,678    | Allient Inc                       | Morgan Stanley  | (7,722)             |
| 31,037    | Alaska Air Group Inc          | Barclays Bank                    | (58,350)            | (12,589)  | Alico Inc                                  | HSBC                             | 2,770               | (2,937)  | Allison Transmission Holdings Inc | Bank of America | 2,761               |
| 9,725     | Alaska Air Group Inc          | Goldman Sachs                    | (10,362)            | (10,769)  | Alico Inc                                  | Morgan Stanley                   | (4,415)             | (2,290)  | Allison Transmission Holdings Inc | Merrill Lynch   | 527                 |
| 9,160     | Alaska Air Group Inc          | HSBC                             | (14,374)            | (20,502)  | Alight Inc 'A'                             | Bank of America<br>Merrill Lynch | 3,049               | (1,424)  | Allison Transmission Holdings Inc | Goldman Sachs   | 1,339               |
| 6,354     | Alaska Air Group Inc          | Morgan Stanley                   | (11,945)            | (182,979) | Alight Inc 'A'                             | Barclays Bank                    | 111,101             | (8,196)  | Allison Transmission Holdings Inc | HSBC            | 7,043               |
| (1,116)   | Albany International Corp 'A' | Bank of America<br>Merrill Lynch | 3,995               | (125,478) | Alight Inc 'A'                             | Goldman Sachs                    | —                   | (8,046)  | Allison Transmission Holdings Inc | Morgan Stanley  | 1,851               |
| (3,663)   | Albany International Corp 'A' | Barclays Bank                    | 9,791               | (21,331)  | Alight Inc 'A'                             | HSBC                             | 2,773               | 27,570   | Allogene Therapeutics Inc         | Barclays Bank   | (4,273)             |
| (1,365)   | Albany International Corp 'A' | Goldman Sachs                    | 4,808               | (99,039)  | Alight Inc 'A'                             | Morgan Stanley                   | 59,486              | 43,438   | Allogene Therapeutics Inc         | HSBC            | (11,077)            |
| (499)     | Albany International Corp 'A' | HSBC                             | 279                 | 689       | Align Technology Inc                       | Bank of America<br>Merrill Lynch | (17,831)            | 7,188    | Allogene Therapeutics Inc         | Morgan Stanley  | (1,114)             |
| (8,299)   | Albemarle Corp                | Bank of America<br>Merrill Lynch | 25,229              | 359       | Align Technology Inc                       | Morgan Stanley                   | (424)               | (5,978)  | Allovir Inc                       | Bank of America | (239)               |
| (3,270)   | Albemarle Corp                | Goldman Sachs                    | 9,941               | 43,765    | Alignment Healthcare Inc                   | Barclays Bank                    | 17,506              | (46,359) | Allovir Inc                       | Merrill Lynch   | 519                 |
| (407)     | Albemarle Corp                | HSBC                             | (306)               | 31,103    | Alignment Healthcare Inc                   | Goldman Sachs                    | (7,210)             | (9,892)  | Allovir Inc                       | Morgan Stanley  | (111)               |
| (12,776)  | Albemarle Corp                | Morgan Stanley                   | 24,913              | (13,253)  | Alkami Technology Inc                      | Barclays Bank                    | 4,771               | 1,318    | Allstate Corp                     | Bank of America | (1,635)             |
| (18,463)  | Albertsons Cos Inc 'A'        | Barclays Bank                    | 1,477               | (4,622)   | Alkami Technology Inc                      | Goldman Sachs                    | (1,487)             | 6,217    | Allstate Corp                     | Barclays Bank   | 2,568               |
| (464)     | Albertsons Cos Inc 'A'        | HSBC                             | 97                  | (1,472)   | Alkami Technology Inc                      | HSBC                             | (1,487)             | 3,249    | Allstate Corp                     | Goldman Sachs   | (1,850)             |
| (36,407)  | Albertsons Cos Inc 'A'        | Morgan Stanley                   | 2,913               | (4,316)   | Alkami Technology Inc                      | Morgan Stanley                   | 1,554               | 5,819    | Allstate Corp                     | HSBC            | (3,579)             |
| 11,087    | Alcoa Corp                    | Bank of America<br>Merrill Lynch | 50,668              | 1,313     | Alkermes Plc                               | Bank of America<br>Merrill Lynch | (932)               | 4,034    | Allstate Corp                     | Morgan Stanley  | 777                 |
| 14,457    | Alcoa Corp                    | Barclays Bank                    | 35,564              | 14,272    | Alkermes Plc                               | Barclays Bank                    | (11,132)            | (16,523) | Ally Financial Inc                | Bank of America | 44,447              |
| 7,365     | Alcoa Corp                    | HSBC                             | 58,699              | 956       | Alkermes Plc                               | Morgan Stanley                   | (746)               | (41,895) | Ally Financial Inc                | Barclays Bank   | 28,908              |
| 33,160    | Alcoa Corp                    | Morgan Stanley                   | 81,574              | 41,169    | Allakos Inc                                | Bank of America<br>Merrill Lynch | 2,058               | (11,733) | Ally Financial Inc                | Goldman Sachs   | 30,208              |
| (51,846)  | Aldeyra Therapeutics Inc      | Barclays Bank                    | 5,185               | 10,555    | Allakos Inc                                | Goldman Sachs                    | 528                 | (32,941) | Ally Financial Inc                | HSBC            | 35,247              |
| (58,490)  | Aldeyra Therapeutics Inc      | Goldman Sachs                    | 23,396              | 30,482    | Allbirds Inc 'A'                           | HSBC                             | (762)               | (42,999) | Ally Financial Inc                | Morgan Stanley  | 29,669              |
|           |                               |                                  |                     | (44,925)  | Allbirds Inc 'A'                           | Barclays Bank                    | 4,780               | 2,264    | Anylam Pharmaceuticals Inc        | Bank of America | 7,019               |
|           |                               |                                  |                     | (27,805)  | Allbirds Inc 'A'                           | HSBC                             | 817                 | 1,666    | Anylam Pharmaceuticals Inc        | Merrill Lynch   | (666)               |
|           |                               |                                  |                     | (45,773)  | Allbirds Inc 'A'                           | Morgan Stanley                   | 4,870               |          |                                   |                 |                     |
|           |                               |                                  |                     | 1,064     | Alliant Travel Co                          | Bank of America<br>Merrill Lynch | (3,384)             |          |                                   |                 |                     |
|           |                               |                                  |                     | 8,879     | Alliant Travel Co                          | Barclays Bank                    | 25,039              |          |                                   |                 |                     |

| 保有高      | 銘柄                              | 取引相手                          | 未実現損益/個<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                 | 取引相手                          | 未実現損益/個<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現損益/個<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------|-------------------------------|------------------|----------|------------------------------------|-------------------------------|------------------|----------|----------------------------------|-------------------------------|------------------|
| 652      | Alnylam Pharmaceuticals Inc     | Goldman Sachs                 | 1,292            | 2,686    | Amalgamated Financial Corp         | Bank of America Merrill Lynch | (322)            | (5,998)  | American Airlines Group Inc      | Bank of America Merrill Lynch | 20,753           |
| 2,118    | Alnylam Pharmaceuticals Inc     | HSBC                          | (3,791)          | 17,566   | Amalgamated Financial Corp         | Barclays Bank                 | (4,392)          | 47,886   | American Airlines Group Inc      | Barclays Bank                 | (125,461)        |
| 3,334    | Alnylam Pharmaceuticals Inc     | Morgan Stanley                | (1,334)          | 29,123   | Amalgamated Financial Corp         | Goldman Sachs                 | (3,495)          | (12,036) | American Airlines Group Inc      | Barclays Bank                 | 31,534           |
| (10,779) | Alpha & Omega Semiconductor Ltd | Barclays Bank                 | (30,505)         | 1,045    | Amalgamated Financial Corp         | HSBC                          | (157)            | (10,208) | American Airlines Group Inc      | Goldman Sachs                 | 20,707           |
| (4,462)  | Alpha & Omega Semiconductor Ltd | HSBC                          | (14,725)         | 2,726    | Amalgamated Financial Corp         | Morgan Stanley                | (682)            | 23,450   | American Airlines Group Inc      | HSBC                          | (68,943)         |
| (1,321)  | Alpha & Omega Semiconductor Ltd | Morgan Stanley                | (3,738)          | (3,283)  | A-Mark Precious Metals Inc         | Bank of America Merrill Lynch | (2,591)          | (19,934) | American Airlines Group Inc      | HSBC                          | 58,606           |
| (17,768) | Alpha Pro Tech Ltd              | Barclays Bank                 | (533)            | (9,006)  | A-Mark Precious Metals Inc         | Barclays Bank                 | 7,475            | 29,232   | American Airlines Group Inc      | Morgan Stanley                | (76,588)         |
| 893      | Alpha Teknova Inc               | HSBC                          | (45)             | (9,899)  | A-Mark Precious Metals Inc         | HSBC                          | (2,475)          | 3,324    | American Assets Trust Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | 518              |
| 6,899    | Alphabet Inc 'A'                | Barclays Bank                 | (33,667)         | (2,223)  | A-Mark Precious Metals Inc         | Morgan Stanley                | 615              | 31,570   | American Assets Trust Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (16,732)         |
| 28,933   | Alphabet Inc 'A'                | Morgan Stanley                | (141,193)        | 13,626   | Amazon.com Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | (117,892)        | 7,738    | American Assets Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | 1,580            |
| (23,714) | Alphatec Holdings Inc           | Barclays Bank                 | 14,466           | 8,153    | Amazon.com Inc                     | Barclays Bank                 | (49,896)         | 16,585   | American Assets Trust Inc (REIT) | HSBC                          | (13,775)         |
| (11,070) | Alphatec Holdings Inc           | HSBC                          | 4,982            | 3,951    | Amazon.com Inc                     | Goldman Sachs                 | (35,480)         | 6,260    | American Assets Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley                | (425)            |
| (1,733)  | Alphatec Holdings Inc           | Morgan Stanley                | 1,057            | 5,975    | Amazon.com Inc                     | HSBC                          | (65,081)         | (28,402) | American Assets Trust Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (4,544)          |
| (9,453)  | Alta Equipment Group Inc        | Barclays Bank                 | 5,010            | 14,578   | Amazon.com Inc                     | Morgan Stanley                | (89,217)         | (2,333)  | American Assets Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley                | (373)            |
| (12,002) | Alta Equipment Group Inc        | Goldman Sachs                 | (545)            | 15,401   | Ambac Financial Group Inc          | Bank of America Merrill Lynch | (5,852)          | (19,829) | American Battery Technology Co   | Bank of America Merrill Lynch | (1,388)          |
| (7,602)  | Altair Engineering Inc 'A'      | Merrill Lynch                 | 14,520           | 15,742   | Ambac Financial Group Inc          | Barclays Bank                 | 2,676            | (23,421) | American Coastal Insurance Corp  | Barclays Bank                 | 36,303           |
| (7,689)  | Altair Engineering Inc 'A'      | Goldman Sachs                 | 16,064           | 7,665    | Ambac Financial Group Inc          | Goldman Sachs                 | (2,913)          | (5,132)  | American Coastal Insurance Corp  | Goldman Sachs                 | 2,823            |
| 2,650    | Altair Engineering Inc 'A'      | HSBC                          | 9,381            | 18,402   | Ambac Financial Group Inc          | HSBC                          | (11,777)         | (3,986)  | American Coastal Insurance Corp  | HSBC                          | (4,863)          |
| (1,163)  | Altair Engineering Inc 'A'      | HSBC                          | (2,755)          | 10,849   | Ambac Financial Group Inc          | Morgan Stanley                | 1,844            | (26,150) | American Coastal Insurance Corp  | Morgan Stanley                | 40,533           |
| (1,125)  | Altair Engineering Inc 'A'      | Morgan Stanley                | 2,149            | 5,746    | Ambarella Inc                      | Barclays Bank                 | 39,935           | (4,086)  | American Eagle Outfitters Inc    | Barclays Bank                 | 3,228            |
| (13,099) | AITi Global Inc                 | Barclays Bank                 | (1,441)          | 7,183    | Ambarella Inc                      | HSBC                          | 82,892           | (20,192) | American Eagle Outfitters Inc    | Morgan Stanley                | 15,952           |
| (51,207) | AITi Global Inc                 | HSBC                          | (15,362)         | 9,131    | Ambarella Inc                      | Morgan Stanley                | 63,460           | (2,475)  | American Express Co              | Bank of America Merrill Lynch | 12,672           |
| (20,656) | AITi Global Inc                 | Morgan Stanley                | (2,272)          | (31,597) | AMC Entertainment Holdings Inc 'A' | Bank of America Merrill Lynch | 7,678            | (10,517) | American Express Co              | Barclays Bank                 | 36,915           |
| (10,758) | Altimmune Inc                   | Bank of America Merrill Lynch | 12,642           | (18,089) | AMC Entertainment Holdings Inc 'A' | Barclays Bank                 | 16,461           | (7,745)  | American Express Co              | Morgan Stanley                | 27,185           |
| (22,564) | Altimmune Inc                   | Goldman Sachs                 | 34,974           | (10,368) | AMC Entertainment Holdings Inc 'A' | Morgan Stanley                | 9,435            | 758      | American Financial Group Inc     | Bank of America Merrill Lynch | (2,213)          |
| (2,591)  | Altimmune Inc                   | HSBC                          | (415)            | (8,545)  | AMC Networks Inc 'A'               | Barclays Bank                 | 7,263            | (6,118)  | American Financial Group Inc     | Barclays Bank                 | 16,928           |
| 16,654   | Alto Ingredients Inc            | Bank of America Merrill Lynch | (3,497)          | (12,168) | AMC Networks Inc 'A'               | HSBC                          | (46,117)         | 1,475    | American Financial Group Inc     | Barclays Bank                 | (4,676)          |
| 33,605   | Alto Ingredients Inc            | Barclays Bank                 | (1,680)          | (4,661)  | AMC Networks Inc 'A'               | Morgan Stanley                | 3,962            | 3,674    | American Financial Group Inc     | Goldman Sachs                 | (10,728)         |
| 64,025   | Alto Ingredients Inc            | Goldman Sachs                 | (13,445)         | 17,845   | Amdocs Ltd                         | Bank of America Merrill Lynch | (55,986)         | (1,669)  | American Financial Group Inc     | Goldman Sachs                 | 1,728            |
| 25,853   | Alto Ingredients Inc            | HSBC                          | (3,878)          | (1,244)  | Amdocs Ltd                         | Bank of America Merrill Lynch | 3,993            | (2,140)  | American Financial Group Inc     | HSBC                          | 11,448           |
| 22,119   | Alto Ingredients Inc            | Morgan Stanley                | (1,106)          | 24,709   | Amdocs Ltd                         | Barclays Bank                 | (77,339)         | 1,006    | American Financial Group Inc     | HSBC                          | (1,495)          |
| (40,788) | Altus Power Inc                 | Bank of America Merrill Lynch | 7,750            | 2,487    | Amdocs Ltd                         | Goldman Sachs                 | (7,983)          | 2,482    | American Financial Group Inc     | Morgan Stanley                | (6,997)          |
| (65,023) | Altus Power Inc                 | Barclays Bank                 | 6,502            | 9,251    | Amdocs Ltd                         | HSBC                          | (65,405)         | (2,134)  | American Financial Group Inc     | Morgan Stanley                | 6,765            |
| (37,378) | Altus Power Inc                 | Goldman Sachs                 | 7,102            | 11,848   | Amdocs Ltd                         | Morgan Stanley                | (37,084)         |          |                                  |                               |                  |
| (22,185) | Altus Power Inc                 | HSBC                          | 11,093           | (19,963) | Amerant Bancorp Inc                | Barclays Bank                 | 14,773           |          |                                  |                               |                  |
| (59,332) | Altus Power Inc                 | Morgan Stanley                | 5,933            | (11,372) | Amerant Bancorp Inc                | Goldman Sachs                 | 14,329           |          |                                  |                               |                  |
| 5,716    | ALX Oncology Holdings Inc       | Barclays Bank                 | (24,807)         | (13,057) | Amerant Bancorp Inc                | HSBC                          | 10,724           |          |                                  |                               |                  |
| 8,053    | ALX Oncology Holdings Inc       | Goldman Sachs                 | (18,108)         | (846)    | Amerant Bancorp Inc                | Morgan Stanley                | 626              |          |                                  |                               |                  |
| 7,339    | ALX Oncology Holdings Inc       | HSBC                          | (43,667)         | (3,055)  | Ameresco Inc 'A'                   | Bank of America Merrill Lynch | (24,807)         |          |                                  |                               |                  |
| 1,524    | ALX Oncology Holdings Inc       | Morgan Stanley                | (818)            | (4,042)  | Ameresco Inc 'A'                   | Barclays Bank                 | (18,432)         |          |                                  |                               |                  |
|          |                                 |                               |                  | (3,622)  | Ameresco Inc 'A'                   | Morgan Stanley                | (16,516)         |          |                                  |                               |                  |
|          |                                 |                               |                  | 15,857   | American Airlines Group Inc        | Bank of America Merrill Lynch | (54,865)         |          |                                  |                               |                  |

| 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                            | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| (6,450)  | American Homes 4 Rent 'A' (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | 5,418                | 14,630   | American Water Works Co Inc       | Morgan Stanley                | (81,928)             | (1,408)  | Amgen Inc                     | HSBC                          | 12,652               |
| (9,583)  | American Homes 4 Rent 'A' (REIT) | Goldman Sachs                 | 8,050                | 18,276   | American Well Corp 'A'            | Bank of America Merrill Lynch | (1,173)              | (22,960) | Amicus Therapeutics Inc       | Barclays Bank                 | (4,362)              |
| (11,012) | American Homes 4 Rent 'A' (REIT) | HSBC                          | 3,854                | 61,204   | American Well Corp 'A'            | Barclays Bank                 | (4,982)              | (7,218)  | Amicus Therapeutics Inc       | Goldman Sachs                 | (2,400)              |
| (19,710) | American Homes 4 Rent 'A' (REIT) | Morgan Stanley                | 11,038               | 5,178    | American Well Corp 'A'            | Goldman Sachs                 | (332)                | (12,385) | Amicus Therapeutics Inc       | HSBC                          | (1,576)              |
| (63,171) | American International Group Inc | Barclays Bank                 | 40,746               | (204)    | American Woodmark Corp            | Bank of America Merrill Lynch | 252                  | 2,284    | Amkor Technology Inc          | Bank of America Merrill Lynch | (1,556)              |
| (1,182)  | American International Group Inc | Goldman Sachs                 | 751                  | (1,790)  | American Woodmark Corp            | Barclays Bank                 | 13,049               | (5,094)  | Amkor Technology Inc          | Barclays Bank                 | 1,834                |
| (13,117) | American International Group Inc | HSBC                          | 21,315               | (3,593)  | American Woodmark Corp            | Goldman Sachs                 | 30,822               | 23,983   | Amkor Technology Inc          | Barclays Bank                 | (8,567)              |
| (4,414)  | American International Group Inc | Morgan Stanley                | 2,847                | (871)    | American Woodmark Corp            | Morgan Stanley                | 3,080                | 13,670   | Amkor Technology Inc          | Goldman Sachs                 | (11,802)             |
| 10,612   | American Public Education Inc    | Barclays Bank                 | 3,926                | (2,856)  | America's Car-Mart Inc            | Barclays Bank                 | (86)                 | (6,985)  | Amkor Technology Inc          | Goldman Sachs                 | 6,426                |
| 19,367   | American Public Education Inc    | HSBC                          | 2,711                | (606)    | America's Car-Mart Inc            | Morgan Stanley                | (18)                 | 10,812   | Amkor Technology Inc          | HSBC                          | 3,460                |
| 4,305    | American Public Education Inc    | Morgan Stanley                | 1,593                | 1,233    | Americold Realty Trust Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | 2,355                | (10,510) | Amkor Technology Inc          | HSBC                          | (3,363)              |
| (2,466)  | American Realty Investors Inc    | Bank of America Merrill Lynch | (986)                | 1,617    | Americold Realty Trust Inc (REIT) | Barclays Bank                 | 1,666                | 1,192    | Amkor Technology Inc          | Morgan Stanley                | (429)                |
| (8,040)  | American Realty Investors Inc    | Barclays Bank                 | (2,653)              | (17,756) | Americold Realty Trust Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (5,774)              | (2,156)  | AMN Healthcare Services Inc   | Barclays Bank                 | 6,339                |
| (585)    | American Realty Investors Inc    | Goldman Sachs                 | (234)                | 20,510   | Americold Realty Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | 39,174               | 1,192    | AMN Healthcare Services Inc   | Goldman Sachs                 | (7,247)              |
| (830)    | American Realty Investors Inc    | HSBC                          | (66)                 | 10,697   | Americold Realty Trust Inc (REIT) | HSBC                          | 37,119               | (1,482)  | AMN Healthcare Services Inc   | HSBC                          | 9,174                |
| (2,825)  | American Realty Investors Inc    | Morgan Stanley                | (932)                | (4,581)  | Americold Realty Trust Inc (REIT) | HSBC                          | (4,906)              | (923)    | AMN Healthcare Services Inc   | Morgan Stanley                | 2,714                |
| (13,429) | American Software Inc 'A'        | Barclays Bank                 | 7,520                | 40,823   | Americold Realty Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley                | 42,047               | 15,586   | Amneal Pharmaceuticals Inc    | Bank of America Merrill Lynch | (2,182)              |
| (38,648) | American Software Inc 'A'        | Goldman Sachs                 | 6,684                | (3,330)  | Americold Realty Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley                | (3,200)              | 34,890   | Amneal Pharmaceuticals Inc    | Barclays Bank                 | 2,791                |
| (9,856)  | American Software Inc 'A'        | HSBC                          | (1,676)              | 512      | Ameriprise Financial Inc          | Bank of America Merrill Lynch | (5,684)              | 40,593   | Amneal Pharmaceuticals Inc    | Goldman Sachs                 | (5,683)              |
| (14,754) | American Software Inc 'A'        | Morgan Stanley                | 8,262                | (7,865)  | Ameriprise Financial Inc          | Barclays Bank                 | 63,864               | 11,347   | Amneal Pharmaceuticals Inc    | HSBC                          | 1,589                |
| 12,786   | American States Water Co         | Barclays Bank                 | (50,633)             | 337      | Ameriprise Financial Inc          | Barclays Bank                 | (1,443)              | 2,620    | Amphastar Pharmaceuticals Inc | Bank of America Merrill Lynch | (79)                 |
| 1,183    | American States Water Co         | Goldman Sachs                 | (6,246)              | (722)    | Ameriprise Financial Inc          | HSBC                          | (2,837)              | 2,146    | Amphastar Pharmaceuticals Inc | HSBC                          | 429                  |
| 2,263    | American States Water Co         | HSBC                          | (6,965)              | 783      | Ameriprise Financial Inc          | HSBC                          | (3,297)              | 7,723    | Amphastar Pharmaceuticals Inc | Morgan Stanley                | (8,109)              |
| 4,073    | American Tower Corp (REIT)       | Bank of America Merrill Lynch | 6,761                | 417      | Ameriprise Financial Inc          | Morgan Stanley                | (3,386)              | 3,801    | Amphenol Corp 'A'             | Bank of America Merrill Lynch | 1,786                |
| 4,472    | American Tower Corp (REIT)       | Barclays Bank                 | 10,465               | (4,235)  | Ameris Bancorp                    | Bank of America Merrill Lynch | 8,978                | (50,325) | Amphenol Corp 'A'             | Barclays Bank                 | 107,696              |
| 30,390   | American Vanguard Corp           | Barclays Bank                 | (9,725)              | (7,296)  | Ameris Bancorp                    | Barclays Bank                 | 10,579               | 14,025   | Amphenol Corp 'A'             | Barclays Bank                 | (30,014)             |
| 10,063   | American Vanguard Corp           | Goldman Sachs                 | 1,006                | (4,143)  | Ameris Bancorp                    | HSBC                          | 6,422                | 3,363    | Amphenol Corp 'A'             | Goldman Sachs                 | 1,581                |
| 24,001   | American Vanguard Corp           | HSBC                          | (71,233)             | (3,646)  | Ameris Bancorp                    | Morgan Stanley                | 5,287                | 4,339    | Amphenol Corp 'A'             | HSBC                          | 25,253               |
| 16,411   | American Vanguard Corp           | Morgan Stanley                | (5,252)              | (8,269)  | AMERISAFE Inc                     | Barclays Bank                 | 13,313               | (32,471) | Amphenol Corp 'A'             | Morgan Stanley                | 69,488               |
| 4,634    | American Water Works Co Inc      | Bank of America Merrill Lynch | (25,950)             | (407)    | AMERISAFE Inc                     | Morgan Stanley                | 655                  | 1,963    | Amphenol Corp 'A'             | Morgan Stanley                | (4,201)              |
| 7,193    | American Water Works Co Inc      | Barclays Bank                 | (40,281)             | (9,423)  | Ames National Corp                | Bank of America Merrill Lynch | 3,015                | (46,644) | Amplify Energy Corp           | Barclays Bank                 | (3,265)              |
| 11,133   | American Water Works Co Inc      | Goldman Sachs                 | (62,345)             | (37,734) | Ames National Corp                | Barclays Bank                 | 11,320               | (20,149) | Amplify Energy Corp           | Goldman Sachs                 | (3,627)              |
| 2,364    | American Water Works Co Inc      | HSBC                          | (11,158)             | (19,049) | Ames National Corp                | Goldman Sachs                 | 6,096                | (39,630) | Amplify Energy Corp           | HSBC                          | 33,289               |
|          |                                  |                               |                      | (1,765)  | Ames National Corp                | HSBC                          | 71                   | (11,719) | Amplify Energy Corp           | Morgan Stanley                | (832)                |
|          |                                  |                               |                      | (5,902)  | Ames National Corp                | Morgan Stanley                | 1,771                | (8,444)  | Amplitude Inc 'A'             | Bank of America Merrill Lynch | 2,280                |
|          |                                  |                               |                      | 17,380   | AMETEK Inc                        | Barclays Bank                 | (107,756)            | (4,736)  | Amplitude Inc 'A'             | Barclays Bank                 | 2,179                |
|          |                                  |                               |                      | 1,759    | AMETEK Inc                        | Goldman Sachs                 | (2,990)              | (12,203) | Amplitude Inc 'A'             | Morgan Stanley                | 5,613                |
|          |                                  |                               |                      | 9,401    | AMETEK Inc                        | HSBC                          | (11,376)             | 41,941   | Amylyx Pharmaceuticals Inc    | Bank of America Merrill Lynch | (6,501)              |
|          |                                  |                               |                      | 9,002    | AMETEK Inc                        | Morgan Stanley                | (55,812)             | 31,010   | Amylyx Pharmaceuticals Inc    | Barclays Bank                 | (5,117)              |
|          |                                  |                               |                      | 254      | Amgen Inc                         | Bank of America Merrill Lynch | (4,425)              |          |                               |                               |                      |
|          |                                  |                               |                      | (1,387)  | Amgen Inc                         | Barclays Bank                 | 10,805               |          |                               |                               |                      |
|          |                                  |                               |                      | (2,644)  | Amgen Inc                         | Goldman Sachs                 | 20,281               |          |                               |                               |                      |



| 保有高      | 銘柄                                   | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                                | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                               | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------|---------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------|--------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| 37,531   | Amylyx Pharmaceuticals Inc           | Goldman Sachs                 | (5,817)              | (9,415)   | Antero Midstream Corp                             | Bank of America Merrill Lynch | 2,118                | (2,404)   | Apogee Therapeutics Inc                          | HSBC                          | 9,736                |
| 49,206   | Amylyx Pharmaceuticals Inc           | HSBC                          | (13,040)             | (292,505) | Antero Midstream Corp                             | Barclays Bank                 | 65,814               | (10,819)  | Apogee Therapeutics Inc                          | Morgan Stanley                | 7,141                |
| 118,408  | Amylyx Pharmaceuticals Inc           | Morgan Stanley                | (19,537)             | (314,521) | Antero Midstream Corp                             | Goldman Sachs                 | 70,767               | (5,195)   | Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT) | Bank of America               | 1,143                |
| (29,673) | Analog Devices Inc                   | Bank of America Merrill Lynch | (511,095)            | (12,913)  | Antero Midstream Corp                             | HSBC                          | (2,389)              | (1,847)   | Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT) | Merrill Lynch                 | 665                  |
| (4,455)  | Analog Devices Inc                   | Barclays Bank                 | 31,898               | (29,282)  | Antero Midstream Corp                             | Morgan Stanley                | 6,588                | (73,705)  | Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | 17,682               |
| (4,380)  | Analog Devices Inc                   | Goldman Sachs                 | (75,556)             | (6,951)   | Antero Resources Corp                             | Bank of America Merrill Lynch | (7,299)              | (27,096)  | Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT) | HSBC                          | (94)                 |
| (17,382) | Analog Devices Inc                   | HSBC                          | (489,129)            | 2,279     | Antero Resources Corp                             | Bank of America Merrill Lynch | 4,233                | (17,517)  | Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT) | Morgan Stanley                | 6,306                |
| (1,539)  | Analog Devices Inc                   | Morgan Stanley                | 11,020               | (12,745)  | Antero Resources Corp                             | Barclays Bank                 | (16,059)             | (8,971)   | Apollo Global Management Inc                     | Goldman Sachs                 | (28,528)             |
| (6,670)  | AnaptysBio Inc                       | Barclays Bank                 | 4,402                | (26,498)  | Antero Resources Corp                             | Goldman Sachs                 | (27,823)             | (30,247)  | Apollo Global Management Inc                     | Morgan Stanley                | (140,951)            |
| (11,897) | AnaptysBio Inc                       | Goldman Sachs                 | 14,514               | (7,266)   | Antero Resources Corp                             | HSBC                          | (9,809)              | (912)     | Appfolio Inc 'A'                                 | Bank of America Merrill Lynch | 17,401               |
| (1,694)  | AnaptysBio Inc                       | Morgan Stanley                | 1,118                | (17,097)  | Antero Resources Corp                             | HSBC                          | 23,081               | 260       | Appfolio Inc 'A'                                 | Bank of America Merrill Lynch | (4,961)              |
| (16,599) | Anavex Life Sciences Corp            | Bank of America Merrill Lynch | 5,727                | (19,114)  | Antero Resources Corp                             | Morgan Stanley                | (24,083)             | (790)     | Appfolio Inc 'A'                                 | Barclays Bank                 | 5,048                |
| (8,182)  | Anavex Life Sciences Corp            | Goldman Sachs                 | 2,823                | 6,299     | Antero Resources Corp                             | Morgan Stanley                | 7,937                | 345       | Appfolio Inc 'A'                                 | Barclays Bank                 | (2,205)              |
| (42,496) | Anavex Life Sciences Corp            | Morgan Stanley                | 15,086               | 50,219    | Anywhere Real Estate Inc                          | Barclays Bank                 | (33,145)             | (943)     | Appfolio Inc 'A'                                 | Goldman Sachs                 | 17,992               |
| (43)     | Andersons Inc                        | Bank of America Merrill Lynch | 50                   | 6,331     | Anywhere Real Estate Inc                          | Goldman Sachs                 | 146                  | 2,277     | Appfolio Inc 'A'                                 | Goldman Sachs                 | (40,292)             |
| (3,532)  | Andersons Inc                        | Barclays Bank                 | 2,861                | 49,259    | Anywhere Real Estate Inc                          | HSBC                          | (22,888)             | (1,474)   | Appfolio Inc 'A'                                 | HSBC                          | 20,813               |
| (4,123)  | Andersons Inc                        | HSBC                          | 2,062                | 45,970    | Anywhere Real Estate Inc                          | Morgan Stanley                | (30,340)             | 1,077     | Appfolio Inc 'A'                                 | HSBC                          | (14,866)             |
| (2,353)  | Andersons Inc                        | Morgan Stanley                | 1,906                | 2,623     | Aon Plc 'A'                                       | Bank of America Merrill Lynch | (26,597)             | (1,269)   | Appian Corp 'A'                                  | Barclays Bank                 | 4,378                |
| 20,182   | AngioDynamics Inc                    | Bank of America Merrill Lynch | (404)                | 4,164     | Aon Plc 'A'                                       | Barclays Bank                 | (29,148)             | (1,447)   | Appian Corp 'A'                                  | Goldman Sachs                 | 7,061                |
| 28,759   | AngioDynamics Inc                    | Barclays Bank                 | 575                  | 2,440     | Aon Plc 'A'                                       | Goldman Sachs                 | (24,741)             | (13,118)  | Appian Corp 'A'                                  | HSBC                          | 45,819               |
| 22,759   | AngioDynamics Inc                    | Goldman Sachs                 | (455)                | 649       | Aon Plc 'A'                                       | HSBC                          | (3,998)              | (3,522)   | Appian Corp 'A'                                  | Morgan Stanley                | 11,797               |
| 44,844   | AngioDynamics Inc                    | HSBC                          | 20,180               | 2,087     | Aon Plc 'A'                                       | Morgan Stanley                | (14,609)             | 29,602    | Apple Hospitality Inc (REIT)                     | Bank of America Merrill Lynch | (13,622)             |
| 50,870   | AngioDynamics Inc                    | Morgan Stanley                | 1,017                | 5,702     | APA Corp                                          | Bank of America Merrill Lynch | (1,939)              | (178,112) | Apple Hospitality Inc (REIT)                     | Barclays Bank                 | 62,339               |
| (828)    | ANI Pharmaceuticals Inc              | Bank of America Merrill Lynch | 944                  | 36,759    | APA Corp                                          | Barclays Bank                 | 2,573                | 10,029    | Apple Hospitality Inc (REIT)                     | Barclays Bank                 | (3,510)              |
| (6,923)  | ANI Pharmaceuticals Inc              | Barclays Bank                 | (13,984)             | (9,598)   | APA Corp                                          | Goldman Sachs                 | 3,263                | 33,248    | Apple Hospitality Inc (REIT)                     | Goldman Sachs                 | (14,750)             |
| (724)    | ANI Pharmaceuticals Inc              | Goldman Sachs                 | 825                  | 764       | APA Corp                                          | Goldman Sachs                 | (260)                | (1,356)   | Apple Hospitality Inc (REIT)                     | HSBC                          | 678                  |
| (499)    | ANI Pharmaceuticals Inc              | HSBC                          | 968                  | 1,565     | APA Corp                                          | HSBC                          | (485)                | 23,905    | Apple Hospitality Inc (REIT)                     | HSBC                          | (11,953)             |
| (1,606)  | ANI Pharmaceuticals Inc              | Morgan Stanley                | (3,244)              | 27,370    | APA Corp                                          | Morgan Stanley                | 1,916                | (21,007)  | Apple Hospitality Inc (REIT)                     | Morgan Stanley                | 7,352                |
| 15,797   | Anika Therapeutics Inc               | Barclays Bank                 | 4,739                | (41,822)  | Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT) | Barclays Bank                 | 16,311               | 47,642    | Apple Hospitality Inc (REIT)                     | Morgan Stanley                | (16,675)             |
| 5,402    | Anika Therapeutics Inc               | Goldman Sachs                 | (1,999)              | (26,546)  | Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT) | Goldman Sachs                 | 11,680               | 7,711     | Apple Inc                                        | Bank of America Merrill Lynch | 16,656               |
| 3,413    | Anika Therapeutics Inc               | HSBC                          | (9,420)              | (28,387)  | Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT) | HSBC                          | 11,071               | 9,282     | Apple Inc                                        | Barclays Bank                 | 9,097                |
| 18,004   | Anika Therapeutics Inc               | Morgan Stanley                | 5,401                | (614)     | Apellis Pharmaceuticals Inc                       | Barclays Bank                 | 2,161                | 4,881     | Apple Inc                                        | Goldman Sachs                 | 10,542               |
| (86,782) | Annaly Capital Management Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | 78,104               | (608)     | Apellis Pharmaceuticals Inc                       | Goldman Sachs                 | 1,119                | 8,074     | Apple Inc                                        | HSBC                          | 73,796               |
| (73,658) | Annaly Capital Management Inc (REIT) | Barclays Bank                 | 29,463               | (702)     | Apellis Pharmaceuticals Inc                       | Morgan Stanley                | 2,471                | (10,697)  | Apple Inc                                        | Morgan Stanley                | 10,483               |
| (15,127) | Annaly Capital Management Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | 13,614               | 2,386     | API Group Corp                                    | Bank of America Merrill Lynch | (313)                | (10,813)  | Applied Digital Corp                             | Bank of America Merrill Lynch | (4,650)              |
| (81,723) | Annaly Capital Management Inc (REIT) | HSBC                          | 15,527               | (62,912)  | API Group Corp                                    | Barclays Bank                 | 18,874               | (25,580)  | Applied Digital Corp                             | Barclays Bank                 | 256                  |
| (28,541) | Annaly Capital Management Inc (REIT) | Morgan Stanley                | 11,416               | 1,807     | API Group Corp                                    | Barclays Bank                 | (1,122)              | (83,503)  | Applied Digital Corp                             | Morgan Stanley                | 835                  |
| 23,183   | Annexon Inc                          | Barclays Bank                 | (464)                | (16,067)  | API Group Corp                                    | Goldman Sachs                 | 22,172               | 3,369     | Applied Industrial Technologies Inc              | Bank of America Merrill Lynch | (21,359)             |
| 17,231   | Annexon Inc                          | Goldman Sachs                 | 6,203                | 4,203     | API Group Corp                                    | HSBC                          | 2,223                | 6,284     | Applied Industrial Technologies Inc              | Barclays Bank                 | (35,379)             |
| 36,369   | Annexon Inc                          | HSBC                          | (364)                | (24,639)  | API Group Corp                                    | Morgan Stanley                | 7,392                | (1,977)   | Applied Industrial Technologies Inc              | Barclays Bank                 | 11,131               |
| 64,207   | Annexon Inc                          | Morgan Stanley                | (1,284)              | 656       | API Group Corp                                    | Morgan Stanley                | 288                  | 8,060     | Applied Industrial Technologies Inc              | Goldman Sachs                 | (51,101)             |
| (1,735)  | Anterix Inc                          | Bank of America Merrill Lynch | (2,377)              | 419       | Apogee Enterprises Inc                            | Bank of America Merrill Lynch | (649)                |           |                                                  |                               |                      |
| (20,665) | Anterix Inc                          | Barclays Bank                 | (18,599)             | 7,260     | Apogee Enterprises Inc                            | Barclays Bank                 | 1,234                |           |                                                  |                               |                      |
| (4,126)  | Anterix Inc                          | Goldman Sachs                 | (5,653)              | 7,993     | Apogee Enterprises Inc                            | Morgan Stanley                | 1,359                |           |                                                  |                               |                      |
| (12,173) | Anterix Inc                          | HSBC                          | (30,311)             |           |                                                   |                               |                      |           |                                                  |                               |                      |

| 保有高       | 銘柄                                  | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                      | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                   | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|-----------------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| (1,401)   | Applied Industrial Technologies Inc | Goldman Sachs                 | 8,882               | (543)    | ArcBest Corp                            | Bank of America Merrill Lynch | 7,814               | 1,185    | Ares Management Corp 'A'             | Bank of America Merrill Lynch | (8,105)             |
| (4,542)   | Applied Industrial Technologies Inc | HSBC                          | 1,953               | (127)    | ArcBest Corp                            | Goldman Sachs                 | 1,828               | 7,762    | Ares Management Corp 'A'             | Barclays Bank                 | (13,739)            |
| 879       | Applied Industrial Technologies Inc | HSBC                          | (378)               | (3,721)  | ArcBest Corp                            | HSBC                          | 40,745              | 1,747    | Ares Management Corp 'A'             | Goldman Sachs                 | (11,949)            |
| 3,400     | Applied Industrial Technologies Inc | Morgan Stanley                | (19,142)            | (262)    | ArcBest Corp                            | Morgan Stanley                | 752                 | 12,859   | Ares Management Corp 'A'             | HSBC                          | 55,422              |
| (6,071)   | Applied Industrial Technologies Inc | Morgan Stanley                | 34,180              | (675)    | Arcellx Inc                             | Bank of America Merrill Lynch | (842)               | 9,316    | Ares Management Corp 'A'             | Morgan Stanley                | (16,490)            |
| 3,860     | Applied Materials Inc               | Barclays Bank                 | (6,022)             | (2,622)  | Arcellx Inc                             | Barclays Bank                 | 4,510               | (353)    | Argan Inc                            | Bank of America Merrill Lynch | (787)               |
| (2,222)   | Applied Materials Inc               | Barclays Bank                 | (113)               | (3,951)  | Arcellx Inc                             | Goldman Sachs                 | (1,584)             | (3,702)  | Argan Inc                            | Barclays Bank                 | (7,922)             |
| 22,714    | Applied Materials Inc               | HSBC                          | 209,650             | (388)    | Arcellx Inc                             | HSBC                          | 281                 | (591)    | Argan Inc                            | Goldman Sachs                 | (1,318)             |
| (14,636)  | Applied Optoelectronics Inc         | Bank of America Merrill Lynch | (6,440)             | 6,200    | Arch Capital Group Ltd                  | Bank of America Merrill Lynch | 24,661              | (308)    | Argan Inc                            | HSBC                          | (1,072)             |
| (931)     | AppLovin Corp 'A'                   | Bank of America Merrill Lynch | 4,348               | 19,362   | Arch Capital Group Ltd                  | Barclays Bank                 | (7,261)             | 12,739   | Arhaus Inc                           | Goldman Sachs                 | 16,688              |
| 3,480     | AppLovin Corp 'A'                   | Bank of America Merrill Lynch | (10,195)            | 6,041    | Arch Capital Group Ltd                  | Goldman Sachs                 | 26,913              | 3,943    | Arhaus Inc                           | HSBC                          | 19,676              |
| (4,101)   | AppLovin Corp 'A'                   | Barclays Bank                 | 2,502               | 33,368   | Arch Capital Group Ltd                  | HSBC                          | 111,805             | 14,048   | Arhaus Inc                           | Morgan Stanley                | 31,327              |
| 810       | AppLovin Corp 'A'                   | Barclays Bank                 | (494)               | 3,140    | Arch Capital Group Ltd                  | Morgan Stanley                | (1,178)             | (24,383) | Aris Water Solutions Inc 'A'         | Goldman Sachs                 | 41,695              |
| 1,530     | AppLovin Corp 'A'                   | Goldman Sachs                 | (7,145)             | (89,229) | Archer Aviation Inc 'A'                 | Barclays Bank                 | 12,492              | (11,322) | Aris Water Solutions Inc 'A'         | HSBC                          | 23,323              |
| (2,640)   | AppLovin Corp 'A'                   | HSBC                          | (14,230)            | (20,012) | Archer Aviation Inc 'A'                 | Goldman Sachs                 | 12,207              | (18,945) | Aris Water Solutions Inc 'A'         | Morgan Stanley                | (1,326)             |
| 406       | AppLovin Corp 'A'                   | HSBC                          | (1,121)             | (13,614) | Archer Aviation Inc 'A'                 | HSBC                          | 6,126               | 1,682    | Arista Networks Inc                  | Bank of America Merrill Lynch | (41,344)            |
| 11,275    | AptarGroup Inc                      | Bank of America Merrill Lynch | (13,417)            | (4,814)  | Archer Aviation Inc 'A'                 | Morgan Stanley                | 674                 | 5,185    | Arista Networks Inc                  | Barclays Bank                 | (78,035)            |
| 632       | AptarGroup Inc                      | Barclays Bank                 | (1,707)             | 1,074    | Archer-Daniels-Midland Co               | Barclays Bank                 | (1,214)             | 2,954    | Arista Networks Inc                  | HSBC                          | 28,890              |
| 8,748     | AptarGroup Inc                      | Goldman Sachs                 | (10,410)            | 4,155    | Archer-Daniels-Midland Co               | HSBC                          | (895)               | 2,085    | Arista Networks Inc                  | Morgan Stanley                | (31,379)            |
| 8,783     | AptarGroup Inc                      | HSBC                          | (40,521)            | 6,336    | Archer-Daniels-Midland Co               | Morgan Stanley                | (7,160)             | 43,090   | Arko Corp                            | Bank of America Merrill Lynch | 10,342              |
| 9,194     | AptarGroup Inc                      | Morgan Stanley                | (24,824)            | 14,245   | Archrock Inc                            | Goldman Sachs                 | (3,704)             | 47,999   | Arko Corp                            | Barclays Bank                 | 12,480              |
| (4,667)   | Aptiv Plc                           | Bank of America Merrill Lynch | (5,290)             | 21,932   | Archrock Inc                            | HSBC                          | (8,863)             | 35,760   | Arko Corp                            | Goldman Sachs                 | 8,582               |
| (4,833)   | Aptiv Plc                           | Barclays Bank                 | (4,146)             | 11,033   | Archrock Inc                            | Morgan Stanley                | 769                 | 22,257   | Arko Corp                            | HSBC                          | 18,918              |
| (7,155)   | Aptiv Plc                           | Goldman Sachs                 | (12,338)            | 370      | Arcosa Inc                              | Goldman Sachs                 | (67)                | 22,758   | Arko Corp                            | Morgan Stanley                | 5,917               |
| (6,354)   | Aptiv Plc                           | HSBC                          | (4,522)             | 9,178    | Arcosa Inc                              | HSBC                          | 13,675              | 23,929   | Arlo Technologies Inc                | Barclays Bank                 | 47,379              |
| (4,250)   | Apyx Medical Corp                   | Bank of America Merrill Lynch | (935)               | 2,943    | Arcosa Inc                              | Morgan Stanley                | 10,742              | 3,760    | Arlo Technologies Inc                | Goldman Sachs                 | 8,498               |
| (13,082)  | Apyx Medical Corp                   | Barclays Bank                 | (392)               | 5,037    | Arcturus Therapeutics Holdings Inc      | Barclays Bank                 | 35,460              | 8,576    | Arlo Technologies Inc                | HSBC                          | 515                 |
| (8,089)   | Apyx Medical Corp                   | Goldman Sachs                 | (1,780)             | 5,667    | Arcturus Therapeutics Holdings Inc      | HSBC                          | 69,194              | 8,541    | Arlo Technologies Inc                | Morgan Stanley                | 16,911              |
| (6,394)   | Aqua Metals Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | (29)                | 5,647    | Arcturus Therapeutics Holdings Inc      | Morgan Stanley                | 39,755              | 3,121    | Armada Hoffler Properties Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (1,498)             |
| (63,743)  | Aqua Metals Inc                     | Morgan Stanley                | (370)               | (10,026) | Arcutis Biotherapeutics Inc             | Barclays Bank                 | 11,831              | 94,780   | Armada Hoffler Properties Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (25,591)            |
| 11,767    | Aramark                             | Bank of America Merrill Lynch | (21,769)            | (5,873)  | Arcutis Biotherapeutics Inc             | HSBC                          | (4,405)             | (1,876)  | ARMOUR Residential Inc (REIT)        | Bank of America Merrill Lynch | (75)                |
| (12,479)  | Aramark                             | Barclays Bank                 | 7,737               | (5,094)  | Ardagh Group SA*                        | Barclays Bank                 | 86,127              | (72,306) | ARMOUR Residential Inc (REIT)        | Barclays Bank                 | (16,630)            |
| 1,180     | Aramark                             | Barclays Bank                 | (732)               | (10,777) | Ardagh Group SA*                        | Goldman Sachs                 | 182,212             | (402)    | ARMOUR Residential Inc (REIT)        | Goldman Sachs                 | (16)                |
| 1,187     | Aramark                             | Goldman Sachs                 | (2,196)             | (13,020) | Ardagh Group SA*                        | HSBC                          | 4,720               | (3,299)  | ARMOUR Residential Inc (REIT)        | HSBC                          | (495)               |
| (3,528)   | Aramark                             | HSBC                          | 283                 | 367      | Ardagh Metal Packaging SA               | Bank of America Merrill Lynch | (50)                | (26,318) | ARMOUR Residential Inc (REIT)        | Morgan Stanley                | (6,053)             |
| 9,336     | Aramark                             | HSBC                          | (747)               | 80,886   | Ardagh Metal Packaging SA               | Barclays Bank                 | (8,493)             | (8,448)  | Armstrong World Industries Inc       | Bank of America Merrill Lynch | 4,823               |
| (9,799)   | Aramark                             | Morgan Stanley                | 1,990               | 117,587  | Ardagh Metal Packaging SA               | HSBC                          | (16,805)            | (4,366)  | Armstrong World Industries Inc       | Barclays Bank                 | (6,156)             |
| 5,838     | Aramark                             | Morgan Stanley                | (3,620)             | 65,621   | Ardagh Metal Packaging SA               | Morgan Stanley                | (6,890)             | (6,264)  | Armstrong World Industries Inc       | Goldman Sachs                 | 4,761               |
| 15,142    | Arbor Realty Trust Inc (REIT)       | Goldman Sachs                 | (18,322)            | (39,987) | Ardelyx Inc                             | Goldman Sachs                 | 43,986              | (7,258)  | Armstrong World Industries Inc       | HSBC                          | (72)                |
| (47,162)  | Arbutus Biopharma Corp              | Bank of America Merrill Lynch | (26,411)            | 5,111    | Ardmore Shipping Corp                   | Goldman Sachs                 | 2,055               | (8,209)  | Armstrong World Industries Inc       | Morgan Stanley                | (11,574)            |
| (428,505) | Arbutus Biopharma Corp              | Barclays Bank                 | 17,140              | 818      | Ardmore Shipping Corp                   | HSBC                          | 96                  | (10,628) | Arq Inc                              | Barclays Bank                 | 2,444               |
| (64,059)  | Arbutus Biopharma Corp              | HSBC                          | (33,951)            | 6,017    | Ardmore Shipping Corp                   | Morgan Stanley                | (1,685)             | (5,462)  | Arq Inc                              | HSBC                          | 6,882               |
| (101,212) | Arbutus Biopharma Corp              | Morgan Stanley                | 4,048               | (4,882)  | Ares Commercial Real Estate Corp (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (244)               |          |                                      |                               |                     |
| 38,754    | ARC Document Solutions Inc          | Bank of America Merrill Lynch | (1,550)             | (51,331) | Ares Commercial Real Estate Corp (REIT) | Barclays Bank                 | 2,517               |          |                                      |                               |                     |
| (309,557) | Arcadium Lithium Plc                | Barclays Bank                 | 71,198              | (40,476) | Ares Commercial Real Estate Corp (REIT) | Goldman Sachs                 | (2,024)             |          |                                      |                               |                     |
| (27,656)  | Arcadium Lithium Plc                | Morgan Stanley                | 6,361               | (16,860) | Ares Commercial Real Estate Corp (REIT) | HSBC                          | (438)               |          |                                      |                               |                     |



| 保有高      | 銘柄                                        | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                   | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|-------------------------------------------|-----------------|----------------------|----------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|----------|----------------------------------|-----------------|----------------------|
| (15,235) | Arq Inc                                   | Morgan Stanley  | 3,504                | 1,944    | Asana Inc 'A'                        | Bank of America | (3,635)              | 10,829   | AssetMark Financial Holdings Inc | Bank of America | 4,007                |
| (25,932) | Array Technologies Inc                    | Barclays Bank   | (32,674)             |          |                                      | Merrill Lynch   |                      |          |                                  | Merrill Lynch   |                      |
| (13,748) | Array Technologies Inc                    | Goldman Sachs   | (27,496)             | (22,562) | Asana Inc 'A'                        | Barclays Bank   | 30,233               | 14,563   | AssetMark Financial Holdings Inc | Barclays Bank   | 3,932                |
| (5,213)  | Array Technologies Inc                    | Morgan Stanley  | (6,568)              | 5,340    | Asana Inc 'A'                        | Barclays Bank   | (3,778)              |          |                                  |                 |                      |
| (12,030) | AmVent Biopharma Inc                      | Barclays Bank   | 5,895                | (7,352)  | Asana Inc 'A'                        | Goldman Sachs   | 13,749               | 850      | AssetMark Financial Holdings Inc | Goldman Sachs   | 3                    |
| 8,164    | Arrow Electronics Inc                     | Bank of America | 6,776                | 7,655    | Asana Inc 'A'                        | Goldman Sachs   | (14,315)             |          |                                  |                 |                      |
|          |                                           | Merrill Lynch   |                      | (16,560) | Asana Inc 'A'                        | HSBC            | 16,560               | 5,824    | AssetMark Financial Holdings Inc | Morgan Stanley  | 1,572                |
| 9,243    | Arrow Electronics Inc                     | Barclays Bank   | (25,570)             | 22,491   | Asana Inc 'A'                        | HSBC            | (19,122)             |          |                                  |                 |                      |
| 5,473    | Arrow Electronics Inc                     | Goldman Sachs   | 4,543                | (11,171) | Asana Inc 'A'                        | Morgan Stanley  | 14,969               | (44,753) | Associated Banc-Corp             | Barclays Bank   | 9,622                |
| 3,611    | Arrow Electronics Inc                     | HSBC            | 11,988               | 2,938    | Asana Inc 'A'                        | Morgan Stanley  | (3,937)              | (2,895)  | Associated Capital Group Inc 'A' | Bank of America | (608)                |
| 1,864    | Arrow Electronics Inc                     | Morgan Stanley  | (5,256)              | 3,663    | Asbury Automotive Group Inc          | Barclays Bank   | 5,751                | (180)    | Associated Capital Group Inc 'A' | Goldman Sachs   | (38)                 |
| (19,323) | Arrow Financial Corp                      | Barclays Bank   | (14,422)             | (960)    | Asbury Automotive Group Inc          | Barclays Bank   | (1,599)              | (2,821)  | Associated Capital Group Inc 'A' | HSBC            | (5,134)              |
| (12,302) | Arrow Financial Corp                      | Goldman Sachs   | (9,719)              | (698)    | Asbury Automotive Group Inc          | Goldman Sachs   | 2,373                | (204)    | Associated Capital Group Inc 'A' | Morgan Stanley  | 33                   |
| (10,557) | Arrow Financial Corp                      | HSBC            | (15,413)             | (1,295)  | Asbury Automotive Group Inc          | HSBC            | (18,959)             | (1,450)  | Assurant Inc                     | Bank of America | 5,881                |
| 2,152    | Arrowhead Pharmaceuticals Inc             | Bank of America | (4,390)              | 1,488    | Asbury Automotive Group Inc          | Morgan Stanley  | 2,336                | (5,039)  | Assurant Inc                     | Barclays Bank   | (7,962)              |
| (738)    | Arrowhead Pharmaceuticals Inc             | Merrill Lynch   |                      | (921)    | Asbury Automotive Group Inc          | Morgan Stanley  | (1,446)              | (3,726)  | Assurant Inc                     | Goldman Sachs   | 16,320               |
| 1,916    | Arrowhead Pharmaceuticals Inc             | Barclays Bank   | (4,100)              | (95,171) | Asensus Surgical Inc                 | Bank of America | 2,646                | (4,889)  | Assurant Inc                     | HSBC            | 26,645               |
| (4,520)  | Arrowhead Pharmaceuticals Inc             | Barclays Bank   | 9,673                | (52,019) | Asensus Surgical Inc                 | Merrill Lynch   | 801                  | (817)    | Assurant Inc                     | Morgan Stanley  | (1,371)              |
| (1,070)  | Arrowhead Pharmaceuticals Inc             | Goldman Sachs   | 2,163                | 439      | ASGN Inc                             | Bank of America | (1,839)              | (10,500) | Assured Guaranty Ltd             | Barclays Bank   | (6,090)              |
| (4,363)  | Arrowhead Pharmaceuticals Inc             | HSBC            | 7,522                |          |                                      | Barclays Bank   |                      | (6,037)  | Assured Guaranty Ltd             | HSBC            | 33,566               |
|          |                                           |                 |                      | 5,911    | ASGN Inc                             | Barclays Bank   | (27,724)             | (6,714)  | Assured Guaranty Ltd             | Morgan Stanley  | (3,894)              |
| 1,133    | Arrowhead Pharmaceuticals Inc             | Morgan Stanley  | (2,425)              | 798      | ASGN Inc                             | Goldman Sachs   | (8,164)              | (76,898) | AST SpaceMobile Inc              | Barclays Bank   | (333,353)            |
| (2,853)  | Arrowhead Pharmaceuticals Inc             | Morgan Stanley  | 6,105                | 612      | ASGN Inc                             | HSBC            | (1,844)              | (24,829) | AST SpaceMobile Inc              | Morgan Stanley  | (107,634)            |
| (64,058) | ARS Pharmaceuticals Inc                   | Morgan Stanley  | (19,858)             | (60,961) | Ashford Hospitality Trust Inc (REIT) | Barclays Bank   | 5,486                | 9,939    | Astec Industries Inc             | Barclays Bank   | (14,113)             |
| (935)    | Arteris Inc                               | Bank of America | 84                   | (656)    | Ashford Hospitality Trust Inc (REIT) | HSBC            | 13                   | 3,868    | Astec Industries Inc             | HSBC            | (4,796)              |
| (24,886) | Arteris Inc                               | Barclays Bank   | (4,231)              | (10,482) | Ashford Hospitality Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley  | 943                  | (7,006)  | Astrana Health Inc               | Barclays Bank   | (21,578)             |
| (1,898)  | Arteris Inc                               | Goldman Sachs   | 171                  | (15,910) | Ashland Inc                          | Bank of America | (21,000)             | (2,335)  | Astrana Health Inc               | Goldman Sachs   | (1,082)              |
| (3,506)  | Arteris Inc                               | HSBC            | 2,069                | (28,360) | Ashland Inc                          | Merrill Lynch   |                      | (5,243)  | Astrana Health Inc               | HSBC            | (16,201)             |
| (6,422)  | Artesian Resources Corp 'A'               | Bank of America | 34,743               | (10,607) | Ashland Inc                          | Barclays Bank   | (6,806)              | (4,970)  | Astrana Health Inc               | Morgan Stanley  | (15,308)             |
| (3,061)  | Artesian Resources Corp 'A'               | Merrill Lynch   |                      | (10,972) | Ashland Inc                          | Goldman Sachs   | (14,001)             | 7,932    | Astria Therapeutics Inc          | Bank of America | 1,904                |
| (3,445)  | Artesian Resources Corp 'A'               | Barclays Bank   | 12,642               | (24,631) | Ashland Inc                          | HSBC            | (25,016)             | 8,622    | Astria Therapeutics Inc          | Barclays Bank   | 3,449                |
|          |                                           | Goldman Sachs   | 18,637               | (5,621)  | Aspen Aerogels Inc                   | Morgan Stanley  | (5,912)              | 13,263   | Astria Therapeutics Inc          | Goldman Sachs   | 3,183                |
| (4,730)  | Artesian Resources Corp 'A'               | HSBC            | 14,900               | (22,075) | Aspen Aerogels Inc                   | Barclays Bank   | (10,905)             | 12,195   | Astria Therapeutics Inc          | HSBC            | (732)                |
| (7,709)  | Artesian Resources Corp 'A'               | Morgan Stanley  | 31,838               | (5,762)  | Aspen Aerogels Inc                   | HSBC            | (52,759)             | 25,494   | Astria Therapeutics Inc          | Morgan Stanley  | 10,401               |
| 21,661   | Arthur J Gallagher & Co                   | Barclays Bank   | (124,948)            |          | Aspen Technology Inc                 | Bank of America | 53,644               | (13,044) | Astronics Corp                   | Bank of America | 391                  |
| 1,425    | Arthur J Gallagher & Co                   | HSBC            | 9,790                | (5,201)  | Aspen Technology Inc                 | Merrill Lynch   |                      |          |                                  | Merrill Lynch   |                      |
| 3,339    | Arthur J Gallagher & Co                   | Morgan Stanley  | (19,266)             | (8,211)  | Aspen Technology Inc                 | Barclays Bank   | 45,353               | (3,739)  | Astronics Corp                   | Barclays Bank   | 2,430                |
| 17,585   | Artisan Partners Asset Management Inc 'A' | Barclays Bank   | (29,543)             | (2,434)  | Aspen Technology Inc                 | Goldman Sachs   | 76,443               | (8,594)  | Astronics Corp                   | Morgan Stanley  | 5,586                |
| 1,635    | Artivion Inc                              | Barclays Bank   | 327                  | (11,046) | Aspen Technology Inc                 | HSBC            | (29,652)             | (8,933)  | Asure Software Inc               | Bank of America | 268                  |
| 101      | Artivion Inc                              | Goldman Sachs   | 23                   | 2,994    | Assembly Biosciences Inc             | Morgan Stanley  | 93,926               | (18,291) | Asure Software Inc               | Merrill Lynch   |                      |
| 12,237   | Artivion Inc                              | HSBC            | 8,076                |          |                                      | Barclays Bank   | 299                  | (59,128) | Asure Software Inc               | Barclays Bank   | (1,195)              |
| 10,429   | Artivion Inc                              | Morgan Stanley  | 2,086                | 732      | Assembly Biosciences Inc             | Goldman Sachs   | 454                  | (13,229) | Asure Software Inc               | Goldman Sachs   | 1,774                |
| 573      | Arvinas Inc                               | Bank of America | 533                  | 951      | Assembly Biosciences Inc             | HSBC            | 2,168                |          | Asure Software Inc               | HSBC            | (1,775)              |
|          |                                           | Merrill Lynch   |                      | 1,037    | Assembly Biosciences Inc             | Morgan Stanley  | 104                  | (11,038) | AT&T Inc                         | Morgan Stanley  | (661)                |
| 2,725    | Arvinas Inc                               | Barclays Bank   | (7,330)              |          |                                      | Bank of America |                      | 8,840    | AT&T Inc                         | Goldman Sachs   | 4,194                |
| 1,493    | Arvinas Inc                               | Goldman Sachs   | 1,388                | 9,395    | Assertio Holdings Inc                | Merrill Lynch   | (376)                | (67,460) | Atara                            | HSBC            | 3,602                |
| 659      | Arvinas Inc                               | HSBC            | 587                  | 6,394    | Assertio Holdings Inc                | Barclays Bank   | (448)                |          | Atara                            | Bank of America | 4,351                |
| 13,278   | Arvinas Inc                               | Morgan Stanley  | (35,718)             | 16,318   | Assertio Holdings Inc                | Goldman Sachs   | (653)                | (38,933) | Atara                            | Merrill Lynch   |                      |
| (22,591) | Asana Inc 'A'                             | Bank of America | 42,245               | 9,915    | Assertio Holdings Inc                | HSBC            | (843)                | (32,655) | Atara                            | Barclays Bank   | 4,839                |
|          |                                           | Merrill Lynch   |                      | 12,306   | Assertio Holdings Inc                | Morgan Stanley  | (861)                | (19,608) | Biotherapeutics Inc              | Goldman Sachs   | 2,106                |
|          |                                           |                 |                      |          |                                      |                 |                      | (60,330) | Biotherapeutics Inc              | HSBC            | (196)                |
|          |                                           |                 |                      |          |                                      |                 |                      |          | Biotherapeutics Inc              | Morgan Stanley  | 7,499                |
|          |                                           |                 |                      |          |                                      |                 |                      | 2,829    | Ata                              | Bank of America | (57)                 |
|          |                                           |                 |                      |          |                                      |                 |                      |          | Pharmaceuticals Inc              | Merrill Lynch   |                      |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                              | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                               | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------|-----------------|--------------------|----------|-----------------------------------|-----------------|--------------------|-----------|----------------------------------|-----------------|--------------------|
| 66,728   | Atca Pharmaceuticals Inc        | Barclays Bank   | (8,675)            | 1,044    | Atlas Energy Solutions Inc        | Goldman Sachs   | 707                | (1,174)   | Autoliv Inc                      | HSBC            | (3,534)            |
| 25,180   | Atca Pharmaceuticals Inc        | Goldman Sachs   | (504)              | 5,069    | Atlas Energy Solutions Inc        | Morgan Stanley  | 2,433              | (3,055)   | Autoliv Inc                      | Morgan Stanley  | (7,607)            |
| 133,230  | Atca Pharmaceuticals Inc        | HSBC            | (31,975)           | 11       | Atlas Financial Holdings Inc π    | Bank of America | —                  | (3,903)   | Automatic Data Processing Inc    | Barclays Bank   | 37,723             |
| 26,212   | Atca Pharmaceuticals Inc        | Morgan Stanley  | (3,408)            | 5,223    | Atlassian Corp Ltd 'A'            | Bank of America | (53,027)           | (544)     | Automatic Data Processing Inc    | Goldman Sachs   | 2,502              |
| (13,463) | Athira Pharma Inc               | Goldman Sachs   | (4,443)            | 1,814    | Atlassian Corp Ltd 'A'            | Barclays Bank   | (26,341)           | (7,822)   | Automatic Data Processing Inc    | HSBC            | 40,843             |
| (5,109)  | ATI Inc                         | Barclays Bank   | (7,561)            | 622      | Atlassian Corp Ltd 'A'            | Goldman Sachs   | (13,048)           | (2,514)   | Automatic Data Processing Inc    | Morgan Stanley  | 26,445             |
| (5,429)  | ATI Inc                         | Goldman Sachs   | 3,554              | 3,412    | Atlassian Corp Ltd 'A'            | HSBC            | (58,681)           | 4,724     | AutoNation Inc                   | Bank of America | (2,409)            |
| (37,554) | ATI Inc                         | HSBC            | (23,659)           | 3,520    | Atlassian Corp Ltd 'A'            | Morgan Stanley  | (47,394)           | 8,485     | AutoNation Inc                   | Merrill Lynch   |                    |
| (26,932) | ATI Inc                         | Morgan Stanley  | (39,859)           | (12,297) | Atmos Energy Corp                 | HSBC            | 88,661             | 130       | AutoNation Inc                   | Goldman Sachs   | (66)               |
| 2,175    | Atkore Inc                      | Bank of America | (13,920)           | 2,346    | Atmos Energy Corp                 | Morgan Stanley  | (8,938)            | 3,802     | AutoNation Inc                   | HSBC            | 24,409             |
| 7,382    | Atkore Inc                      | Merrill Lynch   |                    | (16,909) | Atmos Filtration Technologies Inc | Barclays Bank   | (9,638)            | 2,756     | AutoNation Inc                   | Morgan Stanley  | 3,583              |
| 3,315    | Atkore Inc                      | Barclays Bank   | (29,824)           | 1,899    | ATN International Inc             | Bank of America | (3,969)            | (173)     | AutoZone Inc                     | Barclays Bank   | 770                |
| 6,941    | Atkore Inc                      | HSBC            | (21,216)           | 2,603    | ATN International Inc             | Merrill Lynch   |                    | (373)     | AutoZone Inc                     | Goldman Sachs   | 60,419             |
| 3,777    | Atkore Inc                      | Morgan Stanley  | (44,283)           | 19,918   | ATN International Inc             | Barclays Bank   | (2,988)            | (274)     | AutoZone Inc                     | HSBC            | 53,246             |
| (1,804)  | Atlanta Braves Holdings Inc 'A' | Bank of America | 307                | 2,477    | ATN International Inc             | Goldman Sachs   | (5,440)            | (4,441)   | AvalonBay Communities Inc (REIT) | Bank of America | 34,107             |
| (5,704)  | Atlanta Braves Holdings Inc 'A' | Merrill Lynch   |                    | 3,715    | ATN International Inc             | HSBC            | 446                | (12,487)  | AvalonBay Communities Inc (REIT) | Merrill Lynch   |                    |
| (7,320)  | Atlanta Braves Holdings Inc 'A' | Barclays Bank   | 228                | 2,477    | ATN International Inc             | Morgan Stanley  | (372)              | (1,756)   | AvalonBay Communities Inc (REIT) | Barclays Bank   | 85,161             |
| (7,774)  | Atlanta Braves Holdings Inc 'A' | Goldman Sachs   | 1,244              | (27,400) | Atomera Inc                       | Barclays Bank   | (822)              | (3,105)   | AvalonBay Communities Inc (REIT) | Goldman Sachs   | 13,486             |
| 278      | Atlanta Braves Holdings Inc 'A' | HSBC            | 7,541              | (35,785) | Atomera Inc                       | HSBC            | 2,147              | (255)     | AvalonBay Communities Inc (REIT) | HSBC            | 12,793             |
| (1,093)  | Atlanta Braves Holdings Inc 'C' | Morgan Stanley  |                    | (1,566)  | Atomera Inc                       | Morgan Stanley  | (47)               | 280       | Avangrid Inc                     | Bank of America | 19                 |
| 260      | Atlanta Braves Holdings Inc 'C' | HSBC            | 214                | 7,636    | AtriCure Inc                      | Bank of America | 2,749              | 34,708    | Avangrid Inc                     | Merrill Lynch   |                    |
| (13,695) | Atlanta Braves Holdings Inc 'C' | Bank of America | (842)              | 5,243    | AtriCure Inc                      | Barclays Bank   | (1,363)            | 1,518     | Avangrid Inc                     | Barclays Bank   | (347)              |
| (10,076) | Atlanta Braves Holdings Inc 'C' | Merrill Lynch   |                    | 20,593   | AtriCure Inc                      | HSBC            | 36,861             | 11,556    | Avangrid Inc                     | Goldman Sachs   | (2,490)            |
| 26       | Atlanta Braves Holdings Inc 'C' | Morgan Stanley  | 101                | 9,047    | AtriCure Inc                      | Morgan Stanley  | (2,352)            | 5,886     | Avangrid Inc                     | HSBC            | (5,200)            |
| (23,378) | Atlanta Braves Holdings Inc 'C' | Barclays Bank   | (5,341)            | 96       | Atrion Corp                       | Bank of America | (3,263)            | (14,871)  | Avanos Medical Inc               | Morgan Stanley  | (59)               |
| 201      | Atlanta Braves Holdings Inc 'C' | Goldman Sachs   | (7,759)            | 175      | Atrion Corp                       | Merrill Lynch   |                    | (18,363)  | Avanos Medical Inc               | Merrill Lynch   | 743                |
| (1,759)  | Atlanta Braves Holdings Inc 'C' | Barclays Bank   | 20                 | 132      | Atrion Corp                       | HSBC            | 6,840              | (16,844)  | Avanos Medical Inc               | Barclays Bank   | 6,978              |
| 164      | Atlanta Braves Holdings Inc 'C' | HSBC            | 46                 | 597      | Atrion Corp                       | Morgan Stanley  | (5,964)            | (11,628)  | Avanos Medical Inc               | Goldman Sachs   | 842                |
| (2,728)  | Atlanta Braves Holdings Inc 'C' | Goldman Sachs   | (405)              | (7,892)  | AudioEye Inc                      | Bank of America | (7,655)            | (9,473)   | Avanos Medical Inc               | HSBC            | (4,884)            |
| (2,543)  | Atlantic Union Bankshares Corp  | Merrill Lynch   |                    | (7,346)  | Augmedix Inc                      | Merrill Lynch   | 1,396              | (69,090)  | Avantor Inc                      | Morgan Stanley  | 3,600              |
| (23,378) | Atlantic Union Bankshares Corp  | Barclays Bank   | 27,820             | (10,789) | Augmedix Inc                      | Barclays Bank   | 1,834              | (13,421)  | Avantor Inc                      | Barclays Bank   | 69,781             |
| (730)    | Atlantic Union Bankshares Corp  | Goldman Sachs   | 1,053              | (38,616) | Augmedix Inc                      | Morgan Stanley  | 6,565              | (11,090)  | Avantor Inc                      | Goldman Sachs   | 19,326             |
| (12,635) | Atlantic Union Bankshares Corp  | HSBC            | 19,211             | (4,434)  | Aura Biosciences Inc              | Bank of America | —                  | (38,286)  | Avantor Inc                      | HSBC            | 5,656              |
| (1,454)  | Atlantic Union Bankshares Corp  | Morgan Stanley  | 1,730              | (1,644)  | Aura Biosciences Inc              | Merrill Lynch   | (559)              | 50,028    | Aveanna Healthcare Holdings Inc  | Morgan Stanley  | 38,669             |
| (4,846)  | Atlanticus Holdings Corp        | Barclays Bank   | (5,185)            | (2,301)  | Aura Biosciences Inc              | Goldman Sachs   | —                  | (107,173) | Aveanna Healthcare Holdings Inc  | Barclays Bank   | (9,005)            |
| (3,974)  | Atlanticus Holdings Corp        | Goldman Sachs   | (2,384)            | (13,336) | Aura Biosciences Inc              | HSBC            | (1,467)            | (1,157)   | AvePoint Inc                     | Barclays Bank   | 34,295             |
| (2,946)  | Atlanticus Holdings Corp        | HSBC            | 6,540              | (10,296) | Aura Biosciences Inc              | Morgan Stanley  | (3,501)            | (4,566)   | AvePoint Inc                     | Morgan Stanley  | 370                |
| 930      | Atlas Energy Solutions Inc      | Bank of America | 1,051              | (51,669) | Aurinia Pharmaceuticals Inc       | Bank of America | (14,467)           | (3,979)   | Avery Dennison Corp              | Barclays Bank   | 20,684             |
|          |                                 | Merrill Lynch   |                    | (33,344) | Aurinia Pharmaceuticals Inc       | Merrill Lynch   |                    | (4,301)   | Avery Dennison Corp              | Morgan Stanley  | 18,025             |
|          |                                 |                 |                    | (15,091) | Aurinia Pharmaceuticals Inc       | Barclays Bank   | (2,001)            |           | Aviat Networks Inc               | Bank of America | 1,075              |
|          |                                 |                 |                    | 20,353   | Aurora Innovation Inc             | Barclays Bank   | (2,748)            | (14,450)  | Aviat Networks Inc               | Merrill Lynch   |                    |
|          |                                 |                 |                    | 43,818   | Aurora Innovation Inc             | Morgan Stanley  | (5,915)            | (6,067)   | Aviat Networks Inc               | Barclays Bank   | (5,347)            |
|          |                                 |                 |                    | (1,782)  | authID Inc                        | Barclays Bank   | (980)              | (8,254)   | Aviat Networks Inc               | HSBC            | 1,881              |
|          |                                 |                 |                    | 569      | Autodesk Inc                      | Bank of America | (13,525)           | (1,764)   | Aviat Networks Inc               | Morgan Stanley  | (653)              |
|          |                                 |                 |                    | 5,639    | Autodesk Inc                      | Merrill Lynch   |                    | (8,254)   | Avid Bioservices Inc             | Bank of America | 9,987              |
|          |                                 |                 |                    | 363      | Autodesk Inc                      | Barclays Bank   | (132,460)          | (25,252)  | Avid Bioservices Inc             | Merrill Lynch   |                    |
|          |                                 |                 |                    | 2,879    | Autodesk Inc                      | Goldman Sachs   | (8,629)            |           |                                  | Barclays Bank   | 26,515             |
|          |                                 |                 |                    | 2,701    | Autodesk Inc                      | HSBC            | (50,325)           |           |                                  |                 |                    |
|          |                                 |                 |                    | (2,081)  | Autoliv Inc                       | Morgan Stanley  | (63,446)           |           |                                  |                 |                    |
|          |                                 |                 |                    | (4,110)  | Autoliv Inc                       | Bank of America | (3,371)            |           |                                  |                 |                    |
|          |                                 |                 |                    |          |                                   | Merrill Lynch   |                    |           |                                  |                 |                    |
|          |                                 |                 |                    |          |                                   | Barclays Bank   | (10,234)           |           |                                  |                 |                    |

| 保有高      | 銘柄                         | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                        | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                                | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|----------------------------|-----------------|---------------------|----------|---------------------------|-----------------|---------------------|-----------|---------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| (5,467)  | Avid Bioservices Inc       | Goldman Sachs   | 6,615               | 8,298    | Axcelis                   | Barclays Bank   | 4,315               | (14,223)  | Babcock & Wilcox Enterprises Inc                  | Bank of America | (1,138)             |
| (8,884)  | Avid Bioservices Inc       | HSBC            | 3,021               |          | Technologies Inc          |                 |                     | (28,770)  | Babcock & Wilcox Enterprises Inc                  | Merrill Lynch   |                     |
| (8,175)  | Avid Bioservices Inc       | Morgan Stanley  | 8,584               | 6,095    | Axcelis                   | Goldman Sachs   | 7,071               |           | Babcock & Wilcox Enterprises Inc                  | Barclays Bank   | (1,151)             |
| 6,207    | Avidity Biosciences Inc    | Bank of America | (12,352)            | 7,270    | Technologies Inc          |                 |                     | (16,956)  | Babcock & Wilcox Enterprises Inc                  | Goldman Sachs   | (1,356)             |
|          |                            | Merrill Lynch   |                     |          | Axcelis                   | HSBC            | 19,193              | (64,369)  | Babcock & Wilcox Enterprises Inc                  | HSBC            | (1,931)             |
| 1,833    | Avidity Biosciences Inc    | Goldman Sachs   | (2,184)             | 7,055    | Technologies Inc          | Morgan Stanley  | 3,668               |           | Enterprises Inc                                   |                 |                     |
| 6,699    | Avidity Biosciences Inc    | HSBC            | 9,781               |          | Axcelis                   |                 |                     | (4,331)   | Babcock & Wilcox Enterprises Inc                  | Morgan Stanley  | (173)               |
| 1,620    | Avidity Biosciences Inc    | Morgan Stanley  | 1,148               | 21,103   | Technologies Inc          |                 |                     | 21,319    | Backblaze Inc 'A'                                 | Barclays Bank   | (5,756)             |
| (12,370) | AvidXchange Holdings Inc   | Bank of America | 9,896               | (7,127)  | Axis Capital Holdings Ltd | Bank of America | (20,963)            | 26,479    | Backblaze Inc 'A'                                 | HSBC            | (92,147)            |
| (37,171) | AvidXchange Holdings Inc   | Barclays Bank   | 15,612              | 7,102    | Axis Capital Holdings Ltd | Merrill Lynch   |                     | 21,357    | Backblaze Inc 'A'                                 | Morgan Stanley  | (5,766)             |
| (11,391) | AvidXchange Holdings Inc   | Goldman Sachs   | 9,113               |          | Axis Capital Holdings Ltd | Barclays Bank   | 9,375               | 1,576     | Badger Meter Inc                                  | Barclays Bank   | (12,214)            |
| (26,036) | AvidXchange Holdings Inc   | HSBC            | 22,932              | (24,192) | Axis Capital Holdings Ltd | Barclays Bank   | (35,582)            | 4,133     | Badger Meter Inc                                  | Goldman Sachs   | (17,531)            |
| (26,034) | AvidXchange Holdings Inc   | Morgan Stanley  | 10,934              | (14,481) | Axis Capital Holdings Ltd | Goldman Sachs   | (56,331)            | (1,984)   | Badger Meter Inc                                  | Morgan Stanley  | 15,376              |
| (17,142) | Avient Corp                | Barclays Bank   | 5,657               | (4,858)  | Axis Capital Holdings Ltd | HSBC            | (16,505)            | 237       | Badger Meter Inc                                  | Morgan Stanley  | (1,837)             |
| 3,382    | Avient Corp                | Goldman Sachs   | (4,532)             |          | Axis Capital Holdings Ltd |                 |                     | 47,367    | Baker Hughes Co                                   | Bank of America | (11,368)            |
| (1,919)  | Avient Corp                | Goldman Sachs   | 2,571               | (13,248) | Axis Capital Holdings Ltd | Morgan Stanley  | (23,378)            |           | Merrill Lynch                                     |                 |                     |
| 8,266    | Avient Corp                | HSBC            | (5,704)             | 13,250   | Axogen Inc                | Barclays Bank   | 11,793              | 56,763    | Baker Hughes Co                                   | Barclays Bank   | 34,058              |
| (2,631)  | Axis Budget Group Inc      | Bank of America | 6,889               | 15,957   | Axogen Inc                | Goldman Sachs   | 18,191              | 29,814    | Baker Hughes Co                                   | Goldman Sachs   | (7,155)             |
|          |                            | Merrill Lynch   |                     | 29,113   | Axogen Inc                | HSBC            | 35,518              | 35,499    | Baker Hughes Co                                   | HSBC            | 28,044              |
| (6,430)  | Axis Budget Group Inc      | Barclays Bank   | 319                 | 2,126    | Axon Enterprise Inc       | Bank of America | (17,778)            | 43,719    | Baker Hughes Co                                   | Morgan Stanley  | 26,231              |
| (4,399)  | Axis Budget Group Inc      | Goldman Sachs   | 21,711              |          | Axon Enterprise Inc       | Merrill Lynch   |                     | (6,268)   | Balchem Corp                                      | Barclays Bank   | 16,297              |
| (1,617)  | Axis Budget Group Inc      | HSBC            | 4,845               | 4,107    | Axon Enterprise Inc       | Barclays Bank   | (15,000)            | (27,960)  | Baldwin Insurance Group Inc                       | Barclays Bank   | (15,378)            |
| (6,805)  | Axis Budget Group Inc      | Morgan Stanley  | 9,663               | 1,810    | Axon Enterprise Inc       | Goldman Sachs   | (2,557)             | (3,959)   | Baldwin Insurance Group Inc                       | Morgan Stanley  | (2,177)             |
| (5,677)  | Avista Corp                | Bank of America | 9,821               | 683      | Axon Enterprise Inc       | HSBC            | (7,798)             | (39,777)  | Ball Corp                                         | Barclays Bank   | 58,472              |
|          |                            | Merrill Lynch   |                     | 2,241    | Axon Enterprise Inc       | Morgan Stanley  | (8,141)             | (49,928)  | Ball Corp                                         | Goldman Sachs   | 93,865              |
| (5,265)  | Avista Corp                | Barclays Bank   | 5,739               | (7,330)  | Axos Financial Inc        | Barclays Bank   | 47,792              | (31,604)  | Ball Corp                                         | HSBC            | 39,189              |
| (4,551)  | Avista Corp                | Morgan Stanley  | 4,961               | (1,263)  | Axsome                    | Bank of America | 745                 | (11,220)  | Ball Corp                                         | Morgan Stanley  | 16,493              |
| (2,268)  | Avita Medical Inc          | Bank of America | (2,438)             |          | Therapeutics Inc          | Merrill Lynch   |                     | 13,370    | Bally's Corp                                      | Barclays Bank   | (12,899)            |
|          |                            | Merrill Lynch   |                     | (5,191)  | Therapeutics Inc          | Barclays Bank   | 6,956               | (61,434)  | Banc of California Inc                            | Bank of America | 25,802              |
| (19,787) | Avita Medical Inc          | Barclays Bank   | (21,172)            | (1,693)  | Axsome                    | Goldman Sachs   | 780                 | (12,992)  | Banc of California Inc                            | Goldman Sachs   | 5,457               |
| (3,938)  | Avita Medical Inc          | Goldman Sachs   | (5,513)             |          | Therapeutics Inc          |                 |                     | (5,520)   | Banc of California Inc                            | Morgan Stanley  | 3,091               |
| (13,740) | Avita Medical Inc          | Morgan Stanley  | (14,702)            | (1,182)  | Therapeutics Inc          | Morgan Stanley  | 1,704               | (5,808)   | BancFirst Corp                                    | Barclays Bank   | 10,280              |
| 58,266   | Avnet Inc                  | Bank of America | 78,077              |          | Therapeutics Inc          |                 |                     | (1,775)   | BancFirst Corp                                    | HSBC            | 7,846               |
|          |                            | Merrill Lynch   |                     | (6,818)  | AXT Inc                   | Bank of America | (818)               | (1,975)   | BancFirst Corp                                    | Morgan Stanley  | 3,496               |
| 20,566   | Avnet Inc                  | Barclays Bank   | —                   |          | AXT Inc                   | Merrill Lynch   |                     | 1,256     | Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 'E' | Bank of America | (13)                |
| 28,754   | Avnet Inc                  | Goldman Sachs   | 38,531              | (8,001)  | AXT Inc                   | Barclays Bank   | (3,280)             | 15,036    | Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 'E' | Merrill Lynch   |                     |
| 10,977   | Avnet Inc                  | HSBC            | 27,992              | (5,336)  | AXT Inc                   | Goldman Sachs   | (640)               |           | Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 'E' | Barclays Bank   | (9,322)             |
| 46,207   | Avnet Inc                  | Morgan Stanley  | —                   | (9,585)  | AXT Inc                   | Morgan Stanley  | (3,930)             | 6,175     | Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 'E' | Goldman Sachs   | (62)                |
| 17,288   | Avrobio Inc                | Barclays Bank   | 778                 | 11,539   | AZEK Co Inc               | Bank of America | (7,731)             | 12,989    | Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 'E' | HSBC            | (12,729)            |
| 19,239   | Avrobio Inc                | Morgan Stanley  | 866                 |          | AZEK Co Inc               | Barclays Bank   | 2,610               | (1,523)   | Bancorp Inc                                       | Bank of America | 396                 |
| 1,965    | Axalta Coating Systems Ltd | Bank of America | (178)               | 4,500    | AZEK Co Inc               | Goldman Sachs   | (7,613)             | (25,183)  | Bancorp Inc                                       | Barclays Bank   | 20,902              |
| (1,497)  | Axalta Coating Systems Ltd | Merrill Lynch   |                     | 11,362   | AZEK Co Inc               | HSBC            | 35,473              | (3,066)   | Bancorp Inc                                       | Goldman Sachs   | 797                 |
| (10,912) | Axalta Coating Systems Ltd | Barclays Bank   | (2,073)             | 13,138   | AZEK Co Inc               | Morgan Stanley  | 866                 | (6,484)   | Bancorp Inc                                       | HSBC            | 2,788               |
| (2,940)  | Axalta Coating Systems Ltd | Goldman Sachs   | 1,411               | (5,550)  | Azenta Inc                | Bank of America | 1,799               | 1,294     | Bandwidth Inc 'A'                                 | Bank of America | (2,769)             |
| 6,492    | Axalta Coating Systems Ltd | Goldman Sachs   | (3,116)             | (17,681) | Azenta Inc                | Barclays Bank   | (4,134)             | 23,224    | Bandwidth Inc 'A'                                 | Barclays Bank   | (23,456)            |
| (4,289)  | Axalta Coating Systems Ltd | HSBC            | 5,318               | (8,944)  | Azenta Inc                | Goldman Sachs   | 3,250               | 5,205     | Bandwidth Inc 'A'                                 | HSBC            | (4,685)             |
| 3,360    | Axalta Coating Systems Ltd | HSBC            | (4,166)             | 2,743    | Azenta Inc                | Goldman Sachs   | (1,070)             | 11,772    | Bandwidth Inc 'A'                                 | Morgan Stanley  | (11,890)            |
|          |                            |                 |                     | (6,852)  | Azenta Inc                | HSBC            | 15,419              | (1,071)   | Bank First Corp                                   | Barclays Bank   | 702                 |
| (1,282)  | Axalta Coating Systems Ltd | Morgan Stanley  | 244                 | (12,033) | AZZ Inc                   | Morgan Stanley  | (3,325)             | (12,779)  | Bank First Corp                                   | Morgan Stanley  | 8,043               |
| 11,000   | Axalta Coating Systems Ltd | Morgan Stanley  | (2,090)             | (14,271) | AZZ Inc                   | Barclays Bank   | (26,259)            | (90,517)  | Bank of America Corp                              | Barclays Bank   | 46,148              |
|          |                            |                 |                     | (650)    | AZZ Inc                   | Goldman Sachs   | (4,882)             | (37,322)  | Bank of America Corp                              | Goldman Sachs   | 13,355              |
|          |                            |                 |                     | (101)    | AZZ Inc                   | HSBC            | (942)               | (170,515) | Bank of America Corp                              | HSBC            | (60,279)            |
|          |                            |                 |                     | (4,707)  | B&G Foods Inc             | Bank of America | (772)               | (75,221)  | Bank of America Corp                              | Morgan Stanley  | 57,960              |
| 560      | Axcelis Technologies Inc   | Bank of America | 650                 | (14,698) | B&G Foods Inc             | Merrill Lynch   |                     |           |                                                   |                 |                     |
|          |                            | Merrill Lynch   |                     | (25,520) | B&G Foods Inc             | Barclays Bank   | 2,940               |           |                                                   |                 |                     |
|          |                            |                 |                     |          | B&G Foods Inc             | Morgan Stanley  | 5,104               |           |                                                   |                 |                     |

| 保有高      | 銘柄                           | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                          | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------|
| (616)    | Bank of Hawaii Corp          | Bank of America Merrill Lynch | 1,355               | (1,210)  | Barnes Group Inc                 | HSBC                          | (1,452)             | (1,752)   | Bel Fuse Inc 'B'            | Bank of America Merrill Lynch | (1,328)             |
| (2,482)  | Bank of Hawaii Corp          | Barclays Bank                 | 1,241               | (679)    | Barnes Group Inc                 | Morgan Stanley                | 1,338               | (15,949)  | Bel Fuse Inc 'B'            | Goldman Sachs                 | (16,748)            |
| (2,933)  | Bank of Hawaii Corp          | HSBC                          | 4,810               | 5,088    | Barrett Business Services Inc    | Barclays Bank                 | 21,319              | 2,636     | Belden Inc                  | Barclays Bank                 | (1,845)             |
| (14,655) | Bank of Hawaii Corp          | Morgan Stanley                | 7,328               | 3,692    | Barrett Business Services Inc    | Goldman Sachs                 | 12,885              | 1,538     | Belden Inc                  | Goldman Sachs                 | 569                 |
| 22,981   | Bank of Marin Bancorp        | Bank of America Merrill Lynch | (5,630)             | 2,010    | Barrett Business Services Inc    | Morgan Stanley                | 8,422               | 2,747     | Belden Inc                  | Morgan Stanley                | (1,923)             |
| 25,534   | Bank of Marin Bancorp        | Barclays Bank                 | (9,065)             | 8,003    | Bassett Furniture Industries Inc | Bank of America Merrill Lynch | 3,361               | (4,268)   | BellRing Brands Inc         | Bank of America Merrill Lynch | 5,379               |
| 15,627   | Bank of Marin Bancorp        | Goldman Sachs                 | (3,829)             | 6,665    | Bassett Furniture Industries Inc | Barclays Bank                 | 3,999               | (7,340)   | BellRing Brands Inc         | Barclays Bank                 | 6,092               |
| 8,843    | Bank of Marin Bancorp        | HSBC                          | (2,962)             | 5,755    | Bassett Furniture Industries Inc | Goldman Sachs                 | 2,417               | 7,738     | BellRing Brands Inc         | Barclays Bank                 | (6,423)             |
| 15,199   | Bank of Marin Bancorp        | Morgan Stanley                | (5,396)             | 13,304   | Bassett Furniture Industries Inc | HSBC                          | 6,253               | (17,556)  | BellRing Brands Inc         | Goldman Sachs                 | 22,737              |
| (5,536)  | Bank of New York Mellon Corp | Bank of America Merrill Lynch | 1,107               | 2,136    | Bassett Furniture Industries Inc | Morgan Stanley                | 1,282               | 1,922     | BellRing Brands Inc         | Goldman Sachs                 | (2,575)             |
| (39,516) | Bank of New York Mellon Corp | Barclays Bank                 | 14,621              | (9,307)  | Bath & Body Works Inc            | Bank of America Merrill Lynch | (8,843)             | (7,114)   | BellRing Brands Inc         | HSBC                          | 3,699               |
| (9,353)  | Bank of New York Mellon Corp | Goldman Sachs                 | 1,871               | (13,095) | Bath & Body Works Inc            | Barclays Bank                 | (27,500)            | 1,175     | BellRing Brands Inc         | HSBC                          | (611)               |
| (1,718)  | Bank of New York Mellon Corp | HSBC                          | (1,873)             | (3,284)  | Bath & Body Works Inc            | Goldman Sachs                 | (2,983)             | (6,689)   | BellRing Brands Inc         | Morgan Stanley                | 5,551               |
| (28,457) | Bank of New York Mellon Corp | Morgan Stanley                | 10,529              | (18,886) | Bath & Body Works Inc            | HSBC                          | (60,058)            | 4,216     | BellRing Brands Inc         | Morgan Stanley                | (3,499)             |
| 8,532    | Bank OZK                     | Bank of America Merrill Lynch | (55,320)            | (20,284) | Bath & Body Works Inc            | Morgan Stanley                | (42,844)            | 24,654    | Benchmark Electronics Inc   | Barclays Bank                 | 54,239              |
| 17,493   | Bank OZK                     | Barclays Bank                 | (115,979)           | (17,905) | Bausch Health Cos Inc            | HSBC                          | 12,175              | 7,026     | Benchmark Electronics Inc   | HSBC                          | 32,460              |
| 17,800   | Bank OZK                     | Goldman Sachs                 | (130,121)           | (8,190)  | Baxter International Inc         | Bank of America Merrill Lynch | 16,216              | (6,473)   | Benson Hill Inc             | Goldman Sachs                 | 106                 |
| 14,358   | Bank OZK                     | HSBC                          | (262,599)           | (15,487) | Baxter International Inc         | HSBC                          | 35,620              | (18,604)  | Benson Hill Inc             | HSBC                          | 125                 |
| 12,982   | Bank OZK                     | Morgan Stanley                | (86,071)            | 1,703    | BayCom Corp                      | Bank of America Merrill Lynch | 170                 | (47,415)  | Benson Hill Inc             | Morgan Stanley                | 825                 |
| 2,223    | Bank7 Corp                   | Bank of America Merrill Lynch | (245)               | 13,235   | BayCom Corp                      | Barclays Bank                 | 4,103               | (3,951)   | Bentley Systems Inc 'B'     | Bank of America Merrill Lynch | 21,533              |
| 3,586    | Bank7 Corp                   | Barclays Bank                 | (251)               | 14,307   | BayCom Corp                      | Goldman Sachs                 | 1,431               | (30,461)  | Bentley Systems Inc 'B'     | HSBC                          | 128,241             |
| 3,897    | Bank7 Corp                   | Goldman Sachs                 | (429)               | 3,871    | BayCom Corp                      | HSBC                          | 852                 | (11,478)  | Bentley Systems Inc 'B'     | Morgan Stanley                | 35,582              |
| 13,974   | Bank7 Corp                   | HSBC                          | 8,105               | 2,871    | BayCom Corp                      | Morgan Stanley                | 890                 | (547)     | Berkshire Hathaway Inc 'B'  | Barclays Bank                 | 3,227               |
| 4,067    | Bank7 Corp                   | Morgan Stanley                | (285)               | (17,848) | BCB Bancorp Inc                  | Barclays Bank                 | 7,675               | (8,679)   | Berkshire Hills Bancorp Inc | Bank of America Merrill Lynch | 9,287               |
| 51,463   | BankFinancial Corp           | Goldman Sachs                 | (14,152)            | (2,162)  | BCB Bancorp Inc                  | Goldman Sachs                 | 670                 | (5,082)   | Berkshire Hills Bancorp Inc | Barclays Bank                 | 4,726               |
| 26,681   | BankFinancial Corp           | Morgan Stanley                | (5,470)             | (1,052)  | Beacon Roofing Supply Inc        | Bank of America Merrill Lynch | 3,892               | (3,882)   | Berkshire Hills Bancorp Inc | Goldman Sachs                 | 4,154               |
| (1,100)  | BankUnited Inc               | Bank of America Merrill Lynch | 1,977               | (1,514)  | Beacon Roofing Supply Inc        | Barclays Bank                 | (1,196)             | (6,738)   | Berkshire Hills Bancorp Inc | HSBC                          | 4,582               |
| (1,933)  | BankUnited Inc               | Morgan Stanley                | 1,701               | 3,317    | Beacon Roofing Supply Inc        | Goldman Sachs                 | (12,273)            | (17,301)  | Berkshire Hills Bancorp Inc | Morgan Stanley                | 16,090              |
| 4,564    | Bankwell Financial Group Inc | Bank of America Merrill Lynch | 4,883               | (3,616)  | Beacon Roofing Supply Inc        | Goldman Sachs                 | 13,379              | 20,735    | Berry Corp                  | Bank of America Merrill Lynch | (4,769)             |
| 11,995   | Bankwell Financial Group Inc | Barclays Bank                 | 6,717               | (1,486)  | Beacon Roofing Supply Inc        | HSBC                          | (5,929)             | 50,162    | Berry Corp                  | Barclays Bank                 | (7,524)             |
| 11,698   | Bankwell Financial Group Inc | Goldman Sachs                 | 12,517              | 10,134   | Beam Therapeutics Inc            | Barclays Bank                 | (6,790)             | 1,917     | Berry Corp                  | Goldman Sachs                 | (441)               |
| 6,282    | Bankwell Financial Group Inc | HSBC                          | 7,161               | 8,075    | Beam Therapeutics Inc            | Goldman Sachs                 | 808                 | 15,930    | Berry Corp                  | Morgan Stanley                | (2,390)             |
| 4,862    | Bankwell Financial Group Inc | Morgan Stanley                | 2,723               | 249      | Beam Therapeutics Inc            | HSBC                          | 491                 | (5,619)   | Berry Global Group Inc      | Bank of America Merrill Lynch | 5,170               |
| (2,907)  | Banner Corp                  | Bank of America Merrill Lynch | 1,454               | 6,186    | Beam Therapeutics Inc            | Morgan Stanley                | (4,145)             | 1,732     | Berry Global Group Inc      | Barclays Bank                 | (2,356)             |
| (5,331)  | Banner Corp                  | Barclays Bank                 | (1,706)             | (97,669) | Beauty Health Co                 | Bank of America Merrill Lynch | 57,376              | (1,301)   | Berry Global Group Inc      | Barclays Bank                 | 1,769               |
| (3,739)  | Banner Corp                  | HSBC                          | 1,533               | (74,182) | Beauty Health Co                 | Barclays Bank                 | 27,967              | (3,842)   | Berry Global Group Inc      | Goldman Sachs                 | 3,535               |
| (4,433)  | Banner Corp                  | Morgan Stanley                | (1,419)             | (29,202) | Beauty Health Co                 | HSBC                          | 36,503              | 5,941     | Berry Global Group Inc      | Goldman Sachs                 | (5,466)             |
| 1,561    | Bar Harbor Bankshares        | Bank of America Merrill Lynch | (1,030)             | (15,116) | Beauty Health Co                 | Morgan Stanley                | 6,953               | 3,024     | Berry Global Group Inc      | HSBC                          | (7,106)             |
| 26,914   | Bar Harbor Bankshares        | Barclays Bank                 | (12,380)            | 2,073    | Beazer Homes USA Inc             | Bank of America Merrill Lynch | (2,778)             | (10,106)  | Berry Global Group Inc      | HSBC                          | 23,749              |
| 7,741    | Bar Harbor Bankshares        | Goldman Sachs                 | (5,109)             | 758      | Beazer Homes USA Inc             | Barclays Bank                 | 584                 | (22,353)  | Berry Global Group Inc      | Morgan Stanley                | 30,400              |
| 5,313    | Bar Harbor Bankshares        | HSBC                          | 106                 | 6,897    | Beazer Homes USA Inc             | Goldman Sachs                 | (9,242)             | 5,695     | Berry Global Group Inc      | Morgan Stanley                | (7,745)             |
| 4,129    | Bar Harbor Bankshares        | Morgan Stanley                | (1,899)             | 14,529   | Beazer Homes USA Inc             | HSBC                          | (3,487)             | 3,416     | Best Buy Co Inc             | Barclays Bank                 | 32,657              |
| 26,108   | BARK Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | 1,044               | 2,494    | Beazer Homes USA Inc             | Morgan Stanley                | 1,920               | 1,897     | Best Buy Co Inc             | Goldman Sachs                 | 19,468              |
| 37,445   | BARK Inc                     | Barclays Bank                 | 3,370               | 266      | Bexton Dickinson & Co            | Bank of America Merrill Lynch | (2,351)             | 2,597     | Best Buy Co Inc             | Morgan Stanley                | 15,267              |
| 5,338    | BARK Inc                     | HSBC                          | 747                 | 2,318    | Bexton Dickinson & Co            | Barclays Bank                 | (13,908)            | (8,773)   | Beyond Air Inc              | Barclays Bank                 | (351)               |
| 19,142   | BARK Inc                     | Morgan Stanley                | 1,723               | 3,798    | Bexton Dickinson & Co            | Morgan Stanley                | (22,788)            | (6,689)   | Beyond Air Inc              | HSBC                          | 268                 |
| (29,067) | Barnes Group Inc             | Barclays Bank                 | 57,262              |          |                                  |                               |                     | (380,496) | Beyond Air Inc              | Morgan Stanley                | (15,220)            |
|          |                              |                               |                     |          |                                  |                               |                     | 15,339    | Beyond Inc                  | Barclays Bank                 | (16,720)            |
|          |                              |                               |                     |          |                                  |                               |                     | 9,172     | Beyond Inc                  | HSBC                          | (11,006)            |
|          |                              |                               |                     |          |                                  |                               |                     | 6,649     | Beyond Inc                  | Morgan Stanley                | (7,247)             |
|          |                              |                               |                     |          |                                  |                               |                     | (51,833)  | BGC Group Inc 'A'           | Barclays Bank                 | 2,073               |
|          |                              |                               |                     |          |                                  |                               |                     | (39,879)  | BGC Group Inc 'A'           | Goldman Sachs                 | 7,976               |

| 保有高       | 銘柄                       | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                    | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------|-----------------|----------------------|----------|-----------------------|-----------------|----------------------|-----------|------------------------|-----------------|----------------------|
| (45,051)  | BGC Group Inc 'A'        | HSBC            | 12,164               | (10,907) | BioLife Solutions Inc | Morgan Stanley  | 873                  | (4,257)   | Blackbaud Inc          | Barclays Bank   | 10,855               |
| (83,976)  | BGC Group Inc 'A'        | Morgan Stanley  | 3,359                | 837      | BioMarin              | Bank of America | (4,470)              | (4,321)   | Blackbaud Inc          | Goldman Sachs   | 8,297                |
| (4,504)   | BGSF Inc                 | Bank of America | 2,117                |          | Pharmaceutical Inc    | Merrill Lynch   |                      | (2,141)   | Blackbaud Inc          | HSBC            | 364                  |
|           |                          | Merrill Lynch   |                      | 10,397   | BioMarin              | Barclays Bank   | (14,011)             | (4,997)   | Blackbaud Inc          | Morgan Stanley  | 12,742               |
| (14,893)  | BGSF Inc                 | Barclays Bank   | 745                  |          | Pharmaceutical Inc    |                 |                      | (2,969)   | BlackLine Inc          | Bank of America | 33,461               |
| (4,705)   | BGSF Inc                 | Goldman Sachs   | 2,211                | 4,074    | BioMarin              | Goldman Sachs   | (21,755)             | 863       | BlackLine Inc          | Bank of America | (9,726)              |
| 4,703     | Big 5 Sporting           | Bank of America | 188                  |          | Pharmaceutical Inc    |                 |                      |           |                        | Merrill Lynch   |                      |
|           | Goods Corp               | Merrill Lynch   |                      | 607      | BioMarin              | HSBC            | (987)                |           |                        | Bank of America |                      |
| 5,587     | Big 5 Sporting           | Goldman Sachs   | 223                  |          | Pharmaceutical Inc    |                 |                      |           |                        | Merrill Lynch   |                      |
|           | Goods Corp               |                 |                      | 1,808    | Biomea Fusion Inc     | Bank of America | (4,827)              | (11,346)  | BlackLine Inc          | Barclays Bank   | 49,809               |
| 11,197    | Big 5 Sporting           | HSBC            | 2,575                |          |                       | Merrill Lynch   |                      | 8,966     | BlackLine Inc          | Barclays Bank   | (39,361)             |
|           | Goods Corp               |                 |                      | 5,619    | Biomea Fusion Inc     | Barclays Bank   | (5,226)              | (14,593)  | BlackLine Inc          | Goldman Sachs   | 164,463              |
| 16,864    | Big 5 Sporting           | Morgan Stanley  | 5,396                | 5,671    | Biomea Fusion Inc     | Goldman Sachs   | (15,142)             | 352       | BlackLine Inc          | Goldman Sachs   | (3,609)              |
|           | Goods Corp               |                 |                      | 4,075    | Biomea Fusion Inc     | HSBC            | (2,038)              | (5,460)   | BlackLine Inc          | HSBC            | 64,865               |
| (131,977) | Big Lots Inc             | Barclays Bank   | 1,980                | 3,393    | Biomea Fusion Inc     | Morgan Stanley  | (3,155)              | 1,593     | BlackLine Inc          | HSBC            | (17,378)             |
| (34,959)  | Big Lots Inc             | Morgan Stanley  | 524                  | 2,621    | Bio-Rad               | Bank of America | (38,319)             | (8,396)   | BlackLine Inc          | Morgan Stanley  | 36,858               |
| (35,204)  | BigCommerce              | Bank of America | (14,082)             |          | Laboratories Inc 'A'  | Merrill Lynch   |                      | 1,346     | BlackLine Inc          | Morgan Stanley  | (5,909)              |
|           | Holdings Inc             | Merrill Lynch   |                      | 1,531    | Bio-Rad               | Barclays Bank   | (8,405)              | (207,851) | BlackSky               | HSBC            | 6,236                |
| (39,462)  | BigCommerce              | Barclays Bank   | (11,444)             |          | Laboratories Inc 'A'  |                 |                      |           | Technology Inc         |                 |                      |
|           | Holdings Inc             |                 |                      | 2,218    | Bio-Rad               | Goldman Sachs   | (32,427)             | (162,171) | BlackSky               | Morgan Stanley  | —                    |
| (36,695)  | BigCommerce              | HSBC            | (55,409)             |          | Laboratories Inc 'A'  |                 |                      |           | Technology Inc         |                 |                      |
|           | Holdings Inc             |                 |                      | 64       | Bio-Rad               | HSBC            | 1,158                | (3,322)   | Blackstone Inc         | Bank of America | 37,472               |
| (6,448)   | BigCommerce              | Morgan Stanley  | (1,870)              |          | Laboratories Inc 'A'  |                 |                      | (12,934)  | Blackstone Inc         | Merrill Lynch   |                      |
|           | Holdings Inc             |                 |                      | 149      | Bio-Rad               | Morgan Stanley  | (818)                | (153)     | Blackstone Inc         | HSBC            | (2,975)              |
| 45        | Biglari Holdings Inc 'A' | Bank of America | (4,275)              |          | Laboratories Inc 'A'  |                 |                      | (126,904) | Blackstone Inc         | Morgan Stanley  | 1,017                |
|           |                          | Merrill Lynch   |                      | 30,441   | Biote Corp 'A'        | Bank of America | 22,222               |           | Blackstone Mortgage    | Barclays Bank   | 64,721               |
| 137       | Biglari Holdings Inc 'A' | Goldman Sachs   | (13,015)             |          |                       | Merrill Lynch   |                      | 88,520    | Blade Air Mobility Inc | Barclays Bank   | (1,770)              |
| 50        | Biglari Holdings Inc 'A' | Morgan Stanley  | 30                   | 19,168   | Biote Corp 'A'        | Barclays Bank   | 13,993               | 12,753    | Blade Air Mobility Inc | HSBC            | (4,591)              |
| 512       | Biglari Holdings Inc 'B' | Bank of America | (8,125)              | 9,977    | Biote Corp 'A'        | Goldman Sachs   | 7,283                | 34,886    | Blade Air Mobility Inc | Morgan Stanley  | (698)                |
|           |                          | Merrill Lynch   |                      | 4,316    | Biote Corp 'A'        | HSBC            | 2,115                | (44,745)  | Blink Charging Co      | Barclays Bank   | 5,369                |
| 537       | Biglari Holdings Inc 'B' | Barclays Bank   | 446                  | 20,802   | Biote Corp 'A'        | Morgan Stanley  | 15,185               | (10,924)  | Blink Charging Co      | Morgan Stanley  | 1,311                |
| 371       | Biglari Holdings Inc 'B' | Goldman Sachs   | (5,888)              | (23,711) | Bio-Techne Corp       | Barclays Bank   | 102,652              | 1,474     | Block Inc              | Bank of America | (11,158)             |
| 283       | Biglari Holdings Inc 'B' | HSBC            | (1,520)              |          | Bio-Techne Corp       | Goldman Sachs   | 35,605               |           |                        | Merrill Lynch   |                      |
| 4,198     | BILL Holdings Inc        | Bank of America | (32,495)             |          | Bio-Techne Corp       | HSBC            | (7,982)              | 12,411    | Block Inc              | Barclays Bank   | (42,074)             |
|           |                          | Merrill Lynch   |                      | (4,999)  | Bio-Techne Corp       | Morgan Stanley  | 18,060               | 757       | Block Inc              | HSBC            | (5,443)              |
| (3,292)   | BILL Holdings Inc        | Barclays Bank   | 12,510               | (26,138) | Bioventus Inc 'A'     | Bank of America | (9,410)              | (75,838)  | Bloom Energy Corp 'A'  | Bank of America | (292,735)            |
| 7,027     | BILL Holdings Inc        | Barclays Bank   | (17,642)             |          |                       | Merrill Lynch   |                      |           |                        | Merrill Lynch   |                      |
| 4,147     | BILL Holdings Inc        | Goldman Sachs   | (5,535)              | (13,221) | Bioventus Inc 'A'     | Barclays Bank   | (5,421)              | (20,839)  | Bloom Energy Corp 'A'  | Barclays Bank   | 5,835                |
| 2,223     | BILL Holdings Inc        | HSBC            | (10,848)             | 13,177   | Bit Digital Inc       | Bank of America | 2,240                | (6,419)   | Bloom Energy Corp 'A'  | Goldman Sachs   | (24,777)             |
| 3,347     | BILL Holdings Inc        | Morgan Stanley  | (12,719)             |          |                       | Merrill Lynch   |                      | (11,647)  | Bloom Energy Corp 'A'  | Morgan Stanley  | 3,261                |
| 4,259     | BioAtla Inc              | HSBC            | (7,070)              | 120,197  | Bit Digital Inc       | Barclays Bank   | (3,606)              | (4,935)   | Bloomin' Brands Inc    | Bank of America | 10,063               |
| 6,268     | BioAtla Inc              | Morgan Stanley  | (5,077)              | 105,231  | Bit Digital Inc       | Goldman Sachs   | 17,889               |           |                        | Merrill Lynch   |                      |
| 21,547    | BioCryst                 | Bank of America | 7,326                | 76,504   | Bit Digital Inc       | Morgan Stanley  | (2,295)              | (4,749)   | Bloomin' Brands Inc    | Barclays Bank   | 2,042                |
|           | Pharmaceuticals Inc      | Merrill Lynch   |                      | 2,021    | BJ's Restaurants Inc  | Barclays Bank   | 162                  | (1,049)   | Bloomin' Brands Inc    | Goldman Sachs   | 2,979                |
| 38,213    | BioCryst                 | Barclays Bank   | 1,529                | 2,572    | BJ's Restaurants Inc  | Goldman Sachs   | (1,620)              | (23,746)  | Bloomin' Brands Inc    | HSBC            | 62,509               |
|           | Pharmaceuticals Inc      |                 |                      | 9,688    | BJ's Restaurants Inc  | HSBC            | 17,923               | (2,098)   | Bloomin' Brands Inc    | Morgan Stanley  | 902                  |
| 37,128    | BioCryst                 | Goldman Sachs   | 12,624               | 7,394    | BJ's Restaurants Inc  | Morgan Stanley  | 592                  | (4,137)   | Blue Bird Corp         | Barclays Bank   | (13,404)             |
|           | Pharmaceuticals Inc      |                 |                      | (3,617)  | BJ's Wholesale        | Barclays Bank   | (19,387)             | (475)     | Blue Bird Corp         | HSBC            | (9,172)              |
| 53,361    | BioCryst                 | HSBC            | 85,378               |          | Club Holdings Inc     |                 |                      | (505)     | Blue Bird Corp         | Morgan Stanley  | (1,636)              |
|           | Pharmaceuticals Inc      |                 |                      | 5,485    | BJ's Wholesale        | Barclays Bank   | 29,400               | (1,959)   | Blue Foundry Bancorp   | Bank of America | —                    |
| 22,373    | BioCryst                 | Morgan Stanley  | 895                  |          | Club Holdings Inc     |                 |                      |           |                        | Merrill Lynch   |                      |
|           | Pharmaceuticals Inc      |                 |                      | 1,173    | BJ's Wholesale        | Goldman Sachs   | 10,064               | (74,870)  | Blue Foundry Bancorp   | Barclays Bank   | 39,681               |
| 1,290     | Biogen Inc               | Bank of America | (17,686)             |          | Club Holdings Inc     |                 |                      | (14,513)  | Blue Foundry Bancorp   | Goldman Sachs   | —                    |
|           |                          | Merrill Lynch   |                      | (7,443)  | BJ's Wholesale        | Goldman Sachs   | (35,659)             | (23,596)  | Blue Foundry Bancorp   | HSBC            | 2,596                |
| 464       | Biogen Inc               | Barclays Bank   | (1,670)              |          | Club Holdings Inc     |                 |                      | (17,241)  | Blue Owl Capital Inc   | Bank of America | 8,103                |
| 407       | Biogen Inc               | Goldman Sachs   | (5,580)              | (13,454) | BJ's Wholesale        | HSBC            | (130,369)            |           |                        | Merrill Lynch   |                      |
| 6,334     | Biogen Inc               | HSBC            | 11,971               | (18,339) | BJ's Wholesale        | Morgan Stanley  | (86,988)             | 4,004     | Blue Owl Capital Inc   | Barclays Bank   | 1,562                |
| (14,204)  | Biohaven Ltd             | Barclays Bank   | 19,317               |          | Club Holdings Inc     |                 |                      | 33,635    | Blue Owl Capital Inc   | Goldman Sachs   | 15,808               |
| (2,774)   | Biohaven Ltd             | Goldman Sachs   | 2,054                | 12,246   | Black Diamond         | Barclays Bank   | (2,204)              | 29,588    | Blue Owl Capital Inc   | Morgan Stanley  | 11,539               |
| (829)     | Biohaven Ltd             | HSBC            | 3,440                |          | Therapeutics Inc      |                 |                      | (5,482)   | Blue Ridge             | Bank of America | (1,371)              |
| (1,192)   | Biohaven Ltd             | Morgan Stanley  | 1,621                | 8,599    | Black Diamond         | HSBC            | (17,886)             |           | Bankshares Inc         | Merrill Lynch   |                      |
| (3,737)   | BioLife Solutions Inc    | Bank of America | 4,447                |          | Therapeutics Inc      |                 |                      | (11,528)  | Blue Ridge             | Barclays Bank   | 461                  |
|           |                          | Merrill Lynch   |                      | (396)    | Blackbaud Inc         | Bank of America | 760                  | (24,842)  | Blue Ridge             | Goldman Sachs   | (6,211)              |
| (13,875)  | BioLife Solutions Inc    | Barclays Bank   | 1,110                |          |                       | Merrill Lynch   |                      |           | Bankshares Inc         |                 |                      |
| (4,816)   | BioLife Solutions Inc    | HSBC            | (18,590)             |          |                       |                 |                      |           |                        |                 |                      |



ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高       | 銘柄                        | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高     | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                  | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|---------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| (7,722)   | Blue Ridge Bankshares Inc | HSBC                          | (3,012)             | 96      | Booking Holdings Inc             | Bank of America Merrill Lynch | (4,713)             | (1,578)  | Bowlero Corp 'A'                    | Bank of America Merrill Lynch | (836)               |
| (2,324)   | Blue Ridge Bankshares Inc | Morgan Stanley                | 93                  | 317     | Booking Holdings Inc             | Barclays Bank                 | (25,886)            | (70,803) | Bowlero Corp 'A'                    | Barclays Bank                 | (24,781)            |
| (114,819) | Bluebird Bio Inc          | Barclays Bank                 | 7,877               | 67      | Booking Holdings Inc             | Goldman Sachs                 | (3,289)             | 2,285    | Bowman Consulting Group Ltd         | Barclays Bank                 | 937                 |
| (80,680)  | Bluebird Bio Inc          | Goldman Sachs                 | 12,505              | 215     | Booking Holdings Inc             | HSBC                          | 17,940              | 6,521    | Box Inc 'A'                         | Bank of America Merrill Lynch | 4,580               |
| (22,080)  | Bluebird Bio Inc          | HSBC                          | 1,316               | (24)    | Booking Holdings Inc             | Morgan Stanley                | 1,960               | 21,424   | Box Inc 'A'                         | Barclays Bank                 | 17,353              |
| 1,156     | BlueLinx Holdings Inc     | Bank of America Merrill Lynch | (5,056)             | (466)   | Boot Barn Holdings Inc           | Bank of America Merrill Lynch | (3,309)             | 4,163    | Box Inc 'A'                         | Goldman Sachs                 | (1,435)             |
| 880       | BlueLinx Holdings Inc     | Barclays Bank                 | (792)               | (4,217) | Boot Barn Holdings Inc           | Barclays Bank                 | (28,676)            | 8,157    | Box Inc 'A'                         | HSBC                          | 6,395               |
| 1,482     | BlueLinx Holdings Inc     | Goldman Sachs                 | (7,988)             | (188)   | Boot Barn Holdings Inc           | Goldman Sachs                 | (1,335)             | 13,164   | Box Inc 'A'                         | Morgan Stanley                | 8,677               |
| 3,902     | BlueLinx Holdings Inc     | HSBC                          | 1,717               | (4,207) | Boot Barn Holdings Inc           | HSBC                          | (56,710)            | 25,101   | Boyd Gaming Corp                    | Bank of America Merrill Lynch | (87,602)            |
| 4,903     | BlueLinx Holdings Inc     | Morgan Stanley                | (4,413)             | (1,358) | Booz Allen Hamilton Holding Corp | Bank of America Merrill Lynch | (2,268)             | 37,388   | Boyd Gaming Corp                    | Barclays Bank                 | (54,961)            |
| (1,910)   | Blueprint Medicines Corp  | Bank of America Merrill Lynch | (1,108)             | (1,321) | Booz Allen Hamilton Holding Corp | Barclays Bank                 | 1,110               | 48,464   | Boyd Gaming Corp                    | Goldman Sachs                 | (169,139)           |
| 1,857     | Blueprint Medicines Corp  | Bank of America Merrill Lynch | 1,912               | (3,325) | Booz Allen Hamilton Holding Corp | Goldman Sachs                 | (5,553)             | 52,797   | Boyd Gaming Corp                    | HSBC                          | (69,508)            |
| (261)     | Blueprint Medicines Corp  | Barclays Bank                 | (1,216)             | (1,768) | Booz Allen Hamilton Holding Corp | HSBC                          | (2,740)             | 33,469   | Boyd Gaming Corp                    | Morgan Stanley                | (49,199)            |
| 5,488     | Blueprint Medicines Corp  | Barclays Bank                 | 25,574              | (8,136) | Booz Allen Hamilton Holding Corp | Morgan Stanley                | 6,835               | 4,029    | Brady Corp 'A'                      | Bank of America Merrill Lynch | 28,002              |
| (2,863)   | Blueprint Medicines Corp  | Goldman Sachs                 | (1,661)             | 7,950   | BorgWarner Inc                   | Barclays Bank                 | (5,247)             | 739      | Brady Corp 'A'                      | Barclays Bank                 | 695                 |
| (1,750)   | Blueprint Medicines Corp  | HSBC                          | 2,468               | 13,773  | BorgWarner Inc                   | Goldman Sachs                 | (28,159)            | 2,180    | Brady Corp 'A'                      | HSBC                          | 15,500              |
| 708       | Blueprint Medicines Corp  | HSBC                          | (375)               | 18,854  | BorgWarner Inc                   | HSBC                          | (41,865)            | 3,026    | Brady Corp 'A'                      | Morgan Stanley                | 2,844               |
| (2,555)   | Blueprint Medicines Corp  | Morgan Stanley                | (11,906)            | 9,361   | BorgWarner Inc                   | Morgan Stanley                | (6,178)             | 18,738   | Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (1,312)             |
| 505       | Blueprint Medicines Corp  | Morgan Stanley                | 2,353               | (1,263) | BorgWarner Inc                   | Morgan Stanley                | 834                 | 57,394   | Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT) | Barclays Bank                 | 574                 |
| 2,491     | Bluerock Homes Trust Inc  | Bank of America Merrill Lynch | (2,441)             | 43,786  | Borr Drilling Ltd                | Barclays Bank                 | 45,537              | 59,045   | Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | (4,133)             |
| 4,900     | Bluerock Homes Trust Inc  | Barclays Bank                 | (3,950)             | 5,138   | Borr Drilling Ltd                | Goldman Sachs                 | 5,909               | 85,588   | Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT) | HSBC                          | 13,694              |
| 1,086     | Bluerock Homes Trust Inc  | Goldman Sachs                 | (1,064)             | 25,301  | Borr Drilling Ltd                | Morgan Stanley                | 26,313              | 38,909   | Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT) | Morgan Stanley                | 389                 |
| 4,635     | Bluerock Homes Trust Inc  | HSBC                          | (2,827)             | 473     | Boston Beer Co Inc 'A'           | Bank of America Merrill Lynch | (7,748)             | 169,891  | Brandywine Realty Trust (REIT)      | Barclays Bank                 | (13,591)            |
| 1,243     | Bluerock Homes Trust Inc  | Morgan Stanley                | (1,002)             | (2,660) | Boston Beer Co Inc 'A'           | Barclays Bank                 | 25,323              | 138,445  | Brandywine Realty Trust (REIT)      | Goldman Sachs                 | (48,456)            |
| 523       | BM Technologies Inc       | Barclays Bank                 | 120                 | 1,005   | Boston Beer Co Inc 'A'           | Barclays Bank                 | (9,568)             | (3,740)  | Braze Inc 'A'                       | Bank of America Merrill Lynch | 18,626              |
| (7,471)   | Bogota Financial Corp     | Barclays Bank                 | (486)               | 1,039   | Boston Beer Co Inc 'A'           | Goldman Sachs                 | (24,137)            | (2,709)  | Braze Inc 'A'                       | Goldman Sachs                 | 13,491              |
| 3,838     | Boise Cascade Co          | Bank of America Merrill Lynch | (18,789)            | (305)   | Boston Beer Co Inc 'A'           | HSBC                          | 7,347               | (15,055) | Braze Inc 'A'                       | HSBC                          | 50,435              |
| 12,336    | Boise Cascade Co          | Barclays Bank                 | (17,764)            | 1,680   | Boston Beer Co Inc 'A'           | HSBC                          | (40,471)            | (3,893)  | Braze Inc 'A'                       | Morgan Stanley                | 18,842              |
| 3,914     | Boise Cascade Co          | Goldman Sachs                 | (18,403)            | 1,483   | Boston Beer Co Inc 'A'           | Morgan Stanley                | (10,641)            | (5,741)  | Bread Financial Holdings Inc        | Barclays Bank                 | 2,756               |
| 1,704     | Boise Cascade Co          | HSBC                          | 3,092               | (1,270) | Boston Beer Co Inc 'A'           | Morgan Stanley                | 12,090              | (439)    | Bread Financial Holdings Inc        | Goldman Sachs                 | (208)               |
| 891       | Boise Cascade Co          | Morgan Stanley                | (2,301)             | 5,504   | Boston Omaha Corp 'A'            | Bank of America Merrill Lynch | 5,999               | (1,161)  | Bread Financial Holdings Inc        | HSBC                          | (1,382)             |
| (1,650)   | BOK Financial Corp        | Bank of America Merrill Lynch | 9,042               | 5,732   | Boston Omaha Corp 'A'            | Barclays Bank                 | 860                 | (13,091) | Bread Financial Holdings Inc        | Morgan Stanley                | 6,284               |
| 729       | BOK Financial Corp        | Bank of America Merrill Lynch | (3,995)             | 3,689   | Boston Omaha Corp 'A'            | Goldman Sachs                 | 4,021               | 643      | Bridgebio Pharma Inc                | Bank of America Merrill Lynch | (354)               |
| (3,181)   | BOK Financial Corp        | Barclays Bank                 | 8,334               | 9,193   | Boston Omaha Corp 'A'            | HSBC                          | (1,642)             | (5,531)  | Bridgebio Pharma Inc                | Bank of America Merrill Lynch | 3,042               |
| 4,312     | BOK Financial Corp        | Barclays Bank                 | (11,297)            | 26,328  | Boston Omaha Corp 'A'            | Morgan Stanley                | 3,949               | 2,874    | Bridgebio Pharma Inc                | Barclays Bank                 | 431                 |
| (6,185)   | BOK Financial Corp        | Goldman Sachs                 | 33,893              | 2,607   | Boston Properties Inc (REIT)     | Bank of America Merrill Lynch | (15,199)            | 2,345    | Bridgebio Pharma Inc                | Goldman Sachs                 | (1,290)             |
| 883       | BOK Financial Corp        | Goldman Sachs                 | (4,839)             | 5,172   | Boston Properties Inc (REIT)     | Barclays Bank                 | (13,404)            | (1,118)  | Bridgebio Pharma Inc                | Morgan Stanley                | (168)               |
| (4,082)   | BOK Financial Corp        | HSBC                          | 11,920              | 793     | Boston Properties Inc (REIT)     | Goldman Sachs                 | (3,839)             | (32,457) | Bridgewater Bancshares Inc          | Barclays Bank                 | 24,992              |
| 2,292     | BOK Financial Corp        | HSBC                          | (6,693)             | (839)   | Boston Properties Inc (REIT)     | Goldman Sachs                 | 4,891               | (9,854)  | Bridgewater Bancshares Inc          | Goldman Sachs                 | 4,235               |
| (4,408)   | BOK Financial Corp        | Morgan Stanley                | 11,549              | (2,266) | Boston Properties Inc (REIT)     | HSBC                          | 2,878               | (262)    | Bridgford Foods Corp                | Bank of America Merrill Lynch | 115                 |
| 170       | Bolt Biotherapeutics Inc  | Bank of America Merrill Lynch | (12)                | 4,193   | Boston Properties Inc (REIT)     | HSBC                          | (5,035)             | (6,467)  | Bridgford Foods Corp                | Barclays Bank                 | 2,716               |
| 139       | Bolt Biotherapeutics Inc  | Barclays Bank                 | (1)                 | 19,912  | Boston Properties Inc (REIT)     | Morgan Stanley                | (49,527)            | (3,165)  | Bridgford Foods Corp                | Goldman Sachs                 | 1,393               |
| 945       | Bolt Biotherapeutics Inc  | HSBC                          | (330)               | 3,471   | Boston Scientific Corp           | Bank of America Merrill Lynch | 2,846               | (299)    | Bridgford Foods Corp                | HSBC                          | 117                 |
|           |                           |                               |                     | 9,011   | Boston Scientific Corp           | Barclays Bank                 | (901)               |          |                                     |                               |                     |
|           |                           |                               |                     | (2,552) | Boston Scientific Corp           | Goldman Sachs                 | (2,093)             |          |                                     |                               |                     |
|           |                           |                               |                     | 5,461   | Boston Scientific Corp           | HSBC                          | 13,926              |          |                                     |                               |                     |
|           |                           |                               |                     | (8,514) | Boston Scientific Corp           | Morgan Stanley                | 851                 |          |                                     |                               |                     |
|           |                           |                               |                     | 17,574  | Boston Scientific Corp           | Morgan Stanley                | (1,757)             |          |                                     |                               |                     |

| 保有高      | 銘柄                                   | 取引相手            | 未実現評価増益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                  | 取引相手            | 未実現評価増益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                  | 取引相手            | 未実現評価増益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------------|-----------------|----------------------|----------|-------------------------------------|-----------------|----------------------|----------|-------------------------------------|-----------------|----------------------|
| (826)    | Bridgford Foods Corp                 | Morgan Stanley  | 347                  | (1,058)  | Brinker International Inc           | Morgan Stanley  | (5,523)              | (24,908) | Brookfield Asset Management Ltd 'A' | Barclays Bank   | 5,231                |
| 3,518    | Briggs & Stratton Corp*              | Barclays Bank   | —                    | (341)    | Brink's Co                          | Bank of America | (940)                | (2,362)  | Brookfield Asset Management Ltd 'A' | Goldman Sachs   | 193,173              |
| 32,162   | Briggs & Stratton Corp*              | Goldman Sachs   | (32)                 | (5,808)  | Brink's Co                          | Barclays Bank   | (20,096)             | (8,396)  | Brookfield Asset Management Ltd 'A' | HSBC            | (3,191)              |
| (769)    | Bright Horizons Family Solutions Inc | Bank of America | 8,013                | (584)    | Brink's Co                          | HSBC            | (5,700)              | (5,127)  | Brookfield Asset Management Ltd 'A' | Morgan Stanley  | 1,077                |
| 785      | Bright Horizons Family Solutions Inc | Bank of America | (8,179)              | 9,719    | Bristol-Myers Squibb Co             | Bank of America | (41,014)             | 6,297    | Brookfield Business Corp 'A'        | Bank of America | (7,556)              |
| 3,818    | Bright Horizons Family Solutions Inc | Merrill Lynch   |                      | 54,159   | Bristol-Myers Squibb Co             | Merrill Lynch   |                      | 12,732   | Brookfield Business Corp 'A'        | Merrill Lynch   |                      |
| (6,188)  | Bright Horizons Family Solutions Inc | Barclays Bank   | (10,319)             | 11,133   | Bristol-Myers Squibb Co             | Barclays Bank   | (108,859)            | 14,720   | Brookfield Business Corp 'A'        | Barclays Bank   | (1,273)              |
| 3,314    | Bright Horizons Family Solutions Inc | Goldman Sachs   | 64,479               | 47,555   | Bristol-Myers Squibb Co             | Goldman Sachs   | (46,541)             | 21,420   | Brookfield Business Corp 'A'        | Goldman Sachs   | (17,664)             |
| (3,200)  | Bright Horizons Family Solutions Inc | HSBC            | (14,359)             | 21,420   | Bristol-Myers Squibb Co             | HSBC            | (158,834)            | 7,684    | Brookfield Business Corp 'A'        | HSBC            | (7,393)              |
| 4,997    | Bright Horizons Family Solutions Inc | HSBC            | 29,152               | (11,549) | Bristow Group Inc                   | Morgan Stanley  | (43,054)             | 8,421    | Brookfield Business Corp 'A'        | HSBC            | (829)                |
| (4,702)  | Bright Horizons Family Solutions Inc | HSBC            | (33,997)             | (7,323)  | Bristow Group Inc                   | Barclays Bank   | 12,011               | 11,376   | Brookfield Infrastructure Corp 'A'  | Morgan Stanley  | (829)                |
| 3,044    | Bright Horizons Family Solutions Inc | HSBC            | (7,585)              | (7,585)  | Bristow Group Inc                   | HSBC            | (25,557)             | 15,573   | Brookfield Infrastructure Corp 'A'  | Bank of America | (2,161)              |
| 80,886   | Brightcove Inc                       | Morgan Stanley  | 15,140               | 14,024   | Brixmor Property Group Inc (REIT)   | Morgan Stanley  | 7,888                | 21,191   | Brookfield Infrastructure Corp 'A'  | Merrill Lynch   | 3,270                |
| 67,644   | Brightcove Inc                       | Morgan Stanley  | (8,457)              | (5,520)  | Brixmor Property Group Inc (REIT)   | Barclays Bank   | 1,822                | (79,167) | Brookfield Realty Capital Corp      | HSBC            | (136,959)            |
| 118,136  | Brightcove Inc                       | Bank of America | 2,427                | 27,517   | Brixmor Property Group Inc (REIT)   | Barclays Bank   | (9,081)              | (57,678) | Brookfield Realty Capital Corp      | Morgan Stanley  | (16,150)             |
| 39,223   | Brightcove Inc                       | Merrill Lynch   |                      | 132,379  | Brixmor Property Group Inc (REIT)   | Barclays Bank   |                      | 14,832   | Brookfield Renewable Corp 'A'       | Bank of America | (8,751)              |
| 100,730  | Brightcove Inc                       | Barclays Bank   | (1,353)              | (11,873) | Brixmor Property Group Inc (REIT)   | Goldman Sachs   | (48,980)             | 22,730   | Brookfield Renewable Corp 'A'       | Merrill Lynch   | (21,821)             |
| 11,725   | Brightcove Inc                       | Goldman Sachs   | 3,544                | 6,130    | Brixmor Property Group Inc (REIT)   | HSBC            | (1,165)              | 5,243    | Brookfield Renewable Corp 'A'       | Barclays Bank   |                      |
| 4,216    | Brightcove Inc                       | HSBC            | 8,629                | 69,270   | Brixmor Property Group Inc (REIT)   | HSBC            | (1,165)              | 48,085   | Brookfield Renewable Corp 'A'       | HSBC            | 58,663               |
| 11,108   | Brightcove Inc                       | Morgan Stanley  | (2,015)              | 330      | Broadcom Inc                        | Morgan Stanley  | (22,859)             | 10,336   | Brookfield Renewable Corp 'A'       | Morgan Stanley  | (9,923)              |
| 18,141   | Brightcove Inc                       | Bank of America | (19,434)             | 53       | Broadcom Inc                        | Bank of America | (20,022)             | 20,478   | Brookfield Renewable Corp 'A'       | Goldman Sachs   | (3,093)              |
| 16,359   | Brightcove Inc                       | Merrill Lynch   |                      | 297      | Broadcom Inc                        | Merrill Lynch   |                      | 46,583   | Brookfield Renewable Corp 'A'       | Goldman Sachs   | (18,633)             |
| 8,483    | Brightcove Inc                       | HSBC            | (28,679)             | 744      | Broadcom Inc                        | Barclays Bank   | (2,389)              | 4,889    | Brown & Brown Inc                   | Bank of America | (328)                |
| 5,880    | Brightcove Inc                       | Morgan Stanley  | (1,040)              | (2,994)  | Broadridge Financial Solutions Inc  | Goldman Sachs   | (20,740)             | 23,737   | Brown & Brown Inc                   | Barclays Bank   | (67,413)             |
| 13,969   | Brightcove Inc                       | Barclays Bank   | 3,224                | (6,689)  | Broadridge Financial Solutions Inc  | Morgan Stanley  | 9,134                | 15,810   | Brown & Brown Inc                   | Goldman Sachs   | (6,008)              |
| 32,724   | Brightcove Inc                       | Goldman Sachs   | (882)                | (1,236)  | Broadridge Financial Solutions Inc  | HSBC            | (40,870)             | 16,072   | Brown & Brown Inc                   | HSBC            | 56,413               |
| 104,584  | Brightcove Inc                       | HSBC            | 1,537                | 2,074    | Broadstone Net Lease Inc (REIT)     | Bank of America | 794                  | 7,569    | Brown & Brown Inc                   | Morgan Stanley  | (21,496)             |
| (51,437) | Brightcove Inc                       | Morgan Stanley  | 12,435               | 45,442   | Broadstone Net Lease Inc (REIT)     | Barclays Bank   | (17,268)             | (1,821)  | Brown-Forman Corp 'A'               | Bank of America | 7,266                |
| (5,327)  | Brightcove Inc                       | Barclays Bank   | 9,259                | 1,118    | Broadstone Net Lease Inc (REIT)     | Goldman Sachs   | (604)                | 1,128    | Brown-Forman Corp 'A'               | Merrill Lynch   |                      |
| 31,516   | Brightcove Inc                       | Morgan Stanley  | 959                  | 6,287    | Broadstone Net Lease Inc (REIT)     | HSBC            | 286                  | (2,679)  | Brown-Forman Corp 'A'               | Bank of America | (4,501)              |
| 13,019   | Brightcove Inc                       | Barclays Bank   | (1,576)              | 1,444    | Broadstone Net Lease Inc (REIT)     | Morgan Stanley  | (549)                | 301      | Brown-Forman Corp 'A'               | Barclays Bank   | 7,582                |
| 2,350    | Brightcove Inc                       | Goldman Sachs   | (2,866)              | 22,995   | Brookdale Senior Living Inc         | Bank of America | (10,233)             | 1,403    | Brown-Forman Corp 'A'               | Goldman Sachs   | (1,608)              |
| 23,887   | Brightcove Inc                       | HSBC            | (2,177)              | 5,311    | Brookdale Senior Living Inc         | Merrill Lynch   |                      | (1,145)  | Brown-Forman Corp 'A'               | HSBC            | 4,408                |
| 8,063    | Brightcove Inc                       | Barclays Bank   | (1,576)              | 1,889    | Brookdale Senior Living Inc         | Barclays Bank   | (558)                | 1,920    | Brown-Forman Corp 'A'               | HSBC            | (7,392)              |
| 18,236   | Brightcove Inc                       | Goldman Sachs   | (2,866)              | 45,495   | Brookdale Senior Living Inc         | Goldman Sachs   | (841)                | (1,100)  | Brown-Forman Corp 'A'               | Morgan Stanley  | 3,113                |
| (926)    | Brinker International Inc            | Barclays Bank   | (4,834)              | 11,821   | Brookdale Senior Living Inc         | HSBC            | (14,786)             | (11,219) | Brown-Forman Corp 'B'               | Bank of America | 34,498               |
| (5,736)  | Brinker International Inc            | HSBC            | (68,086)             | (1,161)  | Brookfield Asset Management Ltd 'A' | Morgan Stanley  | (1,241)              | (24,658) | Brown-Forman Corp 'B'               | Merrill Lynch   |                      |
|          |                                      |                 |                      |          |                                     |                 | 569                  | (24,748) | Brown-Forman Corp 'B'               | Barclays Bank   | 63,495               |
|          |                                      |                 |                      |          |                                     |                 |                      | (3,686)  | Brown-Forman Corp 'B'               | HSBC            | 76,100               |
|          |                                      |                 |                      |          |                                     |                 |                      | (17,482) | BRT Apartments Corp (REIT)          | Morgan Stanley  | 9,491                |
|          |                                      |                 |                      |          |                                     |                 |                      |          |                                     | Bank of America | 11,626               |
|          |                                      |                 |                      |          |                                     |                 |                      |          |                                     | Merrill Lynch   |                      |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                         | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                            | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高               | 銘柄                         | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|----------------------------|-----------------|---------------------|-----------|-------------------------------|-----------------|---------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|---------------------|
| (26,129) | BRT Apartments Corp (REIT) | Barclays Bank   | 3,005               | (683)     | Burlington Stores Inc         | Morgan Stanley  | (25,027)            | 1,255             | Cadence Design Systems Inc | Barclays Bank   | (7,969)             |
| (15,333) | BRT Apartments Corp (REIT) | Goldman Sachs   | 10,196              | 9,391     | Business First Bancshares Inc | Barclays Bank   | (282)               | 103               | Cadence Design Systems Inc | Goldman Sachs   | (681)               |
| (9,682)  | BRT Apartments Corp (REIT) | HSBC            | 11,764              | 30,680    | Business First Bancshares Inc | HSBC            | (1,227)             | 1,372             | Cadence Design Systems Inc | HSBC            | 5,378               |
| (433)    | Brucker Corp               | Bank of America | 5,567               | 6,907     | Business First Bancshares Inc | Morgan Stanley  | (207)               | 8,464             | Cadence Design Systems Inc | Morgan Stanley  | (53,746)            |
| 3,179    | Brucker Corp               | Bank of America | (38,402)            | (29,165)  | Butterfly Network Inc         | Bank of America | 875                 | (56,905)          | Cadiz Inc                  | Bank of America | (13,657)            |
| 2,567    | Brucker Corp               | Barclays Bank   | (33,012)            | (118,519) | Butterfly Network Inc         | Barclays Bank   | 3,556               | (89,026)          | Cadiz Inc                  | Barclays Bank   | 8,903               |
| 3,627    | Brucker Corp               | Goldman Sachs   | (38,596)            | (136,316) | Butterfly Network Inc         | Morgan Stanley  | 4,089               | (64,748)          | Cadiz Inc                  | HSBC            | (44,676)            |
| 2,035    | Brucker Corp               | HSBC            | (16,829)            | 1,750     | Byline Bancorp Inc            | Bank of America | (875)               | (141,227)         | Cadiz Inc                  | Morgan Stanley  | 14,123              |
| (1,675)  | Brucker Corp               | Morgan Stanley  | 21,541              | 16,783    | Byline Bancorp Inc            | Barclays Bank   | (9,902)             | (3,238)           | Cadre Holdings Inc         | Bank of America | 1,175               |
| 1,859    | Brunswick Corp             | Bank of America | (1,416)             | 38,916    | Byline Bancorp Inc            | Goldman Sachs   | (19,458)            | (1,903)           | Cadre Holdings Inc         | Goldman Sachs   | (507)               |
| 6,302    | Brunswick Corp             | Goldman Sachs   | (8,445)             | (1,664)   | Byrna Technologies Inc        | Bank of America | 499                 | (111)             | Cadre Holdings Inc         | HSBC            | (276)               |
| 9,240    | Brunswick Corp             | HSBC            | (1,294)             | (27,850)  | Byrna Technologies Inc        | Barclays Bank   | (33,977)            | (1,856)           | Cadre Holdings Inc         | Morgan Stanley  | (1,763)             |
| (999)    | Brunswick Corp             | HSBC            | 140                 | (18,831)  | Byrna Technologies Inc        | Morgan Stanley  | (22,974)            | 17,729            | Caesars                    | Bank of America | (60,737)            |
| 6,073    | Brunswick Corp             | Morgan Stanley  | 3,765               | (2,352)   | C&F Financial Corp            | Barclays Bank   | 1,635               | 15,316            | Caesars                    | Merrill Lynch   | (35,074)            |
| (5,145)  | Buckle Inc                 | Bank of America | (1,183)             | (9,207)   | C&F Financial Corp            | Goldman Sachs   | (13,120)            | Entertainment Inc | Barclays Bank              | (52,726)        |                     |
| (14,779) | Buckle Inc                 | Merrill Lynch   | (15,222)            | (100)     | C&F Financial Corp            | HSBC            | (265)               | 19,843            | Caesars                    | Goldman Sachs   | (45,613)            |
| (1,098)  | Buckle Inc                 | Barclays Bank   | (253)               | (2,952)   | C&F Financial Corp            | Morgan Stanley  | 2,052               | Entertainment Inc | Caesars                    | (16,419)        |                     |
| (9,451)  | Buckle Inc                 | Goldman Sachs   | 8,128               | (3,894)   | C3.ai Inc 'A'                 | Goldman Sachs   | (9,268)             | 12,831            | Caesars                    | HSBC            | (9,413)             |
| (2,492)  | Buckle Inc                 | HSBC            | (2,567)             | (1,794)   | C3.ai Inc 'A'                 | Morgan Stanley  | (7,337)             | 14,874            | Caesars                    | Barclays Bank   | (10,148)            |
| (4,862)  | Build-A-Bear Workshop Inc  | Morgan Stanley  | 9,578               | 9,335     | C4 Therapeutics Inc           | Barclays Bank   | (7,468)             | 24,322            | Caesars                    | Merrill Lynch   | (3,579)             |
| (9,564)  | Build-A-Bear Workshop Inc  | Barclays Bank   | 27,544              | (12,482)  | Cabaletta Bio Inc             | Morgan Stanley  | 20,158              | (663)             | CalAmp Corp                | Barclays Bank   | 351                 |
| (11,354) | Build-A-Bear Workshop Inc  | Goldman Sachs   | 13,511              | 1,384     | Cable One Inc                 | Bank of America | (15,518)            | (868)             | CalAmp Corp                | Goldman Sachs   | 269                 |
| (663)    | Build-A-Bear Workshop Inc  | HSBC            | 1,306               | 4,027     | Cable One Inc                 | Merrill Lynch   | 97,025              | (3,951)           | Calavo Growers Inc         | Bank of America | 5,966               |
| 6,695    | Builders FirstSource Inc   | Barclays Bank   | (79,470)            | 2,398     | Cable One Inc                 | Barclays Bank   | (20,551)            | (4,021)           | Calavo Growers Inc         | HSBC            | 5,830               |
| 7,973    | Builders FirstSource Inc   | Goldman Sachs   | (47,041)            | 2,168     | Cable One Inc                 | HSBC            | (27,578)            | (22,313)          | Calavo Growers Inc         | Morgan Stanley  | (5,355)             |
| 7,421    | Builders FirstSource Inc   | HSBC            | (88,087)            | 1,898     | Cable One Inc                 | Morgan Stanley  | 48,261              | 13,805            | Caledonia Mining Corp Plc  | Bank of America | (2,623)             |
| 9,618    | Builders FirstSource Inc   | Morgan Stanley  | (56,746)            | 4,391     | Cabot Corp                    | Bank of America | 527                 | 17,772            | Caledonia Mining Corp Plc  | Merrill Lynch   | —                   |
| 28,526   | Bumble Inc 'A'             | Merrill Lynch   | (11,696)            | 9,880     | Cabot Corp                    | Merrill Lynch   | 5,236               | 22,163            | Caledonia Mining Corp Plc  | Barclays Bank   | (4,211)             |
| 20,348   | Bumble Inc 'A'             | Barclays Bank   | (7,529)             | 8,212     | Cabot Corp                    | Barclays Bank   | 986                 | 15,219            | Caledonia Mining Corp Plc  | HSBC            | 11,871              |
| 25,701   | Bumble Inc 'A'             | Goldman Sachs   | (10,537)            | 11,425    | Cabot Corp                    | Goldman Sachs   | 8,112               | 21,291            | Caledonia Mining Corp Plc  | Morgan Stanley  | —                   |
| 26,627   | Bumble Inc 'A'             | HSBC            | 34,349              | 11,364    | Cabot Corp                    | HSBC            | 6,023               | (1,769)           | Caleres Inc                | Bank of America | 5,732               |
| 32,049   | Bumble Inc 'A'             | Morgan Stanley  | (11,858)            | (539)     | CACI International Inc 'A'    | Bank of America | 447                 | (10,051)          | Caleres Inc                | Merrill Lynch   | 9,347               |
| 5,633    | Bunge Global SA            | Merrill Lynch   | 23,377              | 659       | CACI International Inc 'A'    | Merrill Lynch   | (547)               | (3,385)           | Caleres Inc                | Barclays Bank   | 10,967              |
| 9,120    | Bunge Global SA            | Barclays Bank   | 25,171              | 8,234     | CACI International Inc 'A'    | Barclays Bank   | (33,924)            | (14,668)          | Caleres Inc                | Goldman Sachs   | 58,232              |
| 1,262    | Burford Capital Ltd        | Goldman Sachs   | (278)               | (96)      | CACI International Inc 'A'    | Goldman Sachs   | 396                 | (3,511)           | Caleres Inc                | HSBC            | 3,265               |
| 18,439   | Burford Capital Ltd        | Morgan Stanley  | (32,084)            | 939       | CACI International Inc 'A'    | HSBC            | (779)               | 1,311             | California BanCorp         | Bank of America | 275                 |
| (1,601)  | Burke & Herbert            | Barclays Bank   | (2,690)             | (351)     | CACI International Inc 'A'    | Barclays Bank   | 291                 | 9,475             | California BanCorp         | Merrill Lynch   | 1,990               |
| 2,952    | Financial Services Corp    | Goldman Sachs   | 8,767               | (1,937)   | CACI International Inc 'A'    | Goldman Sachs   | (1,763)             | 5,265             | California BanCorp         | Barclays Bank   | 1,106               |
| 6,980    | Financial Services Corp    | HSBC            | 11,726              | 395       | CACI International Inc 'A'    | HSBC            | 359                 | 3,482             | California BanCorp         | Goldman Sachs   | 1,915               |
| (4,161)  | Financial Services Corp    | Merrill Lynch   | (10,403)            | (20,638)  | Cactus Inc 'A'                | Barclays Bank   | (413)               | 1,897             | California BanCorp         | Morgan Stanley  | 398                 |
| (724)    | Financial Services Corp    | Barclays Bank   | (2,150)             | (1,987)   | Cactus Inc 'A'                | Goldman Sachs   | 2,623               | 664               | California                 | Bank of America | (920)               |
| (3,448)  | Burlington Stores Inc      | HSBC            | (135,989)           | (9,601)   | Cactus Inc 'A'                | HSBC            | 2,592               | Resources Corp    |                            |                 |                     |
| (1,622)  | Burlington Stores Inc      | Morgan Stanley  | (72,626)            | (2,114)   | Cadence Bank                  | Bank of America | 2,621               |                   |                            |                 |                     |
| (3,539)  | Burlington Stores Inc      | Barclays Bank   | (145,885)           | (3,254)   | Cadence Bank                  | Merrill Lynch   | 618                 |                   |                            |                 |                     |
| (142)    | Burlington Stores Inc      | Goldman Sachs   | (4,999)             | (6,229)   | Cadence Bank                  | Barclays Bank   | 7,724               |                   |                            |                 |                     |
|          |                            | HSBC            |                     | (2,269)   | Cadence Bank                  | Goldman Sachs   | 1,588               |                   |                            |                 |                     |
|          |                            |                 |                     | (20,133)  | Cadence Bank                  | HSBC            | 3,826               |                   |                            |                 |                     |



| 保有高     | 銘柄                             | 取引相手                          | 未実現損益評価／(株)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現損益評価／(株)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                        | 取引相手                          | 未実現損益評価／(株)<br>(米ドル) |
|---------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------|---------------------------|-------------------------------|----------------------|
| 15,071  | California Resources Corp      | Barclays Bank                 | (2,336)              | (37,733) | Campbell Soup Co                 | Bank of America Merrill Lynch | 53,702               | 27,872   | Cardinal Health Inc       | Barclays Bank                 | 45,791               |
| 1,514   | California Resources Corp      | Goldman Sachs                 | (2,097)              | (33,650) | Campbell Soup Co                 | Barclays Bank                 | 73,861               | 5,145    | Cardinal Health Inc       | Goldman Sachs                 | 2,581                |
| 1,372   | California Resources Corp      | HSBC                          | (3,917)              | (9,970)  | Campbell Soup Co                 | Goldman Sachs                 | 23,726               | 3,453    | Cardinal Health Inc       | HSBC                          | 2,691                |
| 2,824   | California Resources Corp      | Morgan Stanley                | (438)                | (19,841) | Campbell Soup Co                 | HSBC                          | 39,580               | 7,112    | Cardinal Health Inc       | Morgan Stanley                | 11,379               |
| 8,176   | California Water Service Group | Bank of America Merrill Lynch | (28,465)             | (32,409) | Campbell Soup Co                 | Morgan Stanley                | 60,620               | 2,988    | Cardlytics Inc            | Bank of America Merrill Lynch | (1,315)              |
| 16,954  | California Water Service Group | Barclays Bank                 | (54,083)             | (993)    | Camping World Holdings Inc 'A'   | Bank of America Merrill Lynch | 1,768                | 4,268    | Cardlytics Inc            | Barclays Bank                 | 683                  |
| 1,199   | California Water Service Group | Goldman Sachs                 | (4,526)              | (14,334) | Camping World Holdings Inc 'A'   | Barclays Bank                 | (6,020)              | 5,786    | Cardlytics Inc            | HSBC                          | (32,749)             |
| 5,165   | California Water Service Group | Morgan Stanley                | (16,476)             | (2,705)  | Camping World Holdings Inc 'A'   | Goldman Sachs                 | 4,815                | 4,116    | Cardlytics Inc            | Morgan Stanley                | 659                  |
| 53      | Calithera Biosciences Inc      | Goldman Sachs                 | —                    | (9,119)  | Camping World Holdings Inc 'A'   | HSBC                          | 9,863                | 24,690   | CareDx Inc                | Goldman Sachs                 | (28,147)             |
| 1,533   | Calix Inc                      | Bank of America Merrill Lynch | 6,883                | (5,786)  | Canadian Pacific Kansas City Ltd | Morgan Stanley                | 14,060               | 13,039   | CareDx Inc                | Morgan Stanley                | (25,165)             |
| 9,581   | Calix Inc                      | Barclays Bank                 | 32,288               | (10,308) | Cannae Holdings Inc              | Bank of America Merrill Lynch | 22,864               | 318      | CareMax Inc               | Bank of America Merrill Lynch | (16)                 |
| 5,601   | Calix Inc                      | Goldman Sachs                 | 25,148               | (25,224) | Cannae Holdings Inc              | Barclays Bank                 | 35,566               | 688      | CareMax Inc               | Barclays Bank                 | (330)                |
| 8,271   | Calix Inc                      | HSBC                          | 44,664               | (26,277) | Cannae Holdings Inc              | Goldman Sachs                 | 64,904               | 219      | CareMax Inc               | Goldman Sachs                 | (11)                 |
| 10,403  | Calix Inc                      | Morgan Stanley                | 35,058               | (10,232) | Cannae Holdings Inc              | HSBC                          | 22,537               | (3,205)  | CareTrust Inc (REIT)      | Bank of America Merrill Lynch | (1,584)              |
| 2,223   | Cal-Maine Foods Inc            | Bank of America Merrill Lynch | 5,802                | (11,700) | Cannae Holdings Inc              | Morgan Stanley                | 15,106               | (22,445) | CareTrust Inc (REIT)      | Barclays Bank                 | (1,571)              |
| 9,391   | Cal-Maine Foods Inc            | Barclays Bank                 | 5,541                | (1,469)  | Cano Health Inc                  | Bank of America Merrill Lynch | 59                   | (12,681) | CareTrust Inc (REIT)      | Goldman Sachs                 | (9,004)              |
| 2,804   | Cal-Maine Foods Inc            | Goldman Sachs                 | 7,318                | (8,525)  | Cano Health Inc                  | Barclays Bank                 | —                    | (2,111)  | CareTrust Inc (REIT)      | HSBC                          | (1,520)              |
| 4,390   | Cal-Maine Foods Inc            | HSBC                          | 13,302               | (22,351) | Cano Health Inc                  | Goldman Sachs                 | 894                  | (2,557)  | CareTrust Inc (REIT)      | Morgan Stanley                | (850)                |
| 797     | Cal-Maine Foods Inc            | Morgan Stanley                | 470                  | (8,757)  | Cano Health Inc                  | Morgan Stanley                | —                    | (2,785)  | Cargo Therapeutics Inc    | Bank of America Merrill Lynch | 4,595                |
| 26,737  | Cambium Networks Corp          | Bank of America Merrill Lynch | (12,299)             | 6,877    | Cantaloupe Inc                   | Bank of America Merrill Lynch | 3,576                | (20,781) | Cargo Therapeutics Inc    | Goldman Sachs                 | 34,289               |
| 26,264  | Cambium Networks Corp          | Barclays Bank                 | (4,465)              | 10,000   | Cantaloupe Inc                   | Barclays Bank                 | 5,200                | (7,231)  | Cargo Therapeutics Inc    | HSBC                          | 7,520                |
| 16,303  | Cambium Networks Corp          | Goldman Sachs                 | (7,499)              | 34,689   | Cantaloupe Inc                   | Goldman Sachs                 | 18,038               | 8,448    | Cargurus Inc              | Barclays Bank                 | 845                  |
| 9,712   | Cambium Networks Corp          | HSBC                          | (10,003)             | 4,983    | Cantaloupe Inc                   | Morgan Stanley                | 2,591                | 7,453    | Cargurus Inc              | HSBC                          | 12,447               |
| 29,954  | Cambium Networks Corp          | Morgan Stanley                | (5,092)              | (3,798)  | Capital Bancorp Inc              | Bank of America Merrill Lynch | 1,842                | 25,498   | Caribou Biosciences Inc   | Bank of America Merrill Lynch | (18,359)             |
| (2,003) | Cambridge Bancorp              | Bank of America Merrill Lynch | 3,555                | (7,663)  | Capital Bancorp Inc              | Barclays Bank                 | 5,479                | 11,510   | Caribou Biosciences Inc   | Barclays Bank                 | (2,187)              |
| (6,128) | Cambridge Bancorp              | Barclays Bank                 | 12,287               | (4,592)  | Capital Bancorp Inc              | Goldman Sachs                 | 2,227                | 27,390   | Caribou Biosciences Inc   | Goldman Sachs                 | (19,721)             |
| (6,745) | Cambridge Bancorp              | HSBC                          | (2,799)              | (1,383)  | Capital Bancorp Inc              | Morgan Stanley                | 989                  | 38,389   | Caribou Biosciences Inc   | HSBC                          | (22,266)             |
| (4,578) | Cambridge Bancorp              | Morgan Stanley                | 9,179                | 30,503   | Capital City Bank Group Inc      | Barclays Bank                 | (17,692)             | 15,832   | Caribou Biosciences Inc   | Morgan Stanley                | (3,008)              |
| 23,759  | Camden National Corp           | Barclays Bank                 | (7,365)              | 10,710   | Capital City Bank Group Inc      | Goldman Sachs                 | (9,173)              | 6,936    | Carisma Therapeutics Inc  | Bank of America Merrill Lynch | (486)                |
| 3,276   | Camden National Corp           | Goldman Sachs                 | (2,981)              | 6,858    | Capital City Bank Group Inc      | HSBC                          | (4,321)              | 714      | Carlisle Cos Inc          | Barclays Bank                 | (837)                |
| 5,101   | Camden National Corp           | HSBC                          | 1,785                | (2,890)  | Capital One Financial Corp       | Bank of America Merrill Lynch | 22,744               | 673      | Carlisle Cos Inc          | Goldman Sachs                 | (1,932)              |
| 3,757   | Camden National Corp           | Morgan Stanley                | (1,165)              | (14,815) | Capital One Financial Corp       | Barclays Bank                 | 43,705               | 122      | Carlisle Cos Inc          | HSBC                          | 1,219                |
| 1,104   | Camden Property Trust (REIT)   | Bank of America Merrill Lynch | (4,564)              | (8,723)  | Capital One Financial Corp       | Goldman Sachs                 | 68,650               | 923      | Carlisle Cos Inc          | Morgan Stanley                | (4,652)              |
| 56,426  | Camden Property Trust (REIT)   | Barclays Bank                 | (214,419)            | (12,843) | Capital One Financial Corp       | HSBC                          | 81,554               | 3,748    | Carlyle Group Inc         | Barclays Bank                 | (2,174)              |
| 1,934   | Camden Property Trust (REIT)   | Goldman Sachs                 | (12,474)             | (8,352)  | Capital One Financial Corp       | Morgan Stanley                | 24,639               | 2,380    | CarMax Inc                | Bank of America Merrill Lynch | 3,005                |
| (2,477) | Camden Property Trust (REIT)   | Goldman Sachs                 | 15,977               | (33,881) | Cara Therapeutics Inc            | Bank of America Merrill Lynch | 4,642                | (2,224)  | CarMax Inc                | Bank of America Merrill Lynch | 9,241                |
| 3,618   | Camden Property Trust (REIT)   | HSBC                          | (8,653)              | (24,366) | Cara Therapeutics Inc            | Barclays Bank                 | 3,584                | 6,658    | CarMax Inc                | Barclays Bank                 | 5,424                |
| (3,808) | Camden Property Trust (REIT)   | HSBC                          | 9,939                | (31,489) | Cardiff Oncology Inc             | Bank of America Merrill Lynch | 10,864               | (5,129)  | CarMax Inc                | Goldman Sachs                 | 21,311               |
| 18,338  | Camden Property Trust (REIT)   | Morgan Stanley                | (69,685)             | (6,154)  | Cardiff Oncology Inc             | Barclays Bank                 | 1,446                | 3,746    | CarMax Inc                | Goldman Sachs                 | (15,565)             |
| (1,055) | Camden Property Trust (REIT)   | Morgan Stanley                | 4,009                | (8,947)  | Cardiff Oncology Inc             | Goldman Sachs                 | 3,087                | 3,723    | CarMax Inc                | HSBC                          | (311)                |
|         |                                |                               |                      | (7,320)  | Cardiff Oncology Inc             | HSBC                          | (183)                | (588)    | CarMax Inc                | HSBC                          | 85                   |
|         |                                |                               |                      | 1,704    | Cardinal Health Inc              | Bank of America Merrill Lynch | 2,259                | 4,811    | CarMax Inc                | Morgan Stanley                | 1,755                |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | (5,651)  | CarMax Inc                | Morgan Stanley                | (2,458)              |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | 87,446   | Carnival Corp             | Bank of America Merrill Lynch | 41,099               |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | 27,885   | Carnival Corp             | Barclays Bank                 | (8,924)              |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | 13,786   | Carnival Corp             | Goldman Sachs                 | 6,479                |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | 151,468  | Carnival Corp             | HSBC                          | 156,012              |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | 14,577   | Carnival Corp             | Morgan Stanley                | (4,664)              |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | 36,680   | CarParts.com Inc          | Bank of America Merrill Lynch | 3,118                |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | 125,111  | CarParts.com Inc          | Barclays Bank                 | 9,383                |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | 79,264   | CarParts.com Inc          | Goldman Sachs                 | 6,737                |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | 83,563   | CarParts.com Inc          | HSBC                          | 1,253                |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | 73,318   | CarParts.com Inc          | Morgan Stanley                | 5,499                |
|         |                                |                               |                      |          |                                  |                               |                      | (3,345)  | Carpenter Technology Corp | Barclays Bank                 | (12,343)             |

| 保有高      | 銘柄                            | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                     | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                     | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|-------------------------------|-----------------|---------------------|----------|----------------------------------------|-----------------|---------------------|----------|----------------------------------------|-----------------|---------------------|
| (14,279) | Carpenter Technology Corp     | Goldman Sachs   | (28,558)            | (5,449)  | Cass Information Systems Inc           | Goldman Sachs   | 16,889              | 1,117    | Cboe Global Markets Inc                | Goldman Sachs   | (2,787)             |
| (1,772)  | Carpenter Technology Corp     | HSBC            | (12,001)            | (6,161)  | Cass Information Systems Inc           | HSBC            | 15,218              | 17,540   | Cboe Global Markets Inc                | HSBC            | (179,084)           |
| (6,168)  | Carpenter Technology Corp     | Morgan Stanley  | (22,760)            | (1,194)  | Cass Information Systems Inc           | Morgan Stanley  | 2,460               | 10,603   | Cboe Global Markets Inc                | Morgan Stanley  | (92,352)            |
| (1,008)  | Carriage Services Inc         | Bank of America | (181)               | 8,655    | Castle Biosciences Inc                 | Bank of America | (822)               | (4,677)  | CBRE Group Inc 'A'                     | Barclays Bank   | 12,955              |
| (12,930) | Carriage Services Inc         | Barclays Bank   | (2,845)             | 3,312    | Castle Biosciences Inc                 | Barclays Bank   | (712)               | 16,343   | CBRE Group Inc 'A'                     | Barclays Bank   | (45,270)            |
| (4,322)  | Carriage Services Inc         | Goldman Sachs   | (1,167)             | 15,293   | Castle Biosciences Inc                 | HSBC            | 11,087              | (433)    | CBRE Group Inc 'A'                     | HSBC            | (147)               |
| (1,337)  | Carriage Services Inc         | HSBC            | 10                  | 7,384    | Castle Biosciences Inc                 | Morgan Stanley  | (859)               | (17,437) | CCC Intelligent Solutions Holdings Inc | Bank of America | (6,975)             |
| (863)    | Carriage Services Inc         | Morgan Stanley  | (2)                 | (4,438)  | Catalant Inc                           | Bank of America | 7,545               | (72,531) | CCC Intelligent Solutions Holdings Inc | Barclays Bank   | 43,519              |
| (13,972) | Carrier Global Corp           | Bank of America | 34,630              | (13,656) | Catalant Inc                           | Merrill Lynch   | 14,476              | (63,844) | CCC Intelligent Solutions Holdings Inc | Goldman Sachs   | (10,436)            |
| (59,131) | Carrier Global Corp           | Merrill Lynch   | 124,766             | (1,079)  | Catalant Inc                           | Barclays Bank   | 1,834               | (72,365) | CCC Intelligent Solutions Holdings Inc | HSBC            | 3,715               |
| (40,643) | Carrier Global Corp           | Goldman Sachs   | 102,510             | (8,058)  | Catalant Inc                           | Goldman Sachs   | 18,453              | (71,476) | CCC Intelligent Solutions Holdings Inc | Morgan Stanley  | 32,245              |
| (16,383) | Carrier Global Corp           | HSBC            | 30,423              | (8,138)  | Catalant Inc                           | HSBC            | 8,626               | (671)    | CDW Corp                               | Bank of America | 322                 |
| (17,321) | Carrier Global Corp           | Morgan Stanley  | 36,548              | 22,484   | Catalyst*                              | Bank of America | —                   | (8,958)  | CDW Corp                               | Merrill Lynch   | 119,231             |
| (1,908)  | Cars.com Inc                  | Bank of America | (2,881)             | 30,102   | Catalyst*                              | Merrill Lynch   | —                   | (565)    | CDW Corp                               | Goldman Sachs   | 271                 |
| (8,979)  | Cars.com Inc                  | Merrill Lynch   | (15,085)            | 3,322    | Catalyst*                              | Barclays Bank   | —                   | (1,613)  | CDW Corp                               | HSBC            | 13,115              |
| (10,481) | Cars.com Inc                  | Barclays Bank   | (15,085)            | 32,520   | Catalyst*                              | Goldman Sachs   | (531)               | (1,785)  | CDW Corp                               | Morgan Stanley  | 23,758              |
| (6,842)  | Cars.com Inc                  | Goldman Sachs   | (15,826)            | 23,842   | Catalyst*                              | HSBC            | —                   | 18,368   | CECO Environmental Corp                | Barclays Bank   | (1,837)             |
| (4,356)  | Cars.com Inc                  | HSBC            | (21,073)            | 5,659    | Catalyst*                              | Morgan Stanley  | —                   | (4,328)  | Celcuity Inc                           | Bank of America | 7,314               |
| (404)    | Carter Bankshares Inc         | Morgan Stanley  | (7,318)             | 17,528   | Catalyst                               | Bank of America | (2,037)             | (6,194)  | Celcuity Inc                           | Merrill Lynch   | 2,787               |
| (30,528) | Carter Bankshares Inc         | Bank of America | 36                  | 2,480    | Pharmaceuticals Inc                    | Merrill Lynch   | 2,804               | (2,234)  | Celcuity Inc                           | Goldman Sachs   | 3,775               |
| (7,284)  | Carter Bankshares Inc         | Merrill Lynch   | 18,012              | 2,480    | Catalyst                               | Barclays Bank   | 2,804               | (10,171) | Celcuity Inc                           | HSBC            | 21,054              |
| (20,574) | Carter Bankshares Inc         | Barclays Bank   | 656                 | 2,515    | Pharmaceuticals Inc                    | Goldman Sachs   | (893)               | (9,078)  | Celcuity Inc                           | Morgan Stanley  | 4,085               |
| (6,597)  | Carter's Inc                  | Goldman Sachs   | 8,230               | 20,407   | Pharmaceuticals Inc                    | HSBC            | 3,974               | (973)    | Celldex Therapeutics Inc               | Bank of America | 6,052               |
| (3,292)  | Carter's Inc                  | Merrill Lynch   | 20,187              | (3,676)  | Caterpillar Inc                        | Barclays Bank   | 69,623              | (9,313)  | Celldex Therapeutics Inc               | Merrill Lynch   | 38,649              |
| (11,438) | Carter's Inc                  | Barclays Bank   | 2,403               | (1,077)  | Cathay General Bancorp                 | Bank of America | 1,249               | (810)    | Celldex Therapeutics Inc               | Morgan Stanley  | 3,362               |
| (13,761) | Carter's Inc                  | Goldman Sachs   | 35,000              | (18,127) | Cathay General Bancorp                 | Barclays Bank   | 3,082               | (4,475)  | Celsius Holdings Inc                   | Bank of America | 66,274              |
| (7,921)  | Carter's Inc                  | HSBC            | 12,524              | (3,081)  | Cathay General Bancorp                 | Goldman Sachs   | 3,574               | (16,116) | Celsius Holdings Inc                   | Merrill Lynch   | 232,554             |
| 38,000   | Cartesian Therapeutics Inc*   | Barclays Bank   | 3,800               | (4,692)  | Cato Corp 'A'                          | Bank of America | (4,364)             | (840)    | Celsius Holdings Inc                   | Goldman Sachs   | 12,440              |
| 1,266    | Cartesian Therapeutics Inc    | Goldman Sachs   | 1,358               | (22,887) | Cato Corp 'A'                          | Merrill Lynch   | (18,808)            | (4,083)  | Celsius Holdings Inc                   | HSBC            | (7,880)             |
| 13,719   | Cartesian Therapeutics Inc*   | Barclays Bank   | 9,090               | (5,622)  | Cato Corp 'A'                          | Goldman Sachs   | (5,566)             | (7,261)  | Celsius Holdings Inc                   | Morgan Stanley  | 104,776             |
| 457      | Cartesian Therapeutics Inc    | HSBC            | 2,737               | (5,365)  | Cato Corp 'A'                          | HSBC            | (5,566)             | 437      | Cencora Inc                            | Bank of America | 791                 |
| 637      | Carvana Co                    | Bank of America | (4,366)             | (6,946)  | Cava Group Inc                         | Morgan Stanley  | (1,178)             | 3,029    | Cencora Inc                            | Merrill Lynch   | 18,356              |
| 2,675    | Carvana Co                    | Merrill Lynch   | (33,158)            | (3,408)  | Cava Group Inc                         | Barclays Bank   | (49,348)            | 611      | Cencora Inc                            | Goldman Sachs   | 586                 |
| (5,278)  | Carvana Co                    | Goldman Sachs   | 106,880             | (36,783) | Cava Group Inc                         | Goldman Sachs   | (532,617)           | 7,130    | Cencora Inc                            | Morgan Stanley  | 43,208              |
| 826      | Carvana Co                    | Barclays Bank   | (16,727)            | (1,355)  | Cavco Industries Inc                   | Barclays Bank   | (2,249)             | 7,621    | Centene Corp                           | Bank of America | (55,587)            |
| 2,476    | Carvana Co                    | HSBC            | (33,674)            | (968)    | Cavco Industries Inc                   | Goldman Sachs   | 34,635              | 39,876   | Centene Corp                           | Merrill Lynch   | (159,995)           |
| 7,186    | Casa Systems Inc              | Morgan Stanley  | 9                   | (1,106)  | Cavco Industries Inc                   | HSBC            | 17,840              | 3,841    | Centene Corp                           | Goldman Sachs   | (27,617)            |
| (12,687) | Casella Waste Systems Inc 'A' | Bank of America | (29,307)            | (465)    | Cavco Industries Inc                   | Morgan Stanley  | (772)               | 13,638   | Centene Corp                           | HSBC            | (67,508)            |
| (18,181) | Casella Waste Systems Inc 'A' | Merrill Lynch   | (19,090)            | 7,430    | CB Financial Services Inc              | Barclays Bank   | (297)               | 16,433   | Centene Corp                           | Morgan Stanley  | (123,740)           |
| (30,415) | Casella Waste Systems Inc 'A' | Barclays Bank   | (19,090)            | 4,379    | CB Financial Services Inc              | Goldman Sachs   | (1,445)             | (1,031)  | Centerspace (REIT)                     | Bank of America | 1,711               |
| (37,709) | Casella Waste Systems Inc 'A' | Goldman Sachs   | (70,259)            | (2,326)  | CBIZ Inc                               | Barclays Bank   | 9,606               | (8,505)  | Centerspace (REIT)                     | Merrill Lynch   | (5,528)             |
| (22,666) | Casella Waste Systems Inc 'A' | HSBC            | (161,537)           | (9,981)  | CBIZ Inc                               | HSBC            | 6,687               | (1,556)  | Centerspace (REIT)                     | Barclays Bank   | 747                 |
| (1,702)  | Cass Information Systems Inc  | Morgan Stanley  | (23,601)            | (37,723) | CBL & Associates Properties Inc (REIT) | Morgan Stanley  | (1,886)             | 15,348   | Centogene NV                           | HSBC            | (261)               |
| (14,037) | Cass Information Systems Inc  | Bank of America | 5,208               | 1,811    | Cboe Global Markets Inc                | Bank of America | (4,519)             | 1,029    | Centogene NV                           | Barclays Bank   | (28)                |
|          |                               | Merrill Lynch   |                     | 4,618    | Cboe Global Markets Inc                | Merrill Lynch   |                     | 631      | Centogene NV                           | Goldman Sachs   | (11)                |
|          |                               | Barclays Bank   | 28,916              |          |                                        | Barclays Bank   | (40,223)            | 1,064    | Central Garden & Pet Co                | Bank of America | (4,235)             |
|          |                               |                 |                     |          |                                        |                 |                     |          |                                        | Merrill Lynch   |                     |

| 保有高      | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                           | 取引相手            | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手            | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------|-----------------|--------------------|----------|----------------------------------------------|-----------------|--------------------|----------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| 16,596   | Central Garden & Pet Co        | Barclays Bank   | (46,801)           | (27,545) | CEVA Inc                                     | Barclays Bank   | 1,377              | (209)    | Chart Industries Inc                  | Bank of America | (90)               |
| 1,254    | Central Garden & Pet Co        | Goldman Sachs   | (4,991)            | (14,080) | CEVA Inc                                     | Goldman Sachs   | 6,054              | (3,476)  | Chart Industries Inc                  | Barclays Bank   | (417)              |
| 2,922    | Central Garden & Pet Co        | HSBC            | 839                | 1,212    | CF Industries Holdings Inc                   | Barclays Bank   | 2,642              | 858      | Chart Industries Inc                  | Goldman Sachs   | 369                |
| 25,378   | Central Garden & Pet Co 'A'    | Barclays Bank   | (64,206)           | (6,601)  | CF Industries Holdings Inc                   | Barclays Bank   | 13,742             | (2,487)  | Chart Industries Inc                  | HSBC            | (2,721)            |
| 1,656    | Central Garden & Pet Co 'A'    | Goldman Sachs   | (5,978)            | (3,939)  | CF Industries Holdings Inc                   | Goldman Sachs   | 1,807              | (1,871)  | Chart Industries Inc                  | Morgan Stanley  | (678)              |
| 6,137    | Central Garden & Pet Co 'A'    | Morgan Stanley  | (15,527)           | 1,430    | CF Industries Holdings Inc                   | HSBC            | 5,363              | (738)    | Charter Communications Inc 'A'        | Bank of America | (5,972)            |
| 28,916   | Central Pacific Financial Corp | Morgan Stanley  | (21,398)           | (3,423)  | CF Industries Holdings Inc                   | HSBC            | 9,170              | 219      | Charter Communications Inc 'A'        | Bank of America | 1,923              |
| (2,536)  | Centrus Energy Corp 'A'        | Bank of America | (22,621)           | 4,219    | CF Industries Holdings Inc                   | Morgan Stanley  | (11,307)           | (1,116)  | Charter Communications Inc 'A'        | Merrill Lynch   | (10,192)           |
| (8,016)  | Centrus Energy Corp 'A'        | Barclays Bank   | (36,633)           | (722)    | CG oncology Inc                              | Bank of America | (4,368)            | 145      | Charter Communications Inc 'A'        | Goldman Sachs   | 1,273              |
| (2,376)  | Centrus Energy Corp 'A'        | Goldman Sachs   | (19,714)           | (25,788) | CG oncology Inc                              | Merrill Lynch   |                    | 1,123    | Charter Communications Inc 'A'        | HSBC            | 8,726              |
| (4,597)  | Centrus Energy Corp 'A'        | HSBC            | (44,709)           | (236)    | CH Robinson Worldwide Inc                    | Morgan Stanley  | (83,811)           | 765      | Charter Communications Inc 'A'        | Morgan Stanley  | 7,237              |
| (2,272)  | Centrus Energy Corp 'A'        | Morgan Stanley  | (10,383)           | 4,452    | CH Robinson Worldwide Inc                    | Bank of America | (222)              | 54,051   | Chatham Lodging Trust (REIT)          | Barclays Bank   | (15,134)           |
| (9,650)  | Centuri Holdings Inc           | Bank of America | (18,466)           | (14,589) | CH Robinson Worldwide Inc                    | Merrill Lynch   | (8,211)            | 24,277   | Chatham Lodging Trust (REIT)          | Goldman Sachs   | (12,867)           |
| (37,038) | Centuri Holdings Inc           | Barclays Bank   | (27,471)           | 2,751    | CH Robinson Worldwide Inc                    | Barclays Bank   | 1,623              | 27,583   | Chatham Lodging Trust (REIT)          | Morgan Stanley  | (7,723)            |
| (3,313)  | Centuri Holdings Inc           | Goldman Sachs   | (2,475)            | (9,317)  | CH Robinson Worldwide Inc                    | Goldman Sachs   | 2,638              | 2,498    | CHC Group Ltd*                        | Morgan Stanley  | (1,124)            |
| 12,313   | Century Aluminum Co            | Bank of America | 18,716             | 5,346    | CH Robinson Worldwide Inc                    | Goldman Sachs   | 8,447              | (1,605)  | Check Point Software Technologies Ltd | Bank of America | 4,077              |
| 2,068    | Century Aluminum Co            | Barclays Bank   | 709                | (243)    | CH Robinson Worldwide Inc                    | HSBC            | (385)              | (4,569)  | Check Point Software Technologies Ltd | Barclays Bank   | 32,257             |
| 27,082   | Century Aluminum Co            | HSBC            | 60,393             | (9,162)  | CH Robinson Worldwide Inc                    | Morgan Stanley  | (5,077)            | (4,885)  | Check Point Software Technologies Ltd | HSBC            | 41,376             |
| 10,833   | Century Casinos Inc            | Bank of America | (2,600)            | (25,273) | Champions Oncology Inc                       | Bank of America | 1,516              | (28,427) | Cheesecake Factory Inc                | Barclays Bank   | (34,397)           |
| 62,725   | Century Casinos Inc            | Barclays Bank   | (8,782)            | (2,364)  | Champions Oncology Inc                       | Merrill Lynch   | 201                | (837)    | Cheesecake Factory Inc                | Goldman Sachs   | 2,252              |
| 28,218   | Century Casinos Inc            | Goldman Sachs   | (6,772)            | 15,318   | ChampionX Corp                               | Morgan Stanley  | (8,884)            | (15,606) | Chefs' Warehouse Inc                  | Barclays Bank   | (2,341)            |
| 38,365   | Century Casinos Inc            | HSBC            | (18,799)           | 132,244  | ChargePoint Holdings Inc                     | Bank of America | (21,159)           | (16,873) | Chefs' Warehouse Inc                  | HSBC            | (12,992)           |
| 49,714   | Century Casinos Inc            | Morgan Stanley  | (6,960)            | 9,918    | ChargePoint Holdings Inc                     | Merrill Lynch   | (694)              | 3,486    | Chegg Inc                             | Bank of America | (2,928)            |
| 1,766    | Century Communities Inc        | Bank of America | (10,260)           | 66,109   | ChargePoint Holdings Inc                     | Goldman Sachs   | (10,577)           | 36,155   | Chegg Inc                             | Barclays Bank   | (6,146)            |
| 7,280    | Century Communities Inc        | Barclays Bank   | 728                | 64,744   | ChargePoint Holdings Inc                     | Morgan Stanley  | (4,532)            | 2,427    | Chegg Inc                             | Goldman Sachs   | (2,039)            |
| 1,006    | Century Communities Inc        | Goldman Sachs   | 2,429              | 227      | Charles River Laboratories International Inc | Bank of America | (1,777)            | 28,696   | Chegg Inc                             | HSBC            | (34,148)           |
| 1,378    | Century Communities Inc        | HSBC            | 2,033              | (2,272)  | Charles River Laboratories International Inc | Merrill Lynch   |                    | 35,545   | Chegg Inc                             | Morgan Stanley  | (6,043)            |
| 5,120    | Century Communities Inc        | Morgan Stanley  | 512                | (2,272)  | Charles River Laboratories International Inc | Barclays Bank   | 21,834             | 1,729    | Chemed Corp                           | Bank of America | (31,174)           |
| (17,061) | Century Therapeutics Inc       | Goldman Sachs   | (512)              | 110      | Charles River Laboratories International Inc | Goldman Sachs   | (898)              | 1,721    | Chemed Corp                           | Barclays Bank   | (14,095)           |
| 13,919   | Cerence Inc                    | Barclays Bank   | (8,351)            | (714)    | Charles River Laboratories International Inc | Goldman Sachs   | 16,543             | 2,726    | Chemed Corp                           | Goldman Sachs   | (46,252)           |
| 23,284   | Cerence Inc                    | Goldman Sachs   | (30,735)           | 1,918    | Charles River Laboratories International Inc | HSBC            | (3,133)            | 2,758    | Chemed Corp                           | HSBC            | (62,827)           |
| 16,413   | Cerence Inc                    | HSBC            | (98,970)           | (4,442)  | Charles River Laboratories International Inc | Morgan Stanley  | 42,687             | 3,003    | Chemed Corp                           | Morgan Stanley  | (24,594)           |
| 5,948    | Cerence Inc                    | Morgan Stanley  | (3,569)            | (5,962)  | Charles Schwab Corp                          | Bank of America | 39,171             | (3,099)  | Chemours Co                           | Bank of America | 11,218             |
| (42,300) | Certara Inc                    | Bank of America | (48,644)           | (24,020) | Charles Schwab Corp                          | Merrill Lynch   |                    | 2,654    | Chemung                               | Bank of America | (1,066)            |
| (37,383) | Certara Inc                    | Goldman Sachs   | (42,990)           | (11,883) | Charles Schwab Corp                          | Barclays Bank   | 75,903             | 2,387    | Chemung                               | Merrill Lynch   | (847)              |
| (63,871) | Certara Inc                    | HSBC            | (45,370)           | (11,011) | Charles Schwab Corp                          | Goldman Sachs   | 77,909             | 1,791    | Chemung                               | Goldman Sachs   | (904)              |
| (50,411) | Certara Inc                    | Morgan Stanley  | (7,561)            | (12,907) | Charles Schwab Corp                          | HSBC            | 47,237             | 3,862    | Chemung                               | Financial Corp  |                    |
| 29,576   | Cerus Corp                     | Bank of America | (5,619)            |          |                                              |                 |                    | 2,579    | Chemung                               | HSBC            | (718)              |
| 100,023  | Cerus Corp                     | Merrill Lynch   |                    |          |                                              |                 |                    |          | Chemung                               | Financial Corp  |                    |
| 57,453   | Cerus Corp                     | Barclays Bank   | (9,002)            |          |                                              |                 |                    |          | Chemung                               | Morgan Stanley  | (838)              |
| 94,901   | Cerus Corp                     | Goldman Sachs   | (10,916)           |          |                                              |                 |                    |          | Cheniere Energy Inc                   | Bank of America | 1,568              |
| 69,387   | Cerus Corp                     | HSBC            | (3,796)            |          |                                              |                 |                    |          |                                       | Merrill Lynch   |                    |
|          |                                | Morgan Stanley  | (6,245)            |          |                                              |                 |                    |          |                                       |                 |                    |

| 保有高       | 銘柄                                              | 取引相手                          | 未実現損益値／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現損益値／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                              | 取引相手                          | 未実現損益値／(損)<br>(米ドル) |
|-----------|-------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| 3,485     | Cheniere Energy Inc                             | Bank of America Merrill Lynch | (1,464)             | (772)    | Chipotle Mexican Grill Inc       | Goldman Sachs                 | 32,586              | 4,806     | Cimpress Plc                    | Morgan Stanley                | 4,710               |
| (2,609)   | Cheniere Energy Inc                             | Barclays Bank                 | 8,323               | (336)    | Chipotle Mexican Grill Inc       | HSBC                          | 19,206              | (6,465)   | Cincinnati Financial Corp       | Barclays Bank                 | 13,124              |
| 2,823     | Cheniere Energy Inc                             | Barclays Bank                 | (9,005)             | (65)     | Chipotle Mexican Grill Inc       | Morgan Stanley                | 1,774               | (590)     | Cincinnati Financial Corp       | Goldman Sachs                 | 295                 |
| 6,056     | Cheniere Energy Inc                             | Goldman Sachs                 | (9,918)             | (2,847)  | Choice Hotels International Inc  | Bank of America Merrill Lynch | 18,477              | (10,811)  | Cincinnati Financial Corp       | Morgan Stanley                | 21,946              |
| (2,667)   | Cheniere Energy Inc                             | Morgan Stanley                | 8,508               | (23,668) | Choice Hotels International Inc  | Barclays Bank                 | 108,999             | 6,985     | Cinemark Holdings Inc           | Barclays Bank                 | (5,658)             |
| 2,009     | Cheniere Energy Inc                             | Morgan Stanley                | (6,409)             | (1,480)  | Choice Hotels International Inc  | Morgan Stanley                | 8,865               | 6,599     | Cinemark Holdings Inc           | HSBC                          | (2,772)             |
| (20,709)  | Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)     | Barclays Bank                 | 1,864               | 332      | ChoiceOne Financial Services Inc | Bank of America Merrill Lynch | (352)               | 7,310     | Cinemark Holdings Inc           | Morgan Stanley                | (5,921)             |
| (126,357) | Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)     | Morgan Stanley                | 11,372              | 2,438    | ChoiceOne Financial Services Inc | Barclays Bank                 | (3,876)             | 3,887     | Cintas Corp                     | Barclays Bank                 | (131,458)           |
| (18,551)  | Chesapeake Energy Corp                          | Bank of America Merrill Lynch | 742                 | 4,291    | ChoiceOne Financial Services Inc | HSBC                          | 2,060               | 5,366     | Cintas Corp                     | Goldman Sachs                 | (131,091)           |
| (72,772)  | Chesapeake Energy Corp                          | Barclays Bank                 | (106,445)           | 75       | ChoiceOne Financial Services Inc | Morgan Stanley                | (119)               | 3,096     | Cintas Corp                     | HSBC                          | (69,877)            |
| (21,066)  | Chesapeake Energy Corp                          | HSBC                          | (59,828)            | (9,188)  | Chord Energy Corp                | Bank of America Merrill Lynch | 18,008              | 7,063     | Cintas Corp                     | Morgan Stanley                | (238,871)           |
| (25,122)  | Chesapeake Energy Corp                          | Morgan Stanley                | (36,679)            | (14,079) | Chord Energy Corp                | Barclays Bank                 | (37,028)            | (48,747)  | Cipher Mining Inc               | Barclays Bank                 | 16,818              |
| (1,119)   | Chesapeake Utilities Corp                       | Bank of America Merrill Lynch | 4,129               | 3,929    | Chord Energy Corp                | Barclays Bank                 | 10,333              | (35,229)  | Cipher Mining Inc               | HSBC                          | (352)               |
| (3,964)   | Chesapeake Utilities Corp                       | Barclays Bank                 | 4,241               | (7,067)  | Chord Energy Corp                | Goldman Sachs                 | 13,851              | (30,845)  | Cipher Mining Inc               | Morgan Stanley                | 10,642              |
| (1,017)   | Chesapeake Utilities Corp                       | Goldman Sachs                 | 3,753               | (4,774)  | Chord Energy Corp                | HSBC                          | (430)               | 28,909    | Cirrus Logic Inc                | Barclays Bank                 | 17,056              |
| (1,941)   | Chesapeake Utilities Corp                       | HSBC                          | 2,795               | (16,034) | Chord Energy Corp                | Morgan Stanley                | (42,169)            | 4,688     | Cirrus Logic Inc                | Goldman Sachs                 | 13,173              |
| (749)     | Chesapeake Utilities Corp                       | Morgan Stanley                | 801                 | 882      | Chord Energy Corp                | Morgan Stanley                | 2,320               | 4,192     | Cirrus Logic Inc                | HSBC                          | 54,370              |
| (466)     | Chevron Corp                                    | Barclays Bank                 | (699)               | (1,801)  | ChromaDex Corp                   | Barclays Bank                 | 522                 | 5,737     | Cirrus Logic Inc                | Morgan Stanley                | 3,385               |
| (1,008)   | Chevron Corp                                    | HSBC                          | 3,498               | (2,671)  | ChromaDex Corp                   | HSBC                          | 2,537               | (102,010) | Cisco Systems Inc               | Bank of America Merrill Lynch | 351,424             |
| (2,568)   | Chevron Corp                                    | Morgan Stanley                | (3,852)             | (30,003) | Chubb Ltd                        | Barclays Bank                 | 35,703              | (7,421)   | Cisco Systems Inc               | Barclays Bank                 | 8,943               |
| 22,783    | Chewy Inc 'A'                                   | Bank of America Merrill Lynch | 109,358             | (8,309)  | Chubb Ltd                        | HSBC                          | (121,478)           | (12,967)  | Cisco Systems Inc               | Goldman Sachs                 | 44,671              |
| 8,518     | Chewy Inc 'A'                                   | Goldman Sachs                 | 40,886              | (14,425) | Chubb Ltd                        | Morgan Stanley                | 17,166              | (95,379)  | Cisco Systems Inc               | HSBC                          | 169,298             |
| (11,159)  | Chewy Inc 'A'                                   | HSBC                          | (63,383)            | (11,842) | Church & Dwight Co Inc           | Bank of America Merrill Lynch | 30,908              | (49,953)  | Cisco Systems Inc               | Morgan Stanley                | 60,193              |
| 13,724    | Chewy Inc 'A'                                   | Morgan Stanley                | 65,052              | (3,920)  | Church & Dwight Co Inc           | Barclays Bank                 | 10,741              | 14,441    | Citi Trends Inc                 | Barclays Bank                 | 31,481              |
| (1,998)   | Chicago Atlantic Real Estate Finance Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (148)               | (3,925)  | Church & Dwight Co Inc           | Goldman Sachs                 | 10,245              | (6,599)   | Citigroup Inc                   | Bank of America Merrill Lynch | 15,904              |
| (27,910)  | Chicago Atlantic Real Estate Finance Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (1,904)             | (3,954)  | Church & Dwight Co Inc           | Morgan Stanley                | 10,834              | (5,100)   | Citigroup Inc                   | Barclays Bank                 | 10,149              |
| (6,761)   | Chicago Atlantic Real Estate Finance Inc (REIT) | HSBC                          | (118)               | (467)    | Churchill Downs Inc              | Bank of America Merrill Lynch | 2,139               | (2,419)   | Citigroup Inc                   | Goldman Sachs                 | 5,830               |
| (5,988)   | Chicago Atlantic Real Estate Finance Inc (REIT) | Morgan Stanley                | (479)               | (7,497)  | Churchill Downs Inc              | Barclays Bank                 | 50,005              | (10,607)  | Citigroup Inc                   | HSBC                          | 9,758               |
| (30,970)  | Children's Place Inc                            | Barclays Bank                 | (31,280)            | (1,710)  | Churchill Downs Inc              | Goldman Sachs                 | 7,832               | (2,178)   | Citigroup Inc                   | Morgan Stanley                | 4,334               |
| (4,223)   | Children's Place Inc                            | Goldman Sachs                 | (6,377)             | (2,418)  | Churchill Downs Inc              | HSBC                          | 23,745              | (113,720) | Citius Pharmaceuticals Inc      | HSBC                          | (148)               |
| (1,405)   | Children's Place Inc                            | Morgan Stanley                | (1,419)             | (5,655)  | Churchill Downs Inc              | Morgan Stanley                | 37,719              | (14,621)  | Citizens & Northern Corp        | Bank of America Merrill Lynch | 11,039              |
| (1,573)   | Chimera Investment Corp (REIT)                  | Bank of America Merrill Lynch | 2,861               | 2,488    | Chuy's Holdings Inc              | Bank of America Merrill Lynch | (3,135)             | (9,391)   | Citizens & Northern Corp        | Barclays Bank                 | 7,278               |
| (1,659)   | Chimera Investment Corp (REIT)                  | Barclays Bank                 | 2,090               | 6,478    | Chuy's Holdings Inc              | Barclays Bank                 | 713                 | (11,573)  | Citizens & Northern Corp        | HSBC                          | 4,340               |
| (1,458)   | Chimera Investment Corp (REIT)                  | Goldman Sachs                 | 2,639               | 15,309   | Chuy's Holdings Inc              | Goldman Sachs                 | (19,289)            | (2,265)   | Citizens & Northern Corp        | Morgan Stanley                | 1,755               |
| (5,201)   | Chimera Investment Corp (REIT)                  | HSBC                          | 4,733               | 4,780    | Chuy's Holdings Inc              | HSBC                          | (13,193)            | 56,023    | Citizens Financial Group Inc    | Bank of America Merrill Lynch | (121,570)           |
| (12,698)  | Chimerix Inc                                    | Bank of America Merrill Lynch | 44                  | 20,527   | Chuy's Holdings Inc              | Morgan Stanley                | 2,258               | 67,967    | Citizens Financial Group Inc    | Barclays Bank                 | (77,117)            |
| (49,139)  | Chimerix Inc                                    | Barclays Bank                 | (541)               | (4,761)  | Cibus Inc                        | Morgan Stanley                | 4,333               | 27,238    | Citizens Financial Group Inc    | Goldman Sachs                 | (59,106)            |
| (62,335)  | Chimerix Inc                                    | Goldman Sachs                 | 218                 | 20,976   | Ciena Corp                       | Bank of America Merrill Lynch | (29,996)            | 98,862    | Citizens Financial Group Inc    | HSBC                          | (126,543)           |
| (66,116)  | Chimerix Inc                                    | HSBC                          | (225)               | 13,785   | Ciena Corp                       | Barclays Bank                 | (23,021)            | 17,900    | Citizens Financial Group Inc    | Morgan Stanley                | (22,196)            |
| (174)     | Chipotle Mexican Grill Inc                      | Bank of America Merrill Lynch | 7,345               | 5,822    | Ciena Corp                       | Goldman Sachs                 | (8,325)             | (1,341)   | Citizens Financial Services Inc | Barclays Bank                 | 1,307               |
| 271       | Chipotle Mexican Grill Inc                      | Barclays Bank                 | (145)               | (534)    | Ciena Corp                       | Goldman Sachs                 | 764                 | (4,642)   | Citizens Financial Services Inc | HSBC                          | 28,386              |
|           |                                                 |                               |                     | 1,808    | Ciena Corp                       | HSBC                          | (2,387)             | (8,651)   | Citizens Financial Services Inc | Morgan Stanley                | 8,435               |
|           |                                                 |                               |                     | 1,128    | Cigna Group                      | Barclays Bank                 | (4,433)             | (944)     | Citizens Holding Co             | Bank of America Merrill Lynch | (94)                |
|           |                                                 |                               |                     | 617      | Cimpress Plc                     | Bank of America Merrill Lynch | 278                 | (8,513)   | Citizens Holding Co             | Goldman Sachs                 | (851)               |
|           |                                                 |                               |                     | 3,160    | Cimpress Plc                     | Goldman Sachs                 | (5,159)             | 42,112    | Citizens Inc                    | Barclays Bank                 | (1,263)             |
|           |                                                 |                               |                     | 260      | Cimpress Plc                     | HSBC                          | 184                 | (4,267)   | City Holding Co                 | Barclays Bank                 | 3,286               |

| 保有高       | 銘柄                                    | 取引相手                          | 未実現損益(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手                          | 未実現損益(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                 | 取引相手                          | 未実現損益(米ドル) |
|-----------|---------------------------------------|-------------------------------|------------|----------|---------------------------------------|-------------------------------|------------|----------|------------------------------------|-------------------------------|------------|
| (2,336)   | Civeo Corp                            | Bank of America Merrill Lynch | 3,597      | 14,161   | Clearwater Analytics Holdings Inc 'A' | Barclays Bank                 | (2,266)    | 1,584    | CNA Financial Corp                 | Barclays Bank                 | 1,236      |
| (5,576)   | Civeo Corp                            | Goldman Sachs                 | 8,587      | 11,325   | Clearwater Analytics Holdings Inc 'A' | Goldman Sachs                 | (2,039)    | 6,794    | CNB Financial Corp                 | Bank of America Merrill Lynch | (5,979)    |
| 22,609    | Civista Bancshares Inc                | Bank of America Merrill Lynch | (5,539)    | 8,472    | Clearwater Analytics Holdings Inc 'A' | HSBC                          | 7,371      | 10,282   | CNB Financial Corp                 | Goldman Sachs                 | (9,048)    |
| 29,864    | Civista Bancshares Inc                | Barclays Bank                 | (30,909)   | 3,312    | Clearwater Analytics Holdings Inc 'A' | Morgan Stanley                | (530)      | 11,187   | CNB Financial Corp                 | HSBC                          | (5,370)    |
| 24,617    | Civista Bancshares Inc                | Goldman Sachs                 | (6,031)    | (17,457) | Clearwater Paper Corp                 | Barclays Bank                 | (13,529)   | 20,600   | CNB Financial Corp                 | Morgan Stanley                | (17,510)   |
| 16,634    | Civista Bancshares Inc                | HSBC                          | (772)      | 28,261   | Clearway Energy Inc 'A'               | Bank of America Merrill Lynch | (2,826)    | 161,474  | CNH Industrial NV                  | Bank of America Merrill Lynch | (213,145)  |
| 13,221    | Civista Bancshares Inc                | Morgan Stanley                | (13,684)   | 62,920   | Clearway Energy Inc 'A'               | Barclays Bank                 | 23,909     | 98,242   | CNH Industrial NV                  | Barclays Bank                 | (49,121)   |
| 2,433     | Civitas Resources Inc                 | Bank of America Merrill Lynch | (7,469)    | 13,417   | Clearway Energy Inc 'A'               | Goldman Sachs                 | (1,342)    | 53,928   | CNH Industrial NV                  | Goldman Sachs                 | (71,185)   |
| (24,242)  | Civitas Resources Inc                 | Barclays Bank                 | (29,333)   | 26,793   | Clearway Energy Inc 'A'               | HSBC                          | 60,552     | 87,955   | CNH Industrial NV                  | HSBC                          | (99,389)   |
| 7,706     | Civitas Resources Inc                 | Barclays Bank                 | 9,324      | (14,528) | Clearway Energy Inc 'C'               | Morgan Stanley                | 347        | 133,858  | CNH Industrial NV                  | Morgan Stanley                | (66,930)   |
| 2,181     | Civitas Resources Inc                 | Goldman Sachs                 | (3,501)    | (17,151) | Clearway Energy Inc 'C'               | Barclays Bank                 | (8,919)    | 32,265   | CNO Financial Group Inc            | Barclays Bank                 | (6,453)    |
| 309       | Civitas Resources Inc                 | HSBC                          | (1,103)    | 20,271   | Clearway Energy Inc 'C'               | Barclays Bank                 | 10,541     | 4,324    | CNO Financial Group Inc            | Morgan Stanley                | (865)      |
| (10,526)  | Civitas Resources Inc                 | Morgan Stanley                | (12,736)   | (20,437) | Clearway Energy Inc 'C'               | Goldman Sachs                 | (1,226)    | (3,202)  | CNX Resources Corp                 | Bank of America Merrill Lynch | (5,443)    |
| 1,419     | Civitas Resources Inc                 | Morgan Stanley                | 1,717      | (10,820) | Clearway Energy Inc 'C'               | Morgan Stanley                | (5,626)    | (27,348) | CNX Resources Corp                 | Barclays Bank                 | (41,843)   |
| (104,512) | Clarivate Plc                         | Barclays Bank                 | 41,805     | 12,659   | Clearway Energy Inc 'C'               | Morgan Stanley                | 6,583      | (24,056) | CNX Resources Corp                 | Goldman Sachs                 | (40,895)   |
| (48,335)  | Clarivate Plc                         | Morgan Stanley                | 19,334     | 32,773   | Cleveland-Cliffs Inc                  | Bank of America Merrill Lynch | (28,452)   | (42,817) | CNX Resources Corp                 | HSBC                          | (107,899)  |
| (57,929)  | Claros Mortgage Trust Inc             | Morgan Stanley                | (2,896)    | 62,587   | Cleveland-Cliffs Inc                  | Barclays Bank                 | (13,318)   | (41,395) | CNX Resources Corp                 | Morgan Stanley                | (63,334)   |
| (58,395)  | Clean Energy Fuels Corp               | Bank of America Merrill Lynch | (30,949)   | 40,700   | Cleveland-Cliffs Inc                  | Goldman Sachs                 | (31,481)   | 5,105    | Coastal Financial Corp             | Bank of America Merrill Lynch | (4,595)    |
| (26,473)  | Clean Energy Fuels Corp               | Barclays Bank                 | (14,825)   | 25,971   | Cleveland-Cliffs Inc                  | HSBC                          | (9,090)    | 8,720    | Coastal Financial Corp             | Barclays Bank                 | (4,360)    |
| (29,144)  | Clean Energy Fuels Corp               | HSBC                          | (23,898)   | 42,563   | Cleveland-Cliffs Inc                  | Morgan Stanley                | (10,589)   | 6,469    | Coastal Financial Corp             | Goldman Sachs                 | (5,822)    |
| (29,890)  | Clean Energy Fuels Corp               | Morgan Stanley                | (16,738)   | 1,078    | Climb Global Solutions Inc            | Bank of America Merrill Lynch | (1,795)    | 8,537    | Coastal Financial Corp             | HSBC                          | 8,110      |
| 599       | Clean Harbors Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | 1,222      | 3,973    | Climb Global Solutions Inc            | Barclays Bank                 | 3,119      | 6,304    | Coastal Financial Corp             | Morgan Stanley                | (3,152)    |
| 3,554     | Clean Harbors Inc                     | Barclays Bank                 | (533)      | 1,988    | Climb Global Solutions Inc            | HSBC                          | (3,529)    | (33,123) | Coca-Cola Co                       | Bank of America Merrill Lynch | 38,423     |
| (1,839)   | Clean Harbors Inc                     | Barclays Bank                 | 276        | 4,592    | Climb Global Solutions Inc            | Morgan Stanley                | 3,605      | 27,539   | Coca-Cola Co                       | Barclays Bank                 | (28,365)   |
| 1,690     | Clean Harbors Inc                     | Goldman Sachs                 | 3,447      | 6,395    | Clipper Realty Inc (REIT)             | Bank of America Merrill Lynch | (320)      | (13,496) | Coca-Cola Co                       | Goldman Sachs                 | 15,655     |
| (458)     | Clean Harbors Inc                     | Goldman Sachs                 | (1,448)    | 65,213   | Clipper Realty Inc (REIT)             | Barclays Bank                 | 2,609      | (6,269)  | Coca-Cola Co                       | HSBC                          | 5,517      |
| 1,564     | Clean Harbors Inc                     | HSBC                          | 7,194      | 26,394   | Clipper Realty Inc (REIT)             | Goldman Sachs                 | (1,320)    | (10,037) | Coca-Cola Co                       | Morgan Stanley                | 10,338     |
| 1,237     | Clean Harbors Inc                     | Morgan Stanley                | (185)      | 13,187   | Clipper Realty Inc (REIT)             | HSBC                          | (1,846)    | 4,971    | Coca-Cola Co                       | Morgan Stanley                | (5,120)    |
| (3,503)   | Clean Harbors Inc                     | Morgan Stanley                | (318)      | 6,861    | Clipper Realty Inc (REIT)             | Morgan Stanley                | 274        | (714)    | Coca-Cola Consolidated Inc         | Barclays Bank                 | 11,003     |
| (2,435)   | Cleanspark Inc                        | Goldman Sachs                 | 2,929      | 2,855    | Clorox Co                             | Bank of America Merrill Lynch | 393        | 789      | Coca-Cola Consolidated Inc         | Barclays Bank                 | (12,158)   |
| (21,530)  | Cleanspark Inc                        | Morgan Stanley                | 43,491     | 2,082    | Clorox Co                             | Goldman Sachs                 | (11,690)   | (403)    | Coca-Cola Consolidated Inc         | HSBC                          | (15,229)   |
| (23,282)  | Clear Channel Outdoor Holdings Inc    | Bank of America Merrill Lynch | 2,212      | (2,693)  | Clorox Co                             | HSBC                          | 30,727     | 60       | Coca-Cola Consolidated Inc         | HSBC                          | 2,267      |
| (14,854)  | Clear Channel Outdoor Holdings Inc    | Barclays Bank                 | 668        | 6,907    | Clorox Co                             | Morgan Stanley                | (17,423)   | (24)     | Coca-Cola Consolidated Inc         | Morgan Stanley                | 2          |
| (12,370)  | Clear Channel Outdoor Holdings Inc    | Goldman Sachs                 | 1,175      | (2,121)  | Clorox Co                             | Morgan Stanley                | 10,669     | (3,752)  | Coca-Cola Europacific Partners Plc | HSBC                          | (1,951)    |
| (171,199) | Clear Channel Outdoor Holdings Inc    | Morgan Stanley                | 7,704      | 8,707    | Cloudflare Inc 'A'                    | Goldman Sachs                 | (56,508)   | (17,831) | Coda Octopus Group Inc             | Barclays Bank                 | 4,458      |
| 5,242     | Clear Secure Inc 'A'                  | Bank of America Merrill Lynch | (3,972)    | 930      | CME Group Inc                         | Bank of America Merrill Lynch | (3,934)    | (9,400)  | Coda Octopus Group Inc             | Goldman Sachs                 | 2,726      |
| 14,097    | Clear Secure Inc 'A'                  | Barclays Bank                 | (4,263)    | 4,280    | CME Group Inc                         | Barclays Bank                 | (31,886)   | (3,489)  | Coda Octopus Group Inc             | HSBC                          | 2,617      |
| 7,787     | Clear Secure Inc 'A'                  | Goldman Sachs                 | (7,008)    | 1,391    | CME Group Inc                         | Goldman Sachs                 | (5,884)    | (2,093)  | Coda Octopus Group Inc             | Morgan Stanley                | 523        |
| 19,209    | Clear Secure Inc 'A'                  | HSBC                          | (8,068)    | 2,867    | CME Group Inc                         | HSBC                          | (22,391)   | 110,571  | Codexis Inc                        | Barclays Bank                 | (11,610)   |
| 27,884    | Clear Secure Inc 'A'                  | Morgan Stanley                | (9,481)    | 3,369    | CME Group Inc                         | Morgan Stanley                | (25,391)   | 6,698    | Codexis Inc                        | Morgan Stanley                | (703)      |
| (6,639)   | Clearfield Inc                        | Barclays Bank                 | (9,959)    | 15,706   | CMS Energy Corp                       | Bank of America Merrill Lynch | (13,978)   | (56,966) | Co-Diagnostics Inc                 | Barclays Bank                 | 1,709      |
| (2,798)   | Clearfield Inc                        | HSBC                          | (8,254)    | 92,688   | CMS Energy Corp                       | Barclays Bank                 | 24,099     | 6,774    | Codorus Valley Bancorp Inc         | Bank of America Merrill Lynch | (2,074)    |
| (6,170)   | Clearfield Inc                        | Morgan Stanley                | (9,255)    | 73,093   | CMS Energy Corp                       | Goldman Sachs                 | (65,053)   | 2,648    | Codorus Valley Bancorp Inc         | Barclays Bank                 | (1,509)    |
| (22,009)  | ClearPoint Neuro Inc                  | Barclays Bank                 | 10,564     | 31,853   | CMS Energy Corp                       | HSBC                          | (20,386)   | 8,274    | Codorus Valley Bancorp Inc         | Goldman Sachs                 | (2,234)    |
| (8,347)   | ClearPoint Neuro Inc                  | Goldman Sachs                 | 6,845      | 9,449    | CMS Energy Corp                       | Morgan Stanley                | 2,457      |          |                                    |                               |            |
| (49,223)  | ClearPoint Neuro Inc                  | Morgan Stanley                | 23,627     |          |                                       |                               |            |          |                                    |                               |            |
| (54,218)  | Clearside Biomedical Inc              | Barclays Bank                 | (4,337)    |          |                                       |                               |            |          |                                    |                               |            |
| 2,964     | Clearwater Analytics Holdings Inc 'A' | Bank of America Merrill Lynch | (534)      |          |                                       |                               |            |          |                                    |                               |            |



| 保有高                 | 銘柄                                         | 取引相手                                              | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                           | 取引相手                             | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手                             | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|---------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|----------|------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| 2,854               | Codorus Valley Bancorp Inc                 | HSBC                                              | (1,011)              | 854      | Collegium Pharmaceutical Inc | Goldman Sachs                    | (1,149)              | 2,655    | Comfort Systems USA Inc               | Barclays Bank                    | 35,019               |
| 8,877               | Codorus Valley Bancorp Inc                 | Morgan Stanley                                    | (5,060)              | 5,232    | Collegium Pharmaceutical Inc | HSBC                             | (28,384)             | 1,672    | Comfort Systems USA Inc               | Goldman Sachs                    | 6,949                |
| 131,935<br>(28,746) | Coeur Mining Inc<br>Cogent Biosciences Inc | Barclays Bank<br>Bank of America<br>Merrill Lynch | 51,455<br>(575)      | 1,077    | Collegium Pharmaceutical Inc | Morgan Stanley                   | (1,664)              | 1,582    | Comfort Systems USA Inc               | HSBC                             | (5,567)              |
| (15,256)            | Cogent Biosciences Inc                     | Barclays Bank                                     | 4,424                | 11,050   | Colony Bankcorp Inc          | Bank of America<br>Merrill Lynch | 2,652                | 319      | Comfort Systems USA Inc               | Morgan Stanley                   | 4,208                |
| (20,436)            | Cogent Biosciences Inc                     | HSBC                                              | (2,861)              | 31,458   | Colony Bankcorp Inc          | Barclays Bank                    | 2,202                | (2,589)  | Commerce Bancshares Inc               | Bank of America<br>Merrill Lynch | 2,796                |
| (1,591)             | Cogent Communications Holdings Inc         | Bank of America<br>Merrill Lynch                  | (1,310)              | 21,657   | Colony Bankcorp Inc          | Goldman Sachs                    | 5,198                | (17,330) | Commerce Bancshares Inc               | Barclays Bank                    | 3,466                |
| (6,382)             | Cogent Communications Holdings Inc         | Barclays Bank                                     | (5,647)              | 17,227   | Colony Bankcorp Inc          | HSBC                             | 15,160               | (44,944) | Commerce Bancshares Inc               | Goldman Sachs                    | 48,539               |
| (1,736)             | Cogent Communications Holdings Inc         | HSBC                                              | 3,070                | 17,477   | Colony Bankcorp Inc          | Morgan Stanley                   | 1,223                | (2,671)  | Commerce Bancshares Inc               | HSBC                             | 1,629                |
| (2,034)             | Cogent Communications Holdings Inc         | Morgan Stanley                                    | (1,892)              | 27,798   | Columbia Banking System Inc  | Bank of America<br>Merrill Lynch | (37,805)             | (16,241) | Commerce Bancshares Inc               | Morgan Stanley                   | 3,248                |
| 6,547               | Cognex Corp                                | Bank of America<br>Merrill Lynch                  | (12,349)             | (7,872)  | Columbia Banking System Inc  | Bank of America<br>Merrill Lynch | 10,706               | 490      | Commerce Bancshares Inc               | Bank of America<br>Merrill Lynch | 601                  |
| (5,291)             | Cognex Corp                                | Barclays Bank                                     | 15,609               | 87,743   | Columbia Banking System Inc  | Barclays Bank                    | (50,891)             | (16,331) | Commerce Bancshares Inc               | Barclays Bank                    | 8,166                |
| (7,966)             | Cognex Corp                                | Goldman Sachs                                     | 17,536               | (20,860) | Columbia Banking System Inc  | Barclays Bank                    | 12,099               | 11,934   | Commercial Metals Co                  | Barclays Bank                    | (5,967)              |
| 2,338               | Cognex Corp                                | Goldman Sachs                                     | (4,957)              | (4,146)  | Columbia Banking System Inc  | Goldman Sachs                    | 5,639                | (2,019)  | Commercial Metals Co                  | Goldman Sachs                    | 5,512                |
| (5,449)             | Cognex Corp                                | HSBC                                              | 5,449                | 73,791   | Columbia Banking System Inc  | Goldman Sachs                    | (100,356)            | 898      | Commercial Metals Co                  | Goldman Sachs                    | (349)                |
| 8,560               | Cognex Corp                                | HSBC                                              | (10,847)             | (15,473) | Columbia Banking System Inc  | HSBC                             | 17,639               | (3,735)  | Commercial Metals Co                  | HSBC                             | 2,129                |
| (20,332)            | Cognex Corp                                | Morgan Stanley                                    | 59,980               | 3,365    | Columbia Banking System Inc  | Morgan Stanley                   | (1,952)              | 3,440    | Commercial Metals Co                  | HSBC                             | (1,961)              |
| 2,156               | Cognex Corp                                | Morgan Stanley                                    | (6,360)              | (6,836)  | Columbia Banking System Inc  | Morgan Stanley                   | 3,965                | 3,689    | Commercial Metals Co                  | Morgan Stanley                   | 92                   |
| (5,379)             | Cognizant Technology Solutions Corp 'A'    | Goldman Sachs                                     | 22,484               | (7,021)  | Columbia Banking System Inc  | Morgan Stanley                   | 4,041                | (6,090)  | Commercial Vehicle Group Inc          | Bank of America<br>Merrill Lynch | 426                  |
| 514                 | Cohen & Steers Inc                         | Bank of America<br>Merrill Lynch                  | (2,570)              | (33,392) | Columbia Financial Inc       | Bank of America<br>Merrill Lynch | 39,736               | (21,679) | Commercial Vehicle Group Inc          | Barclays Bank                    | (1,734)              |
| 3,747               | Cohen & Steers Inc                         | Barclays Bank                                     | (10,069)             | (32,653) | Columbia Financial Inc       | Goldman Sachs                    | 37,584               | (15,135) | Commercial Vehicle Group Inc          | Goldman Sachs                    | 1,059                |
| 927                 | Cohen & Steers Inc                         | Goldman Sachs                                     | 494                  | (29,322) | Columbia Financial Inc       | HSBC                             | 19,866               | (2,268)  | Commercial Vehicle Group Inc          | HSBC                             | 862                  |
| 755                 | Cohen & Steers Inc                         | HSBC                                              | (2,008)              | (4,016)  | Columbia Financial Inc       | Morgan Stanley                   | 3,957                | (33,398) | CommScope                             | Bank of America                  | (10,687)             |
| 8,281               | Cohen & Steers Inc                         | Morgan Stanley                                    | (29,812)             | (11,564) | Columbia Sportswear Co       | Bank of America<br>Merrill Lynch | (7,632)              | (77,474) | CommScope Holding Co Inc              | Merrill Lynch                    | (11,621)             |
| (4,087)             | Coherent Corp                              | Bank of America<br>Merrill Lynch                  | (7,193)              | (10,083) | Columbia Sportswear Co       | Barclays Bank                    | 2,479                | (75,269) | CommScope Holding Co Inc              | Barclays Bank                    | (24,086)             |
| (4,379)             | Coherent Corp                              | Barclays Bank                                     | (7,795)              | (7,670)  | Columbia Sportswear Co       | Goldman Sachs                    | (5,062)              | (22,740) | CommScope Holding Co Inc              | Goldman Sachs                    | (9,551)              |
| (2,612)             | Coherent Corp                              | Goldman Sachs                                     | (4,597)              | (26,129) | Columbia Sportswear Co       | HSBC                             | (60,619)             | (3,227)  | Community Financial System Inc        | Bank of America                  | 8,681                |
| (6,459)             | Coherent Corp                              | HSBC                                              | (25,294)             | (8,167)  | Columbia Sportswear Co       | Morgan Stanley                   | 1,730                | (536)    | Community Financial System Inc        | Merrill Lynch                    | 1,281                |
| (15,998)            | Coherent Corp                              | Morgan Stanley                                    | (28,476)             | 5,697    | Columbus McKinnon Corp       | Barclays Bank                    | (32,074)             | (465)    | Community Financial System Inc        | Barclays Bank                    | 1,251                |
| 9,673               | Coherus Biosciences Inc                    | Bank of America<br>Merrill Lynch                  | 459                  | 6,303    | Columbus McKinnon Corp       | HSBC                             | (28,994)             | (15,487) | Community Financial System Inc        | HSBC                             | 27,567               |
| 90,074              | Coherus Biosciences Inc                    | Barclays Bank                                     | (19,816)             | 7,573    | Columbus McKinnon Corp       | Morgan Stanley                   | (42,636)             | (892)    | Community Financial System Inc        | Morgan Stanley                   | 2,132                |
| 77,852              | Coherus Biosciences Inc                    | HSBC                                              | (23,045)             | 32,582   | Comcast Corp 'A'             | Barclays Bank                    | (6,191)              | 28,917   | Community Health Systems Inc          | Bank of America                  | 5,060                |
| 18,024              | Coherus Biosciences Inc                    | Morgan Stanley                                    | (3,965)              | 49,249   | Comcast Corp 'A'             | Goldman Sachs                    | (27,087)             | 6,008    | Community Health Systems Inc          | Merrill Lynch                    | 1,652                |
| (4,209)             | Cohu Inc                                   | Bank of America<br>Merrill Lynch                  | (11,659)             | 77,742   | Comcast Corp 'A'             | HSBC                             | (27,210)             | 4,177    | Community Health Systems Inc          | Barclays Bank                    | 731                  |
| (9,655)             | Cohu Inc                                   | Barclays Bank                                     | (11,296)             | (11,302) | Comerica Inc                 | Bank of America<br>Merrill Lynch | 52,442               | 5,144    | Community Health Systems Inc          | Goldman Sachs                    | 2,855                |
| (6,423)             | Cohu Inc                                   | Goldman Sachs                                     | (14,458)             | (7,082)  | Comerica Inc                 | Barclays Bank                    | 19,263               | 14,937   | Community Health Systems Inc          | HSBC                             | 4,108                |
| (9,613)             | Cohu Inc                                   | HSBC                                              | (26,413)             | (3,295)  | Comerica Inc                 | Goldman Sachs                    | 15,063               | (13,706) | Community Healthcare Trust Inc (REIT) | Barclays Bank                    | 11,239               |
| (2,737)             | Cohu Inc                                   | Morgan Stanley                                    | (3,202)              | (14,970) | Comerica Inc                 | HSBC                             | 47,895               |          |                                       |                                  |                      |
| 675                 | Coinbase Global Inc 'A'                    | Morgan Stanley                                    | (3,202)              | (21,733) | Comerica Inc                 | Morgan Stanley                   | 51,936               |          |                                       |                                  |                      |
| 265                 | Coinbase Global Inc 'A'                    | Bank of America<br>Merrill Lynch                  | 12,089               | 954      | Comfort Systems USA Inc      | Bank of America<br>Merrill Lynch | 5,224                |          |                                       |                                  |                      |
| 1,788               | Coinbase Global Inc 'A'                    | Barclays Bank                                     | 1,672                |          |                              |                                  |                      |          |                                       |                                  |                      |
| 157                 | Coinbase Global Inc 'A'                    | Goldman Sachs                                     | (3,004)              |          |                              |                                  |                      |          |                                       |                                  |                      |
| 17,362              | Colgate-Palmolive Co                       | HSBC                                              | 4,179                |          |                              |                                  |                      |          |                                       |                                  |                      |
| 32,082              | Colgate-Palmolive Co                       | Bank of America<br>Merrill Lynch                  | (62,156)             |          |                              |                                  |                      |          |                                       |                                  |                      |
| 11,627              | Colgate-Palmolive Co                       | Barclays Bank                                     | (122,232)            |          |                              |                                  |                      |          |                                       |                                  |                      |
| 19,872              | Colgate-Palmolive Co                       | Goldman Sachs                                     | (41,625)             |          |                              |                                  |                      |          |                                       |                                  |                      |
| 9,180               | Colgate-Palmolive Co                       | HSBC                                              | (50,077)             |          |                              |                                  |                      |          |                                       |                                  |                      |
| 14,038              | Colgate-Palmolive Co                       | Morgan Stanley                                    | (34,976)             |          |                              |                                  |                      |          |                                       |                                  |                      |
|                     | Collegium Pharmaceutical Inc               | Barclays Bank                                     | (21,689)             |          |                              |                                  |                      |          |                                       |                                  |                      |

| 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                            | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                              | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|----------|-------------------------------|-----------------|---------------------|----------|---------------------------------|-----------------|---------------------|
| (16,706) | Community Healthcare Trust Inc (REIT) | HSBC            | 24,725              | 23,932   | Conagra Brands Inc            | HSBC            | (30,501)            | 13,952   | ConocoPhillips                  | Morgan Stanley  | (49,669)            |
| 21,864   | Community Trust Bancorp Inc           | Barclays Bank   | (30,610)            | 42,122   | Conagra Brands Inc            | Morgan Stanley  | (58,971)            | (4,975)  | Consensus Cloud Solutions Inc   | Barclays Bank   | 4,627               |
| 608      | Community Trust Bancorp Inc           | Morgan Stanley  | (851)               | 900      | Concentrix Corp               | Bank of America | (2,223)             | (7,980)  | Consensus Cloud Solutions Inc   | Goldman Sachs   | 3,591               |
| (6,331)  | Community West Bancshares             | Bank of America | 2,951               | 432      | Concentrix Corp               | Barclays Bank   | (613)               | (5,610)  | Consensus Cloud Solutions Inc   | HSBC            | (31,809)            |
| (26,992) | Community West Bancshares             | Goldman Sachs   | 14,738              | (4,701)  | Concentrix Corp               | Barclays Bank   | 6,675               | (10,976) | Consensus Cloud Solutions Inc   | Morgan Stanley  | 10,208              |
| (8,027)  | Community West Bancshares             | HSBC            | 5,262               | (2,092)  | Concentrix Corp               | Goldman Sachs   | 3,630               | 13,012   | Consolidated Edison Inc         | Bank of America | (42,199)            |
| (2,037)  | Community West Bancshares             | Morgan Stanley  | 300                 | (7,995)  | Concentrix Corp               | HSBC            | (7,755)             | 57,332   | Consolidated Edison Inc         | Merrill Lynch   | (149,063)           |
| 7,836    | CommVault Systems Inc                 | Barclays Bank   | (13,321)            | (6,013)  | Concentrix Corp               | Morgan Stanley  | 8,538               | 12,974   | Consolidated Edison Inc         | Barclays Bank   | (43,857)            |
| 414      | CommVault Systems Inc                 | HSBC            | (1,101)             | (2,222)  | Concert Pharmaceuticals Inc*  | Bank of America | (822)               | 6,820    | Consolidated Edison Inc         | HSBC            | (27,553)            |
| 721      | CommVault Systems Inc                 | Morgan Stanley  | (1,226)             | (15,723) | Concert Pharmaceuticals Inc*  | Merrill Lynch   | (5,818)             | 4,607    | Consolidated Edison Inc         | Morgan Stanley  | (10,729)            |
| (2,390)  | Compass Diversified Holdings          | Bank of America | (699)               | (2,530)  | Concert Pharmaceuticals Inc*  | Goldman Sachs   | —                   | (3,433)  | Consolidated Water Co Ltd       | Bank of America | 6,488               |
| (32,176) | Compass Diversified Holdings          | Barclays Bank   | (20,593)            | (11,176) | Concert Pharmaceuticals Inc*  | HSBC            | (4,135)             | (23,282) | Consolidated Water Co Ltd       | Merrill Lynch   | 53,802              |
| 9,270    | Compass Inc 'A'                       | Goldman Sachs   | (5,933)             | 8,696    | Concrete Pumping Holdings Inc | Bank of America | 2,212               | (3,247)  | Consolidated Water Co Ltd       | Barclays Bank   | 5,121               |
| 48,593   | Compass Inc 'A'                       | HSBC            | 23,811              | 18,913   | Concrete Pumping Holdings Inc | Barclays Bank   | 5,107               | (4,300)  | Consolidated Water Co Ltd       | HSBC            | 8,079               |
| 41,276   | Compass Inc 'A'                       | Morgan Stanley  | (17,749)            | 2,571    | Concrete Pumping Holdings Inc | Goldman Sachs   | 566                 | (4,643)  | Consolidated Water Co Ltd       | Morgan Stanley  | 10,229              |
| (5,508)  | Compass Minerals International Inc    | Barclays Bank   | 2,038               | 20,347   | Concrete Pumping Holdings Inc | HSBC            | 6,511               | (988)    | Constellation Brands Inc 'A'    | Bank of America | 6,126               |
| (4,301)  | Compass Minerals International Inc    | HSBC            | 3,527               | 13,757   | Concrete Pumping Holdings Inc | Morgan Stanley  | 3,714               | (1,302)  | Constellation Brands Inc 'A'    | Merrill Lynch   | 3,711               |
| (3,801)  | Compass Minerals International Inc    | Morgan Stanley  | 1,406               | 46,421   | Conduent Inc                  | Bank of America | (12,630)            | (4,028)  | Constellation Brands Inc 'A'    | Goldman Sachs   | 24,974              |
| 10,520   | Compass Therapeutics Inc              | Bank of America | (1,157)             | 22,465   | Conduent Inc                  | Barclays Bank   | 991                 | (4,263)  | Constellation Brands Inc 'A'    | HSBC            | 52,307              |
| 21,390   | Compass Therapeutics Inc              | Merrill Lynch   | (2,781)             | 7,817    | Conduent Inc                  | Goldman Sachs   | (3,010)             | (4,502)  | Constellation Brands Inc 'A'    | Morgan Stanley  | 12,831              |
| 24,519   | Compass Therapeutics Inc              | Barclays Bank   | (2,697)             | 18,214   | Conduent Inc                  | HSBC            | 2,636               | (18,908) | Constellation Energy Corp       | Barclays Bank   | 9,832               |
| 9,528    | Compass Therapeutics Inc              | Goldman Sachs   | (2,697)             | 20,760   | Conduent Inc                  | Morgan Stanley  | 727                 | (4,718)  | Constellation Energy Corp       | HSBC            | (54,682)            |
| 53,113   | Compass Therapeutics Inc              | HSBC            | (1,429)             | (1,073)  | Confluent Inc 'A'             | Bank of America | 5,923               | 14,931   | Constellium SE                  | Barclays Bank   | 2,389               |
| (2,638)  | CompoSecure Inc 'A'                   | Barclays Bank   | 528                 | (1,816)  | Confluent Inc 'A'             | Barclays Bank   | 10,188              | 1,108    | Constellium SE                  | Goldman Sachs   | (313)               |
| (29,298) | CompoSecure Inc 'A'                   | HSBC            | 30,763              | 1,830    | Confluent Inc 'A'             | Barclays Bank   | (10,266)            | 1,261    | Constellium SE                  | Morgan Stanley  | 35                  |
| (15,128) | CompoSecure Inc 'A'                   | Morgan Stanley  | 3,026               | 8,368    | Confluent Inc 'A'             | Goldman Sachs   | (40,554)            | (1,158)  | Construction Partners Inc 'A'   | Bank of America | (2,721)             |
| 5,581    | CompX International Inc               | Barclays Bank   | (3,935)             | 9,248    | Confluent Inc 'A'             | HSBC            | (46,517)            | (5,425)  | Construction Partners Inc 'A'   | Merrill Lynch   | (4,015)             |
| 1,004    | CompX International Inc               | Goldman Sachs   | 1,370               | (2,269)  | Confluent Inc 'A'             | Morgan Stanley  | 12,729              | (1,151)  | Construction Partners Inc 'A'   | Goldman Sachs   | (2,705)             |
| 2,507    | CompX International Inc               | Morgan Stanley  | (1,767)             | 4,509    | Confluent Inc 'A'             | Morgan Stanley  | (25,295)            | (1,231)  | Construction Partners Inc 'A'   | Morgan Stanley  | (911)               |
| 4,010    | comScore Inc                          | Barclays Bank   | 201                 | (1,479)  | CONMED Corp                   | Bank of America | (2,662)             | (7,281)  | Consumer Portfolio Services Inc | Goldman Sachs   | (73)                |
| 39,215   | Comstock Resources Inc                | Morgan Stanley  | 27,647              | (4,152)  | CONMED Corp                   | Barclays Bank   | (5,647)             | (24,689) | Consumer Portfolio Services Inc | Morgan Stanley  | 11,604              |
| 15,653   | Comtech Telecommunications Corp       | Bank of America | 11,427              | (882)    | CONMED Corp                   | Goldman Sachs   | (1,588)             | 40,777   | Container Store Group Inc       | Bank of America | (6,251)             |
| 29,104   | Comtech Telecommunications Corp       | Merrill Lynch   | 8,440               | (1,202)  | CONMED Corp                   | Morgan Stanley  | (1,635)             | 61,383   | Container Store Group Inc       | Merrill Lynch   | (2,658)             |
| 9,618    | Comtech Telecommunications Corp       | Barclays Bank   | 7,021               | 4,282    | ConnectOne Bancorp Inc        | Bank of America | (6,937)             | 47,994   | Container Store Group Inc       | Goldman Sachs   | (7,357)             |
| 21,989   | Comtech Telecommunications Corp       | Goldman Sachs   | 14,733              | 41,887   | ConnectOne Bancorp Inc        | Merrill Lynch   | (87,963)            | 6,783    | Container Store Group Inc       | HSBC            | (1,140)             |
| 7,537    | Comtech Telecommunications Corp       | HSBC            | 2,186               | 8,098    | ConnectOne Bancorp Inc        | Barclays Bank   | (13,119)            | 16,581   | Container Store Group Inc       | Morgan Stanley  | (718)               |
| 12,549   | Conagra Brands Inc                    | Bank of America | (15,291)            | 8,501    | ConnectOne Bancorp Inc        | HSBC            | (10,201)            | (9,696)  | Contango ORE Inc                | Barclays Bank   | (28,991)            |
| 36,580   | Conagra Brands Inc                    | Merrill Lynch   | (49,000)            | 8,863    | Conn's Inc                    | Bank of America | (3,368)             |          |                                 |                 |                     |
| 20,687   | Conagra Brands Inc                    | Barclays Bank   | (32,253)            | 10,715   | Conn's Inc                    | Barclays Bank   | (5,786)             |          |                                 |                 |                     |
|          |                                       | Goldman Sachs   |                     | 26,427   | Conn's Inc                    | Goldman Sachs   | (10,042)            |          |                                 |                 |                     |
|          |                                       |                 |                     | 3,809    | Conn's Inc                    | HSBC            | (1,181)             |          |                                 |                 |                     |
|          |                                       |                 |                     | 11,759   | Conn's Inc                    | Morgan Stanley  | (6,350)             |          |                                 |                 |                     |
|          |                                       |                 |                     | 7,694    | ConocoPhillips                | Bank of America | (46,703)            |          |                                 |                 |                     |
|          |                                       |                 |                     | 25,624   | ConocoPhillips                | Merrill Lynch   | (65,320)            |          |                                 |                 |                     |
|          |                                       |                 |                     | 12,581   | ConocoPhillips                | Barclays Bank   | (76,367)            |          |                                 |                 |                     |
|          |                                       |                 |                     | 25,119   | ConocoPhillips                | Goldman Sachs   | (211,754)           |          |                                 |                 |                     |
|          |                                       |                 |                     |          |                               | HSBC            |                     |          |                                 |                 |                     |

| 保有高       | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現損益/個<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                            | 取引相手            | 未実現損益/個<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                   | 取引相手            | 未実現損益/個<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------------|-----------------|------------------|-----------|-------------------------------|-----------------|------------------|----------|--------------------------------------|-----------------|------------------|
| (4,026)   | Contango ORE Inc               | Goldman Sachs   | (19,285)         | (33,045)  | Corning Inc                   | Bank of America | (58,159)         | (30,355) | Cousins Properties Inc (REIT)        | Barclays Bank   | 24,284           |
| (15,673)  | Contango ORE Inc               | Morgan Stanley  | (46,862)         |           |                               |                 |                  | 592      | Cousins Properties Inc (REIT)        | Goldman Sachs   | (752)            |
| (24,659)  | ContextLogic Inc 'A'           | Bank of America | 6,658            | (9,666)   | Corning Inc                   | Barclays Bank   | (2,803)          | (838)    | Cousins Properties Inc (REIT)        | Goldman Sachs   | 1,064            |
| (100,017) | ContextLogic Inc 'A'           | Merrill Lynch   | (18,003)         | (34,569)  | Corning Inc                   | Goldman Sachs   | (60,841)         | 24,520   | Cousins Properties Inc (REIT)        | HSBC            | (21,332)         |
| (17,782)  | ContextLogic Inc 'A'           | Barclays Bank   | (3,201)          | (30,630)  | Corning Inc                   | HSBC            | (90,052)         | (12,368) | Cousins Properties Inc (REIT)        | HSBC            | 10,760           |
| (12,610)  | Cooper Cos Inc                 | Morgan Stanley  | 40,267           | (40,579)  | Corning Inc                   | Morgan Stanley  | (11,768)         | 2,878    | Cousins Properties Inc (REIT)        | Morgan Stanley  | (2,302)          |
| (5,264)   | Cooper Cos Inc                 | Bank of America |                  | (1,038)   | Corpay Inc                    | Bank of America | 12,414           | (4,191)  | Cousins Properties Inc (REIT)        | Morgan Stanley  | 3,353            |
| (5,941)   | Cooper Cos Inc                 | Merrill Lynch   |                  | (2,538)   | Corpay Inc                    | Merrill Lynch   |                  | 19,443   | Covenant Logistics Group Inc         | Barclays Bank   | 778              |
| (14,702)  | Cooper Cos Inc                 | Barclays Bank   | 12,212           | (464)     | Corpay Inc                    | Barclays Bank   | 14,391           | 2,090    | Covenant Logistics Group Inc         | Goldman Sachs   | 63               |
| (15,829)  | Cooper Cos Inc                 | Goldman Sachs   | 17,913           | (1,274)   | Corpay Inc                    | Goldman Sachs   | 5,549            | 960      | Covenant Logistics Group Inc         | HSBC            | 653              |
| 13,546    | Cooper-Standard Holdings Inc   | HSBC            | 27,665           | (6,831)   | Corpay Inc                    | HSBC            | 44,911           | 874      | Covenant Logistics Group Inc         | Morgan Stanley  | 35               |
| (13,546)  | Cooper-Standard Holdings Inc   | Morgan Stanley  | 24,027           | (7,081)   | Corsair Gaming Inc            | Barclays Bank   | 68               | (860)    | CPI Card Group Inc                   | Bank of America | (2,331)          |
| 8,813     | Cooper-Standard Holdings Inc   | Bank of America | (23,570)         | (9,197)   | Corsair Gaming Inc            | Goldman Sachs   | (2,549)          | (3,947)  | CPI Card Group Inc                   | Merrill Lynch   | (10,696)         |
| 6,393     | Cooper-Standard Holdings Inc   | Merrill Lynch   | (4,583)          | (23,680)  | Corsair Gaming Inc            | HSBC            | (6,714)          | (433)    | CPI Card Group Inc                   | HSBC            | (2,901)          |
| 1,139     | Cooper-Standard Holdings Inc   | Barclays Bank   | (11,124)         | 418       | Corteva Inc                   | Morgan Stanley  | 237              | (9,778)  | CPI Card Group Inc                   | Morgan Stanley  | (16,525)         |
| 3,740     | Cooper-Standard Holdings Inc   | Goldman Sachs   | (1,124)          | 13,720    | Corteva Inc                   | Bank of America | (761)            | (10,772) | CPS Technologies Corp                | Barclays Bank   | (377)            |
| (1,244)   | Copart Inc                     | HSBC            | 3,782            | 19,746    | Corteva Inc                   | Merrill Lynch   |                  | (1,891)  | CPS Technologies Corp                | Goldman Sachs   | 47               |
| 13,627    | COPT Defense Properties (REIT) | HSBC            | (5,315)          | 15,259    | Corteva Inc                   | Goldman Sachs   | (22,732)         | (3,468)  | CRA International Inc                | Barclays Bank   | (5,306)          |
| 13,580    | COPT Defense Properties (REIT) | Barclays Bank   | (5,985)          | (1,077)   | CorVel Corp                   | HSBC            | (37,207)         | (847)    | CRA International Inc                | Morgan Stanley  | (1,296)          |
| 7,444     | COPT Defense Properties (REIT) | HSBC            | (2,605)          | (279)     | CorVel Corp                   | Morgan Stanley  | (25,483)         | (1,562)  | Cracker Barrel Old Country Store Inc | Bank of America | 15,886           |
| 20,959    | COPT Defense Properties (REIT) | Morgan Stanley  | (8,174)          | 807       | Corvus Pharmaceuticals Inc    | Barclays Bank   | 3,077            | (7,344)  | Cracker Barrel Old Country Store Inc | Merrill Lynch   | (645)            |
| 3,972     | Concept Therapeutics Inc       | HSBC            | 13,306           | (39,210)  | Costamare Inc                 | Goldman Sachs   | (32)             | (1,914)  | Cracker Barrel Old Country Store Inc | Goldman Sachs   | 19,465           |
| 17,533    | Concept Therapeutics Inc       | Barclays Bank   | 44,884           | (6,745)   | CoStar Group Inc              | Bank of America | 62,998           | (129)    | Crane Co                             | Bank of America | (240)            |
| 15,566    | Concept Therapeutics Inc       | HSBC            | 89,971           | (6,185)   | CoStar Group Inc              | Merrill Lynch   |                  | (17,107) | Crane Co                             | Merrill Lynch   |                  |
| 6,498     | Concept Therapeutics Inc       | Morgan Stanley  | 16,635           | 3,567     | CoStar Group Inc              | Barclays Bank   | 49,789           | (165)    | Crane Co                             | Barclays Bank   | (23,028)         |
| (18,055)  | Core & Main Inc 'A'            | Bank of America | 82,331           | (5,080)   | CoStar Group Inc              | Goldman Sachs   | 47,447           | (6,520)  | Crane Co                             | Goldman Sachs   | 267              |
| (7,977)   | Core & Main Inc 'A'            | Merrill Lynch   | 18,028           | (2,138)   | CoStar Group Inc              | HSBC            | 23,903           | (11,208) | Crane Co                             | HSBC            | (21,834)         |
| (58,473)  | Core & Main Inc 'A'            | Barclays Bank   | 266,637          | (13,940)  | CoStar Group Inc              | Morgan Stanley  | 112,217          | (9,625)  | Crane NXT Co                         | Morgan Stanley  | (15,189)         |
| (18,683)  | Core & Main Inc 'A'            | HSBC            | 41,149           | 764       | Costco Wholesale Corp         | Bank of America | 5,829            | (10,827) | Crane NXT Co                         | Bank of America | (14,330)         |
| (16,138)  | Core & Main Inc 'A'            | Morgan Stanley  | 36,472           | 4,583     | Costco Wholesale Corp         | Merrill Lynch   |                  | (22,444) | Crane NXT Co                         | Barclays Bank   | (20,680)         |
| 8,277     | Core Laboratories Inc          | Barclays Bank   | (745)            | (2,005)   | Costco Wholesale Corp         | Barclays Bank   | (32,952)         | 72,890   | Crawford & Co 'A'                    | Goldman Sachs   | (31,141)         |
| 5,827     | Core Laboratories Inc          | HSBC            | 11,013           | (305)     | Costco Wholesale Corp         | HSBC            | 23,167           | 6,643    | Crawford & Co 'A'                    | HSBC            | (1,196)          |
| 15,097    | Core Molding Technologies Inc  | Bank of America | (10,115)         | 1,132     | Costco Wholesale Corp         | Morgan Stanley  | 1,909            | 1,209    | Crawford & Co 'A'                    | Morgan Stanley  | (157)            |
| 1,131     | Core Molding Technologies Inc  | Merrill Lynch   | (588)            | 2,338     | Coterra Energy Inc            | Bank of America | (8,139)          | (535)    | Credicorp Ltd                        | Barclays Bank   | 64               |
| 11,387    | Core Molding Technologies Inc  | HSBC            | 1,139            | 15,645    | Coterra Energy Inc            | Merrill Lynch   | 491              | 1,466    | Credit Acceptance Corp               | Barclays Bank   | 2,947            |
| (53,397)  | Corebridge Financial Inc       | Barclays Bank   | 103,056          | 7,854     | Coterra Energy Inc            | Barclays Bank   | 8,292            | (414)    | Credit Acceptance Corp               | Goldman Sachs   | 12,991           |
| (8,652)   | Corebridge Financial Inc       | HSBC            | 16,698           | 29,052    | Coterra Energy Inc            | HSBC            | (393)            | 110      | Credit Acceptance Corp               | HSBC            | (2,804)          |
| (2,149)   | CoreCard Corp                  | Bank of America | 355              | (58,298)  | Coty Inc 'A'                  | Morgan Stanley  | 15,398           | (184)    | Credit Acceptance Corp               | HSBC            | 4,690            |
| (11,384)  | CoreCard Corp                  | Merrill Lynch   | (2,561)          | (207,806) | Coty Inc 'A'                  | Barclays Bank   | 30,898           | (836)    | Credit Acceptance Corp               | Morgan Stanley  | (1,680)          |
| (10,344)  | CoreCard Corp                  | Barclays Bank   | (2,327)          | (106,224) | Coty Inc 'A'                  | Goldman Sachs   |                  | 115      | Credito Technology Group Holding Ltd | Morgan Stanley  | 231              |
| (35,528)  | CorMedix Inc                   | Bank of America | (3,730)          | (137,662) | Coty Inc 'A'                  | HSBC            | 57,421           | 42,477   | Credito Technology Group Holding Ltd | Barclays Bank   | 257,411          |
| (26,373)  | CorMedix Inc                   | Merrill Lynch   | 10,285           | 1,454     | Couchbase Inc                 | Morgan Stanley  | 5,506            | 4,442    | Credito Technology Group Holding Ltd | Morgan Stanley  | 26,919           |
| (110,987) | CorMedix Inc                   | HSBC            | (11,654)         | 5,151     | Couchbase Inc                 | Bank of America | (4,740)          |          |                                      |                 |                  |
|           |                                | Morgan Stanley  |                  | 2,895     | Couchbase Inc                 | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  | 12,552    | Couchbase Inc                 | Barclays Bank   | (16,844)         |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  | (9,343)   | Coursera Inc                  | Goldman Sachs   | (9,438)          |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  | (3,346)   | Coursera Inc                  | HSBC            | (25,230)         |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  | (6,699)   | Coursera Inc                  | Barclays Bank   | 3,831            |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  | (5,931)   | Coursera Inc                  | Goldman Sachs   | 4,617            |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  | 4,701     | Cousins Properties Inc (REIT) | HSBC            | 11,522           |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  | (9,814)   | Cousins Properties Inc (REIT) | Morgan Stanley  | 2,432            |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  | 11,539    | Cousins Properties Inc (REIT) | Bank of America | (5,970)          |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Morgan Stanley  |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Bank of America |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Merrill Lynch   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Barclays Bank   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | Goldman Sachs   |                  |          |                                      |                 |                  |
|           |                                |                 |                  |           |                               | HSBC            |                  |          |                                      |                 |                  |



| 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                  | 取引相手            | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                    | 取引相手            | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------|-----------------|----------------------|----------|---------------------|-----------------|----------------------|----------|-----------------------|-----------------|----------------------|
| (1,501)  | Crescent Energy Co 'A' | Barclays Bank   | (578)                | (5,207)  | Crown Holdings Inc  | HSBC            | 1,041                | (2,012)  | Cummins Inc           | Bank of America | 30,522               |
| (7,178)  | Crescent Energy Co 'A' | Goldman Sachs   | (2,261)              | (5,554)  | Crown Holdings Inc  | Morgan Stanley  | 5,276                |          |                       | Merrill Lynch   |                      |
| (21,687) | Crescent Energy Co 'A' | Morgan Stanley  | (8,350)              | 4,162    | CryoPort Inc        | Bank of America | (15,524)             | 8,759    | Cummins Inc           | Barclays Bank   | (87,940)             |
| (4,220)  | Cricut Inc 'A'         | Barclays Bank   | 633                  |          |                     | Merrill Lynch   |                      | (732)    | Cummins Inc           | Barclays Bank   | 7,349                |
| (14,061) | Cricut Inc 'A'         | HSBC            | 26,435               | 3,358    | CryoPort Inc        | HSBC            | (9,671)              | 3,431    | Cummins Inc           | Goldman Sachs   | (52,048)             |
| 1,743    | Crinetics              | Bank of America | (6,780)              | (7,672)  | CS Disco Inc        | Bank of America | 7,519                | 1,768    | Cummins Inc           | HSBC            | (21,375)             |
|          | Pharmaceuticals Inc    | Merrill Lynch   |                      |          |                     | Merrill Lynch   |                      | 11,064   | Cumulus Media Inc 'A' | Bank of America | (5,753)              |
| 3,569    | Crinetics              | Barclays Bank   | (14,062)             | (16,239) | CS Disco Inc        | Barclays Bank   | 1,786                |          |                       | Merrill Lynch   |                      |
|          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                      | (4,607)  | CS Disco Inc        | Goldman Sachs   | 4,515                | 47,511   | Cumulus Media Inc 'A' | Barclays Bank   | (21,855)             |
| 3,769    | Crinetics              | HSBC            | (16,169)             | (11,670) | CS Disco Inc        | HSBC            | 22,290               | 32,741   | Cumulus Media Inc 'A' | HSBC            | (12,442)             |
|          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                      | (12,844) | CS Disco Inc        | Morgan Stanley  | 1,413                | 2,712    | Curo Group            | Bank of America | 16                   |
| 424      | Crinetics              | Morgan Stanley  | (1,671)              | 825      | CSG Systems         | Bank of America | (635)                |          | Holdings Corp         | Merrill Lynch   |                      |
|          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                      |          | International Inc   | Merrill Lynch   |                      | 4,339    | Curo Group            | Barclays Bank   | (13)                 |
| (1,505)  | Crocs Inc              | Bank of America | (16,826)             | 19,638   | CSG Systems         | Barclays Bank   | 11,390               |          | Holdings Corp         |                 |                      |
|          |                        | Merrill Lynch   |                      |          | International Inc   |                 |                      | 3,789    | Curo Group            | HSBC            | (72)                 |
| (2,690)  | Crocs Inc              | Barclays Bank   | (38,655)             | 3,993    | CSG Systems         | HSBC            | 4,871                |          | Holdings Corp         |                 |                      |
| 1,883    | Crocs Inc              | Barclays Bank   | 27,059               |          | International Inc   |                 |                      | 3,670    | Curo Group            | Morgan Stanley  | (11)                 |
| (2,462)  | Crocs Inc              | Goldman Sachs   | (27,525)             | 2,344    | CSG Systems         | Morgan Stanley  | 1,360                |          | Holdings Corp         |                 |                      |
| (1,545)  | Crocs Inc              | HSBC            | (31,657)             |          | International Inc   |                 |                      | 1,712    | Curtiss-Wright Corp   | Bank of America | 6,917                |
| 204      | Crocs Inc              | HSBC            | 4,180                | (2,850)  | CSW Industrials Inc | Barclays Bank   | (23,171)             |          |                       | Merrill Lynch   |                      |
| (2,191)  | Crocs Inc              | Morgan Stanley  | (31,485)             | (34)     | CSW Industrials Inc | Goldman Sachs   | (318)                | 8,324    | Curtiss-Wright Corp   | Barclays Bank   | 2,414                |
| 1,637    | Crocs Inc              | Morgan Stanley  | 23,524               | 6,271    | CSX Corp            | Bank of America | (3,825)              | 14,659   | Curtiss-Wright Corp   | Goldman Sachs   | 59,223               |
| 4,354    | Cross Country          | Bank of America | 1,336                |          |                     | Merrill Lynch   |                      | 4,458    | Curtiss-Wright Corp   | HSBC            | 30,315               |
|          | Healthcare Inc         | Merrill Lynch   |                      | (14,367) | CSX Corp            | Barclays Bank   | 11,206               | 1,642    | Curtiss-Wright Corp   | Morgan Stanley  | 477                  |
| 18,463   | Cross Country          | Barclays Bank   | 5,701                | 16,747   | CSX Corp            | Goldman Sachs   | (10,216)             | (34,721) | Cushman &             | Barclays Bank   | (11,805)             |
|          | Healthcare Inc         |                 |                      | 20,090   | CSX Corp            | HSBC            | (19,889)             |          | Wakefield Plc         |                 |                      |
| 2,208    | Cross Country          | Goldman Sachs   | 243                  | (28,043) | CSX Corp            | HSBC            | 27,763               | (15,891) | Cushman &             | HSBC            | (13,984)             |
|          | Healthcare Inc         |                 |                      | 8,088    | CTO Realty Growth   | Bank of America | (324)                |          | Wakefield Plc         |                 |                      |
| 13,139   | Cross Country          | HSBC            | (17,252)             |          | Inc (REIT)          | Merrill Lynch   |                      | 7,848    | Custom Truck          | Morgan Stanley  | 706                  |
|          | Healthcare Inc         |                 |                      | 4,305    | CTO Realty Growth   | Barclays Bank   | (301)                |          | One Source Inc        |                 |                      |
| 17,610   | Cross Country          | Morgan Stanley  | 5,459                | 8,891    | CTO Realty Growth   | Goldman Sachs   | (356)                | (3,696)  | Customers Bancorp Inc | Barclays Bank   | 8,057                |
|          | Healthcare Inc         |                 |                      |          | Inc (REIT)          |                 |                      | (5,698)  | Customers Bancorp Inc | HSBC            | 17,498               |
| 34,043   | CrossFirst             | Barclays Bank   | (4,766)              |          | Inc (REIT)          |                 |                      | (827)    | Customers Bancorp Inc | Morgan Stanley  | 1,803                |
|          | Bankshares Inc         |                 |                      | 11,827   | CTO Realty Growth   | HSBC            | 3,193                | (640)    | CVB Financial Corp    | Bank of America | 666                  |
| 11,973   | CrossFirst             | Goldman Sachs   | (1,916)              |          | Inc (REIT)          |                 |                      |          |                       | Merrill Lynch   |                      |
| 21,666   | CrossFirst             | Morgan Stanley  | (3,033)              | 24,414   | CTO Realty Growth   | Morgan Stanley  | (1,709)              | (17,137) | CVB Financial Corp    | Barclays Bank   | 7,540                |
|          | Bankshares Inc         |                 |                      |          | Inc (REIT)          |                 |                      | (6,146)  | CVB Financial Corp    | Goldman Sachs   | 6,392                |
| 2,680    | Crowdstrike            | Bank of America | (64,668)             | (22,279) | CTS Corp            | Barclays Bank   | (12,922)             | (31,394) | CVB Financial Corp    | HSBC            | 27,313               |
|          | Holdings Inc 'A'       | Merrill Lynch   |                      | (1,058)  | CTS Corp            | HSBC            | (3,036)              | (5,813)  | CVB Financial Corp    | Morgan Stanley  | 2,558                |
| 630      | Crowdstrike            | Barclays Bank   | (16,651)             | 2,530    | CubeSmart (REIT)    | Goldman Sachs   | (2,120)              | 497      | CVR Energy Inc        | Bank of America | (616)                |
|          | Holdings Inc 'A'       |                 |                      | (11,779) | CubeSmart (REIT)    | Goldman Sachs   | 14,988               |          |                       | Merrill Lynch   |                      |
| 5,224    | Crowdstrike            | Goldman Sachs   | (126,055)            | 12,777   | CubeSmart (REIT)    | HSBC            | 2,811                | 7,367    | CVR Energy Inc        | Barclays Bank   | (15,250)             |
|          | Holdings Inc 'A'       |                 |                      | (8,106)  | CubeSmart (REIT)    | HSBC            | 11,157               | 6,563    | CVR Energy Inc        | Goldman Sachs   | (8,138)              |
| 2,944    | Crowdstrike            | HSBC            | 15,397               | 12,371   | CubeSmart (REIT)    | Morgan Stanley  | (14,255)             | 3,085    | CVR Energy Inc        | HSBC            | (5,337)              |
|          | Holdings Inc 'A'       |                 |                      | 6,029    | Cue Biopharma Inc   | Barclays Bank   | (1,809)              | 14,738   | CVR Energy Inc        | Morgan Stanley  | (30,508)             |
| 5,036    | Crowdstrike            | Morgan Stanley  | (133,101)            | 13,266   | Cue Biopharma Inc   | Goldman Sachs   | (398)                | (5,772)  | CVRx Inc              | Bank of America | 6,638                |
|          | Holdings Inc 'A'       |                 |                      | 2,746    | Cue Biopharma Inc   | HSBC            | (824)                |          |                       | Merrill Lynch   |                      |
| (13,808) | Crown Castle           | Bank of America | 31,068               | 9,079    | Cue Biopharma Inc   | Morgan Stanley  | (2,724)              | (20,390) | CVRx Inc              | Barclays Bank   | 27,577               |
|          | Inc (REIT)             | Merrill Lynch   |                      | 7,616    | Cullen/Frost        | Bank of America | (33,133)             | (11,865) | CVRx Inc              | HSBC            | 11,684               |
| (9,761)  | Crown Castle           | Barclays Bank   | (10,249)             |          | Bankers Inc         | Merrill Lynch   |                      | (2,395)  | CVRx Inc              | Morgan Stanley  | 3,880                |
|          | Inc (REIT)             |                 |                      | 5,334    | Cullen/Frost        | Barclays Bank   | (12,155)             | 3,671    | CVS Health Corp       | Bank of America | (4,121)              |
| (8,273)  | Crown Castle           | Goldman Sachs   | 975                  | 3,282    | Cullen/Frost        | Goldman Sachs   | (18,102)             |          |                       | Merrill Lynch   |                      |
|          | Inc (REIT)             |                 |                      |          | Bankers Inc         |                 |                      | 11,840   | CVS Health Corp       | Barclays Bank   | (12,314)             |
| (11,983) | Crown Castle           | HSBC            | 6,948                | 4,014    | Cullen/Frost        | HSBC            | (21,612)             | 10,971   | CVS Health Corp       | Goldman Sachs   | (10,998)             |
|          | Inc (REIT)             |                 |                      |          | Bankers Inc         |                 |                      | 3,459    | CVS Health Corp       | Morgan Stanley  | (3,597)              |
| (14,842) | Crown Castle           | Morgan Stanley  | (15,584)             | 11,130   | Cullen/Frost        | Morgan Stanley  | (22,981)             | (554)    | Cyclerion             | HSBC            | 105                  |
|          | Inc (REIT)             |                 |                      |          | Bankers Inc         |                 |                      |          | Therapeutics Inc      |                 |                      |
| (452)    | Crown Holdings Inc     | Bank of America | 176                  | 3,019    | Cullinan            | Barclays Bank   | (30)                 | (1,434)  | Cyclerion             | Morgan Stanley  | 50                   |
|          |                        | Merrill Lynch   |                      |          | Therapeutics Inc    |                 |                      |          | Therapeutics Inc      |                 |                      |
| 15,152   | Crown Holdings Inc     | Barclays Bank   | (14,394)             | 9,228    | Culp Inc            | Barclays Bank   | 323                  | (14,134) | Cytek Biosciences Inc | HSBC            | 7,350                |
| (3,136)  | Crown Holdings Inc     | Barclays Bank   | 2,980                | 10,063   | Culp Inc            | Goldman Sachs   | 252                  | (21,184) | Cytek Biosciences Inc | Morgan Stanley  | 4,660                |
| 4,598    | Crown Holdings Inc     | Goldman Sachs   | (1,793)              | 15,310   | Culp Inc            | HSBC            | 842                  | (571)    | Cytokinetics Inc      | HSBC            | 9,364                |
| (2,487)  | Crown Holdings Inc     | Goldman Sachs   | 970                  | 3,312    | Culp Inc            | Morgan Stanley  | 116                  | (5,451)  | CytoSorbents Corp     | Bank of America | (240)                |
| 4,632    | Crown Holdings Inc     | HSBC            | (926)                |          |                     |                 |                      |          |                       | Merrill Lynch   |                      |
|          |                        |                 |                      |          |                     |                 |                      | (46,950) | CytoSorbents Corp     | Barclays Bank   | 2,582                |

| 保有高      | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                         | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|----------|----------------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|
| (14,430) | CytoSorbents Corp                 | Goldman Sachs   | (635)               | (12,261) | Dayforce Inc               | Bank of America | 162,703             | (3,589)  | DENTSPLY                          | HSBC            | (790)               |
| (3,901)  | CytoSorbents Corp                 | Morgan Stanley  | 215                 |          |                            | Merrill Lynch   |                     |          | SIRONA Inc                        |                 |                     |
| (905)    | Daily Journal Corp                | Bank of America | 9,724               | (2,141)  | Dayforce Inc               | Barclays Bank   | 29,353              | 1,003    | DENTSPLY                          | Morgan Stanley  | (20)                |
|          |                                   | Merrill Lynch   |                     | (32,634) | Dayforce Inc               | HSBC            | 314,265             |          | SIRONA Inc                        |                 |                     |
| (360)    | Daily Journal Corp                | Barclays Bank   | 4,912               | (7,706)  | Dayforce Inc               | Morgan Stanley  | 105,649             | (12,628) | DENTSPLY                          | Morgan Stanley  | 253                 |
| (910)    | Daily Journal Corp                | HSBC            | (3,417)             | 555      | Deckers Outdoor Corp       | Bank of America | 97,408              |          | SIRONA Inc                        |                 |                     |
| (159)    | Daily Journal Corp                | Morgan Stanley  | 2,170               |          |                            | Merrill Lynch   |                     | 60,562   | Design Therapeutics Inc           | Barclays Bank   | (8,479)             |
| (10,783) | Dakota Gold Corp                  | Barclays Bank   | 108                 | 203      | Deckers Outdoor Corp       | Barclays Bank   | 37,809              | 37,234   | Design Therapeutics Inc           | HSBC            | (24,947)            |
| (50,576) | Dakota Gold Corp                  | Goldman Sachs   | (8,092)             | 111      | Deckers Outdoor Corp       | Goldman Sachs   | 19,482              | 61,179   | Design Therapeutics Inc           | Morgan Stanley  | (8,565)             |
| (45,876) | Dakota Gold Corp                  | Morgan Stanley  | 459                 | 1,342    | Deckers Outdoor Corp       | HSBC            | 302,903             | (25,525) | Designer Brands Inc 'A'           | Barclays Bank   | (9,444)             |
| (9,048)  | Daktronics Inc                    | Bank of America | 4,976               | (6,076)  | Deere & Co                 | Bank of America | 282,535             | (57,282) | Designer Brands Inc 'A'           | Morgan Stanley  | (21,194)            |
|          |                                   | Merrill Lynch   |                     |          |                            | Merrill Lynch   |                     | (31,965) | Destination XL Group Inc          | Bank of America | (1,598)             |
| (14,737) | Daktronics Inc                    | Barclays Bank   | 1,179               | (2,876)  | Deere & Co                 | Goldman Sachs   | 133,734             |          | Destination XL Group Inc          | Merrill Lynch   |                     |
| (4,823)  | Daktronics Inc                    | Goldman Sachs   | 2,653               | (10,646) | Deere & Co                 | HSBC            | 399,280             | (17,621) | Destination XL Group Inc          | Barclays Bank   | 881                 |
| (4,573)  | Daktronics Inc                    | HSBC            | (594)               | (7,643)  | Deere & Co                 | Morgan Stanley  | 141,319             | (62,822) | Destination XL Group Inc          | Goldman Sachs   | (3,141)             |
| (29,607) | Daktronics Inc                    | Morgan Stanley  | 2,369               | 17,505   | Definitive Healthcare Corp | Bank of America | (4,551)             |          | Destination XL Group Inc          |                 |                     |
| 35,313   | Dana Inc                          | Barclays Bank   | 3,178               |          | Definitive Healthcare Corp | Merrill Lynch   |                     | (38,698) | Destination XL Group Inc          | HSBC            | (5,805)             |
| 32,699   | Dana Inc                          | HSBC            | 10,464              | 18,094   | Definitive Healthcare Corp | Goldman Sachs   | (4,704)             |          | Destination XL Group Inc          |                 |                     |
| 25,905   | Dana Inc                          | Morgan Stanley  | 2,331               | 18,255   | Definitive Healthcare Corp | HSBC            | (730)               | (13,457) | Destination XL Group Inc          | Morgan Stanley  | 673                 |
| (8,185)  | Danaher Corp                      | Bank of America | 67,035              |          | Definitive Healthcare Corp |                 |                     |          | Devon Energy Corp                 | Bank of America | (53,909)            |
|          |                                   | Merrill Lynch   |                     | 32,678   | Definitive Healthcare Corp | Morgan Stanley  | (11,437)            | 31,526   | Devon Energy Corp                 | Merrill Lynch   |                     |
| (6,663)  | Danaher Corp                      | Barclays Bank   | 79,423              | 29,811   | Delek US Holdings Inc      | Barclays Bank   | (71,845)            | 66,520   | Devon Energy Corp                 | Barclays Bank   | (53,216)            |
| (7,668)  | Danaher Corp                      | Morgan Stanley  | 91,403              | 17,854   | Delek US Holdings Inc      | Goldman Sachs   | (49,813)            | 68,305   | Devon Energy Corp                 | Goldman Sachs   | (116,801)           |
| 3,503    | Darden Restaurants Inc            | Bank of America | (11,525)            | 1,337    | Delek US Holdings Inc      | HSBC            | (3,623)             | 68,728   | Devon Energy Corp                 | HSBC            | (175,944)           |
|          |                                   | Merrill Lynch   |                     | 1,360    | Dell Technologies Inc 'C'  | HSBC            | 10,418              | 73,993   | Devon Energy Corp                 | Morgan Stanley  | (59,194)            |
| 13,300   | Darden Restaurants Inc            | Barclays Bank   | (2,926)             | (16,875) | Delta Air Lines Inc        | Bank of America | 42,356              | 1,856    | Dexcom Inc                        | Bank of America | (19,878)            |
| 4,176    | Darden Restaurants Inc            | Goldman Sachs   | (13,739)            |          |                            | Merrill Lynch   |                     | (301)    | Dexcom Inc                        | Bank of America | 3,224               |
| 7,493    | Darden Restaurants Inc            | HSBC            | 3,821               | (8,677)  | Delta Air Lines Inc        | Barclays Bank   | 7,202               |          | Dexcom Inc                        | Merrill Lynch   |                     |
| 7,692    | Darden Restaurants Inc            | Morgan Stanley  | (1,693)             | (6,505)  | Delta Air Lines Inc        | Goldman Sachs   | 16,328              | 6,260    | Dexcom Inc                        | Barclays Bank   | (72,178)            |
| (14,940) | DarioHealth Corp                  | Bank of America | 5,378               | (32,045) | Delta Air Lines Inc        | HSBC            | 49,029              | 6,696    | Dexcom Inc                        | Goldman Sachs   | (71,714)            |
|          |                                   | Merrill Lynch   |                     | (7,914)  | Delta Apparel Inc          | Barclays Bank   | 633                 | 3,317    | Dexcom Inc                        | Morgan Stanley  | (38,245)            |
| (9,003)  | DarioHealth Corp                  | Barclays Bank   | 2,251               | (1,823)  | Delta Apparel Inc          | Goldman Sachs   | 383                 | 44,626   | DHI Group Inc                     | Bank of America | (20,974)            |
| (12,944) | Darling Ingredients Inc           | Bank of America | 45,045              | (4,000)  | Delta Apparel Inc          | HSBC            | 6,200               |          | DHI Group Inc                     | Merrill Lynch   |                     |
| 481      | Darling Ingredients Inc           | Merrill Lynch   | (352)               | (8,580)  | Delta Apparel Inc          | Morgan Stanley  | 686                 | 71,157   | DHI Group Inc                     | Barclays Bank   | (17,078)            |
| (4,829)  | Darling Ingredients Inc           | Barclays Bank   | 9,175               | (2,731)  | Deluxe Corp                | Goldman Sachs   | 1,010               | 41,250   | DHI Group Inc                     | Goldman Sachs   | (15,337)            |
| 9,978    | Darling Ingredients Inc           | Barclays Bank   | (18,958)            | (23,294) | Deluxe Corp                | HSBC            | (16,772)            | 70,453   | DHI Group Inc                     | HSBC            | (49,317)            |
| (19,856) | Darling Ingredients Inc           | Goldman Sachs   | 69,099              | (11,658) | Deluxe Corp                | Morgan Stanley  | (4,313)             | 33,082   | DHI Group Inc                     | Morgan Stanley  | (7,940)             |
| 4,779    | Darling Ingredients Inc           | Goldman Sachs   | (14,289)            | 21,544   | Denali Therapeutics Inc    | Bank of America | (41,149)            | 4,792    | DHT Holdings Inc                  | Goldman Sachs   | (288)               |
| 6,974    | Darling Ingredients Inc           | HSBC            | (29,430)            |          |                            | Merrill Lynch   |                     | 7,792    | DHT Holdings Inc                  | Morgan Stanley  | (1,247)             |
| (15,071) | Darling Ingredients Inc           | Morgan Stanley  | 28,635              | 26,363   | Denali Therapeutics Inc    | Barclays Bank   | (29,263)            | 1,349    | Diamond Hill Investment Group Inc | Bank of America | (12,896)            |
| 6,051    | Darling Ingredients Inc           | Morgan Stanley  | (11,497)            | 15,470   | Denali Therapeutics Inc    | HSBC            | 774                 |          | Diamond Hill Investment Group Inc | Merrill Lynch   |                     |
| 741      | Datadog Inc 'A'                   | Bank of America | (4,416)             | (1,826)  | Denny's Corp               | Bank of America | 1,990               | 183      | Diamond Hill Investment Group Inc | Barclays Bank   | (1,091)             |
|          |                                   | Merrill Lynch   |                     | (32,681) | Denny's Corp               | Merrill Lynch   |                     |          | Diamond Hill Investment Group Inc |                 |                     |
| 3,129    | Datadog Inc 'A'                   | Goldman Sachs   | (18,649)            | (28,474) | Denny's Corp               | Barclays Bank   | 6,536               | 2,509    | Diamond Hill Investment Group Inc | Goldman Sachs   | (19,577)            |
| 4,277    | Datadog Inc 'A'                   | HSBC            | (20,401)            | (12,335) | Denny's Corp               | Goldman Sachs   | 31,037              |          | Diamond Hill Investment Group Inc |                 |                     |
| (7,029)  | Dave & Buster's Entertainment Inc | Barclays Bank   | (2,530)             | (29,603) | Denny's Corp               | HSBC            | 11,988              | 1,030    | Diamond Hill Investment Group Inc | HSBC            | (5,521)             |
| (479)    | Dave & Buster's Entertainment Inc | Goldman Sachs   | 2,601               | 13,728   | DENTSPLY SIRONA Inc        | Morgan Stanley  | 5,921               |          | Diamond Hill Investment Group Inc |                 |                     |
|          |                                   |                 |                     | (3,983)  | DENTSPLY SIRONA Inc        | Bank of America | (3,158)             | 1,415    | Diamond Hill Investment Group Inc | Morgan Stanley  | (8,433)             |
| (4,383)  | Dave & Buster's Entertainment Inc | Morgan Stanley  | (1,578)             | 9,588    | DENTSPLY SIRONA Inc        | Merrill Lynch   | 916                 | (2,312)  | Diamond Offshore Drilling Inc     | Bank of America | (717)               |
| (4,226)  | DaVita Inc                        | Bank of America | (35,752)            |          | DENTSPLY SIRONA Inc        | Barclays Bank   | (192)               | (47,508) | Diamond Offshore Drilling Inc     | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                   | Merrill Lynch   |                     | (9,237)  | DENTSPLY SIRONA Inc        |                 |                     |          | Diamond Offshore Drilling Inc     | Barclays Bank   | (10,452)            |
| (1,852)  | DaVita Inc                        | Barclays Bank   | (21,465)            | 6,173    | DENTSPLY SIRONA Inc        | Goldman Sachs   | (1,420)             | (1,496)  | Diamond Offshore Drilling Inc     | Goldman Sachs   | (699)               |
| (1,644)  | DaVita Inc                        | Goldman Sachs   | (13,909)            | (3,032)  | DENTSPLY SIRONA Inc        |                 |                     | (4,909)  | Diamond Offshore Drilling Inc     | HSBC            | (1,506)             |
| (4,177)  | DaVita Inc                        | HSBC            | (43,817)            |          | DENTSPLY SIRONA Inc        | Goldman Sachs   | 697                 | (4,505)  | Diamond Offshore Drilling Inc     | Morgan Stanley  | (991)               |
| (2,796)  | DaVita Inc                        | Morgan Stanley  | (32,406)            | 20,560   | DENTSPLY SIRONA Inc        | HSBC            | 4,523               | (5,908)  | Diamondback Energy Inc            | Bank of America | (9,157)             |
| 12,652   | Day One Biopharmaceuticals Inc    | Bank of America | (31,177)            |          | DENTSPLY SIRONA Inc        |                 |                     |          | Diamondback Energy Inc            | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                   | Merrill Lynch   |                     |          |                            |                 |                     |          |                                   |                 |                     |
| 4,580    | Day One Biopharmaceuticals Inc    | Goldman Sachs   | (5,932)             |          |                            |                 |                     |          |                                   |                 |                     |
| 22,722   | Day One Biopharmaceuticals Inc    | Morgan Stanley  | (20,644)            |          |                            |                 |                     |          |                                   |                 |                     |

| 保有高      | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                | 取引相手                          | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|----------|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| (20,966) | Diamondback Energy Inc            | Barclays Bank   | (124,747)           | 1,720    | DigitalOcean Holdings Inc        | Morgan Stanley                | (1,806)             | (508)    | Dolby Laboratories Inc 'A'        | Bank of America Merrill Lynch | 1,966               |
| (21,101) | Diamondback Energy Inc            | HSBC            | 103,536             | (364)    | Dillard's Inc 'A'                | Bank of America Merrill Lynch | 3,680               | 2,435    | Dolby Laboratories Inc 'A'        | Bank of America Merrill Lynch | (9,423)             |
| (22,877) | Diamondback Energy Inc            | Morgan Stanley  | (136,118)           | 402      | Dillard's Inc 'A'                | Bank of America Merrill Lynch | 942                 | (1,348)  | Dolby Laboratories Inc 'A'        | Barclays Bank                 | 1,752               |
| (44,360) | DiamondRock Hospitality Co (REIT) | Bank of America | 303                 | 759      | Dillard's Inc 'A'                | Barclays Bank                 | 5,629               | 1,233    | Dolby Laboratories Inc 'A'        | Barclays Bank                 | (758)               |
| (21,590) | DiamondRock Hospitality Co (REIT) | Merrill Lynch   | 1,132               | 249      | Dillard's Inc 'A'                | Goldman Sachs                 | (1,685)             | 3,680    | Dolby Laboratories Inc 'A'        | Goldman Sachs                 | (14,242)            |
| (43,769) | DiamondRock Hospitality Co (REIT) | Barclays Bank   | (258)               | 1,043    | Dillard's Inc 'A'                | HSBC                          | 23,248              | 5,841    | Dolby Laboratories Inc 'A'        | Morgan Stanley                | (7,594)             |
| (39,072) | DiamondRock Hospitality Co (REIT) | HSBC            | 1,954               | (296)    | Dillard's Inc 'A'                | Morgan Stanley                | (2,759)             | 17,691   | Dole Plc                          | Barclays Bank                 | (9,553)             |
| 2,950    | Dick's Sporting Goods Inc         | Bank of America | (8,710)             | 276      | Dillard's Inc 'A'                | Barclays Bank                 | 6,791               | 1,508    | Dole Plc                          | Goldman Sachs                 | (844)               |
| (130)    | Dick's Sporting Goods Inc         | Goldman Sachs   | (20,878)            | (7,001)  | Dime Community Bancshares Inc    | Barclays Bank                 | 1,488               | 15,143   | Dole Plc                          | Morgan Stanley                | (8,177)             |
| (598)    | Dick's Sporting Goods Inc         | Morgan Stanley  | (68,648)            | (1,302)  | Dime Community Bancshares Inc    | Goldman Sachs                 | 3,031               | (6,257)  | Dollar General Corp               | Barclays Bank                 | 61,882              |
| 4,203    | Diebold Nixdorf Inc               | Bank of America | 5,716               | (3,125)  | Dime Community Bancshares Inc    | Morgan Stanley                | (22,780)            | (4,648)  | Dollar General Corp               | Goldman Sachs                 | 43,691              |
| 7,925    | Diebold Nixdorf Inc               | Merrill Lynch   | 79                  | 9,295    | Dine Brands Global Inc           | Barclays Bank                 | (4,513)             | (770)    | Dollar General Corp               | Morgan Stanley                | 7,615               |
| 4,155    | Digi International Inc            | Barclays Bank   | (5,028)             | 689      | Dine Brands Global Inc           | Goldman Sachs                 | (6,139)             | 1,823    | Dollar Tree Inc                   | HSBC                          | (7,675)             |
| 5,315    | Digi International Inc            | Goldman Sachs   | (12,384)            | (1,223)  | Dine Brands Global Inc           | Morgan Stanley                | (1,835)             | 611      | Dollar Tree Inc                   | Morgan Stanley                | 971                 |
| (36,388) | Digimarc Corp                     | Barclays Bank   | (1,819)             | (1,483)  | Diodes Inc                       | Bank of America Merrill Lynch | 1,335               | 1,074    | Domino's Pizza Inc                | Bank of America Merrill Lynch | (12,072)            |
| (386)    | Digital Realty Trust Inc (REIT)   | Bank of America | (93)                | (1,438)  | Diodes Inc                       | Barclays Bank                 | (2,157)             | 3,471    | Domino's Pizza Inc                | Barclays Bank                 | (19,021)            |
| 763      | Digital Realty Trust Inc (REIT)   | Merrill Lynch   | 183                 | (1,680)  | Diodes Inc                       | Goldman Sachs                 | (2,452)             | (70)     | Domino's Pizza Inc                | Barclays Bank                 | 384                 |
| (8,421)  | Digital Realty Trust Inc (REIT)   | Barclays Bank   | (14,568)            | 2,724    | Diodes Inc                       | HSBC                          | 1,247               | 2,666    | Domino's Pizza Inc                | HSBC                          | (27,273)            |
| (375)    | Digital Realty Trust Inc (REIT)   | Goldman Sachs   | (90)                | (1,386)  | Diodes Inc                       | Morgan Stanley                | (12,532)            | (258)    | Domino's Pizza Inc                | HSBC                          | 1,700               |
| 667      | Digital Realty Trust Inc (REIT)   | Goldman Sachs   | 160                 | (5,277)  | Disc Medicine Inc                | Bank of America Merrill Lynch | (2,852)             | 8,819    | Domo Inc 'B'                      | Bank of America Merrill Lynch | (5,732)             |
| (196)    | Digital Realty Trust Inc (REIT)   | HSBC            | (907)               | (2,357)  | Disc Medicine Inc                | Barclays Bank                 | (2,424)             | 31,445   | Domo Inc 'B'                      | Barclays Bank                 | (25,602)            |
| 1,363    | Digital Realty Trust Inc (REIT)   | HSBC            | 6,311               | (13,912) | Disc Medicine Inc                | Goldman Sachs                 | (16,834)            | 14,747   | Domo Inc 'B'                      | Goldman Sachs                 | (10,739)            |
| (16,185) | Digital Realty Trust Inc (REIT)   | Morgan Stanley  | (28,000)            | (14,349) | Distribution Solutions Group Inc | Morgan Stanley                | 27,981              | 26,707   | Domo Inc 'B'                      | HSBC                          | (25,102)            |
| (31,846) | Digital Turbine Inc               | Bank of America | 17,197              | (1,625)  | Distribution Solutions Group Inc | Barclays Bank                 | 3,215               | 5,836    | Domo Inc 'B'                      | Morgan Stanley                | (5,019)             |
| (76,420) | Digital Turbine Inc               | Merrill Lynch   | 24,454              | (8,483)  | Distribution Solutions Group Inc | Goldman Sachs                 | 13,500              | 3,897    | Donaldson Co Inc                  | Bank of America Merrill Lynch | (7,482)             |
| (11,285) | Digital Turbine Inc               | Barclays Bank   | 6,094               | (3,039)  | Distribution Solutions Group Inc | HSBC                          | 4,583               | 16,566   | Donaldson Co Inc                  | Barclays Bank                 | (29,322)            |
| (36,616) | Digital Turbine Inc               | Goldman Sachs   | 4,028               | (1,166)  | DLH Holdings Corp                | Bank of America Merrill Lynch | (391)               | 2,835    | Donaldson Co Inc                  | Goldman Sachs                 | (2,840)             |
| (45,386) | Digital Turbine Inc               | HSBC            | 14,524              | (4,613)  | DLH Holdings Corp                | Barclays Bank                 | (1,499)             | 32,487   | Donaldson Co Inc                  | HSBC                          | (36,061)            |
| (70,347) | DigitalBridge Group Inc           | Morgan Stanley  | 32,775              | (6,335)  | DLH Holdings Corp                | Goldman Sachs                 | (2,122)             | 6,875    | Donaldson Co Inc                  | Morgan Stanley                | (10,038)            |
| (5,021)  | DigitalBridge Group Inc           | Merrill Lynch   | (3,414)             | (3,871)  | DLH Holdings Corp                | HSBC                          | 290                 | 1,654    | Donegal Group Inc 'A'             | Bank of America Merrill Lynch | (559)               |
| (8,010)  | DigitalBridge Group Inc           | HSBC            | 4,182               | (2,677)  | DLH Holdings Corp                | Morgan Stanley                | (870)               | 41,253   | Donegal Group Inc 'A'             | Barclays Bank                 | (13,564)            |
| (16,051) | DigitalBridge Group Inc           | Morgan Stanley  | (10,915)            | (4,648)  | DMC Global Inc                   | Barclays Bank                 | (46)                | 11,950   | Donegal Group Inc 'A'             | Goldman Sachs                 | (2,485)             |
| 689      | DigitalOcean Holdings Inc         | Bank of America | (1,412)             | (16,881) | DMC Global Inc                   | Goldman Sachs                 | (4,558)             | 24,043   | Donegal Group Inc 'A'             | HSBC                          | (8,655)             |
| 3,163    | DigitalOcean Holdings Inc         | Merrill Lynch   | (3,321)             | (6,766)  | DMC Global Inc                   | HSBC                          | 1,624               | 25,478   | Donegal Group Inc 'A'             | Morgan Stanley                | (8,006)             |
| 1,251    | DigitalOcean Holdings Inc         | Barclays Bank   | (2,565)             | (5,173)  | DMC Global Inc                   | Morgan Stanley                | (52)                | (908)    | Donnelley Financial Solutions Inc | Bank of America Merrill Lynch | 2,624               |
| 3,170    | DigitalOcean Holdings Inc         | Goldman Sachs   | 9,669               | 7,917    | DNOW Inc                         | Barclays Bank                 | (950)               | (1,088)  | Donnelley Financial Solutions Inc | Barclays Bank                 | 2,546               |
|          |                                   | HSBC            |                     | 15,235   | DNOW Inc                         | Goldman Sachs                 | 4,418               | (597)    | Donnelley Financial Solutions Inc | Morgan Stanley                | 1,397               |
|          |                                   |                 |                     | 36,930   | DNOW Inc                         | HSBC                          | (17,726)            | 510      | DoorDash Inc 'A'                  | Barclays Bank                 | (959)               |
|          |                                   |                 |                     | 11,795   | DNOW Inc                         | Morgan Stanley                | (1,415)             | 974      | DoorDash Inc 'A'                  | Goldman Sachs                 | (6,360)             |
|          |                                   |                 |                     | (49,461) | DocGo Inc                        | Barclays Bank                 | 3,710               | 7,129    | DoorDash Inc 'A'                  | HSBC                          | (23,312)            |
|          |                                   |                 |                     | (32,200) | DocGo Inc                        | Goldman Sachs                 | 13,685              | 412      | DoorDash Inc 'A'                  | Morgan Stanley                | (775)               |
|          |                                   |                 |                     | (38,374) | DocGo Inc                        | HSBC                          | 21,681              | (4,811)  | Dorian LPG Ltd                    | Barclays Bank                 | (28,962)            |
|          |                                   |                 |                     | (47,256) | DocGo Inc                        | Morgan Stanley                | 3,544               | (16,948) | Dorian LPG Ltd                    | HSBC                          | (124,515)           |
|          |                                   |                 |                     | 5,430    | DocuSign Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | (37,576)            | (2,550)  | Dorian LPG Ltd                    | Morgan Stanley                | (15,351)            |
|          |                                   |                 |                     | (830)    | DocuSign Inc                     | Goldman Sachs                 | 5,744               | (1,669)  | Dorman Products Inc               | Barclays Bank                 | 217                 |
|          |                                   |                 |                     | 2,899    | DocuSign Inc                     | Goldman Sachs                 | (20,061)            | (3,047)  | Dorman Products Inc               | HSBC                          | 792                 |
|          |                                   |                 |                     | 2,480    | DocuSign Inc                     | HSBC                          | (8,184)             | (1,573)  | Dorman Products Inc               | Morgan Stanley                | 204                 |
|          |                                   |                 |                     | (315)    | DocuSign Inc                     | HSBC                          | 1,351               | (4,561)  | DoubleVerify Holdings Inc         | Bank of America Merrill Lynch | 3,438               |
|          |                                   |                 |                     | (1,934)  | DocuSign Inc                     | Morgan Stanley                | 7,407               | 2,557    | DoubleVerify Holdings Inc         | Goldman Sachs                 | 8                   |

| 保有高      | 銘柄                          | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                            | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                         | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|-----------------------------|-----------------|--------------------|----------|-------------------------------|-----------------|--------------------|-----------|----------------------------|-----------------|--------------------|
| (18,161) | DoubleVerify Holdings Inc   | Goldman Sachs   | 11,922             | 16,202   | Driven Brands Holdings Inc    | Barclays Bank   | 7,615              | 8,277     | Dutch Bros Inc 'A'         | HSBC            | 30,873             |
| (4,401)  | DoubleVerify Holdings Inc   | HSBC            | 528                | 1,889    | Driven Brands Holdings Inc    | Goldman Sachs   | 57                 | (26,261)  | Dutch Bros Inc 'A'         | Morgan Stanley  | 11,292             |
| 6,999    | DoubleVerify Holdings Inc   | Morgan Stanley  | (1,960)            | 19,016   | Driven Brands Holdings Inc    | HSBC            | 1,331              | 2,005     | Dutch Bros Inc 'A'         | Morgan Stanley  | 388                |
| (4,354)  | DoubleVerify Holdings Inc   | Morgan Stanley  | 1,324              | 22,539   | Driven Brands Holdings Inc    | Morgan Stanley  | 10,594             | 21,008    | DXC Technology Co          | Bank of America | (95,481)           |
| 2,818    | Douglas Dynamics Inc        | Bank of America | (2,649)            | 41,407   | Dropbox Inc 'A'               | Bank of America | (66,856)           | (5,633)   | DXC Technology Co          | Bank of America | 25,602             |
| 13,940   | Douglas Dynamics Inc        | Barclays Bank   | (16,310)           | 2,241    | Dropbox Inc 'A'               | Barclays Bank   | (1,703)            | (16,481)  | DXC Technology Co          | Barclays Bank   | 17,863             |
| 4,272    | Douglas Dynamics Inc        | Goldman Sachs   | (4,016)            | 18,663   | Dropbox Inc 'A'               | Goldman Sachs   | (32,474)           | 5,459     | DXC Technology Co          | Barclays Bank   | (6,687)            |
| 5,209    | Douglas Dynamics Inc        | HSBC            | 1,927              | 35,429   | Dropbox Inc 'A'               | HSBC            | (42,515)           | (7,699)   | DXC Technology Co          | Goldman Sachs   | 34,992             |
| 1,833    | Douglas Dynamics Inc        | Morgan Stanley  | (2,145)            | 7,605    | Dropbox Inc 'A'               | Morgan Stanley  | (5,190)            | 17,165    | DXC Technology Co          | HSBC            | (64,606)           |
| (11,005) | Douglas Elliman Inc         | Bank of America | 1,981              | (2,679)  | DTE Midstream LLC             | Bank of America | 444                | (24,241)  | DXC Technology Co          | HSBC            | 114,296            |
| (21,842) | Douglas Elliman Inc         | Barclays Bank   | 3,058              | 4,264    | DTE Midstream LLC             | Bank of America | (490)              | 8,880     | DXC Technology Co          | Morgan Stanley  | (10,878)           |
| (30,452) | Douglas Elliman Inc         | Goldman Sachs   | 5,481              | (36,416) | DTE Midstream LLC             | Barclays Bank   | (18,754)           | (5,450)   | DXC Technology Co          | Morgan Stanley  | 6,676              |
| (22,383) | Douglas Elliman Inc         | HSBC            | 6,715              | 2,834    | DTE Midstream LLC             | Barclays Bank   | 1,460              | (414)     | DXP Enterprises Inc        | Bank of America | 911                |
| (30,082) | Douglas Elliman Inc         | Morgan Stanley  | 4,211              | (26,387) | DTE Midstream LLC             | Goldman Sachs   | 3,046              | (8,936)   | DXP Enterprises Inc        | Barclays Bank   | 17,336             |
| (14,617) | Douglas Emmett Inc (REIT)   | Barclays Bank   | 2,193              | (27,777) | DTE Midstream LLC             | HSBC            | (61,429)           | (1,721)   | DXP Enterprises Inc        | HSBC            | 9,762              |
| (28,964) | Douglas Emmett Inc (REIT)   | Morgan Stanley  | 4,345              | 2,455    | DTE Midstream LLC             | HSBC            | 5,536              | (1,150)   | DXP Enterprises Inc        | Morgan Stanley  | 2,231              |
| (11,840) | Dover Corp                  | Bank of America | 38,125             | 2,561    | DTE Midstream LLC             | Morgan Stanley  | 1,319              | 72        | Dyadic International Inc   | Barclays Bank   | 29                 |
| (10,296) | Dover Corp                  | Barclays Bank   | 57,658             | (1,364)  | DTE Midstream LLC             | Morgan Stanley  | (702)              | 1,986     | Dycom Industries Inc       | Barclays Bank   | 35,311             |
| (1,864)  | Dover Corp                  | Goldman Sachs   | 6,002              | 9,653    | Duckhorn Portfolio Inc        | Bank of America | (724)              | 2,992     | Dycom Industries Inc       | HSBC            | 109,836            |
| (6,945)  | Dover Corp                  | HSBC            | 12,501             | 10,977   | Duckhorn Portfolio Inc        | Barclays Bank   | (1,811)            | 923       | Dycom Industries Inc       | Morgan Stanley  | 16,411             |
| (14,662) | Dover Corp                  | Morgan Stanley  | 82,107             | 10,630   | Duckhorn Portfolio Inc        | HSBC            | 53                 | 5,137     | Dynatrace Inc              | Bank of America | (10,685)           |
| (32,375) | Doximity Inc 'A'            | Bank of America | (137,593)          | 34,794   | Duckhorn Portfolio Inc        | Morgan Stanley  | (5,741)            | 975       | Dynatrace Inc              | Goldman Sachs   | (2,028)            |
| (38,594) | Doximity Inc 'A'            | Barclays Bank   | (2,702)            | 15,482   | Ducommun Inc                  | Barclays Bank   | (6,038)            | 3,433     | Dynatrace Inc              | HSBC            | (1,373)            |
| (15,640) | Doximity Inc 'A'            | Goldman Sachs   | (66,470)           | 1,177    | Ducommun Inc                  | HSBC            | 1,483              | 580       | Dynatrace Inc              | Morgan Stanley  | (1,212)            |
| (30,268) | Doximity Inc 'A'            | HSBC            | (127,731)          | 33,311   | Duluth Holdings Inc 'B'       | Bank of America | (11,526)           | (20,622)  | Dynavox Technologies Corp  | Bank of America | (17,116)           |
| (3,539)  | Doximity Inc 'A'            | Morgan Stanley  | (248)              | 41,837   | Duluth Holdings Inc 'B'       | Barclays Bank   | (22,592)           | (9,199)   | Dynavox Technologies Corp  | Merrill Lynch   |                    |
| 18,065   | DR Horton Inc               | Bank of America | (185,102)          | 35,520   | Duluth Holdings Inc 'B'       | Goldman Sachs   | (12,077)           |           | Dynavox Technologies Corp  | Barclays Bank   | 92                 |
| 4,815    | DR Horton Inc               | Barclays Bank   | 10,335             | 25,684   | Duluth Holdings Inc 'B'       | HSBC            | (5,907)            | (9,671)   | Dynavox Technologies Corp  | Goldman Sachs   | (6,451)            |
| 6,742    | DR Horton Inc               | Goldman Sachs   | (67,175)           | 26,924   | Duluth Holdings Inc 'B'       | Morgan Stanley  | (14,539)           | (22,820)  | Dynavox Technologies Corp  | HSBC            | (10,051)           |
| 2,681    | DR Horton Inc               | HSBC            | (2,681)            | 36,699   | Dun & Bradstreet Holdings Inc | Bank of America | (44,773)           | (8,472)   | Dynavox Technologies Corp  | Morgan Stanley  | 85                 |
| 1,538    | DR Horton Inc               | Morgan Stanley  | 3,307              | (6,776)  | Dun & Bradstreet Holdings Inc | Bank of America | 8,267              |           | Dynex Capital Inc (REIT)   | Barclays Bank   | (4,543)            |
| 10,924   | DraftKings Inc 'A'          | Bank of America | (41,929)           | (85,288) | Dun & Bradstreet Holdings Inc | Merrill Lynch   |                    | 690       | Dynex Capital Inc (REIT)   | HSBC            | 3,761              |
| 9,638    | DraftKings Inc 'A'          | Barclays Bank   | (62,599)           | 39,549   | Dun & Bradstreet Holdings Inc | Barclays Bank   | 79,318             | (11,389)  | Dynex Capital Inc (REIT)   | Bank of America | 2,452              |
| 3,601    | DraftKings Inc 'A'          | Goldman Sachs   | (19,467)           | 7,167    | Dun & Bradstreet Holdings Inc | Goldman Sachs   | 8,595              | (59,816)  | Dynex Capital Inc (REIT)   | Merrill Lynch   | 3,589              |
| 8,952    | DraftKings Inc 'A'          | HSBC            | (58,226)           | 34,460   | Dun & Bradstreet Holdings Inc | Goldman Sachs   | (42,041)           | (40,018)  | Dynex Capital Inc (REIT)   | Barclays Bank   |                    |
| 4,527    | DraftKings Inc 'A'          | Morgan Stanley  | (29,403)           | (7,271)  | Dun & Bradstreet Holdings Inc | HSBC            | 4,508              | (30,200)  | Dynex Capital Inc (REIT)   | HSBC            | (800)              |
| (10,889) | Dream Finders Homes Inc 'A' | Barclays Bank   | (8,929)            | 77,258   | Dun & Bradstreet Holdings Inc | HSBC            | (47,900)           | (32,951)  | DZS Inc                    | Barclays Bank   | (4,613)            |
| (703)    | Dream Finders Homes Inc 'A' | Goldman Sachs   | 3,093              | (24,286) | Dun & Bradstreet Holdings Inc | Morgan Stanley  | 22,586             | (41,756)  | DZS Inc                    | Goldman Sachs   | 1,228              |
| (1,905)  | Dream Finders Homes Inc 'A' | HSBC            | 3,096              | (237)    | Duolingo Inc                  | Goldman Sachs   | (3,979)            | (2,309)   | DZS Inc                    | HSBC            | 831                |
| (555)    | Dream Finders Homes Inc 'A' | Morgan Stanley  | (455)              | 915      | Duolingo Inc                  | Goldman Sachs   | 15,363             | (43,421)  | DZS Inc                    | Morgan Stanley  | (6,079)            |
| (1,360)  | Dril-Quip Inc               | Bank of America | 462                | 538      | Duolingo Inc                  | Morgan Stanley  | 9,324              | (79,357)  | E2open Parent Holdings Inc | Barclays Bank   | 19,839             |
| (8,036)  | Dril-Quip Inc               | Barclays Bank   | (1,527)            | (651)    | DuPont de Nemours Inc         | Goldman Sachs   | (2,331)            | (80,569)  | E2open Parent Holdings Inc | Goldman Sachs   | 18,531             |
| (12,513) | Dril-Quip Inc               | Goldman Sachs   | 4,254              | 3,990    | Dutch Bros Inc 'A'            | Bank of America | (8,339)            | (100,289) | E2open Parent Holdings Inc | Morgan Stanley  | 25,072             |
| (816)    | Dril-Quip Inc               | HSBC            | 294                | (8,324)  | Dutch Bros Inc 'A'            | Merrill Lynch   |                    | (5,232)   | Eagle Bancorp Inc          | Morgan Stanley  | 13,760             |
| (7,233)  | Dril-Quip Inc               | Morgan Stanley  | (1,351)            | 3,845    | Dutch Bros Inc 'A'            | Barclays Bank   | 3,580              | 4,259     | Eagle Bancorp Inc          | Bank of America | 1,001              |
| 2,887    | Driven Brands Holdings Inc  | Bank of America | 87                 | (9,646)  | Dutch Bros Inc 'A'            | Goldman Sachs   | (8,036)            |           | Montana Inc                | Merrill Lynch   |                    |
|          |                             | Merrill Lynch   |                    |          |                               | HSBC            | (35,980)           | 8,402     | Eagle Bancorp Inc          | Barclays Bank   | 2,227              |
|          |                             |                 |                    |          |                               |                 |                    | 11,763    | Montana Inc                | Goldman Sachs   | 2,764              |

| 保有高      | 銘柄                                        | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                        | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                           | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|-------------------------------------------|-----------------|---------------------|----------|---------------------------|-----------------|---------------------|-----------|------------------------------|-----------------|---------------------|
| 5,909    | Eagle Bancorp Montana Inc                 | HSBC            | 2,630               | (58,754) | Eastman Kodak Co          | HSBC            | (32,559)            | (561)     | Eiger BioPharmaceuticals Inc | Bank of America | (28)                |
| 13,400   | Eagle Bancorp Montana Inc                 | Morgan Stanley  | 3,551               | (55,132) | Eastman Kodak Co          | Morgan Stanley  | (19,848)            | (605)     | Eiger BioPharmaceuticals Inc | Merrill Lynch   | (91)                |
| (859)    | Eagle Materials Inc                       | Bank of America | 38,122              | (2,049)  | Eaton Corp Plc            | Barclays Bank   | 7,633               | (777)     | Eiger BioPharmaceuticals Inc | Goldman Sachs   | (39)                |
| (28,039) | Eagle Materials Inc                       | Barclays Bank   | 258,800             | (672)    | Eaton Corp Plc            | Morgan Stanley  | 2,503               | 43,130    | El Pollo Loco Holdings Inc   | Barclays Bank   | (431)               |
| (4,541)  | Eagle Materials Inc                       | Goldman Sachs   | 201,530             | (9,377)  | eBay Inc                  | Bank of America | (9,939)             | 14,179    | El Pollo Loco Holdings Inc   | Goldman Sachs   | (7,515)             |
| (10,913) | Eagle Materials Inc                       | HSBC            | 376,436             | (2,521)  | eBay Inc                  | Barclays Bank   | (1,714)             | 47,819    | El Pollo Loco Holdings Inc   | Morgan Stanley  | (478)               |
| (887)    | Eagle Materials Inc                       | Morgan Stanley  | 7,644               | (9,910)  | eBay Inc                  | Goldman Sachs   | (15,347)            | 98        | Elah Holdings Inc            | Bank of America | 270                 |
| 4,685    | Eagle Pharmaceuticals Inc                 | Bank of America | (5,481)             | (4,529)  | eBay Inc                  | HSBC            | (10,149)            | 87        | Elah Holdings Inc            | Merrill Lynch   | 239                 |
| 14,233   | Eagle Pharmaceuticals Inc                 | Merrill Lynch   | (5,266)             | (26,778) | Ebix Inc                  | Barclays Bank   | 276                 | (10,161)  | Elanco Animal Health Inc     | Barclays Bank   | (1,854)             |
| 9,280    | Eagle Pharmaceuticals Inc                 | Barclays Bank   | (10,858)            | (3,547)  | Ebix Inc                  | Goldman Sachs   | (145)               | (3,264)   | Elanco Animal Health Inc     | Barclays Bank   | (2,774)             |
| 10,165   | Eagle Pharmaceuticals Inc                 | Goldman Sachs   | (13,316)            | (8,562)  | Ebix Inc                  | HSBC            | 1,969               | 4,050     | Elanco Animal Health Inc     | Goldman Sachs   | 4,085               |
| 20,897   | Eagle Pharmaceuticals Inc                 | HSBC            | (7,732)             | (89,879) | Ebix Inc                  | Morgan Stanley  | 926                 | (9,222)   | Elanco Animal Health Inc     | HSBC            | (1,669)             |
| 4,368    | East West Bancorp Inc                     | Bank of America | (13,238)            | 15,329   | Ecolab Inc                | HSBC            | (75,112)            | 29,171    | Elanco Animal Health Inc     | HSBC            | 25,962              |
| 2,695    | East West Bancorp Inc                     | Merrill Lynch   | (1,115)             | (10,156) | Ecovyst Inc               | Bank of America | 3,758               | (7,870)   | Elanco Animal Health Inc     | Morgan Stanley  | (4,664)             |
| 1,068    | East West Bancorp Inc                     | Barclays Bank   | (4,133)             | (42,249) | Ecovyst Inc               | Barclays Bank   | 9,295               | 12,940    | Elanco Animal Health Inc     | Morgan Stanley  | 10,999              |
| (4,830)  | East West Bancorp Inc                     | Goldman Sachs   | 14,973              | (20,477) | Ecovyst Inc               | HSBC            | 12,286              | 177       | Elastic NV                   | Bank of America | 1,617               |
| 1,627    | East West Bancorp Inc                     | HSBC            | (4,206)             | (54,366) | Ecovyst Inc               | Morgan Stanley  | 11,961              | (3,752)   | Elastic NV                   | Barclays Bank   | 19,748              |
| 2,654    | East West Bancorp Inc                     | HSBC            | (1,433)             | (6,189)  | Edgewell Personal Care Co | Bank of America | 15,473              | (5,077)   | Elastic NV                   | Goldman Sachs   | 35,344              |
| (16,778) | Easterly Government Properties Inc (REIT) | Bank of America | 6,376               | (23,539) | Edgewell Personal Care Co | Merrill Lynch   | 55,787              | 660       | Elastic NV                   | Goldman Sachs   | 17                  |
| (40,681) | Easterly Government Properties Inc (REIT) | Merrill Lynch   | 4,475               | 8,095    | Edgewise Therapeutics Inc | Barclays Bank   | (1,052)             | (1,215)   | Elastic NV                   | HSBC            | 5,916               |
| (13,491) | Easterly Government Properties Inc (REIT) | Barclays Bank   | 5,127               | 14,113   | Edgewise Therapeutics Inc | Goldman Sachs   | (8,891)             | 1,591     | Elastic NV                   | HSBC            | (5,298)             |
| (24,610) | Easterly Government Properties Inc (REIT) | Goldman Sachs   | (360)               | (317)    | Edgio Inc                 | Barclays Bank   | 393                 | 3,036     | Elastic NV                   | Morgan Stanley  | (16,819)            |
| (8,927)  | Easterly Government Properties Inc (REIT) | HSBC            | 982                 | (420)    | Edgio Inc                 | Goldman Sachs   | 105                 | (11,484)  | Electromed Inc               | Goldman Sachs   | 31,351              |
| (3,097)  | Eastern Bankshares Inc                    | Bank of America | 1,425               | (773)    | Edgio Inc                 | HSBC            | (162)               | (3,329)   | Electromed Inc               | HSBC            | 7,890               |
| (19,762) | Eastern Bankshares Inc                    | Barclays Bank   | 8,102               | (130)    | Edgio Inc                 | Morgan Stanley  | 161                 | 7,175     | Electronic Arts Inc          | Bank of America | 26,978              |
| (22,797) | Eastern Bankshares Inc                    | Goldman Sachs   | 10,935              | 4,045    | Edison International      | Bank of America | (1,173)             | 1,472     | Electronic Arts Inc          | Barclays Bank   | (5,535)             |
| (4,383)  | Eastern Bankshares Inc                    | HSBC            | (88)                | (7,075)  | Edison International      | Bank of America | 2,052               | 5,957     | Electronic Arts Inc          | Goldman Sachs   | 22,398              |
| (23,341) | Eastern Bankshares Inc                    | Morgan Stanley  | 9,570               | (3,392)  | Edison International      | Merrill Lynch   | 407                 | 5,789     | Electronic Arts Inc          | HSBC            | 35,544              |
| (1,637)  | Eastern Co                                | Bank of America | 712                 | 6,584    | Edison International      | Goldman Sachs   | (1,909)             | 2,468     | Electronic Arts Inc          | Morgan Stanley  | (9,280)             |
| (11,685) | Eastern Co                                | Merrill Lynch   | 9,406               | 11,406   | Edison International      | HSBC            | 18,021              | (9,763)   | Element Solutions Inc        | Bank of America | (1,367)             |
| (8,976)  | Eastern Co                                | Barclays Bank   | 3,905               | 9,772    | Edison International      | Morgan Stanley  | (1,173)             | (58,287)  | Element Solutions Inc        | Merrill Lynch   | (5,245)             |
| (1,852)  | Eastern Co                                | HSBC            | 1,695               | 23,444   | Editas Medicine Inc       | Bank of America | (15,942)            | (107,772) | Element Solutions Inc        | Goldman Sachs   | (15,088)            |
| 3,376    | EastGroup Properties Inc (REIT)           | Bank of America | (16,205)            | 32,708   | Editas Medicine Inc       | Merrill Lynch   | (22,896)            | (13,908)  | Element Solutions Inc        | HSBC            | (1,808)             |
| 6,998    | EastGroup Properties Inc (REIT)           | Merrill Lynch   | (23,793)            | 3,257    | Editas Medicine Inc       | Barclays Bank   | (2,215)             | (3,061)   | Element Solutions Inc        | Morgan Stanley  | (275)               |
| (611)    | EastGroup Properties Inc (REIT)           | Barclays Bank   | 2,077               | 39,574   | Editas Medicine Inc       | Goldman Sachs   | 11,279              | 1,746     | Elevance Health Inc          | Barclays Bank   | 30,840              |
| 2,078    | EastGroup Properties Inc (REIT)           | Goldman Sachs   | (9,974)             | 20,011   | Editas Medicine Inc       | HSBC            | (14,008)            | (4,263)   | elf Beauty Inc               | Bank of America | (48,812)            |
| 5,491    | EastGroup Properties Inc (REIT)           | HSBC            | 1,766               | (6,163)  | Edwards Lifesciences Corp | Morgan Stanley  | 23,481              | (2,263)   | elf Beauty Inc               | Merrill Lynch   | (54,629)            |
| 4,653    | EastGroup Properties Inc (REIT)           | Morgan Stanley  | (15,820)            | (3,839)  | Edwards Lifesciences Corp | Barclays Bank   | 14,819              | 798       | elf Beauty Inc               | Barclays Bank   | 19,264              |
| (650)    | EastGroup Properties Inc (REIT)           | Barclays Bank   | (748)               | (1,077)  | Edwards Lifesciences Corp | Goldman Sachs   | 4,103               | 130       | elf Beauty Inc               | Goldman Sachs   | 1,489               |
| (92,661) | Eastman Kodak Co                          | Bank of America | (26,314)            | 17,536   | eGain Corp                | Bank of America | 6,839               | (696)     | elf Beauty Inc               | Goldman Sachs   | (7,969)             |
| (5,242)  | Eastman Kodak Co                          | Merrill Lynch   | (1,887)             | 30,290   | eGain Corp                | Merrill Lynch   | 7,573               | (1,206)   | elf Beauty Inc               | HSBC            | (22,179)            |
|          |                                           | Barclays Bank   |                     | 54,878   | eGain Corp                | Barclays Bank   | 21,402              | (3,767)   | elf Beauty Inc               | Morgan Stanley  | (90,935)            |
|          |                                           |                 |                     | 24,947   | eGain Corp                | Goldman Sachs   | 249                 | 1,340     | Eli Lilly & Co               | Barclays Bank   | 24,911              |
|          |                                           |                 |                     | 42,259   | eGain Corp                | HSBC            | 10,565              | 1,516     | Eli Lilly & Co               | HSBC            | 70,494              |
|          |                                           |                 |                     | 13,470   | eHealth Inc               | Bank of America | 11,180              | 2,620     | Eli Lilly & Co               | Morgan Stanley  | 48,706              |
|          |                                           |                 |                     | 22,259   | eHealth Inc               | Merrill Lynch   | 14,914              |           |                              |                 |                     |
|          |                                           |                 |                     | 3,939    | eHealth Inc               | Barclays Bank   | 3,063               |           |                              |                 |                     |
|          |                                           |                 |                     | 18,309   | eHealth Inc               | Goldman Sachs   | 14,281              |           |                              |                 |                     |
|          |                                           |                 |                     | 17,998   | eHealth Inc               | HSBC            | 12,059              |           |                              |                 |                     |



| 保有高      | 銘柄                                       | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                              | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                          | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------|---------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|
| (13,910) | Ellington Credit Co (REIT)               | Barclays Bank                 | 835                  | 12,765   | Enanta Pharmaceuticals Inc      | HSBC                          | (3,191)              | (4,367)  | Enhabit Inc                 | Bank of America Merrill Lynch | (2,446)              |
| (18,725) | Ellington Credit Co (REIT)               | Goldman Sachs                 | 3,932                | 21,098   | Enanta Pharmaceuticals Inc      | Morgan Stanley                | (6,329)              | (30,890) | Enhabit Inc                 | Barclays Bank                 | 5,869                |
| (9,912)  | Ellington Credit Co (REIT)               | HSBC                          | 595                  | (2,382)  | Enbridge Inc                    | Bank of America Merrill Lynch | 2,263                | (24,040) | Enhabit Inc                 | Morgan Stanley                | 4,568                |
| (8,968)  | Ellington Credit Co (REIT)               | Morgan Stanley                | 538                  | (8,660)  | Encompass Health Corp           | Bank of America Merrill Lynch | 10,738               | 6,549    | EnLink Midstream LLC (Unit) | Bank of America Merrill Lynch | (6,876)              |
| 27,921   | Elme Communities (REIT)                  | Barclays Bank                 | (25,408)             | (8,232)  | Encompass Health Corp           | Barclays Bank                 | (4,117)              | 16,199   | EnLink Midstream LLC (Unit) | Barclays Bank                 | (10,887)             |
| 13,015   | Elme Communities (REIT)                  | Goldman Sachs                 | (11,063)             | (2,788)  | Encompass Health Corp           | Goldman Sachs                 | 3,227                | 13,705   | EnLink Midstream LLC (Unit) | Goldman Sachs                 | (14,390)             |
| 11,309   | Elme Communities (REIT)                  | Morgan Stanley                | (10,291)             | (8,545)  | Encompass Health Corp           | HSBC                          | (4,358)              | (8,341)  | EnLink Midstream LLC (Unit) | HSBC                          | 7,090                |
| 3,343    | Embecta Corp                             | Barclays Bank                 | (3,610)              | (9,658)  | Encompass Health Corp           | Morgan Stanley                | (4,829)              | 26,044   | EnLink Midstream LLC (Unit) | HSBC                          | (20,130)             |
| (14,524) | Embecta Corp                             | HSBC                          | (32,243)             | (419)    | Encore Capital Group Inc        | Bank of America Merrill Lynch | 1,060                | (35,884) | EnLink Midstream LLC (Unit) | Morgan Stanley                | 26,913               |
| 11,735   | Embecta Corp                             | HSBC                          | 26,052               | (5,447)  | Encore Capital Group Inc        | Goldman Sachs                 | 13,781               | 12,544   | EnLink Midstream LLC (Unit) | Morgan Stanley                | (9,408)              |
| 586      | EMCOR Group Inc                          | Bank of America Merrill Lynch | 7,970                | (555)    | Encore Capital Group Inc        | Morgan Stanley                | 167                  | (1,708)  | Enliven                     | Barclays Bank                 | (496)                |
| 7,496    | EMCOR Group Inc                          | Barclays Bank                 | 80,207               | 70,097   | Encore Energy Corp              | Barclays Bank                 | 15,421               | (3,976)  | Enliven Therapeutics Inc    | Morgan Stanley                | (1,153)              |
| 7,060    | EMCOR Group Inc                          | Goldman Sachs                 | 96,016               | 41,997   | Encore Energy Corp              | Goldman Sachs                 | 20,999               |          | Ennis Inc                   | Bank of America Merrill Lynch | 462                  |
| 2,866    | EMCOR Group Inc                          | HSBC                          | 56,661               | 49,233   | Encore Energy Corp              | Morgan Stanley                | 10,741               | 14,722   | Ennis Inc                   | Barclays Bank                 | 1,178                |
| 4,094    | EMCOR Group Inc                          | Morgan Stanley                | 43,806               | (9,165)  | Endeavor Group Holdings Inc 'A' | Bank of America Merrill Lynch | (104)                | 3,603    | Ennis Inc                   | Goldman Sachs                 | 1,081                |
| (2,112)  | EMCORE Corp                              | Bank of America Merrill Lynch | 549                  | 5,438    | Endeavor Group Holdings Inc 'A' | Bank of America Merrill Lynch | 816                  | 19,864   | Ennis Inc                   | HSBC                          | 5,761                |
| (994)    | EMCORE Corp                              | Barclays Bank                 | 158                  | (44,095) | Endeavor Group Holdings Inc 'A' | Barclays Bank                 | (1,503)              | 8,341    | Ennis Inc                   | Morgan Stanley                | 667                  |
| (3,113)  | EMCORE Corp                              | Goldman Sachs                 | 809                  | (33,756) | Endeavor Group Holdings Inc 'A' | Goldman Sachs                 | (3,890)              | 12,944   | Enova International Inc     | Barclays Bank                 | 12,815               |
| (751)    | EMCORE Corp                              | HSBC                          | 1,562                | 8,112    | Endeavor Group Holdings Inc 'A' | Goldman Sachs                 | 1,217                | 7,156    | Enova International Inc     | Goldman Sachs                 | (2,361)              |
| 39,736   | Emerald Holding Inc                      | Bank of America Merrill Lynch | (5,960)              | (10,280) | Endeavor Group Holdings Inc 'A' | HSBC                          | (119)                | 1,866    | Enovis Corp                 | Bank of America Merrill Lynch | (5,066)              |
| 2,075    | Emerald Holding Inc                      | Barclays Bank                 | (38)                 | 8,140    | Endeavor Group Holdings Inc 'A' | HSBC                          | 2,442                | 58,906   | Enovis Corp                 | Barclays Bank                 | (65,165)             |
| 7,335    | Emerald Holding Inc                      | HSBC                          | (660)                | (13,095) | Enerflex Ltd                    | Barclays Bank                 | (524)                | 7,085    | Enovis Corp                 | Goldman Sachs                 | (19,235)             |
| 70,475   | Emergent BioSolutions Inc                | HSBC                          | 59,904               | (11,288) | Enerflex Ltd                    | HSBC                          | (4,064)              | 8,214    | Enovis Corp                 | HSBC                          | (6,119)              |
| 14,422   | Emergent BioSolutions Inc                | Morgan Stanley                | 3,461                | (22,611) | Enervizer Holdings Inc          | Barclays Bank                 | 20,802               | 9,252    | Enovis Corp                 | Morgan Stanley                | (10,316)             |
| 1,093    | Emerson Electric Co                      | Bank of America Merrill Lynch | (4,580)              | (16,107) | Enervizer Holdings Inc          | HSBC                          | 13,047               | (52,336) | Enovix Corp                 | Morgan Stanley                | (6,280)              |
| (9,333)  | Emerson Electric Co                      | Barclays Bank                 | 37,799               | 31,115   | Energy Fuels Inc                | Bank of America Merrill Lynch | 28,626               | 208      | Enphase Energy Inc          | Bank of America Merrill Lynch | 3,985                |
| (3,617)  | Emerson Electric Co                      | Goldman Sachs                 | 15,155               | 71,786   | Energy Fuels Inc                | Barclays Bank                 | 33,022               | (2,800)  | Enphase Energy Inc          | Barclays Bank                 | (26,404)             |
| (5,456)  | Emerson Electric Co                      | HSBC                          | 11,021               | 48,807   | Energy Fuels Inc                | HSBC                          | 61,497               | 1,358    | Enphase Energy Inc          | Goldman Sachs                 | 12,805               |
| (7,656)  | Emerson Electric Co                      | Morgan Stanley                | 31,007               | 39,210   | Energy Fuels Inc                | Morgan Stanley                | 18,037               | (4,562)  | Enphase Energy Inc          | HSBC                          | (83,485)             |
| (7,579)  | Empire Petroleum Corp                    | Bank of America Merrill Lynch | (8,640)              | (26,948) | Energy Recovery Inc             | HSBC                          | (3,773)              | (854)    | Enpro Inc                   | Bank of America Merrill Lynch | 3,937                |
| (17,145) | Empire Petroleum Corp                    | Goldman Sachs                 | (19,545)             | 16,039   | Energy Vault Holdings Inc       | Bank of America Merrill Lynch | 3,208                | (5,647)  | Enpro Inc                   | Barclays Bank                 | 1,864                |
| (7,502)  | Empire Petroleum Corp                    | HSBC                          | (5,627)              | 7,799    | Energy Vault Holdings Inc       | Barclays Bank                 | 1,014                | (659)    | Enpro Inc                   | Goldman Sachs                 | 3,038                |
| (7,917)  | Empire Petroleum Corp                    | Morgan Stanley                | (6,175)              | 7,494    | Energy Vault Holdings Inc       | Goldman Sachs                 | 1,499                | (198)    | Enpro Inc                   | HSBC                          | (339)                |
| 79,984   | Empire State Realty Trust Inc 'A' (REIT) | Barclays Bank                 | 15,597               | 16,558   | Energy Vault Holdings Inc       | HSBC                          | (497)                | (1,670)  | Enpro Inc                   | Morgan Stanley                | 551                  |
| 9,456    | Empire State Realty Trust Inc 'A' (REIT) | Goldman Sachs                 | (3,735)              | 6,845    | Enerpac Tool Group Corp         | Barclays Bank                 | 4,655                | 12,392   | Ensign Group Inc            | Bank of America Merrill Lynch | (8,179)              |
| (4,293)  | Employers Holdings Inc                   | Barclays Bank                 | 2,404                | 1,830    | EnerSys                         | Bank of America Merrill Lynch | 18,227               | 9,670    | Ensign Group Inc            | Barclays Bank                 | (4,931)              |
| (3,356)  | Employers Holdings Inc                   | Goldman Sachs                 | 873                  | 5,589    | EnerSys                         | Barclays Bank                 | 62,261               | 2,693    | Ensign Group Inc            | HSBC                          | 5,993                |
| (4,927)  | Employers Holdings Inc                   | Morgan Stanley                | 2,759                | 4,508    | EnerSys                         | Goldman Sachs                 | 44,900               | 9,882    | Ensign Group Inc            | Morgan Stanley                | (5,040)              |
| (1,929)  | Enact Holdings Inc                       | Bank of America Merrill Lynch | 1,640                | 3,394    | Enfusion Inc 'A'                | Bank of America Merrill Lynch | (543)                | (793)    | Enstar Group Ltd            | Barclays Bank                 | (5,749)              |
| (4,529)  | Enact Holdings Inc                       | Barclays Bank                 | 3,487                | 6,633    | Enfusion Inc 'A'                | Barclays Bank                 | (265)                | (262)    | Enstar Group Ltd            | Goldman Sachs                 | (844)                |
| (681)    | Enact Holdings Inc                       | Goldman Sachs                 | 579                  | 6,003    | Enfusion Inc 'A'                | Goldman Sachs                 | (960)                | (1,024)  | Enstar Group Ltd            | HSBC                          | (14,131)             |
| (2,955)  | Enact Holdings Inc                       | HSBC                          | 2,423                | 17,599   | Enfusion Inc 'A'                | HSBC                          | (7,238)              | (293)    | Enstar Group Ltd            | Morgan Stanley                | (2,124)              |
| (2,123)  | Enact Holdings Inc                       | Morgan Stanley                | 1,635                | 10,607   | Enfusion Inc 'A'                | Morgan Stanley                | (424)                | (24,638) | Entegris Inc                | Barclays Bank                 | 28,826               |
| 68       | Enanta Pharmaceuticals Inc               | Bank of America Merrill Lynch | (56)                 |          |                                 |                               |                      | 1,872    | Entegris Inc                | Barclays Bank                 | 1,720                |
| 6,344    | Enanta Pharmaceuticals Inc               | Goldman Sachs                 | (5,266)              |          |                                 |                               |                      | (7,870)  | Entegris Inc                | Goldman Sachs                 | 32,424               |
|          |                                          |                               |                      |          |                                 |                               |                      | 1,589    | Entegris Inc                | Goldman Sachs                 | (3,895)              |
|          |                                          |                               |                      |          |                                 |                               |                      | (5,168)  | Entegris Inc                | HSBC                          | 879                  |
|          |                                          |                               |                      |          |                                 |                               |                      | 306      | Entegris Inc                | HSBC                          | 456                  |
|          |                                          |                               |                      |          |                                 |                               |                      | (3,937)  | Entegris Inc                | Morgan Stanley                | 4,606                |
|          |                                          |                               |                      |          |                                 |                               |                      | 2,008    | Entegris Inc                | Morgan Stanley                | (604)                |

| 保有高      | 銘柄                                 | 取引相手                          | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                     | 取引相手                          | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                     | 取引相手                          | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|----------------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|----------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| 8,719    | Enterprise Bancorp Inc             | Bank of America Merrill Lynch | (8,109)             | 647      | EPAM Systems Inc                       | Bank of America Merrill Lynch | (9,304)             | 30,684   | Equity LifeStyle Properties Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (35,594)            |
| 8,924    | Enterprise Bancorp Inc             | Barclays Bank                 | (7,764)             | (3,084)  | EPAM Systems Inc                       | Barclays Bank                 | 40,925              | (5,232)  | Equity LifeStyle Properties Inc (REIT) | Barclays Bank                 | 6,069               |
| 22,274   | Enterprise Bancorp Inc             | Goldman Sachs                 | (20,715)            | 1,680    | EPAM Systems Inc                       | Goldman Sachs                 | (24,159)            | 22,464   | Equity LifeStyle Properties Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | (8,761)             |
| 3,885    | Enterprise Bancorp Inc             | HSBC                          | (2,564)             | 2,554    | EPAM Systems Inc                       | HSBC                          | (73,128)            | 24,888   | Equity LifeStyle Properties Inc (REIT) | HSBC                          | 5,226               |
| 23,648   | Enterprise Bancorp Inc             | Morgan Stanley                | (20,574)            | 549      | EPAM Systems Inc                       | Morgan Stanley                | (7,285)             | 23,186   | Equity LifeStyle Properties Inc (REIT) | Morgan Stanley                | (26,896)            |
| 836      | Enterprise Financial Services Corp | Bank of America Merrill Lynch | 282                 | 1,893    | ePlus Inc                              | Bank of America Merrill Lynch | 1,993               | 27,925   | Equity Residential (REIT)              | Barclays Bank                 | (55,850)            |
| 18,975   | Enterprise Financial Services Corp | Barclays Bank                 | (16,888)            | 9,790    | ePlus Inc                              | Barclays Bank                 | (41,608)            | (13,118) | Equity Residential (REIT)              | Barclays Bank                 | 26,236              |
| 2,129    | Enterprise Financial Services Corp | Goldman Sachs                 | 1,135               | 1,373    | ePlus Inc                              | Goldman Sachs                 | 697                 | 20,976   | Equity Residential (REIT)              | Goldman Sachs                 | (69,431)            |
| 5,566    | Enterprise Financial Services Corp | HSBC                          | (5,810)             | 1,351    | ePlus Inc                              | Morgan Stanley                | (5,075)             | (9,064)  | Equity Residential (REIT)              | Goldman Sachs                 | 30,002              |
| 2,718    | Enterprise Financial Services Corp | Morgan Stanley                | (1,597)             | (5,907)  | EPR Properties (REIT)                  | Bank of America Merrill Lynch | 14,981              | (5,235)  | Equity Residential (REIT)              | HSBC                          | 9,632               |
| 10,205   | Entrada Therapeutics Inc           | Bank of America Merrill Lynch | 14,287              | (29,316) | EPR Properties (REIT)                  | Barclays Bank                 | 24,332              | (13,719) | Equity Residential (REIT)              | Morgan Stanley                | 27,438              |
| 4,738    | Entrada Therapeutics Inc           | Barclays Bank                 | (569)               | 11,722   | EPR Properties (REIT)                  | Barclays Bank                 | (9,729)             | 6,146    | Erasca Inc                             | Bank of America Merrill Lynch | 3,749               |
| 9,099    | Entrada Therapeutics Inc           | Goldman Sachs                 | 12,739              | (6,384)  | EPR Properties (REIT)                  | Goldman Sachs                 | 17,237              | 7,999    | Erasca Inc                             | Barclays Bank                 | 480                 |
| 1,424    | Entrada Therapeutics Inc           | HSBC                          | 2,620               | 14,257   | EPR Properties (REIT)                  | HSBC                          | (12,118)            | 6,393    | Erasca Inc                             | Goldman Sachs                 | 3,900               |
| 4,365    | Entrada Therapeutics Inc           | Morgan Stanley                | (524)               | (3,092)  | EPR Properties (REIT)                  | HSBC                          | 2,628               | 7,312    | Erasca Inc                             | HSBC                          | 2,559               |
| 42,789   | Entavision Communications Corp 'A' | Bank of America Merrill Lynch | (1,498)             | (4,517)  | EPR Properties (REIT)                  | Morgan Stanley                | 3,749               | 6,287    | Erasca Inc                             | Morgan Stanley                | 377                 |
| 82,935   | Entavision Communications Corp 'A' | Barclays Bank                 | 7,879               | (33,810) | EQT Corp                               | Bank of America Merrill Lynch | (18,934)            | (2,067)  | Erie Indemnity Co 'A'                  | Bank of America Merrill Lynch | 43,614              |
| 32,371   | Entavision Communications Corp 'A' | Goldman Sachs                 | (1,133)             | (20,178) | EQT Corp                               | Barclays Bank                 | (5,650)             | (2,196)  | Erie Indemnity Co 'A'                  | Barclays Bank                 | 32,171              |
| 58,293   | Entavision Communications Corp 'A' | HSBC                          | 291                 | (36,581) | EQT Corp                               | Goldman Sachs                 | (20,138)            | (783)    | Erie Indemnity Co 'A'                  | Goldman Sachs                 | 16,521              |
| 37,795   | Entavision Communications Corp 'A' | Morgan Stanley                | 3,591               | (32,451) | EQT Corp                               | HSBC                          | (45,149)            | (3,518)  | Erie Indemnity Co 'A'                  | Morgan Stanley                | 51,539              |
| (44,864) | Envela Corp                        | Bank of America Merrill Lynch | (7,627)             | (47,756) | EQT Corp                               | Morgan Stanley                | (13,372)            | 8,744    | Ermenegildo Zegna NV                   | Barclays Bank                 | (1,486)             |
| (15,392) | Envela Corp                        | Barclays Bank                 | (2,309)             | (3,124)  | Equifax Inc                            | Barclays Bank                 | 43,299              | 16,978   | Ermenegildo Zegna NV                   | Goldman Sachs                 | (849)               |
| (9,765)  | Envela Corp                        | Goldman Sachs                 | (1,660)             | (3,821)  | Equifax Inc                            | Goldman Sachs                 | 88,074              | 8,279    | Eros Media World Plc                   | Bank of America Merrill Lynch | (3)                 |
| (17,240) | Enviri Corp                        | Bank of America Merrill Lynch | (4,827)             | (3)      | Equifax Inc                            | Morgan Stanley                | 42                  | 20,591   | Eros Media World Plc                   | Barclays Bank                 | —                   |
| (27,016) | Enviri Corp                        | Barclays Bank                 | (1,891)             | 2,533    | Equinix Inc (REIT)                     | Barclays Bank                 | (41,439)            | 20,674   | Eros Media World Plc                   | Goldman Sachs                 | (8)                 |
| (18,784) | Enviri Corp                        | Goldman Sachs                 | (5,260)             | 1,890    | Equinix Inc (REIT)                     | Goldman Sachs                 | (84,256)            | 2,838    | Eros Media World Plc                   | HSBC                          | (1)                 |
| (22,438) | Enviri Corp                        | HSBC                          | (17,726)            | 873      | Equinix Inc (REIT)                     | HSBC                          | 63,196              | 6,412    | Eros Media World Plc                   | Morgan Stanley                | —                   |
| (1,063)  | Enviri Corp                        | Morgan Stanley                | (74)                | 1,810    | Equinix Inc (REIT)                     | Morgan Stanley                | (29,612)            | (5,078)  | Esab Corp                              | Bank of America Merrill Lynch | 44,026              |
| (41,613) | Envista Holdings Corp              | Bank of America Merrill Lynch | (6,242)             | (18,059) | Equitable Holdings Inc                 | Bank of America Merrill Lynch | (15,711)            | 1,613    | Esab Corp                              | Bank of America Merrill Lynch | (13,985)            |
| 10,059   | Envista Holdings Corp              | Bank of America Merrill Lynch | 1,509               | (65,796) | Equitable Holdings Inc                 | Barclays Bank                 | (46,057)            | (207)    | Esab Corp                              | Barclays Bank                 | 826                 |
| 10,225   | Envista Holdings Corp              | Barclays Bank                 | 3,886               | (37,421) | Equitable Holdings Inc                 | Goldman Sachs                 | (32,556)            | 4,085    | Esab Corp                              | Barclays Bank                 | (14,854)            |
| (17,305) | Envista Holdings Corp              | Goldman Sachs                 | (827)               | (57,210) | Equitable Holdings Inc                 | HSBC                          | (109,844)           | (495)    | Esab Corp                              | Goldman Sachs                 | 4,292               |
| 8,402    | Envista Holdings Corp              | Goldman Sachs                 | 1,260               | (36,812) | Equitable Holdings Inc                 | Morgan Stanley                | (25,769)            | 203      | Esab Corp                              | Goldman Sachs                 | (273)               |
| 11,217   | Envista Holdings Corp              | HSBC                          | 2,019               | (8,502)  | Equitrans                              | Bank of America Merrill Lynch | (4,931)             | (3,174)  | Esab Corp                              | HSBC                          | 22,535              |
| (18,566) | Envista Holdings Corp              | Morgan Stanley                | (7,055)             | (12,981) | Equitrans                              | Barclays Bank                 | (7,140)             | 227      | Esab Corp                              | HSBC                          | (505)               |
| 31,420   | Envista Holdings Corp              | Morgan Stanley                | 11,939              | (43,516) | Equitrans                              | HSBC                          | (46,127)            | (4,283)  | Esab Corp                              | Morgan Stanley                | 17,089              |
| (12,491) | Enzo Biochem Inc                   | Barclays Bank                 | (1,874)             | 1,764    | Equity Bancshares Inc 'A'              | Bank of America Merrill Lynch | (1,817)             | 25,368   | Esc Amyris Inc*                        | Barclays Bank                 | (71)                |
| (7,486)  | Enzo Biochem Inc                   | HSBC                          | (674)               | 1,570    | Equity Bancshares Inc 'A'              | Barclays Bank                 | (1,335)             | 15,198   | Esc Amyris Inc*                        | Goldman Sachs                 | (15)                |
| 22,590   | EOG Resources Inc                  | Bank of America Merrill Lynch | (128,085)           | 2,116    | Equity Bancshares Inc 'A'              | Goldman Sachs                 | (2,179)             | 13,748   | Esc Amyris Inc*                        | HSBC                          | (27)                |
| 58,162   | EOG Resources Inc                  | Barclays Bank                 | (152,966)           | 4,715    | Equity Bancshares Inc 'A'              | HSBC                          | (4,574)             | (11,758) | Esc Gci Liberty Inc Sr*, π             | Morgan Stanley                | —                   |
| 9,232    | EOG Resources Inc                  | Goldman Sachs                 | (52,345)            | 13,586   | Equity Bancshares Inc 'A'              | Morgan Stanley                | (11,548)            | 25,192   | Esc War Ind*                           | Barclays Bank                 | —                   |
| 9,504    | EOG Resources Inc                  | HSBC                          | (60,920)            | (15,139) | Equity Commonwealth (REIT)             | Barclays Bank                 | 1,211               | 63,725   | Esc War Ind*                           | Goldman Sachs                 | (2,226)             |
| 21,471   | EOG Resources Inc                  | Morgan Stanley                | (56,469)            | (3,833)  | Equity Commonwealth (REIT)             | Goldman Sachs                 | 1,405               | 41,059   | Esc War Ind*                           | Morgan Stanley                | —                   |
|          |                                    |                               |                     | (8,341)  | Equity Commonwealth (REIT)             | HSBC                          | (1,494)             | (13,745) | Escalade Inc                           | Bank of America Merrill Lynch | (2,337)             |
|          |                                    |                               |                     | (14,094) | Equity Commonwealth (REIT)             | Morgan Stanley                | 1,128               | (5,486)  | Escalade Inc                           | Barclays Bank                 | (1,646)             |
|          |                                    |                               |                     | 15,991   | Equity LifeStyle Properties Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (6,237)             | (8,717)  | Escalade Inc                           | Goldman Sachs                 | (1,482)             |
|          |                                    |                               |                     |          |                                        |                               |                     | (14,944) | Escalade Inc                           | Morgan Stanley                | (4,483)             |

| 保有高      | 銘柄                                           | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                          | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                              | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|----------------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------|-----------------------------|-----------------|---------------------|-----------|---------------------------------|-----------------|---------------------|
| (4,759)  | ESCO Technologies Inc                        | Barclays Bank   | 9,661               | 25,084    | Euronet Worldwide Inc       | HSBC            | 67,100              | 6,099     | Evolent Health Inc 'A'          | Bank of America | (13,296)            |
| (214)    | ESCO Technologies Inc                        | Goldman Sachs   | (400)               | 16,579    | Euronet Worldwide Inc       | Morgan Stanley  | (1,243)             |           |                                 | Merrill Lynch   |                     |
| (40,015) | Escrow New York (REIT)*                      | Bank of America | (739,077)           | (40,517)  | European Wax Center Inc 'A' | Barclays Bank   | (41,733)            | 11,630    | Evolent Health Inc 'A'          | Barclays Bank   | (18,879)            |
| (39,940) | Escrow New York (REIT)*                      | Merrill Lynch   |                     | (18,029)  | European Wax Center Inc 'A' | Morgan Stanley  | (18,570)            | 9,004     | Evolent Health Inc 'A'          | HSBC            | (53,124)            |
|          |                                              | Goldman Sachs   | (737,652)           |           |                             |                 |                     | 6,442     | Evolent Health Inc 'A'          | Morgan Stanley  | (10,669)            |
| (21,172) | Escrow New York (REIT)*                      | Morgan Stanley  | (154,979)           | 12,353    | Evans Bancorp Inc           | Barclays Bank   | (29,956)            | (1,521)   | Evolus Inc                      | Bank of America | 624                 |
| (59,220) | Esperion Therapeutics Inc                    | Bank of America | (2,665)             | 4,024     | Evans Bancorp Inc           | Goldman Sachs   | (6,056)             | (13,041)  | Evolus Inc                      | Barclays Bank   | 1,435               |
| (11,931) | Esquire Financial Holdings Inc               | Merrill Lynch   |                     | 2,864     | Evans Bancorp Inc           | Morgan Stanley  | (6,945)             | (3,205)   | Evolus Inc                      | Goldman Sachs   | 1,314               |
|          |                                              | Barclays Bank   | 21,297              | (57,468)  | Eve Holding Inc             | HSBC            | 22,413              | (12,041)  | Evolus Inc                      | HSBC            | 5,178               |
| (38,687) | ESS Tech Inc                                 | HSBC            | 2,108               | (24,044)  | Eve Holding Inc             | Morgan Stanley  | 16,590              | (15,289)  | Evolus Inc                      | Morgan Stanley  | 1,682               |
| (31,006) | ESS Tech Inc                                 | Morgan Stanley  | 2,065               | 4,742     | Eventbrite Inc 'A'          | Bank of America | (1,233)             | (11,468)  | Evolution Petroleum Corp        | Bank of America | (2,867)             |
| 1,851    | ESSA Bancorp Inc                             | Barclays Bank   | (620)               |           |                             | Merrill Lynch   |                     |           | Evolution Petroleum Corp        | Merrill Lynch   |                     |
| 4,411    | ESSA Bancorp Inc                             | Goldman Sachs   | 419                 | 38,038    | Eventbrite Inc 'A'          | Barclays Bank   | (7,988)             | (20,172)  | Evolution Petroleum Corp        | Goldman Sachs   | (5,043)             |
| 15,627   | ESSA Bancorp Inc                             | HSBC            | 6,329               | 13,162    | Eventbrite Inc 'A'          | Goldman Sachs   | (3,422)             | (12,363)  | Evolution Petroleum Corp        | HSBC            | (495)               |
| 7,575    | ESSA Bancorp Inc                             | Morgan Stanley  | (2,538)             | 11,649    | Eventbrite Inc 'A'          | HSBC            | (5,825)             |           | Evolution Petroleum Corp        |                 |                     |
| 16,836   | Essent Group Ltd                             | Barclays Bank   | 2,525               | 17,407    | Eventbrite Inc 'A'          | Morgan Stanley  | (3,655)             | (19,091)  | Evolution Petroleum Corp        | Morgan Stanley  | (4,200)             |
| 2,706    | Essent Group Ltd                             | Goldman Sachs   | (298)               | 1,293     | Everbridge Inc              | Bank of America | 6                   |           | Evolution Petroleum Corp        |                 |                     |
| 917      | Essent Group Ltd                             | HSBC            | 293                 | (12,654)  | EverCommerce Inc            | Bank of America | 8,478               | (30,685)  | Evolv Technologies Holdings Inc | Bank of America | 1,688               |
| 454      | Essent Group Ltd                             | Morgan Stanley  | 68                  |           |                             | Merrill Lynch   |                     |           | Evolv Technologies Holdings Inc | Merrill Lynch   |                     |
| 10,790   | Essential Properties Realty Trust Inc (REIT) | Barclays Bank   | (8,200)             | (6,586)   | EverCommerce Inc            | Barclays Bank   | 4,215               | (141,363) | Evolv Technologies Holdings Inc | Barclays Bank   | 2,120               |
| 17,954   | Essential Properties Realty Trust Inc (REIT) | HSBC            | (8,079)             | (16,178)  | EverCommerce Inc            | HSBC            | 647                 | (61,875)  | Evolv Technologies Holdings Inc | Morgan Stanley  | 928                 |
| (47,043) | Essential Utilities Inc                      | Bank of America | 110,550             | (34,477)  | EverCommerce Inc            | Morgan Stanley  | 22,065              |           |                                 |                 |                     |
|          |                                              | Merrill Lynch   |                     | 1,612     | Evercore Inc 'A'            | Bank of America | 968                 | 14,915    | EW Scripps Co 'A'               | Bank of America | (8,651)             |
| (59,922) | Essential Utilities Inc                      | Barclays Bank   | 82,364              | 7,743     | Evercore Inc 'A'            | Barclays Bank   | (7,434)             |           |                                 | Merrill Lynch   |                     |
| (20,455) | Essential Utilities Inc                      | Goldman Sachs   | 45,066              | 7,656     | Evercore Inc 'A'            | Goldman Sachs   | 4,593               | 3,000     | EW Scripps Co 'A'               | Barclays Bank   | (540)               |
| (50,285) | Essential Utilities Inc                      | HSBC            | 83,895              | 6,490     | Evercore Inc 'A'            | HSBC            | 47,572              | 16,771    | EW Scripps Co 'A'               | Goldman Sachs   | (9,727)             |
| (85,081) | Essential Utilities Inc                      | Morgan Stanley  | 116,645             | 7,734     | Evercore Inc 'A'            | Morgan Stanley  | (7,425)             | 28,111    | EW Scripps Co 'A'               | HSBC            | (30,697)            |
| (3,389)  | Essex Property Trust Inc (REIT)              | Bank of America | 35,212              | 2,130     | Everest Group Ltd           | Barclays Bank   | (24,942)            | 61,134    | EW Scripps Co 'A'               | Morgan Stanley  | (11,004)            |
|          |                                              | Merrill Lynch   |                     | 1,266     | Everest Group Ltd           | Goldman Sachs   | 16,091              | 5,675     | Exact Sciences Corp             | Bank of America | (38,086)            |
| (4,459)  | Essex Property Trust Inc (REIT)              | Barclays Bank   | 24,480              | 2,718     | Everest Group Ltd           | HSBC            | 8,486               |           |                                 | Merrill Lynch   |                     |
| (495)    | Essex Property Trust Inc (REIT)              | Goldman Sachs   | 5,143               | 752       | Everest Group Ltd           | Morgan Stanley  | (8,806)             | (1,611)   | Exact Sciences Corp             | Bank of America | 12,630              |
| (3,068)  | Essex Property Trust Inc (REIT)              | HSBC            | (9,051)             | 6,494     | Even Holdings Inc           | Bank of America | (2,857)             |           |                                 | Merrill Lynch   |                     |
| (1,594)  | Essex Property Trust Inc (REIT)              | Morgan Stanley  | 8,751               | 49,429    | Ever Holdings Inc           | Barclays Bank   | (1,403)             | 2,840     | Exact Sciences Corp             | Barclays Bank   | (22,692)            |
| (2,622)  | Estee Lauder Cos Inc 'A'                     | Bank of America | 37,337              | 57,702    | Ever Holdings Inc           | Goldman Sachs   | (18,833)            | 1,097     | Exact Sciences Corp             | Goldman Sachs   | (8,600)             |
| (4,273)  | Estee Lauder Cos Inc 'A'                     | Merrill Lynch   |                     | 10,709    | Ever Holdings Inc           | HSBC            | (10,066)            | 2,586     | Exact Sciences Corp             | HSBC            | (32,312)            |
| (13,740) | Estee Lauder Cos Inc 'A'                     | HSBC            | 106,760             | 48,223    | Ever Holdings Inc           | Morgan Stanley  | (713)               | (4,685)   | Exact Sciences Corp             | HSBC            | 65,496              |
| 14,455   | Ethan Allen Interiors Inc                    | Barclays Bank   | 2,891               | 816       | EverQuote Inc 'A'           | Bank of America | (202)               | 1,351     | Exact Sciences Corp             | Morgan Stanley  | (10,795)            |
| 3,167    | Ethan Allen Interiors Inc                    | HSBC            | (2,534)             |           |                             | Merrill Lynch   |                     | 6,019     | Exagen Inc                      | Bank of America | 241                 |
| (17,433) | Eton Pharmaceuticals Inc                     | Barclays Bank   | (784)               | 2,965     | EverQuote Inc 'A'           | Barclays Bank   | (430)               |           |                                 | Merrill Lynch   |                     |
| 3,669    | Etsy Inc                                     | Bank of America | (7,227)             | 14,002    | EverQuote Inc 'A'           | Goldman Sachs   | 5,601               | 5,145     | Exagen Inc                      | Barclays Bank   | 412                 |
| (1,388)  | Etsy Inc                                     | Merrill Lynch   |                     | 5,984     | EverQuote Inc 'A'           | Morgan Stanley  | (868)               | 8,829     | Exagen Inc                      | Goldman Sachs   | 353                 |
| 4,263    | Etsy Inc                                     | Barclays Bank   | (8,697)             | (7,795)   | Eversource Energy           | Bank of America | 18,864              | 4,780     | Exagen Inc                      | HSBC            | 2,629               |
| (560)    | Etsy Inc                                     | HSBC            | 319                 |           |                             | Merrill Lynch   |                     | (1,160)   | Excelerate Energy Inc 'A'       | Bank of America | 1,021               |
| 6,297    | Etsy Inc                                     | HSBC            | (3,589)             | 5,970     | Eversource Energy           | Bank of America | 3,457               | (8,573)   | Excelerate Energy Inc 'A'       | Merrill Lynch   |                     |
| (5,782)  | Etsy Inc                                     | Morgan Stanley  | 11,795              | (18,591)  | Eversource Energy           | Merrill Lynch   |                     |           | Excelerate Energy Inc 'A'       | Barclays Bank   | 3,001               |
| 7,807    | Euronet Worldwide Inc                        | Bank of America | 1,210               | 8,888     | Eversource Energy           | Barclays Bank   | 31,605              | (3,524)   | Excelerate Energy Inc 'A'       | Goldman Sachs   | 3,101               |
|          |                                              | Merrill Lynch   |                     | (13,184)  | Eversource Energy           | Goldman Sachs   | (15,110)            | (12,245)  | Excelerate Energy Inc 'A'       | HSBC            | 8,939               |
| 3,091    | Euronet Worldwide Inc                        | Barclays Bank   | (232)               | (3,272)   | Eversource Energy           | HSBC            | 9,587               |           | Excelerate Energy Inc 'A'       |                 |                     |
| 7,829    | Euronet Worldwide Inc                        | Goldman Sachs   | 1,214               | 14,602    | Eversource Energy           | Morgan Stanley  | 1,385               | (13,874)  | Excelerate Energy Inc 'A'       | Morgan Stanley  | 4,856               |
|          |                                              |                 |                     | (5,353)   | EVERTEC Inc                 | Barclays Bank   | 4,389               |           |                                 |                 |                     |
|          |                                              |                 |                     | (3,002)   | EVERTEC Inc                 | Goldman Sachs   | 8,586               | 5,106     | Exelixis Inc                    | Bank of America | 2,145               |
|          |                                              |                 |                     | (5,735)   | EVERTEC Inc                 | HSBC            | 14,338              |           |                                 | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                              |                 |                     | (5,873)   | EVERTEC Inc                 | Morgan Stanley  | 4,816               | (4,563)   | Exelixis Inc                    | Bank of America | (2,883)             |
|          |                                              |                 |                     | (9,360)   | EVgo Inc                    | Bank of America | 2,668               |           |                                 | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                              |                 |                     | (53,933)  | EVgo Inc                    | Barclays Bank   | 8,360               | 56,073    | Exelixis Inc                    | Barclays Bank   | 30,280              |
|          |                                              |                 |                     | (143,032) | EVgo Inc                    | Morgan Stanley  | 22,170              | (9,193)   | Exelixis Inc                    | Goldman Sachs   | (3,861)             |
|          |                                              |                 |                     | (12,192)  | EVI Industries Inc          | Barclays Bank   | 7,071               | 49,443    | Exelixis Inc                    | HSBC            | (2,472)             |
|          |                                              |                 |                     | (804)     | EVI Industries Inc          | Morgan Stanley  | 466                 | (19,635)  | Exelixis Inc                    | HSBC            | (853)               |
|          |                                              |                 |                     |           |                             |                 |                     | 24,584    | Exelixis Inc                    | Morgan Stanley  | 13,275              |
|          |                                              |                 |                     |           |                             |                 |                     | (8,861)   | Exelixis Inc                    | Morgan Stanley  | (4,785)             |



ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                                            | 取引相手                             | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                         | 取引相手                             | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                        | 取引相手                             | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|-----------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------|--------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|----------|-------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| 25,755   | Exelon Corp                                   | Bank of America<br>Merrill Lynch | (40,950)           | (4,459)   | Exxon Mobil Corp                           | Morgan Stanley                   | 3,188              | 5,459    | FARO Technologies Inc                     | Bank of America<br>Merrill Lynch | (5,077)            |
| 34,081   | Exelon Corp                                   | Barclays Bank                    | (19,900)           | (128,806) | Eyenovia Inc                               | Bank of America<br>Merrill Lynch | 45,082             | 35,158   | FARO Technologies Inc                     | Barclays Bank                    | (21,446)           |
| 11,522   | Exelon Corp                                   | Goldman Sachs                    | (2,319)            | (53,819)  | Eyenovia Inc                               | Barclays Bank                    | 1,932              | 9,860    | FARO Technologies Inc                     | Goldman Sachs                    | (9,170)            |
| 82,694   | Exelon Corp                                   | HSBC                             | 14,081             | (22,185)  | Eyenovia Inc                               | Goldman Sachs                    | 7,765              | 1,201    | FARO Technologies Inc                     | Morgan Stanley                   | (733)              |
| 44,348   | Exelon Corp                                   | Morgan Stanley                   | (11,685)           | (8,839)   | Eyenovia Inc                               | HSBC                             | 1,370              | (30,312) | Fastenal Co                               | Barclays Bank                    | 56,381             |
| 23,385   | ExService Holdings Inc                        | Bank of America<br>Merrill Lynch | (21,047)           | (111,975) | Eyenovia Inc                               | Morgan Stanley                   | 4,020              | (35,706) | Fastenal Co                               | HSBC                             | 70,698             |
| 86,132   | ExService Holdings Inc                        | Barclays Bank                    | (126,615)          | (6,816)   | EyePoint                                   | Bank of America<br>Merrill Lynch | 12,481             | 20,622   | Fastly Inc 'A'                            | Barclays Bank                    | (17,735)           |
| 42,304   | ExService Holdings Inc                        | Goldman Sachs                    | (38,074)           | (4,919)   | EyePoint                                   | Merrill Lynch                    | 5,789              | 10,826   | Fastly Inc 'A'                            | Goldman Sachs                    | (9,527)            |
| 62,886   | ExService Holdings Inc                        | HSBC                             | (70,433)           | (4,633)   | EyePoint                                   | Goldman Sachs                    | 3,567              | 2,359    | Fastly Inc 'A'                            | HSBC                             | (920)              |
| 4,993    | ExService Holdings Inc                        | Morgan Stanley                   | (7,340)            | (4,633)   | EyePoint                                   | HSBC                             | 3,567              | 9,994    | Fastly Inc 'A'                            | Morgan Stanley                   | (8,595)            |
| 16,026   | eXp World Holdings Inc                        | Barclays Bank                    | (10,737)           | (2,252)   | EyePoint                                   | Pharmaceuticals Inc              | 965                | 5,666    | Fate Therapeutics Inc                     | Bank of America<br>Merrill Lynch | (3,286)            |
| 4,484    | eXp World Holdings Inc                        | HSBC                             | (3,273)            | (2,252)   | EyePoint                                   | Pharmaceuticals Inc              | 965                | 22,702   | Fate Therapeutics Inc                     | Barclays Bank                    | 1,817              |
| 21,037   | eXp World Holdings Inc                        | Morgan Stanley                   | (14,095)           | (2,252)   | EyePoint                                   | Pharmaceuticals Inc              | 965                | 8,628    | Fate Therapeutics Inc                     | Goldman Sachs                    | (5,004)            |
| 1,306    | Expedia Group Inc                             | HSBC                             | (2,851)            | 76,922    | EZCORP Inc 'A'                             | Barclays Bank                    | 25,384             | 51,772   | Fate Therapeutics Inc                     | HSBC                             | (651)              |
| 5,319    | Expeditors International<br>of Washington Inc | Bank of America<br>Merrill Lynch | 12,074             | 29,998    | EZCORP Inc 'A'                             | Goldman Sachs                    | 2,700              | 25,550   | Fate Therapeutics Inc                     | Morgan Stanley                   | 256                |
| 12,154   | Expeditors International<br>of Washington Inc | Barclays Bank                    | 35,004             | 52,847    | EZCORP Inc 'A'                             | Morgan Stanley                   | 1,440              | 72       | Fathom Holdings Inc                       | Barclays Bank                    | 19                 |
| 11,493   | Expeditors International<br>of Washington Inc | Goldman Sachs                    | 26,089             | (7,151)   | F&G Annuities<br>& Life Inc                | Barclays Bank                    | 15,947             | 59       | Fathom Holdings Inc                       | Goldman Sachs                    | 22                 |
| 3,165    | Expeditors International<br>of Washington Inc | HSBC                             | 10,129             | (19,140)  | F&G Annuities<br>& Life Inc                | Morgan Stanley                   | 42,682             | 30,090   | FB Financial Corp                         | Barclays Bank                    | (29,187)           |
| 24,045   | Expeditors International<br>of Washington Inc | Morgan Stanley                   | 69,250             | (78,014)  | F45 Training<br>Holdings Inc               | Goldman Sachs                    | 3,901              | 4,124    | FB Financial Corp                         | HSBC                             | (6,612)            |
| 57,481   | Expensify Inc 'A'                             | Bank of America<br>Merrill Lynch | (10,634)           | (5,785)   | F5 Inc                                     | Bank of America<br>Merrill Lynch | 50,260             | 3,222    | Federal Agricultural<br>Mortgage Corp 'C' | Barclays Bank                    | (97)               |
| 37,189   | Expensify Inc 'A'                             | Barclays Bank                    | (6,136)            | (2,874)   | F5 Inc                                     | Barclays Bank                    | 19,860             | 438      | Federal Agricultural<br>Mortgage Corp 'C' | Goldman Sachs                    | (2,742)            |
| 30,160   | Expensify Inc 'A'                             | Goldman Sachs                    | (5,580)            | (6,104)   | F5 Inc                                     | Goldman Sachs                    | 52,143             | 314      | Federal Agricultural<br>Mortgage Corp 'C' | Morgan Stanley                   | (9)                |
| 58,797   | Expensify Inc 'A'                             | HSBC                             | (14,993)           | (7,746)   | F5 Inc                                     | HSBC                             | 42,215             | 629      | Federal Realty<br>Investment Trust (REIT) | Bank of America                  | (1,591)            |
| 78,135   | Expensify Inc 'A'                             | Morgan Stanley                   | (12,892)           | (10,195)  | F5 Inc                                     | Morgan Stanley                   | 70,447             | (9,175)  | Federal Realty<br>Investment Trust (REIT) | Merrill Lynch                    | 15,873             |
| 243      | Exponent Inc                                  | Barclays Bank                    | 427                | 2,869     | Fabrinet                                   | Barclays Bank                    | 34,801             | 5,731    | Federal Realty<br>Investment Trust (REIT) | Barclays Bank                    | 15,873             |
| 271      | Exponent Inc                                  | Goldman Sachs                    | (694)              | 935       | Fabrinet                                   | HSBC                             | 32,538             | (2,103)  | Federal Realty<br>Investment Trust (REIT) | Goldman Sachs                    | (20,507)           |
| 7,524    | Exponent Inc                                  | Morgan Stanley                   | (10,308)           | 373       | FactSet Research<br>Systems Inc            | Bank of America<br>Merrill Lynch | (15,532)           | 1,357    | Federal Realty<br>Investment Trust (REIT) | HSBC                             | (1,832)            |
| (6,007)  | Expro Group<br>Holdings NV                    | Barclays Bank                    | 2,703              | 3,340     | FactSet Research<br>Systems Inc            | Barclays Bank                    | (147,160)          | (2,103)  | Federal Realty<br>Investment Trust (REIT) | Morgan Stanley                   | 3,638              |
| (1,385)  | Expro Group<br>Holdings NV                    | Goldman Sachs                    | (693)              | (295)     | Fair Isaac Corp                            | Barclays Bank                    | 20,656             | 2,436    | Federal Realty<br>Investment Trust (REIT) | Morgan Stanley                   | (3,169)            |
| (12,380) | Expro Group<br>Holdings NV                    | HSBC                             | (25,008)           | (569)     | Fair Isaac Corp                            | Goldman Sachs                    | 27,494             | 1,241    | Federal Signal Corp                       | Bank of America<br>Merrill Lynch | 3,682              |
| (35,213) | Expro Group<br>Holdings NV                    | Morgan Stanley                   | 15,846             | (189)     | Fair Isaac Corp                            | HSBC                             | 18,699             | 9,692    | Federal Signal Corp                       | Barclays Bank                    | 27,622             |
| (4,388)  | Extra Space Storage<br>Inc (REIT)             | Bank of America<br>Merrill Lynch | 38,746             | (373)     | Fair Isaac Corp                            | Morgan Stanley                   | 28,106             | 1,124    | Federal Signal Corp                       | HSBC                             | 3,919              |
| (13,393) | Extra Space Storage<br>Inc (REIT)             | Barclays Bank                    | 41,786             | (274)     | Faraday Future<br>Intelligent Electric Inc | Morgan Stanley                   | 142                | 1,072    | Federated Hermes Inc                      | Bank of America<br>Merrill Lynch | (193)              |
| (6,390)  | Extra Space Storage<br>Inc (REIT)             | Goldman Sachs                    | 56,423             | (2,282)   | Farmer Bros Co                             | Goldman Sachs                    | 548                | 814      | Federated Hermes Inc                      | Barclays Bank                    | 285                |
| (7,375)  | Extra Space Storage<br>Inc (REIT)             | HSBC                             | (16,962)           | (11,384)  | Farmer Bros Co                             | Morgan Stanley                   | 2,163              | 1,159    | Federated Hermes Inc                      | Goldman Sachs                    | (70)               |
| (6,993)  | Extra Space Storage<br>Inc (REIT)             | Morgan Stanley                   | 21,818             | (14,446)  | Farmers & Merchants<br>Bancorp Inc         | Bank of America<br>Merrill Lynch | 13,146             | 2,009    | Federated Hermes Inc                      | HSBC                             | 388                |
| 3,836    | Extreme Networks Inc                          | Bank of America<br>Merrill Lynch | 1,074              | (17,515)  | Farmers & Merchants<br>Bancorp Inc         | Barclays Bank                    | 8,407              | 43,789   | Federated Hermes Inc                      | Morgan Stanley                   | 15,326             |
| 9,757    | Extreme Networks Inc                          | Barclays Bank                    | (2,927)            | (30,361)  | Farmers National<br>Banc Corp              | Bank of America<br>Merrill Lynch | 14,270             | (3,529)  | FedEx Corp                                | Bank of America<br>Merrill Lynch | 37,337             |
| 8,097    | Extreme Networks Inc                          | HSBC                             | 2,506              | (22,308)  | Farmers National<br>Banc Corp              | Barclays Bank                    | 10,931             | (4,667)  | FedEx Corp                                | Barclays Bank                    | 15,541             |
| 20,122   | Extreme Networks Inc                          | Morgan Stanley                   | (6,037)            | (15,638)  | Farmers National<br>Banc Corp              | HSBC                             | 5,317              | (585)    | FedEx Corp                                | Goldman Sachs                    | 6,189              |
| (3,594)  | Exxon Mobil Corp                              | Bank of America<br>Merrill Lynch | 13,711             | (21,932)  | Farmers National<br>Banc Corp              | Morgan Stanley                   | 10,747             | (8,756)  | FedEx Corp                                | HSBC                             | 81,168             |
| (1,025)  | Exxon Mobil Corp                              | Barclays Bank                    | 733                | (5,954)   | Farmland Partners<br>Inc (REIT)            | Bank of America<br>Merrill Lynch | 4,049              | (4,419)  | FedEx Corp                                | Morgan Stanley                   | 14,715             |
| 5,788    | Exxon Mobil Corp                              | Goldman Sachs                    | (5,948)            | (56,687)  | Farmland Partners<br>Inc (REIT)            | Barclays Bank                    | 18,707             | 8,678    | Fennec<br>Pharmaceuticals Inc             | Goldman Sachs                    | (1,128)            |
| (2,902)  | Exxon Mobil Corp                              | Goldman Sachs                    | 11,071             | (3,000)   | Farmland Partners<br>Inc (REIT)            | Goldman Sachs                    | 2,040              | 23,394   | Fennec<br>Pharmaceuticals Inc             | Morgan Stanley                   | (7,954)            |
| (2,007)  | Exxon Mobil Corp                              | HSBC                             | 2,780              | (37,867)  | Farmland Partners<br>Inc (REIT)            | Morgan Stanley                   | 12,496             | (103)    | Ferguson Plc                              | Barclays Bank                    | 519                |
| 10,522   | Exxon Mobil Corp                              | Morgan Stanley                   | (7,523)            | (5,954)   | Farmland Partners<br>Inc (REIT)            | Merrill Lynch                    | 18,707             | (612)    | Ferguson Plc                              | Goldman Sachs                    | 9,566              |
|          |                                               |                                  |                    |           |                                            |                                  |                    | (613)    | Ferguson Plc                              | HSBC                             | 8,846              |
|          |                                               |                                  |                    |           |                                            |                                  |                    | 19,430   | FibroGen Inc                              | Goldman Sachs                    | (680)              |
|          |                                               |                                  |                    |           |                                            |                                  |                    | 52,209   | FibroGen Inc                              | HSBC                             | 1,305              |

| 保有高      | 銘柄                                         | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手                          | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                       | 取引相手                          | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------------------|-----------------|---------------------|----------|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| (9,462)  | Fidelis Insurance Holdings Ltd             | Barclays Bank   | 5,488               | (1,886)  | First American Financial Corp         | Bank of America Merrill Lynch | 2,840               | 3,121    | First Community Bankshares Inc           | Barclays Bank                 | (1,092)             |
| (32,070) | Fidelis Insurance Holdings Ltd             | Goldman Sachs   | 71,837              | (7,155)  | First American Financial Corp         | Barclays Bank                 | 3,792               | 24,455   | First Community Bankshares Inc           | HSBC                          | (24,210)            |
| (9,849)  | Fidelis Insurance Holdings Ltd             | Morgan Stanley  | 5,712               | 3,537    | First American Financial Corp         | Goldman Sachs                 | (4,633)             | 6,030    | First Community Corp                     | Bank of America Merrill Lynch | (5,315)             |
| 943      | Fidelity D&D Bancorp Inc                   | Bank of America | (596)               | (7,831)  | First American Financial Corp         | Goldman Sachs                 | 10,259              | 3,137    | First Community Corp                     | Barclays Bank                 | (3,262)             |
| 1,336    | Fidelity D&D Bancorp Inc                   | Merrill Lynch   | (523)               | (9,596)  | First American Financial Corp         | HSBC                          | (9,692)             | 2,411    | First Community Corp                     | Goldman Sachs                 | (1,784)             |
| 1,393    | Fidelity D&D Bancorp Inc                   | Goldman Sachs   | (49)                | 1,139    | First American Financial Corp         | Morgan Stanley                | (604)               | 1,863    | First Community Corp                     | HSBC                          | 348                 |
| 264      | Fidelity D&D Bancorp Inc                   | HSBC            | (437)               | (6,578)  | First American Financial Corp         | Morgan Stanley                | 3,486               | 13,712   | First Community Corp                     | Morgan Stanley                | (14,260)            |
| 377      | Fidelity D&D Bancorp Inc                   | Morgan Stanley  | (159)               | (21,568) | First Bancorp                         | Barclays Bank                 | 12,941              | (45,409) | First Financial Bancorp                  | Goldman Sachs                 | 69,476              |
| (4,960)  | Fidelity National Financial Inc            | Barclays Bank   | 4,067               | (3,901)  | First Bancorp                         | Goldman Sachs                 | 1,014               | (6,093)  | First Financial Bankshares Inc           | Barclays Bank                 | 1,158               |
| (8,227)  | Fidelity National Financial Inc            | Goldman Sachs   | 11,717              | (7,994)  | First Bancorp                         | HSBC                          | 2,238               | (5,056)  | First Financial Bankshares Inc           | Goldman Sachs                 | 6,927               |
| (7,412)  | Fidelity National Financial Inc            | Morgan Stanley  | 5,026               | (36,408) | First Bancorp                         | Morgan Stanley                | 10,194              | (2,842)  | First Financial Bankshares Inc           | Morgan Stanley                | 540                 |
| (9,093)  | Fidelity National Information Services Inc | Bank of America | 25,513              | 9,170    | First Bancorp Inc                     | Barclays Bank                 | (8,299)             | 4,060    | First Financial Corp                     | Bank of America Merrill Lynch | (7,917)             |
| (9,614)  | Fidelity National Information Services Inc | Merrill Lynch   | 24,036              | 8,610    | First Bancorp Inc                     | Goldman Sachs                 | (1,593)             | 13,481   | First Financial Corp                     | Barclays Bank                 | (18,604)            |
| (10,767) | Fidelity National Information Services Inc | HSBC            | (2,688)             | 834      | First Bancorp Inc                     | HSBC                          | 346                 | 5,014    | First Financial Corp                     | Goldman Sachs                 | (9,777)             |
| (13,347) | Fidelity National Information Services Inc | Morgan Stanley  | 33,368              | 9,772    | First Bancorp Inc                     | Morgan Stanley                | (8,844)             | 2,205    | First Financial Corp                     | HSBC                          | (1,985)             |
| (53,154) | Fifth Third Bancorp                        | Bank of America | 104,182             | 2,306    | First Bancshares Inc                  | Bank of America Merrill Lynch | (1,476)             | 18,420   | First Financial Corp                     | Goldman Sachs                 | (4,973)             |
| (93,025) | Fifth Third Bancorp                        | Merrill Lynch   | 53,024              | 25,336   | First Bancshares Inc                  | Barclays Bank                 | (3,547)             | 28,002   | First Foundation Inc                     | Barclays Bank                 | (12,601)            |
| (19,743) | Fifth Third Bancorp                        | Barclays Bank   | 38,696              | 4,104    | First Bancshares Inc                  | Goldman Sachs                 | (2,627)             | 10,184   | First Foundation Inc                     | Goldman Sachs                 | (815)               |
| (19,904) | Fifth Third Bancorp                        | Goldman Sachs   | 29,060              | 15,017   | First Bancshares Inc                  | HSBC                          | (1,051)             | 14,301   | First Foundation Inc                     | HSBC                          | 3,003               |
| (31,320) | Fifth Third Bancorp                        | HSBC            | 17,852              | 1,833    | First Bancshares Inc                  | Morgan Stanley                | (257)               | 2,397    | First Foundation Inc                     | Morgan Stanley                | (1,079)             |
| 19,638   | Figs Inc 'A'                               | Morgan Stanley  | (15,121)            | 29,444   | First Bank                            | Bank of America Merrill Lynch | 2,650               | 14,102   | First Foundation Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | (18,398)            |
| 66,034   | Figs Inc 'A'                               | Bank of America | (15,121)            | 24,962   | First Bank                            | Barclays Bank                 | (9,236)             | 15,064   | First Hawaiian Inc                       | Goldman Sachs                 | (23,650)            |
| 10,845   | Figs Inc 'A'                               | Merrill Lynch   | (17,169)            | 15,489   | First Bank                            | Goldman Sachs                 | 686                 | 4,418    | First Hawaiian Inc                       | Morgan Stanley                | (3,093)             |
| 31,360   | Figs Inc 'A'                               | Barclays Bank   | (8,351)             | 9,942    | First Bank                            | HSBC                          | (1,790)             | 43,405   | First Horizon Corp                       | Bank of America Merrill Lynch | (6,422)             |
| (34,702) | Finance Of America Cos Inc 'A'             | Goldman Sachs   | 1,284               | 33,191   | First Bussey Corp                     | Barclays Bank                 | (22,318)            | 76,780   | First Horizon Corp                       | Goldman Sachs                 | (12,284)            |
| (15,926) | Finance Of America Cos Inc 'A'             | HSBC            | 624                 | 16,408   | First Business Financial Services Inc | Barclays Bank                 | (1,477)             | 96,251   | First Horizon Corp                       | HSBC                          | (1,925)             |
| (92,247) | Finance Of America Cos Inc 'A'             | Morgan Stanley  | 10,811              | 16,395   | First Business Financial Services Inc | Goldman Sachs                 | 492                 | 55,648   | First Horizon Corp                       | Morgan Stanley                | (10,017)            |
| 1,133    | Financial Institutions Inc                 | Bank of America | (1,099)             | 11,630   | First Business Financial Services Inc | HSBC                          | (3,838)             | 16,538   | First Industrial Realty Trust Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (24,667)            |
| 25,050   | Financial Institutions Inc                 | Goldman Sachs   | (28,557)            | 726      | First Capital Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | (7)                 | 23,067   | First Industrial Realty Trust Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (30,311)            |
| 18,912   | Financial Institutions Inc                 | Barclays Bank   | (18,345)            | 218      | First Capital Inc                     | Barclays Bank                 | (382)               | (14,161) | First Industrial Realty Trust Inc (REIT) | Barclays Bank                 | 19,117              |
| 1,554    | Financial Institutions Inc                 | HSBC            | (1,772)             | 186      | First Capital Inc                     | Morgan Stanley                | (326)               | 24,387   | First Industrial Realty Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | (36,337)            |
| 2,170    | Finwise Bancorp                            | Bank of America | (347)               | (180)    | First Citizens BancShares Inc 'A'     | Bank of America Merrill Lynch | (610)               | (6,112)  | First Industrial Realty Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | 9,107               |
| 2,429    | Finwise Bancorp                            | Merrill Lynch   | (996)               | (541)    | First Citizens BancShares Inc 'A'     | Barclays Bank                 | 29,706              | 18,298   | First Industrial Realty Trust Inc (REIT) | HSBC                          | (13,358)            |
| (1,568)  | First Advantage Corp                       | Goldman Sachs   | 361                 | (330)    | First Citizens BancShares Inc 'A'     | Goldman Sachs                 | (1,119)             | (3,683)  | First Industrial Realty Trust Inc (REIT) | HSBC                          | 2,689               |
| (6,521)  | First Advantage Corp                       | Barclays Bank   | (1,099)             | (518)    | First Citizens BancShares Inc 'A'     | HSBC                          | 3,465               | 7,369    | First Industrial Realty Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley                | (9,948)             |
| (48,050) | First Advantage Corp                       | HSBC            | 5,286               | (857)    | First Citizens BancShares Inc 'A'     | Morgan Stanley                | 47,058              | (23,030) | First Industrial Realty Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley                | 31,091              |
| (16,227) | First Advantage Corp                       | Morgan Stanley  | 7,302               | (15,255) | First Citizens BancShares Inc 'A'     | Bank of America Merrill Lynch | 8,695               | 763      | First Internet Bancorp                   | Bank of America Merrill Lynch | (2,548)             |
| 16,290   | First American Financial Corp              | Goldman Sachs   | (21,340)            | (14,138) | First Commonwealth Financial Corp     | Barclays Bank                 | 5,372               | 7,443    | First Internet Bancorp                   | Barclays Bank                 | (14,067)            |
|          |                                            | HSBC            | (996)               | (4,822)  | First Commonwealth Financial Corp     | Goldman Sachs                 | 2,749               | 6,998    | First Internet Bancorp                   | Goldman Sachs                 | (23,373)            |
|          |                                            | Merrill Lynch   | 361                 | (28,141) | First Commonwealth Financial Corp     | HSBC                          | 11,256              | 2,066    | First Internet Bancorp                   | HSBC                          | (7,995)             |
|          |                                            | Goldman Sachs   | 1,500               | (33,298) | First Commonwealth Financial Corp     | Morgan Stanley                | 12,653              | 12,774   | First Internet Bancorp                   | Morgan Stanley                | (24,143)            |
|          |                                            | HSBC            | 5,286               |          |                                       |                               |                     | 2,027    | First Interstate BancSystem Inc 'A'      | Bank of America Merrill Lynch | (2,169)             |
|          |                                            | Morgan Stanley  | 7,302               |          |                                       |                               |                     | 28,830   | First Interstate BancSystem Inc 'A'      | Barclays Bank                 | (27,965)            |
|          |                                            | Bank of America | (21,340)            |          |                                       |                               |                     |          |                                          |                               |                     |
|          |                                            | Merrill Lynch   |                     |          |                                       |                               |                     |          |                                          |                               |                     |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                                  | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                        | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|-------------------------------------|-----------------|----------------------|----------|--------------------------------|-----------------|----------------------|----------|---------------------------|-----------------|----------------------|
| 5,823    | First Interstate BancSystem Inc 'A' | Goldman Sachs   | (6,231)              | 660      | FirstCash Holdings Inc         | Morgan Stanley  | 812                  | (2,988)  | Fluence Energy Inc        | HSBC            | (15,328)             |
| 1,231    | First Interstate BancSystem Inc 'A' | HSBC            | (1,317)              | (22,178) | FiscalNote Holdings Inc        | HSBC            | 2,517                | (7,380)  | Fluence Energy Inc        | Morgan Stanley  | (40,369)             |
| 2,715    | First Interstate BancSystem Inc 'A' | Morgan Stanley  | (2,634)              | (3,297)  | Fiserv Inc                     | Bank of America | 22,947               | (1,755)  | Flushing Financial Corp   | Goldman Sachs   | 1,039                |
| 2,318    | First Merchants Corp                | Bank of America | (771)                | (25,441) | Fiserv Inc                     | Merrill Lynch   |                      | (14,511) | Flushing Financial Corp   | HSBC            | 8,430                |
| 1,031    | First Merchants Corp                | HSBC            | 121                  | (3,481)  | Fiserv Inc                     | Barclays Bank   | 114,993              | (2,936)  | Flywire Corp              | Bank of America | (1,086)              |
| 11,828   | First Merchants Corp                | Morgan Stanley  | (17,509)             | (8,775)  | Fiserv Inc                     | Goldman Sachs   | 24,228               | (16,070) | Flywire Corp              | Merrill Lynch   |                      |
| (1,790)  | First Mid Bancshares Inc            | Bank of America | 1,176                | (15,115) | Fiserv Inc                     | HSBC            | 45,981               | (4,472)  | Flywire Corp              | Goldman Sachs   | (814)                |
| (25,669) | First Mid Bancshares Inc            | Merrill Lynch   | 33,883               | (3,304)  | Five Below Inc                 | Morgan Stanley  | 68,320               | (15,138) | Flywire Corp              | HSBC            | 81                   |
| (2,062)  | First Mid Bancshares Inc            | HSBC            | 990                  | (5,454)  | Five Below Inc                 | Bank of America | (10,457)             | (18,805) | Flywire Corp              | Morgan Stanley  | 2,062                |
| 50,928   | First Northwest Bancorp             | Bank of America | (26,737)             | (7,368)  | Five Below Inc                 | Barclays Bank   | 9,924                | (8,008)  | FMC Corp                  | Bank of America | 19,619               |
| 4,247    | First Northwest Bancorp             | Merrill Lynch   |                      | (5,378)  | Five Below Inc                 | Goldman Sachs   | (20,560)             | (3,239)  | FMC Corp                  | Merrill Lynch   |                      |
| 9,094    | First Northwest Bancorp             | Barclays Bank   | (1,423)              | (6,374)  | Five Below Inc                 | HSBC            | (22,429)             | (9,394)  | FMC Corp                  | Barclays Bank   | 6,964                |
| 9,265    | First of Long Island Corp           | Goldman Sachs   | (4,774)              | 4,938    | Five Below Inc                 | Bank of America | 29,755               | (16,964) | FMC Corp                  | Goldman Sachs   | 23,016               |
| 23,590   | First of Long Island Corp           | Bank of America | (6,022)              | (2,311)  | Five Star Bancorp              | Merrill Lynch   | (1,500)              | (24,824) | FMC Corp                  | HSBC            | 60,722               |
| 28,670   | First of Long Island Corp           | Merrill Lynch   | (13,446)             | (2,867)  | Five Star Bancorp              | Barclays Bank   | 1,953                | (30,177) | FNB Corp                  | Morgan Stanley  | 53,371               |
| 25,807   | First of Long Island Corp           | Barclays Bank   | (18,636)             | 2,912    | Five Star Bancorp              | Goldman Sachs   | (542)                | 133,580  | FNB Corp                  | Bank of America | (13,429)             |
| 25,812   | First of Long Island Corp           | HSBC            | (15,226)             | 4,946    | Five Star Bancorp              | HSBC            | (5,768)              | 22,443   | FNB Corp                  | Merrill Lynch   |                      |
| 16,878   | First Savings Financial Group Inc   | Goldman Sachs   | (14,713)             | (1,724)  | Five9 Inc                      | Bank of America | (35,998)             | 54,349   | FNB Corp                  | HSBC            | (12,229)             |
| 1,916    | First Savings Financial Group Inc   | Bank of America | (556)                | (55,491) | Five9 Inc                      | Merrill Lynch   |                      | 54,569   | FNB Corp                  | Morgan Stanley  | (15,552)             |
| 6,417    | First Savings Financial Group Inc   | Barclays Bank   | (2,310)              | 142,455  | Five9 Inc                      | Barclays Bank   | (13,727)             | 4,992    | Foghorn Therapeutics Inc  | Barclays Bank   | (1,697)              |
| 776      | First Savings Financial Group Inc   | HSBC            | 497                  | 18,266   | Five9 Inc                      | Goldman Sachs   | (20,900)             | 5,507    | Foghorn Therapeutics Inc  | Goldman Sachs   | 3,249                |
| (4,475)  | First Solar Inc                     | Bank of America | (365,160)            | 9,636    | Five9 Inc                      | HSBC            | (23,354)             | 13,572   | Foghorn Therapeutics Inc  | HSBC            | (1,357)              |
| (285)    | First Solar Inc                     | Merrill Lynch   |                      | (1,834)  | Flex Ltd                       | Morgan Stanley  | (29,379)             | 1,996    | Foghorn Therapeutics Inc  | Morgan Stanley  | (679)                |
| (2,006)  | First Solar Inc                     | Barclays Bank   | (6,207)              | (11,129) | Flex Ltd                       | Bank of America | (3,998)              | 3,554    | FONAR Corp                | Goldman Sachs   | (2,523)              |
| (3,281)  | First Solar Inc                     | HSBC            | (271,700)            | (1,067)  | Flex Ltd                       | Merrill Lynch   |                      | 1,523    | FONAR Corp                | Morgan Stanley  | 145                  |
| (3,434)  | First Solar Inc                     | Goldman Sachs   | (74,793)             | (3,950)  | Flex Ltd                       | Barclays Bank   | (14,468)             | 1,144    | Foot Locker Inc           | Bank of America | 4,207                |
| 18,006   | First United Corp                   | Morgan Stanley  | (34,662)             | (3,887)  | Flex Ltd                       | Goldman Sachs   | (2,326)              | 12,577   | Foot Locker Inc           | Merrill Lynch   |                      |
| 11,973   | First United Corp                   | Goldman Sachs   | (16,583)             | (11,983) | Flexion Therapeutics*          | Morgan Stanley  | (5,135)              | 7,119    | Foot Locker Inc           | Goldman Sachs   | 43,391               |
| 18,150   | First Watch Restaurant Group Inc    | Bank of America | (5,082)              | (4,980)  | Fleeted Industries Inc         | Bank of America | 6,446                | 14,177   | Foot Locker Inc           | HSBC            | 17,377               |
| 275      | First Watch Restaurant Group Inc    | Merrill Lynch   | (365,160)            | (8,140)  | Fleeted Industries Inc         | Merrill Lynch   |                      | 6,404    | Foot Locker Inc           | Morgan Stanley  | 39,270               |
| 3,871    | First Watch Restaurant Group Inc    | Barclays Bank   | (6,207)              | (4,045)  | Fleeted Industries Inc         | Barclays Bank   | (11,504)             | 6,404    | Forafic Global Plc        | Bank of America | 2,690                |
| 3,011    | First Western Financial Inc         | HSBC            | (163,690)            | (12,728) | Floor & Decor Holdings Inc 'A' | Goldman Sachs   | 33,117               | 7,367    | Forafic Global Plc        | Merrill Lynch   |                      |
| 5,708    | First Western Financial Inc         | Goldman Sachs   | (163,690)            | (1,985)  | Floor & Decor Holdings Inc 'A' | HSBC            | 1,313                | 4,971    | Forafic Global Plc        | Barclays Bank   | 1,916                |
| 11,425   | First Western Financial Inc         | Merrill Lynch   | (3,884)              | (6,439)  | Floor & Decor Holdings Inc 'A' | Goldman Sachs   | (2,326)              | 2,259    | Forafic Global Plc        | Goldman Sachs   | 2,088                |
| 12,932   | First Western Financial Inc         | Barclays Bank   | (8,048)              | (12,004) | Floor & Decor Holdings Inc 'A' | Morgan Stanley  | (4,477)              | 4,536    | Forafic Global Plc        | HSBC            | 1,536                |
| 977      | FirstCash Holdings Inc              | Bank of America | (2,071)              | 84,039   | Floor & Decor Holdings Inc 'A' | Bank of America | (9,164)              | 34,365   | Forafic Global Plc        | Morgan Stanley  | 1,179                |
| 7,476    | FirstCash Holdings Inc              | Merrill Lynch   |                      | (1,985)  | Flotek Industries Inc          | Bank of America | (9,164)              | 65,162   | Ford Motor Co             | Bank of America | (16,667)             |
| 530      | FirstCash Holdings Inc              | Barclays Bank   | 9,195                | (6,439)  | Flotek Industries Inc          | Merrill Lynch   |                      | 41,301   | Ford Motor Co             | Merrill Lynch   |                      |
| 1,977    | FirstCash Holdings Inc              | Goldman Sachs   | 1,124                | (12,004) | Flotek Industries Inc          | Goldman Sachs   | (1,429)              | 26,793   | Ford Motor Co             | Barclays Bank   | (13,358)             |
|          |                                     | HSBC            | (1,008)              | 84,039   | Flotek Industries Inc          | HSBC            | (3,992)              | 20,031   | Ford Motor Co             | Goldman Sachs   | (20,031)             |
|          |                                     |                 |                      |          | Flotek Industries Inc          | Morgan Stanley  | (4,682)              | 26,793   | Ford Motor Co             | HSBC            | (8,708)              |
|          |                                     |                 |                      |          | Flowers Foods Inc              | Bank of America | (220,897)            | 30,749   | Ford Motor Co             | Morgan Stanley  | (6,304)              |
|          |                                     |                 |                      |          | Flowers Foods Inc              | Merrill Lynch   |                      | 14,385   | Forestar Group Inc        | Barclays Bank   | 3,309                |
|          |                                     |                 |                      |          | Flowers Foods Inc              | Goldman Sachs   | (6,331)              | 2,942    | Forestar Group Inc        | Morgan Stanley  | 677                  |
|          |                                     |                 |                      |          | Flowers Foods Inc              | HSBC            | (379,780)            | (51,155) | Forge Global Holdings Inc | Barclays Bank   | 11,510               |
|          |                                     |                 |                      |          | Flowers Foods Inc              | Morgan Stanley  | (146,600)            |          | Forge Global Holdings Inc | HSBC            | 8,603                |
|          |                                     |                 |                      |          | Flowserve Corp                 | Bank of America | (69,885)             | (96,982) | Forge Global Holdings Inc | Morgan Stanley  | 21,821               |
|          |                                     |                 |                      |          | Flowserve Corp                 | Merrill Lynch   |                      | 1,680    | FormFactor Inc            | Barclays Bank   | (5,208)              |
|          |                                     |                 |                      |          | Flowserve Corp                 | Goldman Sachs   | (64,827)             | 1,593    | FormFactor Inc            | Goldman Sachs   | 2,692                |
|          |                                     |                 |                      |          | Flowserve Corp                 | HSBC            | (33,969)             | 5,988    | FormFactor Inc            | HSBC            | 1,299                |
|          |                                     |                 |                      |          | Flowserve Corp                 | Morgan Stanley  | (20,040)             | 5,518    | Forrester Research Inc    | Bank of America | (3,807)              |
|          |                                     |                 |                      |          | Fluence Energy Inc             | Bank of America | (166,229)            | 16,312   | Forrester Research Inc    | Merrill Lynch   |                      |
|          |                                     |                 |                      |          | Fluence Energy Inc             | Merrill Lynch   |                      | 1,765    | Forrester Research Inc    | Barclays Bank   | 3,099                |
|          |                                     |                 |                      |          | Fluence Energy Inc             | Barclays Bank   | (100,429)            | 5,088    | Forrester Research Inc    | Goldman Sachs   | (1,218)              |
|          |                                     |                 |                      |          |                                |                 |                      |          | Forrester Research Inc    | HSBC            | (2,544)              |

| 保有高      | 銘柄                                     | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                     | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                 | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|----------------------------------------|-----------------|----------------------|----------|----------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------|------------------------------------|-----------------|----------------------|
| 5,522    | Forrester Research Inc                 | Morgan Stanley  | 1,049                | (1,744)  | Four Corners Property Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs   | 1,639                | (2,200)   | Freshpet Inc                       | Goldman Sachs   | (4,752)              |
| 20,042   | Forte Biosciences Inc                  | Goldman Sachs   | (1,072)              |          |                                        |                 |                      | (1,044)   | Freshpet Inc                       | HSBC            | (12,183)             |
| 10,729   | Forte Biosciences Inc                  | HSBC            | (1,701)              | (2,810)  | Four Corners Property Trust Inc (REIT) | HSBC            | (534)                | (3,030)   | Freshpet Inc                       | Morgan Stanley  | (17,695)             |
| 2,574    | Fortinet Inc                           | Bank of America | 777                  |          |                                        |                 |                      | (6,076)   | Freshworks Inc 'A'                 | Bank of America | 6,015                |
|          |                                        | Merrill Lynch   |                      | (4,452)  | Four Corners Property Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley  | 1,558                |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |
| 14,578   | Fortinet Inc                           | Barclays Bank   | (40,381)             |          |                                        |                 |                      | (33,389)  | Freshworks Inc 'A'                 | Barclays Bank   | 26,711               |
| 9,701    | Fortinet Inc                           | Goldman Sachs   | (18,723)             | 16,614   | Fox Corp 'A'                           | Barclays Bank   | 24,256               | (9,241)   | Freshworks Inc 'A'                 | HSBC            | 8,040                |
| 29,165   | Fortinet Inc                           | HSBC            | (24,229)             | 114,876  | Fox Corp 'A'                           | Goldman Sachs   | 173,462              | (46,284)  | Freshworks Inc 'A'                 | Morgan Stanley  | 31,171               |
| 16,460   | Fortinet Inc                           | Morgan Stanley  | (45,594)             | 13,552   | Fox Corp 'A'                           | HSBC            | 17,753               | 12,725    | Frontdoor Inc                      | Barclays Bank   | (5,472)              |
| 8,597    | Fortitude Gold Corp                    | Barclays Bank   | 516                  | 33,405   | Fox Corp 'A'                           | Morgan Stanley  | 48,771               | 26,008    | Frontdoor Inc                      | HSBC            | (28,609)             |
| 19,016   | Fortitude Gold Corp                    | Morgan Stanley  | 1,141                | (2,810)  | Fox Factory Holding Corp               | Barclays Bank   | (422)                | (1,620)   | Frontier Communications Parent Inc | Bank of America | (389)                |
| (15,331) | Fortive Corp                           | Goldman Sachs   | 62,550               | (5,256)  | Fox Factory Holding Corp               | HSBC            | (4,195)              | 2,182     | Frontier Communications Parent Inc | Bank of America | 521                  |
| (10,267) | Fortive Corp                           | HSBC            | 28,953               | (3,107)  | Fox Factory Holding Corp               | Morgan Stanley  | (466)                | (5,976)   | Frontier Communications Parent Inc | Merrill Lynch   |                      |
| (7,668)  | Fortive Corp                           | Morgan Stanley  | 25,764               |          |                                        |                 |                      |           | Frontier Communications Parent Inc | Barclays Bank   | (4,428)              |
| (7,858)  | Fortrea Holdings Inc                   | Bank of America | 26,337               |          |                                        |                 |                      |           |                                    |                 |                      |
|          |                                        | Merrill Lynch   |                      | (895)    | Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)   | Bank of America | 448                  | 7,698     | Frontier Communications Parent Inc | Barclays Bank   | 3,310                |
| (3,705)  | Fortrea Holdings Inc                   | Barclays Bank   | 3,159                | (35,129) | Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)   | Merrill Lynch   |                      | 7,481     | Frontier Communications Parent Inc | Goldman Sachs   | 2,679                |
| (7,345)  | Fortrea Holdings Inc                   | Goldman Sachs   | 19,554               |          |                                        |                 |                      |           |                                    |                 |                      |
| (9,012)  | Fortrea Holdings Inc                   | HSBC            | 76,969               | (12,259) | Franklin BSP Realty Trust Inc (REIT)   | Barclays Bank   | 8,782                | (8,063)   | Frontier Communications Parent Inc | Goldman Sachs   | (4,110)              |
| (6,608)  | Fortrea Holdings Inc                   | Morgan Stanley  | 7,533                | 3,068    | Franklin Covey Co                      | Bank of America | (5,093)              | (10,651)  | Frontier Communications Parent Inc | HSBC            | (16,434)             |
| (2,793)  | Fortress Biotech Inc                   | Barclays Bank   | (84)                 |          |                                        |                 |                      |           |                                    |                 |                      |
| 4,769    | Fortune Brands Innovations Inc         | Bank of America | (28,423)             | 2,215    | Franklin Covey Co                      | Merrill Lynch   |                      | 6,874     | Frontier Communications Parent Inc | HSBC            | 9,693                |
| (6,502)  | Fortune Brands Innovations Inc         | Merrill Lynch   |                      | 13,722   | Franklin Covey Co                      | Goldman Sachs   | (22,779)             | (3,098)   | Frontier Communications Parent Inc | Morgan Stanley  | (1,332)              |
| 18,415   | Fortune Brands Innovations Inc         | Barclays Bank   | (30,201)             | 7,623    | Franklin Covey Co                      | HSBC            | (15,017)             | 1,562     | Frontier Communications Parent Inc | Morgan Stanley  | 672                  |
| (5,569)  | Fortune Brands Innovations Inc         | Barclays Bank   | 9,133                | 1,245    | Franklin Covey Co                      | Morgan Stanley  | 349                  | (81,699)  | Frontier Group Holdings Inc        | Barclays Bank   | 29,412               |
| 2,282    | Fortune Brands Innovations Inc         | Goldman Sachs   | (13,601)             | 1,749    | Franklin Electric Co Inc               | Bank of America | (5,723)              | (2,030)   | Frontline Plc                      | Barclays Bank   | (1,462)              |
| (20,928) | Fortune Brands Innovations Inc         | Goldman Sachs   | 124,731              | 9,245    | Franklin Electric Co Inc               | Barclays Bank   | (8,413)              | (1,154)   | Frontline Plc                      | Goldman Sachs   | (1,835)              |
| 3,772    | Fortune Brands Innovations Inc         | HSBC            | (15,201)             | 320      | Franklin Electric Co Inc               | Goldman Sachs   | (458)                | (21,113)  | Frontline Plc                      | Morgan Stanley  | (15,201)             |
| (1,531)  | Fortune Brands Innovations Inc         | HSBC            | 6,903                | 905      | Franklin Electric Co Inc               | Morgan Stanley  | (561)                | 3,316     | FRP Holdings Inc                   | Bank of America | 4,543                |
| 7,825    | Fortune Brands Innovations Inc         | Morgan Stanley  | (12,833)             | 49,222   | Franklin Resources Inc                 | Bank of America | (53,555)             | 2,172     | FRP Holdings Inc                   | Barclays Bank   | 4,518                |
| (15,741) | Fortune Brands Innovations Inc         | Morgan Stanley  | 25,816               | 90,080   | Franklin Resources Inc                 | Barclays Bank   | (45,941)             | 5,070     | FRP Holdings Inc                   | Goldman Sachs   | 6,946                |
| 19,683   | Forum Energy Technologies Inc          | Bank of America | (887)                | 65,087   | Franklin Resources Inc                 | Goldman Sachs   | (78,815)             | 7,698     | FRP Holdings Inc                   | HSBC            | 3,849                |
| 10,519   | Forum Energy Technologies Inc          | Merrill Lynch   |                      | 86,479   | Franklin Resources Inc                 | HSBC            | (22,202)             | 8,756     | FRP Holdings Inc                   | Morgan Stanley  | 18,212               |
| 12,659   | Forum Energy Technologies Inc          | Barclays Bank   | (2,630)              | 38,230   | Franklin Resources Inc                 | Morgan Stanley  | (16,185)             | 18,034    | FS Bancorp Inc                     | Barclays Bank   | 902                  |
| 5,805    | Forum Energy Technologies Inc          | HSBC            | (5,108)              | (42,859) | Franklin Street Properties Corp (REIT) | Barclays Bank   | 1,286                | 3,072     | FS Bancorp Inc                     | HSBC            | 2,857                |
| 8,975    | Forum Energy Technologies Inc          | Morgan Stanley  | (2,244)              | (29,592) | Franklin Street Properties Corp (REIT) | Goldman Sachs   | 2,367                | 10,474    | FS Bancorp Inc                     | Morgan Stanley  | 524                  |
| (13,268) | Forward Air Corp                       | Bank of America | (32,316)             | (82,517) | Franklin Street Properties Corp (REIT) | HSBC            | 7,427                | 532       | F-star Therapeutics Inc*           | Goldman Sachs   | 213                  |
| (11,540) | Forward Air Corp                       | Merrill Lynch   |                      | 1,609    | Freeport-McMoRan Inc                   | Bank of America | (2)                  | 532       | F-star Therapeutics Inc*           | Goldman Sachs   | 213                  |
| (15,213) | Forward Air Corp                       | Barclays Bank   | (49,045)             | 3,749    | Freeport-McMoRan Inc                   | Merrill Lynch   |                      | (18,539)  | FTAI Aviation Ltd                  | Barclays Bank   | (37,820)             |
| (18,917) | Forward Air Corp                       | Goldman Sachs   | (31,795)             | 2,367    | Freeport-McMoRan Inc                   | Barclays Bank   | (3,228)              | (15,497)  | FTAI Aviation Ltd                  | HSBC            | (84,148)             |
| (10,485) | Forward Air Corp                       | HSBC            | (14,926)             | 1,086    | Freeport-McMoRan Inc                   | Goldman Sachs   | 1,086                | (34,997)  | FTAI Aviation Ltd                  | Morgan Stanley  | (71,395)             |
| 42,165   | Fossil Group Inc                       | Morgan Stanley  | (44,561)             | 1,387    | Freeport-McMoRan Inc                   | HSBC            | 1,718                | (5,837)   | FTAI Infrastructure Inc            | Barclays Bank   | (1,109)              |
|          |                                        | Bank of America | 3,373                | (11,542) | FreightCar America Inc                 | Bank of America | 1,270                | (39,113)  | FTAI Infrastructure Inc            | HSBC            | (49,282)             |
| 77,597   | Fossil Group Inc                       | Merrill Lynch   |                      | 1,582    | Fresh Del Monte Produce Inc            | Merrill Lynch   | 280                  | (100,435) | FTAI Infrastructure Inc            | Morgan Stanley  | (19,083)             |
| 63,730   | Fossil Group Inc                       | Barclays Bank   | (17,071)             | 10,551   | Fresh Del Monte Produce Inc            | Barclays Bank   | (6,964)              | (4,744)   | FTC Solar Inc                      | Bank of America | 2                    |
| 20,646   | Fossil Group Inc                       | Goldman Sachs   | 5,098                | 4,820    | Fresh Del Monte Produce Inc            | Goldman Sachs   | (5,398)              | (144,660) | FTC Solar Inc                      | Barclays Bank   | 2,155                |
| 45,182   | Fossil Group Inc                       | HSBC            | 4,955                | 22,070   | Fresh Del Monte Produce Inc            | HSBC            | (22,594)             | (108,761) | FTC Solar Inc                      | Morgan Stanley  | 1,621                |
| (35,142) | Fossil Group Inc                       | Morgan Stanley  | (9,940)              | 9,780    | Fresh Del Monte Produce Inc            | Morgan Stanley  | (6,455)              | (2,669)   | FTI Consulting Inc                 | Bank of America | 26,609               |
|          | Four Corners Property Trust Inc (REIT) | Barclays Bank   | 12,300               | (1,944)  | Freshpet Inc                           | Bank of America | (4,199)              | (2,396)   | FTI Consulting Inc                 | Barclays Bank   | 23,865               |
|          |                                        |                 |                      | (7,455)  | Freshpet Inc                           | Merrill Lynch   |                      | (1,505)   | FTI Consulting Inc                 | Morgan Stanley  | 14,990               |
|          |                                        |                 |                      |          |                                        |                 |                      | 17,081    | fuboTV Inc                         | Bank of America | (2,221)              |
|          |                                        |                 |                      |          |                                        |                 |                      |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |
|          |                                        |                 |                      |          |                                        |                 |                      | 30,796    | fuboTV Inc                         | Barclays Bank   | 616                  |
|          |                                        |                 |                      |          |                                        |                 |                      | 4,705     | fuboTV Inc                         | Goldman Sachs   | (612)                |
|          |                                        |                 |                      |          |                                        |                 |                      | 26,115    | fuboTV Inc                         | HSBC            | 522                  |

| 保有高       | 銘柄                                       | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                       | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                    | 取引相手                          | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------|------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|-----------------------|-------------------------------|---------------------|
| 47,881    | fuboTV Inc                               | Morgan Stanley                | 958                 | 8,137     | Gaming and Leisure Properties Inc (REIT) | Morgan Stanley                | (5,886)             | 1,149    | Gencor Industries Inc | Bank of America Merrill Lynch | (655)               |
| (94,246)  | FuelCell Energy Inc                      | Bank of America Merrill Lynch | (2,366)             | (4,166)   | Gaming and Leisure Properties Inc (REIT) | Morgan Stanley                | 4,541               | 8,103    | Gencor Industries Inc | Barclays Bank                 | (6,401)             |
| (138,272) | FuelCell Energy Inc                      | HSBC                          | (16,731)            | (25,591)  | Gannett Co Inc                           | Bank of America Merrill Lynch | (10,364)            | 14,502   | Gencor Industries Inc | Goldman Sachs                 | (8,266)             |
| (153,232) | FuelCell Energy Inc                      | Morgan Stanley                | 1,839               | (32,606)  | Gannett Co Inc                           | Goldman Sachs                 | (13,205)            | 5,216    | Gencor Industries Inc | HSBC                          | 10,536              |
| (17,160)  | Fulcrum Therapeutics Inc                 | Barclays Bank                 | (4,976)             | (39,772)  | Gannett Co Inc                           | HSBC                          | (25,653)            | 1,466    | Gencor Industries Inc | Morgan Stanley                | (1,158)             |
| 12,964    | Fulgent Genetics Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | (15,038)            | (5,063)   | Gannett Co Inc                           | Morgan Stanley                | (1,949)             | (7,117)  | GeneDx Holdings Corp  | Barclays Bank                 | (7,331)             |
| 7,303     | Fulgent Genetics Inc                     | Barclays Bank                 | 438                 | 21,039    | Gap Inc                                  | Bank of America Merrill Lynch | 108,753             | (55,832) | Genelux Corp          | HSBC                          | 62,532              |
| 7,691     | Fulgent Genetics Inc                     | Goldman Sachs                 | (8,922)             | 45,983    | Gap Inc                                  | Barclays Bank                 | 300,729             | (17,475) | Genelux Corp          | Morgan Stanley                | 1,760               |
| 1,795     | Fulgent Genetics Inc                     | HSBC                          | 251                 | 3,345     | Gap Inc                                  | Goldman Sachs                 | 17,227              | (2,004)  | Generac Holdings Inc  | Bank of America Merrill Lynch | 5,191               |
| 7,040     | Fulgent Genetics Inc                     | Morgan Stanley                | 422                 | 4,981     | Gap Inc                                  | HSBC                          | 28,075              | (1,322)  | Generac Holdings Inc  | Barclays Bank                 | 5,956               |
| (7,043)   | Full House Resorts Inc                   | Bank of America Merrill Lynch | 916                 | 16,964    | Gap Inc                                  | Morgan Stanley                | 110,944             | 2,541    | Generac Holdings Inc  | Barclays Bank                 | (11,447)            |
| (11,834)  | Full House Resorts Inc                   | Barclays Bank                 | (592)               | (11,293)  | Garmin Ltd                               | Barclays Bank                 | (15,697)            | (938)    | Generac Holdings Inc  | Goldman Sachs                 | (2,050)             |
| (60,957)  | Full House Resorts Inc                   | Goldman Sachs                 | 7,924               | (2,152)   | Garmin Ltd                               | Morgan Stanley                | (2,991)             | (1,309)  | Generac Holdings Inc  | HSBC                          | (13,254)            |
| (13,515)  | Full House Resorts Inc                   | HSBC                          | (1,352)             | 359       | Gartner Inc                              | Bank of America Merrill Lynch | (9,377)             | 989      | Generac Holdings Inc  | HSBC                          | 10,014              |
| (7,518)   | Full House Resorts Inc                   | Morgan Stanley                | (376)               | 61        | Gartner Inc                              | Morgan Stanley                | (2,190)             | (2,317)  | Generac Holdings Inc  | Morgan Stanley                | 8,816               |
| 22,029    | Fulton Financial Corp                    | HSBC                          | (12,997)            | (103,308) | Gates Industrial Corp Plc                | Barclays Bank                 | 39,257              | 1,015    | Generac Holdings Inc  | Morgan Stanley                | (4,573)             |
| (31,730)  | Funko Inc 'A'                            | Bank of America Merrill Lynch | (9,836)             | (79,288)  | Gates Industrial Corp Plc                | Goldman Sachs                 | (21,408)            | (1,848)  | General Electric Co   | Bank of America Merrill Lynch | (1,109)             |
| (17,716)  | Funko Inc 'A'                            | Barclays Bank                 | (10,452)            | (44,380)  | Gates Industrial Corp Plc                | HSBC                          | (31,066)            | (5,095)  | General Electric Co   | Goldman Sachs                 | (3,057)             |
| (24,506)  | Funko Inc 'A'                            | Goldman Sachs                 | (7,597)             | (64,771)  | Gates Industrial Corp Plc                | Morgan Stanley                | 24,613              | 7,643    | General Mills Inc     | Barclays Bank                 | (23,923)            |
| (10,119)  | Funko Inc 'A'                            | Morgan Stanley                | (5,970)             | (60,785)  | Gatos Silver Inc                         | Barclays Bank                 | (29,785)            | 10,083   | General Mills Inc     | Goldman Sachs                 | (26,317)            |
| (18,130)  | FutureFuel Corp                          | Bank of America Merrill Lynch | 7,316               | (10,430)  | Gatos Silver Inc                         | HSBC                          | (18,253)            | 12,121   | General Mills Inc     | HSBC                          | (28,000)            |
| (43,580)  | FutureFuel Corp                          | Barclays Bank                 | 18,304              | 7,709     | GATX Corp                                | Barclays Bank                 | (14,185)            | 20,844   | General Motors Co     | Barclays Bank                 | (12,923)            |
| (39,064)  | FutureFuel Corp                          | HSBC                          | 38,665              | 60        | GATX Corp                                | HSBC                          | 291                 | 42,014   | General Motors Co     | HSBC                          | (71,424)            |
| (14,196)  | FVCBankcorp Inc                          | Bank of America Merrill Lynch | 3,691               | 3,173     | GATX Corp                                | Morgan Stanley                | (5,838)             | (4,722)  | General Motors Co     | HSBC                          | 8,027               |
| (20,151)  | FVCBankcorp Inc                          | Barclays Bank                 | 4,030               | 56,045    | GCM Grosvenor Inc 'A'                    | Barclays Bank                 | 11,769              | 14,071   | General Motors Co     | Morgan Stanley                | (8,724)             |
| (2,003)   | FVCBankcorp Inc                          | Goldman Sachs                 | 521                 | 34,984    | GCM Grosvenor Inc 'A'                    | Goldman Sachs                 | 6,997               | 7,419    | Generation Bio Co     | Bank of America Merrill Lynch | (3,116)             |
| (35,818)  | FVCBankcorp Inc                          | HSBC                          | 20,058              | 35,884    | GCM Grosvenor Inc 'A'                    | HSBC                          | (718)               | 11,482   | Generation Bio Co     | Barclays Bank                 | —                   |
| 6,302     | G1 Therapeutics Inc                      | Barclays Bank                 | (5,987)             | 1,996     | GCM Grosvenor Inc 'A'                    | Morgan Stanley                | 419                 | 8,880    | Generation Bio Co     | Goldman Sachs                 | (3,730)             |
| 2,368     | Gaia Inc                                 | Bank of America Merrill Lynch | 900                 | (50,897)  | GE Healthcare Inc                        | Barclays Bank                 | 128,770             | 14,749   | Generation Bio Co     | Morgan Stanley                | —                   |
| 18,639    | Gaia Inc                                 | Goldman Sachs                 | 7,083               | (3,408)   | GE Healthcare Inc                        | Morgan Stanley                | 8,622               | 7,651    | Genesco Inc           | Bank of America Merrill Lynch | 29,609              |
| 712       | Gaia Inc                                 | HSBC                          | 506                 | (8,657)   | GE Vernova Inc                           | Bank of America Merrill Lynch | (67,352)            | 5,404    | Genesco Inc           | Barclays Bank                 | 24,048              |
| 1,444     | Gaia Inc                                 | Morgan Stanley                | 289                 | (12,254)  | GE Vernova Inc                           | Barclays Bank                 | (146,493)           | 4,880    | Genesco Inc           | Goldman Sachs                 | 18,886              |
| 4,491     | Gambling.com Group Ltd                   | Bank of America Merrill Lynch | (2,964)             | (5,528)   | GE Vernova Inc                           | Goldman Sachs                 | (37,887)            | 10,049   | Genesco Inc           | HSBC                          | 42,909              |
| 13,620    | Gambling.com Group Ltd                   | Barclays Bank                 | (1,362)             | (529)     | GE Vernova Inc                           | HSBC                          | (6,163)             | 11,031   | Genesco Inc           | Morgan Stanley                | 49,088              |
| 4,027     | Gambling.com Group Ltd                   | Goldman Sachs                 | (2,658)             | (2,420)   | GE Vernova Inc                           | Morgan Stanley                | (28,556)            | (15,696) | Genie Energy Ltd 'B'  | Bank of America Merrill Lynch | 4,238               |
| 13,025    | Gambling.com Group Ltd                   | HSBC                          | (21,231)            | (2,435)   | Gen Digital Inc                          | Bank of America Merrill Lynch | 1,461               | (6,650)  | Genie Energy Ltd 'B'  | Barclays Bank                 | 732                 |
| 9,499     | Gambling.com Group Ltd                   | Morgan Stanley                | (950)               | (56,921)  | Gen Digital Inc                          | Barclays Bank                 | 30,486              | (14,796) | Genie Energy Ltd 'B'  | Goldman Sachs                 | 3,995               |
| (43,661)  | GameStop Corp 'A'                        | Bank of America Merrill Lynch | 742,673             | (31,361)  | Gen Digital Inc                          | Goldman Sachs                 | 15,712              | (7,097)  | Genie Energy Ltd 'B'  | HSBC                          | (2,839)             |
| (40,240)  | GameStop Corp 'A'                        | Barclays Bank                 | (57,141)            | (71,583)  | Gen Digital Inc                          | HSBC                          | (317,113)           | (4,947)  | Genie Energy Ltd 'B'  | Morgan Stanley                | 544                 |
| (19,573)  | GameStop Corp 'A'                        | Morgan Stanley                | (27,794)            | (39,681)  | Gen Digital Inc                          | Morgan Stanley                | 21,825              | (11,098) | Genpact Ltd           | Bank of America Merrill Lynch | 21,530              |
| 8,316     | Gaming and Leisure Properties Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (11,060)            | (60,317)  | Genasys Inc                              | Bank of America Merrill Lynch | 11,460              | 5,494    | Genpact Ltd           | Bank of America Merrill Lynch | (10,658)            |
| 47,350    | Gaming and Leisure Properties Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (51,611)            | (16,015)  | Genasys Inc                              | Barclays Bank                 | 480                 | (13,014) | Genpact Ltd           | Barclays Bank                 | 22,775              |
| 12,136    | Gaming and Leisure Properties Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | (16,140)            | (6,728)   | Genasys Inc                              | Goldman Sachs                 | 1,278               | 14,861   | Genpact Ltd           | Barclays Bank                 | (26,007)            |
| 8,293     | Gaming and Leisure Properties Inc (REIT) | HSBC                          | 4,644               | (18,950)  | Genasys Inc                              | HSBC                          | 7,391               | (5,834)  | Genpact Ltd           | Goldman Sachs                 | 11,318              |
| (3,330)   | Gaming and Leisure Properties Inc (REIT) | HSBC                          | (1,865)             | (5,637)   | Genasys Inc                              | Morgan Stanley                | 169                 | 15,483   | Genpact Ltd           | Goldman Sachs                 | (26,649)            |
|           |                                          |                               |                     | (7,563)   | Genco Shipping & Trading Ltd             | Barclays Bank                 | (2,042)             | (8,311)  | Genpact Ltd           | HSBC                          | (1,247)             |
|           |                                          |                               |                     | (10,896)  | Genco Shipping & Trading Ltd             | Goldman Sachs                 | 1,416               | 4,747    | Genpact Ltd           | HSBC                          | 712                 |
|           |                                          |                               |                     | (5,043)   | Genco Shipping & Trading Ltd             | HSBC                          | 1,261               | (3,722)  | Genpact Ltd           | Morgan Stanley                | 6,514               |
|           |                                          |                               |                     | (14,915)  | Genco Shipping & Trading Ltd             | Morgan Stanley                | (4,027)             | 10,030   | Genpact Ltd           | Morgan Stanley                | (17,553)            |
|           |                                          |                               |                     |           |                                          |                               |                     | (21,633) | Gentex Corp           | Bank of America Merrill Lynch | 1,298               |
|           |                                          |                               |                     |           |                                          |                               |                     | (8,906)  | Gentex Corp           | Barclays Bank                 | (5,522)             |
|           |                                          |                               |                     |           |                                          |                               |                     | 4,400    | Gentex Corp           | Barclays Bank                 | 2,728               |
|           |                                          |                               |                     |           |                                          |                               |                     | (32,961) | Gentex Corp           | Goldman Sachs                 | 1,978               |
|           |                                          |                               |                     |           |                                          |                               |                     | 4,553    | Gentex Corp           | Goldman Sachs                 | (273)               |
|           |                                          |                               |                     |           |                                          |                               |                     | (33,207) | Gentex Corp           | HSBC                          | (1,992)             |
|           |                                          |                               |                     |           |                                          |                               |                     | (21,157) | Gentex Corp           | Morgan Stanley                | (13,117)            |



ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高       | 銘柄                       | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                      | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------|-----------------|---------------------|-----------|-------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------|-----------------|---------------------|
| 5,898     | Genlex Corp              | Morgan Stanley  | 3,657               | 4,932     | G-III Apparel Group Ltd | Goldman Sachs   | 4,932               | 954      | Global Industrial Co   | Goldman Sachs   | (916)               |
| 392       | Gentherm Inc             | Bank of America | 764                 | 2,868     | G-III Apparel Group Ltd | HSBC            | 5,794               | 15,682   | Global Industrial Co   | HSBC            | (14,271)            |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | 22,765    | G-III Apparel Group Ltd | Morgan Stanley  | 34,148              | 8,303    | Global Industrial Co   | Morgan Stanley  | (10,172)            |
| 6,444     | Gentherm Inc             | Barclays Bank   | 30,287              | 18,358    | Gilead Sciences Inc     | Bank of America | (69,589)            | (32,839) | Global Medical         | Barclays Bank   | (16,091)            |
| 7,549     | Gentherm Inc             | Morgan Stanley  | 35,480              |           |                         | Merrill Lynch   |                     |          | REIT Inc               |                 |                     |
| (3,165)   | Genuine Parts Co         | Bank of America | 44,563              | 28,736    | Gilead Sciences Inc     | Barclays Bank   | (112,186)           | (28,369) | Global Medical         | Goldman Sachs   | (13,050)            |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | 14,525    | Gilead Sciences Inc     | Goldman Sachs   | (45,854)            |          | REIT Inc               |                 |                     |
| (2,572)   | Genuine Parts Co         | Barclays Bank   | 22,274              | 33,314    | Gilead Sciences Inc     | HSBC            | (59,460)            | (54,527) | Global Medical         | HSBC            | (26,173)            |
| (5,391)   | Genuine Parts Co         | Goldman Sachs   | 75,905              | 6,532     | Gilead Sciences Inc     | Morgan Stanley  | (29,786)            |          | REIT Inc               |                 |                     |
| (17,360)  | Genuine Parts Co         | HSBC            | 232,971             | 111,103   | Ginkgo Bioworks         | Bank of America | (34,720)            | (4,731)  | Global Medical         | Morgan Stanley  | (660)               |
| (2,695)   | Genuine Parts Co         | Morgan Stanley  | 23,339              |           | Holdings Inc            | Merrill Lynch   |                     |          | REIT Inc               |                 |                     |
| (18,046)  | Genworth                 | Bank of America | 2,526               | 119,501   | Ginkgo Bioworks         | Barclays Bank   | (20,841)            | (5,940)  | Global Payments Inc    | Bank of America | 52,569              |
|           | Financial Inc 'A'        | Merrill Lynch   |                     |           | Holdings Inc            |                 |                     |          | Merrill Lynch          |                 |                     |
| (28,740)  | Genworth                 | Barclays Bank   | 575                 | 83,145    | Ginkgo Bioworks         | Goldman Sachs   | (25,983)            | 1,415    | Global Payments Inc    | Barclays Bank   | (850)               |
|           | Financial Inc 'A'        |                 |                     |           | Holdings Inc            |                 |                     | 2,190    | Global Payments Inc    | HSBC            | (24,287)            |
| (2,917)   | Genworth                 | Goldman Sachs   | 408                 | 66,385    | Ginkgo Bioworks         | HSBC            | (24,350)            | (9,259)  | Global Payments Inc    | Morgan Stanley  | 58,332              |
|           | Financial Inc 'A'        |                 |                     |           | Holdings Inc            |                 |                     | 2,851    | Global Payments Inc    | Morgan Stanley  | (17,961)            |
| (30,094)  | Genworth                 | HSBC            | 7,223               | 91,722    | Ginkgo Bioworks         | Morgan Stanley  | (15,996)            | 12,798   | Global Water           | Barclays Bank   | (1,152)             |
|           | Financial Inc 'A'        |                 |                     |           | Holdings Inc            |                 |                     |          | Resources Inc          |                 |                     |
| (59,344)  | Genworth                 | Morgan Stanley  | 1,187               | 14,450    | Gitlab Inc 'A'          | Bank of America | (126,582)           | 16,735   | Global Water           | Goldman Sachs   | (6,192)             |
|           | Financial Inc 'A'        |                 |                     |           | Merrill Lynch           |                 |                     |          | Resources Inc          |                 |                     |
| (7,107)   | Geospace                 | Bank of America | 426                 | 4,128     | Gitlab Inc 'A'          | Barclays Bank   | (35,831)            | 12,882   | Global Water           | Morgan Stanley  | (1,159)             |
|           | Technologies Corp        | Merrill Lynch   |                     | 8,087     | Gitlab Inc 'A'          | Goldman Sachs   | (70,843)            |          | Resources Inc          |                 |                     |
| (10,773)  | Geospace                 | Barclays Bank   | (646)               | 3,909     | Gitlab Inc 'A'          | HSBC            | (24,092)            | (29,846) | GLOBALFOUNDRIES Inc    | Barclays Bank   | 187,135             |
|           | Technologies Corp        |                 |                     | 3,175     | Gitlab Inc 'A'          | Morgan Stanley  | (28,893)            | (2,664)  | GLOBALFOUNDRIES Inc    | Goldman Sachs   | 14,732              |
| (16,314)  | Geospace                 | Goldman Sachs   | 979                 | 15,736    | Glacier Bancorp Inc     | Bank of America | (30,207)            | (5,753)  | GLOBALFOUNDRIES Inc    | HSBC            | 19,675              |
|           | Technologies Corp        |                 |                     |           | Merrill Lynch           |                 |                     | (75,215) | GLOBALFOUNDRIES Inc    | Morgan Stanley  | 471,598             |
| (7,864)   | Geospace                 | Morgan Stanley  | (472)               | 9,641     | Glacier Bancorp Inc     | Barclays Bank   | (13,199)            | 17,448   | Globalstar Inc         | Bank of America | (1,832)             |
|           | Technologies Corp        |                 |                     | (16,386)  | Glacier Bancorp Inc     | Barclays Bank   | 23,760              |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| (4,478)   | German American          | Bank of America | 2,213               | 9,442     | Glacier Bancorp Inc     | Goldman Sachs   | (15,627)            | 69,623   | Globalstar Inc         | Barclays Bank   | (348)               |
|           | Bancorp Inc              | Merrill Lynch   |                     | 8,284     | Glacier Bancorp Inc     | HSBC            | (13,449)            | 307      | Globant SA             | Barclays Bank   | (2,892)             |
| (19,759)  | German American          | Barclays Bank   | 21,767              | 1,671     | Glacier Bancorp Inc     | Morgan Stanley  | (2,423)             | 2,257    | Globant SA             | Goldman Sachs   | (38,572)            |
|           | Bancorp Inc              |                 |                     | (61,108)  | Gladstone Commercial    | Barclays Bank   | 12,833              | (431)    | Globant SA             | HSBC            | 12,874              |
| (2,758)   | German American          | Goldman Sachs   | 991                 | (2,047)   | Corp (REIT)             |                 |                     | 2,342    | Globe Life Inc         | Bank of America | (7,521)             |
|           | Bancorp Inc              |                 |                     |           | Goldman Sachs           | 1,638           |                     |          | Merrill Lynch          |                 |                     |
| (11,429)  | German American          | HSBC            | 3,200               | (1,692)   | Gladstone Commercial    | Morgan Stanley  | 355                 | 7,300    | Globe Life Inc         | Barclays Bank   | (18,412)            |
|           | Bancorp Inc              |                 |                     |           | Corp (REIT)             |                 |                     | 10,323   | Globe Life Inc         | Goldman Sachs   | (53,060)            |
| (1,902)   | German American          | Morgan Stanley  | 2,149               | 18,385    | Gladstone Land          | Bank of America | (1,287)             | 344      | Globe Life Inc         | HSBC            | 309                 |
| (193,731) | Geron Corp               | Barclays Bank   | 9,687               | 31,640    | Gladstone Land          | Merrill Lynch   | (8,859)             | 14,567   | Globe Life Inc         | Morgan Stanley  | (43,118)            |
| (10,087)  | Getty Images             | HSBC            | 1,715               |           | Corp (REIT)             |                 |                     | (15,872) | Globus Medical Inc 'A' | Bank of America | (35,421)            |
|           | Holdings Inc             |                 |                     | 9,430     | Gladstone Land          | Goldman Sachs   | (660)               |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| (40,955)  | Getty Images             | Morgan Stanley  | 5,734               | 8,107     | Gladstone Land          | HSBC            | 1,297               | (11,801) | Globus Medical Inc 'A' | Barclays Bank   | 365                 |
|           | Holdings Inc             |                 |                     | 13,238    | Gladstone Land          | Morgan Stanley  | (3,707)             | (19,221) | Globus Medical Inc 'A' | Goldman Sachs   | (48,822)            |
| (723)     | Getty Realty             | Bank of America | 578                 |           | Corp (REIT)             |                 |                     | (12,073) | Globus Medical Inc 'A' | HSBC            | (51,825)            |
| (6,497)   | Getty Realty             | Barclays Bank   | 4,158               | 8,343)    | Glatfelter Corp         | Bank of America | 918                 | (14,344) | Globus Medical Inc 'A' | Morgan Stanley  | 1,148               |
|           | Corp (REIT)              | Merrill Lynch   |                     |           | Merrill Lynch           |                 |                     | (8,222)  | GlycoMimetics Inc      | Bank of America | (16)                |
| (14,887)  | Getty Realty             | Goldman Sachs   | 11,910              | (43,574)  | Glatfelter Corp         | Barclays Bank   | 6,100               | (41,975) | GlycoMimetics Inc      | HSBC            | 1,108               |
| (10,207)  | Getty Realty             | HSBC            | 5,104               | (131,143) | Glatfelter Corp         | Goldman Sachs   | 14,426              | (1,098)  | GMS Inc                | Barclays Bank   | (483)               |
|           | Corp (REIT)              |                 |                     | (8,572)   | Glatfelter Corp         | HSBC            | 943                 | (912)    | GMS Inc                | Goldman Sachs   | 2,289               |
| (7,253)   | Getty Realty             | Morgan Stanley  | 4,642               | (23,393)  | Glatfelter Corp         | Morgan Stanley  | 3,275               | (702)    | GMS Inc                | HSBC            | (830)               |
|           | Corp (REIT)              |                 |                     | (2,479)   | Glaucos Corp            | Bank of America | (1,206)             | (2,277)  | GMS Inc                | Morgan Stanley  | (761)               |
| (213,266) | Gevo Inc                 | Barclays Bank   | (2,517)             | (2,474)   | Glaucos Corp            | Barclays Bank   | (9,550)             | 1,146    | GoDaddy Inc 'A'        | Bank of America | 3,013               |
| (61,279)  | Gevo Inc                 | Morgan Stanley  | (723)               | (2,922)   | Glaucos Corp            | Goldman Sachs   | (1,265)             |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| 943       | Gibraltar Industries Inc | Bank of America | (1,415)             | (10,607)  | Glaucos Corp            | HSBC            | (44,844)            | 1,947    | GoDaddy Inc 'A'        | Barclays Bank   | (1,129)             |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (5,007)   | Glaucos Corp            | Morgan Stanley  | (19,327)            | 1,845    | GoDaddy Inc 'A'        | Goldman Sachs   | 1,363               |
| 9,479     | Gibraltar Industries Inc | Barclays Bank   | 2,749               | (139,768) | Global Business         | Morgan Stanley  | (5,591)             | 5,424    | GoDaddy Inc 'A'        | HSBC            | 39,216              |
| 1,006     | Gibraltar Industries Inc | Goldman Sachs   | (1,509)             |           | Travel Group I          |                 |                     | 5,542    | GoDaddy Inc 'A'        | Morgan Stanley  | (3,214)             |
| 3,275     | Gibraltar Industries Inc | HSBC            | 2,097               | 1,843     | Global Industrial Co    | Bank of America | (1,911)             | (8,014)  | Gogo Inc               | Bank of America | 3,686               |
| 2,757     | Gibraltar Industries Inc | Morgan Stanley  | 800                 |           |                         | Merrill Lynch   |                     |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| 1         | G-III Apparel Group Ltd  | Bank of America | 2                   | 2,197     | Global Industrial Co    | Barclays Bank   | (2,680)             | (18,945) | Gogo Inc               | Barclays Bank   | 6,631               |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     |           |                         |                 |                     | (19,951) | Gogo Inc               | HSBC            | (10,097)            |
| 6,962     | G-III Apparel Group Ltd  | Barclays Bank   | 10,443              |           |                         |                 |                     | (23,988) | Gogo Inc               | Morgan Stanley  | 8,396               |
|           |                          |                 |                     |           |                         |                 |                     | 3,646    | GoHealth Inc 'A'       | Barclays Bank   | 2,935               |
|           |                          |                 |                     |           |                         |                 |                     | 4,394    | GoHealth Inc 'A'       | Goldman Sachs   | 7,624               |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                        | 取引相手            | 未実現評価増益/(減)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                      | 取引相手            | 未実現評価増益/(減)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                            | 取引相手            | 未実現評価増益/(減)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------|-----------------|----------------------|-----------|-----------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------|-------------------------------|-----------------|----------------------|
| (897)    | GoHealth Inc 'A'          | Goldman Sachs   | (1,556)              | (4,121)   | Goosehead                               | HSBC            | (23,078)             | (39,670)  | Granite Ridge                 | Goldman Sachs   | (2,777)              |
| 3,301    | GoHealth Inc 'A'          | HSBC            | 2,624                |           | Insurance Inc 'A'                       |                 |                      |           | Resources Inc                 |                 |                      |
| (908)    | GoHealth Inc 'A'          | HSBC            | (722)                | (906)     | Goosehead                               | Morgan Stanley  | (806)                | (28,466)  | Granite Ridge                 | HSBC            | (4,555)              |
| 1,935    | GoHealth Inc 'A'          | Morgan Stanley  | 1,558                |           | Insurance Inc 'A'                       |                 |                      |           | Resources Inc                 |                 |                      |
| (5,899)  | GoHealth Inc 'A'          | Morgan Stanley  | (4,749)              | 44,049    | GoPro Inc 'A'                           | Bank of America | (7,709)              | (3,302)   | Granite Ridge                 | Morgan Stanley  | (462)                |
| (5,918)  | Golar LNG Ltd             | Bank of America | 6,214                |           |                                         | Merrill Lynch   |                      |           | Resources Inc                 |                 |                      |
|          |                           | Merrill Lynch   |                      | 119,764   | GoPro Inc 'A'                           | Barclays Bank   | (4,192)              | (63,959)  | Graphic Packaging             | Bank of America | 19,629               |
| (23,231) | Golar LNG Ltd             | Barclays Bank   | 22,534               | 115,609   | GoPro Inc 'A'                           | Goldman Sachs   | (20,232)             |           | Holding Co                    | Merrill Lynch   |                      |
| (19,440) | Golar LNG Ltd             | HSBC            | 1,750                | 31,069    | GoPro Inc 'A'                           | HSBC            | (5,800)              | (126,870) | Graphic Packaging             | Barclays Bank   | 1,269                |
| (5,632)  | Golar LNG Ltd             | Morgan Stanley  | 5,463                | 138,931   | GoPro Inc 'A'                           | Morgan Stanley  | (4,863)              |           | Holding Co                    |                 |                      |
| 25,768   | Gold Resource Corp        | Barclays Bank   | (1,523)              | (12,508)  | Gorman-Rupp Co                          | Barclays Bank   | (8,818)              | (43,511)  | Graphic Packaging             | Goldman Sachs   | 13,924               |
| 43,646   | Gold Resource Corp        | Goldman Sachs   | (1,458)              |           |                                         | HSBC            | (3,490)              |           | Holding Co                    |                 |                      |
| 21,223   | Gold Resource Corp        | HSBC            | 59                   | (26,234)  | Gossamer Bio Inc                        | Goldman Sachs   | 3,993                | (143,497) | Graphic Packaging             | HSBC            | (8,094)              |
| 64,232   | Gold Resource Corp        | Morgan Stanley  | (3,796)              | (131,095) | Gossamer Bio Inc                        | Morgan Stanley  | 6,358                |           | Holding Co                    |                 |                      |
| 4,208    | Golden                    | Bank of America | (8,837)              | 16,945    | Graco Inc                               | Bank of America | (68,119)             | (173,842) | Graphic Packaging             | Morgan Stanley  | 1,738                |
|          | Entertainment Inc         | Merrill Lynch   |                      |           |                                         | Merrill Lynch   |                      |           | Holding Co                    |                 |                      |
| 14,488   | Golden                    | Barclays Bank   | 5,865                | 14,211    | Graco Inc                               | Barclays Bank   | (50,307)             | 43,617    | Gray Television Inc           | Barclays Bank   | 12,867               |
|          | Entertainment Inc         |                 |                      |           | Graco Inc                               | Goldman Sachs   | (3,493)              | 33,651    | Gray Television Inc           | Goldman Sachs   | (11,946)             |
| 10,404   | Golden                    | Goldman Sachs   | (21,848)             | 11,437    | Graco Inc                               | HSBC            | (40,487)             | 5,265     | Gray Television Inc           | HSBC            | 1,382                |
|          | Entertainment Inc         |                 |                      | 41,679    | Graco Inc                               | Morgan Stanley  | (147,544)            | 32,714    | Gray Television Inc           | Morgan Stanley  | 9,651                |
| 3,251    | Golden                    | HSBC            | (1,570)              | (10,915)  | GrafTech                                | Bank of America | 2,128                | (41,304)  | Great Lakes Dredge            | Barclays Bank   | (413)                |
|          | Entertainment Inc         |                 |                      |           | International Ltd                       | Merrill Lynch   |                      |           | & Dock Corp                   |                 |                      |
| 7,647    | Golden                    | Morgan Stanley  | 3,059                | (104,273) | GrafTech                                | Barclays Bank   | 29,718               | (5,701)   | Great Southern                | Bank of America | 6,300                |
|          | Entertainment Inc         |                 |                      |           | International Ltd                       |                 |                      |           | Bancorp Inc                   | Merrill Lynch   |                      |
| (13,319) | Golden Ocean              | Barclays Bank   | (3,530)              | (72,910)  | GrafTech                                | Goldman Sachs   | 14,217               | (5,973)   | Great Southern                | Barclays Bank   | 6,003                |
|          | Group Ltd                 |                 |                      |           | International Ltd                       |                 |                      |           | Bancorp Inc                   |                 |                      |
| (54,077) | Golden Ocean              | Morgan Stanley  | (14,330)             | (140,443) | GrafTech                                | HSBC            | 6,320                | (8,279)   | Great Southern                | Goldman Sachs   | 9,148                |
|          | Group Ltd                 |                 |                      |           | International Ltd                       |                 |                      |           | Bancorp Inc                   |                 |                      |
| (7,747)  | Goldman Sachs             | Bank of America | 127,981              | (54,255)  | GrafTech                                | Morgan Stanley  | 15,463               | (5,713)   | Great Southern                | HSBC            | 6,599                |
|          | Group Inc                 | Merrill Lynch   |                      |           | International Ltd                       |                 |                      |           | Bancorp Inc                   |                 |                      |
| (10,566) | Goldman Sachs             | Barclays Bank   | 135,350              | (5,296)   | Graham Corp                             | Bank of America | 10,751               | (1,199)   | Great Southern                | Morgan Stanley  | 1,205                |
|          | Group Inc                 |                 |                      |           |                                         | Merrill Lynch   |                      |           | Bancorp Inc                   |                 |                      |
| (4,749)  | Goldman Sachs             | HSBC            | (7,306)              | (2,574)   | Graham Corp                             | Barclays Bank   | 5,019                | (5,214)   | Green Brick                   | Barclays Bank   | 886                  |
|          | Group Inc                 |                 |                      | (74)      | Graham                                  | Bank of America | (343)                |           | Partners Inc                  |                 |                      |
| (18,489) | GoodRx                    | Bank of America | (8,135)              |           | Holdings Co 'B'                         | Merrill Lynch   |                      | (3,616)   | Green Brick                   | HSBC            | 4,375                |
|          | Holdings Inc 'A'          | Merrill Lynch   |                      | (28)      | Graham                                  | Barclays Bank   | (13)                 |           | Partners Inc                  |                 |                      |
| (9,510)  | GoodRx                    | Barclays Bank   | (4,850)              |           | Holdings Co 'B'                         |                 |                      | (7,483)   | Green Brick                   | Morgan Stanley  | 1,272                |
|          | Holdings Inc 'A'          |                 |                      | (1,595)   | Graham                                  | HSBC            | 21,738               |           | Partners Inc                  |                 |                      |
| (9,908)  | GoodRx                    | Goldman Sachs   | (4,360)              |           | Holdings Co 'B'                         |                 |                      | (3,620)   | Green Dot Corp 'A'            | Barclays Bank   | 869                  |
|          | Holdings Inc 'A'          |                 |                      | 2,106     | Grand Canyon                            | Bank of America | (4,230)              | (13,153)  | Green Dot Corp 'A'            | Goldman Sachs   | 1,710                |
| (12,064) | GoodRx                    | HSBC            | (1,206)              |           | Education Inc                           | Merrill Lynch   |                      | (12,909)  | Green Dot Corp 'A'            | Morgan Stanley  | 3,098                |
|          | Holdings Inc 'A'          |                 |                      | 1,775     | Grand Canyon                            | Barclays Bank   | (5,716)              | (4,555)   | Green Plains Inc              | Bank of America | 9,292                |
| (6,831)  | GoodRx                    | Morgan Stanley  | (3,484)              |           | Education Inc                           |                 |                      |           | Merrill Lynch                 |                 |                      |
| 59,120   | Goodyear Tire & Rubber Co | Bank of America | (58,233)             | 575       | Grand Canyon                            | Goldman Sachs   | (1,150)              | (4,840)   | Green Plains Inc              | Barclays Bank   | 11,713               |
|          |                           | Merrill Lynch   |                      |           | Education Inc                           |                 |                      | (1,720)   | Green Plains Inc              | Goldman Sachs   | 3,509                |
| (3,126)  | Goodyear Tire & Rubber Co | Bank of America | 3,079                | 1,230     | Grand Canyon                            | HSBC            | (5,326)              | (7,345)   | Green Plains Inc              | HSBC            | 19,097               |
|          |                           | Merrill Lynch   |                      |           | Education Inc                           |                 |                      | (608)     | Greenbrier Cos Inc            | Bank of America | (535)                |
| (28,781) | Goodyear Tire & Rubber Co | Barclays Bank   | 14,246               | 1,752     | Grand Canyon                            | Morgan Stanley  | (5,371)              |           | Merrill Lynch                 |                 |                      |
|          |                           |                 |                      |           | Education Inc                           |                 |                      | (11,808)  | Greenbrier Cos Inc            | Barclays Bank   | (48,177)             |
| 4,576    | Goodyear Tire & Rubber Co | Goldman Sachs   | (4,507)              | (1,616)   | Granite Construction Inc                | Bank of America | 388                  | (457)     | Greenbrier Cos Inc            | Goldman Sachs   | (402)                |
|          |                           |                 |                      |           |                                         | Merrill Lynch   |                      | (1,662)   | Greenbrier Cos Inc            | HSBC            | (2,726)              |
| (7,919)  | Goodyear Tire & Rubber Co | Goldman Sachs   | 7,800                | (4,926)   | Granite Construction Inc                | Barclays Bank   | (197)                | (4,794)   | Greene County                 | Bank of America | 6,040                |
|          |                           |                 |                      | (1,775)   | Granite Construction Inc                | Goldman Sachs   | 426                  |           | Bancorp Inc                   | Merrill Lynch   |                      |
| (7,060)  | Goodyear Tire & Rubber Co | HSBC            | 4,271                | (6,927)   | Granite Construction Inc                | HSBC            | (6,304)              | (2,715)   | Greene County                 | Barclays Bank   | 975                  |
|          |                           |                 |                      | (3,124)   | Granite Construction Inc                | Morgan Stanley  | (125)                |           | Bancorp Inc                   |                 |                      |
| 2,428    | Goodyear Tire & Rubber Co | Morgan Stanley  | (1,202)              | 47,656    | Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT) | Barclays Bank   | (6,434)              | (14,939)  | Greene County                 | Goldman Sachs   | 17,333               |
|          |                           |                 |                      |           |                                         |                 |                      |           | Bancorp Inc                   |                 |                      |
| (6,055)  | Goodyear Tire & Rubber Co | Morgan Stanley  | 2,997                | 17,211    | Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs   | (3,356)              | (1,201)   | Greene County                 | HSBC            | 216                  |
|          |                           |                 |                      |           |                                         |                 |                      |           | Bancorp Inc                   |                 |                      |
| (7,722)  | Goosehead                 | Barclays Bank   | (8,516)              | 46,745    | Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT) | HSBC            | (33,423)             | (2,390)   | Greene County                 | Morgan Stanley  | 1,410                |
|          | Insurance Inc 'A'         |                 |                      |           |                                         |                 |                      |           | Bancorp Inc                   |                 |                      |
| (11,526) | Goosehead                 | Goldman Sachs   | (45,297)             | 176,365   | Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley  | (23,809)             | (78,454)  | Greenlight Capital Re Ltd 'A' | Barclays Bank   | 10,199               |
|          | Insurance Inc 'A'         |                 |                      | (21,379)  | Granite Ridge                           | Barclays Bank   | (2,993)              |           | Greif Inc 'A'                 | Bank of America | 393                  |
|          |                           |                 |                      |           | Resources Inc                           |                 |                      |           | Merrill Lynch                 |                 |                      |

| 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                         | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------|-----------------|---------------------|-----------|----------------------------|-----------------|---------------------|
| 14,128   | Greif Inc 'A'          | Barclays Bank   | (4,804)             | 4,094    | Guardant Health Inc    | Goldman Sachs   | 6,387               | (567)     | Hall of Fame Resort        | Goldman Sachs   | 266                 |
| 3,471    | Greif Inc 'A'          | HSBC            | 2,742               | 10,859   | Guardant Health Inc    | HSBC            | 94,147              |           | & Entertainment Co         |                 |                     |
| 968      | Greif Inc 'A'          | Morgan Stanley  | (329)               | 10,949   | Guardant Health Inc    | Morgan Stanley  | 52,555              | (1,341)   | Hall of Fame Resort        | HSBC            | 778                 |
| (1,182)  | Greif Inc 'B'          | Bank of America | 739                 | 337      | Guidewire Software Inc | Bank of America | (3,407)             |           | & Entertainment Co         |                 |                     |
|          |                        | Merrill Lynch   |                     |          |                        | Merrill Lynch   |                     | 1,060     | Halliburton Co             | Bank of America | (1,346)             |
| (7,024)  | Greif Inc 'B'          | Barclays Bank   | 9,237               | 2,414    | Guidewire Software Inc | Barclays Bank   | (22,619)            |           |                            | Merrill Lynch   |                     |
| (1,524)  | Greif Inc 'B'          | Goldman Sachs   | 953                 | 944      | Guidewire Software Inc | Goldman Sachs   | (9,544)             | 73,665    | Halliburton Co             | Barclays Bank   | (20,626)            |
| (3,132)  | Greif Inc 'B'          | HSBC            | 799                 | 448      | Guidewire Software Inc | HSBC            | (1,098)             | 8,650     | Halliburton Co             | Goldman Sachs   | (10,986)            |
| (687)    | Greif Inc 'B'          | Morgan Stanley  | 903                 | 5,704    | Guidewire Software Inc | Morgan Stanley  | (53,447)            | 29,768    | Halliburton Co             | HSBC            | (28,280)            |
| 11,483   | Grid Dynamics          | Bank of America | (10,616)            | (32,922) | Gulf Island            | Goldman Sachs   | (4,609)             | 4,479     | Halliburton Co             | Morgan Stanley  | (1,254)             |
|          | Holdings Inc           | Merrill Lynch   |                     |          | Fabrication Inc        |                 |                     | (12,018)  | Halozyme                   | Bank of America | 26,079              |
| 17,763   | Grid Dynamics          | Barclays Bank   | (9,770)             | (16,100) | Gulf Island            | Morgan Stanley  | (805)               |           | Therapeutics Inc           | Merrill Lynch   |                     |
|          | Holdings Inc           |                 |                     |          | Fabrication Inc        |                 |                     | (1,166)   | Halozyme                   | Barclays Bank   | 2,134               |
| 3,173    | Grid Dynamics          | Goldman Sachs   | (2,919)             | (643)    | Gulport Energy Corp    | Bank of America | (2,688)             |           | Therapeutics Inc           |                 |                     |
|          | Holdings Inc           |                 |                     |          |                        | Merrill Lynch   |                     | 14,781    | Halozyme                   | Barclays Bank   | (27,050)            |
| 16,413   | Grid Dynamics          | HSBC            | (20,908)            | (2,015)  | Gulport Energy Corp    | Barclays Bank   | (11,969)            |           | Therapeutics Inc           |                 |                     |
|          | Holdings Inc           |                 |                     | (403)    | Gulport Energy Corp    | Goldman Sachs   | (1,685)             | (4,186)   | Halozyme                   | Goldman Sachs   | 9,084               |
| 30,392   | Grid Dynamics          | Morgan Stanley  | (16,716)            | (721)    | Gulport Energy Corp    | Morgan Stanley  | (4,283)             |           | Therapeutics Inc           |                 |                     |
|          | Holdings Inc           |                 |                     | 7,402    | GXO Logistics Inc      | Bank of America | (20,577)            | (778)     | Halozyme                   | HSBC            | (1,276)             |
| (3,125)  | Griffon Corp           | Barclays Bank   | (2,344)             |          |                        | Merrill Lynch   |                     |           | Therapeutics Inc           |                 |                     |
| (5,553)  | Griffon Corp           | Goldman Sachs   | 16,270              | 5,259    | GXO Logistics Inc      | Barclays Bank   | (11,158)            | 2,044     | Halozyme                   | Morgan Stanley  | (3,741)             |
| (3,168)  | Griffon Corp           | HSBC            | 18,501              | 4,615    | GXO Logistics Inc      | Goldman Sachs   | (12,830)            |           | Therapeutics Inc           |                 |                     |
| (665)    | Griffon Corp           | Morgan Stanley  | (499)               | 10,685   | GXO Logistics Inc      | HSBC            | (11,860)            | 2,280     | Hamilton Beach Brands      | Bank of America | (342)               |
| 9,923    | Grindr Inc             | Bank of America | (6,351)             | (8,092)  | GXO Logistics Inc      | Morgan Stanley  | 21,444              |           | Holding Co 'A'             | Merrill Lynch   |                     |
|          |                        | Merrill Lynch   |                     | 13,322   | GXO Logistics Inc      | Morgan Stanley  | (33,502)            | 5,551     | Hamilton Beach Brands      | Barclays Bank   | (1,055)             |
| 21,972   | Grindr Inc             | Barclays Bank   | 2,197               | 2,482    | H&E Equipment          | Bank of America | (2,654)             |           | Holding Co 'A'             |                 |                     |
| 6,479    | Grindr Inc             | Goldman Sachs   | (4,147)             |          | Services Inc           | Merrill Lynch   |                     | 2,733     | Hamilton Beach Brands      | Goldman Sachs   | (410)               |
| 17,982   | Grindr Inc             | HSBC            | (10,741)            | 8,579    | H&E Equipment          | Barclays Bank   | (6,606)             |           | Holding Co 'A'             |                 |                     |
| 25,161   | Grindr Inc             | Morgan Stanley  | 2,813               |          | Services Inc           |                 |                     | 3,408     | Hamilton Beach Brands      | HSBC            | (17,653)            |
| 23,072   | Grocery Outlet         | Barclays Bank   | (31,608)            | 575      | H&E Equipment          | Goldman Sachs   | (788)               |           | Holding Co 'A'             |                 |                     |
|          | Holding Corp           |                 |                     |          | Services Inc           |                 |                     | 8,420     | Hamilton Beach Brands      | Morgan Stanley  | (1,600)             |
| (11,955) | Grocery Outlet         | Barclays Bank   | 8,448               | 3,343    | H&E Equipment          | Morgan Stanley  | (1,141)             |           | Holding Co 'A'             |                 |                     |
|          | Holding Corp           |                 |                     |          | Services Inc           |                 |                     | 21,581    | Hamilton Insurance         | Bank of America | 25,681              |
| 3,920    | Grocery Outlet         | Goldman Sachs   | 2,195               | 10,722   | H&R Block Inc          | Barclays Bank   | (40,744)            |           | Group Ltd 'B'              | Merrill Lynch   |                     |
|          | Holding Corp           |                 |                     | 23,175   | H&R Block Inc          | HSBC            | 8,754               | 4,183     | Hamilton Insurance         | Barclays Bank   | 2,384               |
| (6,595)  | Grocery Outlet         | Goldman Sachs   | 5,154               | (3,629)  | H&R Block Inc          | HSBC            | (2,395)             |           | Group Ltd 'B'              |                 |                     |
|          | Holding Corp           |                 |                     | 4,611    | H&R Block Inc          | Morgan Stanley  | (17,522)            | 469       | Hamilton Lane Inc 'A'      | Goldman Sachs   | 3,338               |
| 21,277   | Grocery Outlet         | HSBC            | 12,553              | (2,249)  | H&R Block Inc          | Morgan Stanley  | 8,546               | 7,200     | Hamilton Lane Inc 'A'      | HSBC            | 65,448              |
|          | Holding Corp           |                 |                     | 1,049    | Hackett Group Inc      | Bank of America | 409                 | 583       | Hancock Whitney Corp       | Bank of America | (1,253)             |
| (8,481)  | Grocery Outlet         | Morgan Stanley  | 1,526               |          |                        | Merrill Lynch   |                     |           |                            | Merrill Lynch   |                     |
|          | Holding Corp           |                 |                     | 9,014    | Hackett Group Inc      | Barclays Bank   | 4,417               | 15,387    | Hancock Whitney Corp       | Barclays Bank   | (6,616)             |
| 4,195    | Grocery Outlet         | Morgan Stanley  | (5,747)             | 2,345    | Hackett Group Inc      | Goldman Sachs   | 915                 | 5,530     | Hancock Whitney Corp       | HSBC            | (9,336)             |
|          | Holding Corp           |                 |                     | 18,449   | Hackett Group Inc      | HSBC            | 8,118               | 396       | Hancock Whitney Corp       | Morgan Stanley  | 205                 |
| 2,561    | Group 1 Automotive Inc | Barclays Bank   | 6,274               | 2,658    | Hackett Group Inc      | Morgan Stanley  | 1,302               | (33,008)  | Hanesbrands Inc            | Bank of America | 1,650               |
| 148      | Group 1 Automotive Inc | Morgan Stanley  | 363                 | (8,936)  | Haemonetics Corp       | Bank of America | 104,908             |           |                            | Merrill Lynch   |                     |
| (16,810) | GrowGeneration Corp    | Bank of America | 3,782               |          |                        | Merrill Lynch   |                     | (135,765) | Hanesbrands Inc            | Barclays Bank   | 5,431               |
|          |                        | Merrill Lynch   |                     | (10,222) | Haemonetics Corp       | Barclays Bank   | 54,585              | (35,260)  | Hanesbrands Inc            | Goldman Sachs   | 1,763               |
| (52,903) | GrowGeneration Corp    | Barclays Bank   | (2,381)             | 3,482    | Haemonetics Corp       | Barclays Bank   | (18,594)            | (73,502)  | Hanesbrands Inc            | HSBC            | (32,341)            |
| (4,393)  | GrowGeneration Corp    | HSBC            | 637                 | (3,457)  | Haemonetics Corp       | Goldman Sachs   | 40,585              | (46,554)  | Hanesbrands Inc            | Morgan Stanley  | 1,862               |
| (14,945) | GSI Technology Inc     | Goldman Sachs   | 8,294               | (4,581)  | Haemonetics Corp       | HSBC            | 38,939              | (1,774)   | Hanmi Financial Corp       | Bank of America | 1,614               |
| 27,917   | GTX Inc*               | Bank of America | 28,615              | (13,405) | Haemonetics Corp       | Morgan Stanley  | 71,582              |           |                            | Merrill Lynch   |                     |
|          |                        | Merrill Lynch   |                     | 8,318    | Hagerty Inc 'A'        | Bank of America | 5,157               | (5,115)   | Hanmi Financial Corp       | Goldman Sachs   | 4,655               |
| 7,571    | GTX Inc*               | Goldman Sachs   | 7,753               |          |                        | Merrill Lynch   |                     | (1,239)   | Hanmi Financial Corp       | HSBC            | 790                 |
| 59       | GTX Inc*               | Morgan Stanley  | 60                  | 27,096   | Hagerty Inc 'A'        | Barclays Bank   | 11,922              | (4,586)   | Hanmi Financial Corp       | Morgan Stanley  | 2,155               |
| 129      | Guaranty               | Bank of America | (95)                | 15,696   | Hagerty Inc 'A'        | Goldman Sachs   | 9,732               | 5,652     | Hannon Armstrong           | Morgan Stanley  | 961                 |
|          | Bancshares Inc         | Merrill Lynch   |                     | 27,196   | Hagerty Inc 'A'        | HSBC            | 4,623               |           | Sustainable Infrastructure |                 |                     |
| 11,094   | Guaranty               | Barclays Bank   | (5,880)             | 22,444   | Hagerty Inc 'A'        | Morgan Stanley  | 9,875               |           | Capital Inc                |                 |                     |
|          | Bancshares Inc         |                 |                     | 46,015   | Hain Celestial         | Barclays Bank   | 460                 | (863)     | Hanover Insurance          | Barclays Bank   | 2,503               |
| 6,549    | Guaranty               | Goldman Sachs   | (4,846)             |          | Group Inc              |                 |                     |           | Group Inc                  |                 |                     |
|          | Bancshares Inc         |                 |                     | 19,564   | Hain Celestial         | Goldman Sachs   | —                   | 4,659     | Hanover Insurance          | Goldman Sachs   | (13,884)            |
| 3,863    | Guaranty               | Morgan Stanley  | (2,047)             |          | Group Inc              |                 |                     |           | Group Inc                  |                 |                     |
|          | Bancshares Inc         |                 |                     | 4,040    | Hain Celestial         | HSBC            | 2,747               | (1,634)   | Hanover Insurance          | Goldman Sachs   | 4,869               |
| 3,286    | Guardant Health Inc    | Bank of America | 5,126               |          | Group Inc              |                 |                     |           | Group Inc                  |                 |                     |
|          |                        | Merrill Lynch   |                     | 39,651   | Hain Celestial         | Morgan Stanley  | 397                 | (1,306)   | Hanover Insurance          | HSBC            | 5,838               |
| 12,200   | Guardant Health Inc    | Barclays Bank   | 58,560              |          | Group Inc              |                 |                     |           | Group Inc                  |                 |                     |



| 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手            | 未実現損益(円)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                 | 取引相手            | 未実現損益(円)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                     | 取引相手            | 未実現損益(円)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------------|-----------------|-------------------|----------|------------------------------------|-----------------|-------------------|----------|----------------------------------------|-----------------|-------------------|
| (818)    | Hanover Insurance Group Inc           | Morgan Stanley  | 2,372             | 863      | Hawkins Inc                        | Morgan Stanley  | (1,156)           | 6,735    | Healthcare Services Group Inc          | Goldman Sachs   | (4,198)           |
| 27,023   | HarborOne Bancorp Inc                 | Bank of America | (11,890)          | (1,694)  | Hawthorn Bancshares Inc            | Bank of America | 1,313             | 34,739   | Healthcare Services Group Inc          | HSBC            | (10,248)          |
| 46,508   | HarborOne Bancorp Inc                 | Merrill Lynch   |                   | (550)    | Hawthorn Bancshares Inc            | Barclays Bank   | 404               | 4,785    | Healthcare Services Group Inc          | Morgan Stanley  | (137)             |
| 27,340   | HarborOne Bancorp Inc                 | Barclays Bank   | (16,278)          | (408)    | Hawthorn Bancshares Inc            | Goldman Sachs   | 316               | 504      | HealthEquity Inc                       | Bank of America | 851               |
| 21,232   | HarborOne Bancorp Inc                 | Goldman Sachs   | (12,030)          | (4,303)  | Hawthorn Bancshares Inc            | HSBC            |                   | 4,432    | HealthEquity Inc                       | Merrill Lynch   | 2,748             |
| 10,132   | HarborOne Bancorp Inc                 | HSBC            | (7,219)           | (1,511)  | Haynes International Inc           | Bank of America | 645               | 1,893    | HealthEquity Inc                       | Goldman Sachs   | 7,202             |
| (26,242) | Harley-Davidson Inc                   | Morgan Stanley  | (3,546)           | (4,117)  | Haynes International Inc           | Merrill Lynch   |                   | 3,825    | HealthEquity Inc                       | HSBC            | 8,878             |
| (34,364) | Harley-Davidson Inc                   | Bank of America | 23,093            | (7,213)  | Haynes International Inc           | Barclays Bank   | (247)             | 6,145    | HealthEquity Inc                       | Morgan Stanley  | 3,810             |
| (4,393)  | Harley-Davidson Inc                   | Merrill Lynch   |                   | (9,731)  | Haynes International Inc           | Goldman Sachs   | 3,679             | 7,701    | Healthpeak Properties Inc (REIT)       | Bank of America | (5,083)           |
| (7,103)  | Harley-Davidson Inc                   | Barclays Bank   | 8,935             | (4,236)  | Haynes International Inc           | HSBC            | 5,644             | (19,085) | Healthpeak Properties Inc (REIT)       | Merrill Lynch   | (1,336)           |
| (22,020) | Harley-Davidson Inc                   | Goldman Sachs   | 3,866             | (8,677)  | Hayward Holdings Inc               | Morgan Stanley  | (254)             | 17,038   | Healthpeak Properties Inc (REIT)       | Morgan Stanley  | 1,193             |
| (21,194) | Harmonic Inc                          | HSBC            | 923               | (66,594) | Hayward Holdings Inc               | Barclays Bank   | 14,651            | 13,633   | HealthStream Inc                       | Barclays Bank   | (1,227)           |
| (9,459)  | Harmonic Inc                          | Morgan Stanley  | 5,725             | (32,280) | Hayward Holdings Inc               | Goldman Sachs   | 13,758            | 19,634   | HealthStream Inc                       | HSBC            | 1,182             |
| (10,725) | Harmonic Inc                          | Barclays Bank   | (9,749)           | (85,431) | Hayward Holdings Inc               | HSBC            | 11,103            | 3,550    | HealthStream Inc                       | Morgan Stanley  | (320)             |
| 6,078    | Harmony Biosciences Holdings Inc      | HSBC            | (11,445)          | (38,446) | Hayward Holdings Inc               | Morgan Stanley  | 7,761             | (45,889) | Heartland Express Inc                  | Barclays Bank   | 8,719             |
| 19,416   | Harmony Biosciences Holdings Inc      | Morgan Stanley  | (4,934)           | (13,148) | HB Fuller Co                       | Bank of America | 23,798            | (10,886) | Heartland Express Inc                  | Goldman Sachs   | 109               |
| 2,051    | Harmony Biosciences Holdings Inc      | Bank of America | (1,155)           | (2,120)  | HB Fuller Co                       | Merrill Lynch   |                   | 4,456    | Heartland Financial USA Inc            | Barclays Bank   | (2,317)           |
| 1,606    | Harmony Biosciences Holdings Inc      | Barclays Bank   | (13,203)          | (3,246)  | HB Fuller Co                       | Barclays Bank   | 2,205             | (16,095) | Hecla Mining Co                        | Morgan Stanley  | 80                |
| 4,424    | Harmony Biosciences Holdings Inc      | HSBC            | (2,581)           | (4,524)  | HB Fuller Co                       | Goldman Sachs   | 5,875             | 853      | HEICO Corp                             | Bank of America | 5,092             |
| (15,350) | Harrow Inc                            | Morgan Stanley  | (3,008)           | (5,111)  | HB Fuller Co                       | HSBC            | 511               | 1,861    | HEICO Corp                             | Merrill Lynch   |                   |
| (17,259) | Harrow Inc                            | Bank of America | (33,233)          | (7,343)  | HB Fuller Co                       | HSBC            | (235)             | 4,884    | HEICO Corp                             | Barclays Bank   | 4,038             |
| 22,220   | Hartford Financial Services Group Inc | Merrill Lynch   |                   | (35,187) | HBT Financial Inc                  | Morgan Stanley  | 7,637             | 5,591    | HEICO Corp                             | Goldman Sachs   | 29,157            |
| (2,178)  | Hartford Financial Services Group Inc | Barclays Bank   | (15,015)          | (4,437)  | HBT Financial Inc                  | Barclays Bank   | (9,500)           | 3,760    | HEICO Corp                             | HSBC            | 47,076            |
| (3,735)  | Harvard Bioscience Inc                | HSBC            | 37,996            | 8,988    | HBT Financial Inc                  | Goldman Sachs   | (666)             | 3,143    | HEICO Corp 'A'                         | Morgan Stanley  | 8,159             |
| (28,767) | Harvard Bioscience Inc                | Morgan Stanley  | 2,156             | 9,826    | HBT Financial Inc                  | Morgan Stanley  | (2,653)           | 18,928   | HEICO Corp 'A'                         | Bank of America | 13,830            |
| (42,931) | Harvard Bioscience Inc                | Bank of America | 896               | 466      | HCA Healthcare Inc                 | Bank of America | 2,992             | 8,386    | HEICO Corp 'A'                         | Merrill Lynch   |                   |
| (16,985) | Harvard Bioscience Inc                | Merrill Lynch   |                   | 2,298    | HCA Healthcare Inc                 | Merrill Lynch   |                   | 647      | HEICO Corp 'A'                         | Barclays Bank   | 17,982            |
| (2,498)  | Harvard Bioscience Inc                | Barclays Bank   | 2,589             | 870      | HCA Healthcare Inc                 | Barclays Bank   | 34,401            | 12,056   | HEICO Corp 'A'                         | Goldman Sachs   | 36,898            |
| (1,072)  | Hasbro Inc                            | Goldman Sachs   | 2,589             | 1,986    | HCA Healthcare Inc                 | Goldman Sachs   | 9,044             | (10,339) | HEICO Corp 'A'                         | HSBC            | 4,503             |
| (31,029) | Hasbro Inc                            | HSBC            | 10,303            | 240      | HCI Group Inc                      | HSBC            | 32,748            | (8,717)  | Heidrick & Struggles International Inc | Morgan Stanley  | 11,453            |
| (12,031) | Hasbro Inc                            | Morgan Stanley  | 7,983             | 1,065    | HCI Group Inc                      | Morgan Stanley  | 3,593             | 7,574    | Helmerich & Payne Inc                  | Goldman Sachs   | 5,273             |
| (22,741) | Hasbro Inc                            | Bank of America | 225               | 1,091    | HCI Group Inc                      | Bank of America | (4,537)           | 752      | Helmerich & Payne Inc                  | Barclays Bank   | 460               |
| (166)    | HashiCorp Inc 'A'                     | Merrill Lynch   | (11)              | 2,229    | HCI Group Inc                      | Merrill Lynch   |                   | 20,440   | Helmerich & Payne Inc                  | Merrill Lynch   |                   |
| 4,973    | HashiCorp Inc 'A'                     | Barclays Bank   | (5,895)           | 4,018    | HCI Group Inc                      | Goldman Sachs   | (5,073)           | 10,497   | Hennessy Advisors Inc                  | Bank of America | (1,008)           |
| 8,234    | HashiCorp Inc 'A'                     | Goldman Sachs   | (17)              | 13,480   | Health Catalyst Inc                | HSBC            | (39,386)          | (6,106)  | Henry Schein Inc                       | HSBC            | (26,163)          |
| (5,243)  | HashiCorp Inc 'A'                     | Merrill Lynch   |                   | 31,803   | Health Catalyst Inc                | Morgan Stanley  | (7,634)           | (13,392) | Henry Schein Inc                       | Morgan Stanley  | (3,480)           |
| 13,615   | HashiCorp Inc 'A'                     | Barclays Bank   | 10,136            | 39,679   | Health Catalyst Inc                | Bank of America | (4,314)           | (26,331) | Henry Schein Inc                       | Merrill Lynch   | (1,522)           |
| 1,161    | Haverty Furniture Cos Inc             | Goldman Sachs   | (4,321)           | 31,228   | Health Catalyst Inc                | Merrill Lynch   |                   | (23,298) | Henry Schein Inc                       | Barclays Bank   | 47,943            |
| 11,146   | Haverty Furniture Cos Inc             | Morgan Stanley  | (103)             | 23,420   | Healthcare Realty Trust Inc (REIT) | Barclays Bank   | (12,403)          |          | Henry Schein Inc                       | Goldman Sachs   | 29,534            |
| 8,405    | Haverty Furniture Cos Inc             | HSBC            | 3,083             | 40,921   | Healthcare Realty Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs   | (12,697)          |          | Henry Schein Inc                       | HSBC            | 104,271           |
| 2,370    | Haverty Furniture Cos Inc             | Merrill Lynch   |                   | (68,698) | Healthcare Realty Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley  | (9,134)           |          | Henry Schein Inc                       | Morgan Stanley  | 83,407            |
| 6,848    | Haverty Furniture Cos Inc             | Bank of America | 3,083             | 20,193   | Healthcare Realty Trust Inc (REIT) | Barclays Bank   | (4,911)           |          |                                        |                 |                   |
| 31,851   | Hawaiian Holdings Inc                 | HSBC            | 5,928             | 18,231   | Healthcare Realty Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs   | (2,188)           |          |                                        |                 |                   |
| 6,690    | Hawkins Inc                           | Morgan Stanley  | (944)             | 16,373   | Healthcare Realty Trust Inc (REIT) | HSBC            | 13,098            |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | 2,451             | 25,364   | Healthcare Realty Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley  | 7,102             |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   | 543               | 54,983   | Healthcare Services Group Inc      | Bank of America | (45,911)          |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (6,338)           |          |                                    | Merrill Lynch   |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | (18,743)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (1,778)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (4,451)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (11,890)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | (16,278)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (12,030)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (7,219)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (3,546)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   | 23,093            |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | 8,935             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | 3,866             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 923               |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | 5,725             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (9,749)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (11,445)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (4,934)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (1,155)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   | (13,203)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (390)             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | (2,581)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (3,008)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (33,233)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                   |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (15,015)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 37,996            |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | 2,156             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | 896               |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                   |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | 2,589             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | 10,303            |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 7,983             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | 225               |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (11)              |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                   |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (5,895)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | (17)              |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 10,136            |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (4,321)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (103)             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                   |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | 3,083             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 5,928             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (944)             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | 2,451             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | 543               |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   | (6,338)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (18,743)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (1,778)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (4,451)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (11,890)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | (16,278)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (12,030)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (7,219)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (3,546)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   | 23,093            |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | 8,935             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | 3,866             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 923               |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | 5,725             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (9,749)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (11,445)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (4,934)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (1,155)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   | (13,203)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (390)             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | (2,581)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (3,008)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (33,233)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                   |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (15,015)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 37,996            |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | 2,156             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | 896               |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                   |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | 2,589             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | 10,303            |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 7,983             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | 225               |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (11)              |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                   |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (5,895)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | (17)              |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 10,136            |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (4,321)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (103)             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                   |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | 3,083             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 5,928             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (944)             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | 2,451             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | 543               |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   | (6,338)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (18,743)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (1,778)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (4,451)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (11,890)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | (16,278)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (12,030)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (7,219)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (3,546)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Merrill Lynch   | 23,093            |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | 8,935             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Goldman Sachs   | 3,866             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | 923               |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | 5,725             |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Barclays Bank   | (9,749)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | HSBC            | (11,445)          |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Morgan Stanley  | (4,934)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |
|          |                                       | Bank of America | (1,155)           |          |                                    |                 |                   |          |                                        |                 |                   |

| 保有高      | 銘柄                                 | 取引相手                             | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                 | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                          | 取引相手                             | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------|------------------------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------|
| (15,421) | Herbalife Ltd                      | Bank of America<br>Merrill Lynch | 15,421              | 1,180    | Hexcel Corp                        | Morgan Stanley  | (2,608)             | 17,711   | Himalaya Shipping Ltd       | Bank of America<br>Merrill Lynch | 15,409              |
| (4,461)  | Herbalife Ltd                      | Barclays Bank                    | 4,773               | (946)    | Hexcel Corp                        | Morgan Stanley  | 2,091               | 36,832   | Himalaya Shipping Ltd       | Barclays Bank                    | 30,939              |
| (43,658) | Herbalife Ltd                      | Goldman Sachs                    | 43,658              | (48,791) | HF Foods Group Inc                 | Bank of America | (21,025)            | 7,912    | Himalaya Shipping Ltd       | Goldman Sachs                    | 6,883               |
| (26,557) | Herbalife Ltd                      | Morgan Stanley                   | 28,416              | (69,946) | HF Foods Group Inc                 | Barclays Bank   | (20,284)            | 32,552   | Himalaya Shipping Ltd       | HSBC                             | 37,760              |
| 8,994    | Herc Holdings Inc                  | Bank of America<br>Merrill Lynch | (155,326)           | (44,389) | HF Foods Group Inc                 | Morgan Stanley  | (12,873)            | 43,316   | Himalaya Shipping Ltd       | Morgan Stanley                   | 36,385              |
| 8,261    | Herc Holdings Inc                  | Barclays Bank                    | (77,095)            | 10,209   | HF Sinclair Corp                   | Bank of America | (36,344)            | 6,085    | Hims & Hers Health Inc      | Barclays Bank                    | 23,245              |
| 1,113    | Herc Holdings Inc                  | Goldman Sachs                    | 42                  | 3,117    | HF Sinclair Corp                   | Barclays Bank   | (9,787)             | 22,798   | Hims & Hers Health Inc      | HSBC                             | 178,736             |
| 1,672    | Herc Holdings Inc                  | HSBC                             | (16,101)            | 6,664    | HF Sinclair Corp                   | Goldman Sachs   | (20,363)            | 3,861    | Hims & Hers Health Inc      | Morgan Stanley                   | 14,749              |
| 7,411    | Herc Holdings Inc                  | Morgan Stanley                   | (76,333)            | 26,713   | HF Sinclair Corp                   | HSBC            | (95,365)            | (930)    | Hingham Institution         | Barclays Bank                    | (116)               |
| 123,355  | Heritage<br>Commerce Corp          | Barclays Bank                    | (13,569)            | 6,794    | HF Sinclair Corp                   | Morgan Stanley  | (21,334)            | (811)    | Hingham Institution         | Goldman Sachs                    | 13,653              |
| 4,628    | Heritage<br>Commerce Corp          | HSBC                             | (694)               | (12,237) | HighPeak Energy Inc                | Barclays Bank   | (12,788)            | (1,542)  | Hingham Institution         | HSBC                             | 10,370              |
| (6,424)  | Heritage Financial Corp            | Bank of America<br>Merrill Lynch | 5,011               | (37,802) | HighPeak Energy Inc                | Morgan Stanley  | (39,503)            | (196)    | Hingham Institution         | Morgan Stanley                   | (25)                |
| (2,089)  | Heritage Financial Corp            | Barclays Bank                    | 1,462               | (7,691)  | Highwoods Properties<br>Inc (REIT) | Merrill Lynch   | 13,844              | (4,787)  | Hippo Holdings Inc          | HSBC                             | (957)               |
| (2,936)  | Heritage Financial Corp            | Goldman Sachs                    | 2,290               | 30,641   | Highwoods Properties<br>Inc (REIT) | Barclays Bank   | (12,869)            | 1,784    | Hippo Holdings Inc          | Morgan Stanley                   | 1,142               |
| (6,653)  | Heritage Financial Corp            | HSBC                             | 5,589               | (3,296)  | Highwoods Properties<br>Inc (REIT) | Barclays Bank   | 1,384               | (2,692)  | HireQuest Inc               | Bank of America                  | (1,158)             |
| (5,158)  | Heritage Financial Corp            | Morgan Stanley                   | 3,611               | (24,609) | Highwoods Properties<br>Inc (REIT) | Goldman Sachs   | 44,297              | (2,556)  | HireQuest Inc               | Barclays Bank                    | 1,252               |
| 25,675   | Heritage Insurance<br>Holdings Inc | Barclays Bank                    | (257)               | 20,145   | Highwoods Properties<br>Inc (REIT) | HSBC            | (17,123)            | (18,085) | HireQuest Inc               | Goldman Sachs                    | (7,777)             |
| 5,985    | Heron Therapeutics Inc             | Bank of America<br>Merrill Lynch | 3,382               | (24,599) | Highwoods Properties<br>Inc (REIT) | HSBC            | 20,909              | (2,432)  | HireQuest Inc               | HSBC                             | 219                 |
| 63,907   | Heron Therapeutics Inc             | Barclays Bank                    | 6,071               | (15,183) | Highwoods Properties<br>Inc (REIT) | Morgan Stanley  | 6,376               | (24,066) | HireQuest Inc               | Morgan Stanley                   | 11,792              |
| 3,702    | Heron Therapeutics Inc             | Goldman Sachs                    | 2,092               | (18,247) | Hillenbrand Inc                    | Barclays Bank   | (27,735)            | (10,582) | HireRight<br>Holdings Corp  | Bank of America                  | 265                 |
| 20,247   | Heron Therapeutics Inc             | HSBC                             | 11,237              | (6,281)  | Hillenbrand Inc                    | Goldman Sachs   | (3,706)             | (35,592) | HireRight<br>Holdings Corp  | Merrill Lynch                    | 1,246               |
| 7,045    | Heron Therapeutics Inc             | Morgan Stanley                   | 669                 | (2,681)  | Hillenbrand Inc                    | HSBC            | (1,716)             | (30,672) | HireRight<br>Holdings Corp  | Goldman Sachs                    | 767                 |
| 6,866    | Hershey Co                         | Bank of America<br>Merrill Lynch | (76,522)            | (1,947)  | Hillenbrand Inc                    | Morgan Stanley  | (2,959)             | 458      | HNI Corp                    | Bank of America                  | 777                 |
| 15,462   | Hershey Co                         | Barclays Bank                    | (174,798)           | (3,108)  | HilleVax Inc                       | Goldman Sachs   | 8,019               | 11,970   | HNI Corp                    | Barclays Bank                    | 16,160              |
| 3,909    | Hershey Co                         | Goldman Sachs                    | (43,566)            | (17,312) | HilleVax Inc                       | HSBC            | 16,143              | 774      | HNI Corp                    | Goldman Sachs                    | (820)               |
| 4,949    | Hershey Co                         | Morgan Stanley                   | (55,948)            | (10,515) | HilleVax Inc                       | Morgan Stanley  | 17,034              | 411      | HNI Corp                    | Morgan Stanley                   | 555                 |
| (75,524) | Hertz Global<br>Holdings Inc       | Bank of America<br>Merrill Lynch | 55,186              | (43,512) | Hillman Solutions Corp             | Barclays Bank   | 8,485               | (53,261) | Holley Inc                  | Barclays Bank                    | (6,924)             |
| (64,156) | Hertz Global<br>Holdings Inc       | Goldman Sachs                    | 53,249              | (24,624) | Hillman Solutions Corp             | HSBC            | 10,588              | (20,829) | Holley Inc                  | HSBC                             | 7,082               |
| (28,320) | Hertz Global<br>Holdings Inc       | HSBC                             | 5,381               | (5,306)  | Hillman Solutions Corp             | Morgan Stanley  | 1,035               | (12,205) | Holley Inc                  | Morgan Stanley                   | (1,587)             |
| (94,902) | Hertz Global<br>Holdings Inc       | Morgan Stanley                   | 30,369              | (20,481) | Hilltop Holdings Inc               | Barclays Bank   | 17,457              | 11,009   | Hologic Inc                 | Barclays Bank                    | (18,605)            |
| (9,540)  | Hess Midstream LP 'A'              | Bank of America<br>Merrill Lynch | 6,712               | (615)    | Hilltop Holdings Inc               | Goldman Sachs   | 177                 | 3,441    | Hologic Inc                 | Goldman Sachs                    | (5,987)             |
| 2,036    | Hess Midstream LP 'A'              | Bank of America<br>Merrill Lynch | (1,832)             | (15,037) | Hilltop Holdings Inc               | HSBC            | 6,316               | 6,965    | Hologic Inc                 | Morgan Stanley                   | (11,771)            |
| 16,105   | Hess Midstream LP 'A'              | Barclays Bank                    | (19,326)            | (8,982)  | Hilton Grand<br>Vacations Inc      | Bank of America | 11,927              | (376)    | Home Bancorp Inc            | Bank of America                  | 545                 |
| (62,490) | Hess Midstream LP 'A'              | Goldman Sachs                    | 56,719              | 3,560    | Hilton Grand<br>Vacations Inc      | Merrill Lynch   | (6,159)             | (1,576)  | Home Bancorp Inc            | Barclays Bank                    | 1,781               |
| 10,774   | Hess Midstream LP 'A'              | Goldman Sachs                    | (9,696)             | (3,653)  | Hilton Grand<br>Vacations Inc      | Barclays Bank   | 986                 | (5,733)  | Home Bancorp Inc            | Goldman Sachs                    | 8,313               |
| (47,963) | Hess Midstream LP 'A'              | HSBC                             | 40,540              | 14,395   | Hilton Grand<br>Vacations Inc      | Barclays Bank   | (3,887)             | (903)    | Home Bancorp Inc            | HSBC                             | 1,111               |
| 10,255   | Hess Midstream LP 'A'              | HSBC                             | (7,896)             | (12,247) | Hilton Grand<br>Vacations Inc      | Goldman Sachs   | 8,860               | (32,310) | Home BancShares Inc         | Barclays Bank                    | 17,771              |
| (20,827) | Hess Midstream LP 'A'              | Morgan Stanley                   | 24,992              | (5,151)  | Hilton Grand<br>Vacations Inc      | HSBC            | (4,700)             | (16,884) | Home BancShares Inc         | Goldman Sachs                    | 24,482              |
| 18,054   | Hess Midstream LP 'A'              | Morgan Stanley                   | (21,665)            | (8,699)  | Hilton Grand<br>Vacations Inc      | Morgan Stanley  | (3,857)             | (7,058)  | Home BancShares Inc         | Morgan Stanley                   | 3,882               |
| 52,097   | Hewlett Packard<br>Enterprise Co   | Barclays Bank                    | (33,342)            | (21,835) | Hilton Worldwide<br>Holdings Inc   | Bank of America | 162,452             | 1,651    | Home Depot Inc              | Bank of America                  | (31,617)            |
| 40,942   | Hewlett Packard<br>Enterprise Co   | Morgan Stanley                   | (26,203)            | (24,325) | Hilton Worldwide<br>Holdings Inc   | Merrill Lynch   | 177,572             | (388)    | Home Depot Inc              | Merrill Lynch                    | 7,430               |
| 13,606   | Hexcel Corp                        | Bank of America<br>Merrill Lynch | (48,846)            | (4,889)  | Hilton Worldwide<br>Holdings Inc   | Goldman Sachs   | 36,375              | 6,146    | Home Depot Inc              | Barclays Bank                    | (4,678)             |
| 7,265    | Hexcel Corp                        | Barclays Bank                    | (16,056)            | (17,819) | Hilton Worldwide<br>Holdings Inc   | HSBC            | 63,856              | (3,370)  | Home Depot Inc              | Barclays Bank                    | 3,606               |
| (650)    | Hexcel Corp                        | Barclays Bank                    | 1,437               | (10,351) | Hilton Worldwide<br>Holdings Inc   | Morgan Stanley  | 75,562              | 133      | Home Depot Inc              | Goldman Sachs                    | (882)               |
| 12,176   | Hexcel Corp                        | Goldman Sachs                    | (43,712)            |          |                                    |                 |                     | (2,822)  | Home Depot Inc              | HSBC                             | 26,273              |
| (345)    | Hexcel Corp                        | Goldman Sachs                    | 1,239               |          |                                    |                 |                     | 5,324    | Home Depot Inc              | Morgan Stanley                   | (5,697)             |
| 18,955   | Hexcel Corp                        | HSBC                             | (67,669)            |          |                                    |                 |                     | (130)    | Home Depot Inc              | Morgan Stanley                   | 139                 |
| (1,880)  | Hexcel Corp                        | HSBC                             | 6,712               |          |                                    |                 |                     | 38,444   | HomeTrust<br>Bancshares Inc | Barclays Bank                    | (47,671)            |
|          |                                    |                                  |                     |          |                                    |                 |                     | 2,569    | HomeTrust<br>Bancshares Inc | Goldman Sachs                    | (2,466)             |

| 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                   | 取引相手                          | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                           | 取引相手                          | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| 11,033   | HomeTrust Bancshares Inc         | HSBC                          | (662)              | (556)    | Hovnanian Enterprises Inc 'A'        | Goldman Sachs                 | 20,605             | (1,883)   | Huntington Bancshares Inc    | Bank of America Merrill Lynch | 1,017              |
| 25,157   | Homology Medicines Inc*          | Bank of America Merrill Lynch | (24,146)           | (287)    | Hovnanian Enterprises Inc 'A'        | HSBC                          | 3,326              | 2,787     | Huntington Bancshares Inc    | Barclays Bank                 | (557)              |
| 53,700   | Homology Medicines Inc*          | Barclays Bank                 | 2,159              | (698)    | Hovnanian Enterprises Inc 'A'        | Morgan Stanley                | 1,703              | (14,510)  | Huntington Bancshares Inc    | Barclays Bank                 | 2,902              |
| 24,543   | Homology Medicines Inc*          | Goldman Sachs                 | 29                 | (7,275)  | Howard Hughes Holdings Inc           | Bank of America Merrill Lynch | 8,421              | 22,492    | Huntington Bancshares Inc    | Goldman Sachs                 | (12,146)           |
| 15,531   | Homology Medicines Inc*          | HSBC                          | —                  | (4,535)  | Howard Hughes Holdings Inc           | Barclays Bank                 | (1,206)            | (68,231)  | Huntington Bancshares Inc    | Morgan Stanley                | 11,882             |
| 5,738    | Homology Medicines Inc*          | Morgan Stanley                | 231                | 30,695   | Howard Hughes Holdings Inc           | Barclays Bank                 | (307)              | 46,881    | Huntsman Corp                | Bank of America Merrill Lynch | (20,628)           |
| (18,270) | Honest Co Inc                    | Bank of America Merrill Lynch | 5,938              | (4,959)  | Howard Hughes Holdings Inc           | Goldman Sachs                 | 3,953              | 173,592   | Huntsman Corp                | Barclays Bank                 | (130,195)          |
| (11,227) | Honest Co Inc                    | Barclays Bank                 | (56)               | (7,633)  | Howard Hughes Holdings Inc           | HSBC                          | 1,532              | 43,168    | Huntsman Corp                | Goldman Sachs                 | (18,994)           |
| (53,270) | Honest Co Inc                    | HSBC                          | 10,388             | 5,964    | Howard Hughes Holdings Inc           | HSBC                          | (1,849)            | 32,060    | Huntsman Corp                | HSBC                          | (14,427)           |
| (55,527) | Honest Co Inc                    | Morgan Stanley                | (278)              | (2,178)  | Howard Hughes Holdings Inc           | Morgan Stanley                | 21                 | 62,567    | Huntsman Corp                | Morgan Stanley                | (46,926)           |
| (2,611)  | Hooker Furnishings Corp          | Bank of America Merrill Lynch | 3,577              | (47,339) | Howmet Aerospace Inc                 | Bank of America Merrill Lynch | (71,008)           | 6,229     | Hurco Cos Inc                | Bank of America Merrill Lynch | 1,931              |
| (2,891)  | Hooker Furnishings Corp          | Barclays Bank                 | 1,099              | (7,217)  | Howmet Aerospace Inc                 | Barclays Bank                 | (5,701)            | 9,486     | Hurco Cos Inc                | Barclays Bank                 | 4,364              |
| (6,622)  | Hooker Furnishings Corp          | Goldman Sachs                 | 9,072              | 86,343   | HP Inc                               | Barclays Bank                 | 207,223            | 6,809     | Hurco Cos Inc                | Goldman Sachs                 | 2,111              |
| (4,093)  | Hooker Furnishings Corp          | HSBC                          | 2,538              | 39,207   | HP Inc                               | Goldman Sachs                 | 158,788            | 4,906     | Hurco Cos Inc                | HSBC                          | (883)              |
| (2,650)  | Hooker Furnishings Corp          | Morgan Stanley                | 1,007              | 51,928   | HP Inc                               | HSBC                          | 310,010            | 8,633     | Hurco Cos Inc                | Morgan Stanley                | 3,971              |
| (31,643) | Hope Bancorp Inc                 | Bank of America Merrill Lynch | 12,657             | 33,635   | HP Inc                               | Morgan Stanley                | 80,724             | 597       | Huron Consulting Group Inc   | Bank of America Merrill Lynch | 101                |
| (4,275)  | Hope Bancorp Inc                 | Barclays Bank                 | 599                | 9,502    | Hub Group Inc 'A'                    | Barclays Bank                 | 1,045              | 413       | Huron Consulting Group Inc   | Goldman Sachs                 | 70                 |
| (7,867)  | Hope Bancorp Inc                 | Goldman Sachs                 | 3,147              | 6,846    | Hub Group Inc 'A'                    | HSBC                          | (1,848)            | 3,409     | Huron Consulting Group Inc   | HSBC                          | (1,091)            |
| (11,982) | Hope Bancorp Inc                 | HSBC                          | 2,636              | 4,110    | Hub Group Inc 'A'                    | Morgan Stanley                | 452                | 6,532     | Huron Consulting Group Inc   | Morgan Stanley                | 10,125             |
| (7,170)  | Hope Bancorp Inc                 | Morgan Stanley                | 1,004              | (829)    | Hubbell Inc                          | Barclays Bank                 | 9,786              | (2,407)   | Hyatt Hotels Corp 'A'        | Bank of America Merrill Lynch | 5,368              |
| (3,241)  | Horace Mann Educators Corp       | Bank of America Merrill Lynch | 2,963              | (305)    | Hubbell Inc                          | Morgan Stanley                | 3,601              | (1,237)   | Hyatt Hotels Corp 'A'        | Barclays Bank                 | 3,748              |
| (7,923)  | Horace Mann Educators Corp       | Barclays Bank                 | 1,505              | 714      | HubSpot Inc                          | Bank of America Merrill Lynch | (1,528)            | (9,177)   | Hyatt Hotels Corp 'A'        | Goldman Sachs                 | 20,465             |
| (949)    | Horace Mann Educators Corp       | Goldman Sachs                 | 1,101              | 740      | HubSpot Inc                          | Barclays Bank                 | (592)              | (10,822)  | Hyatt Hotels Corp 'A'        | HSBC                          | 9,091              |
| (8,235)  | Horace Mann Educators Corp       | HSBC                          | 39,778             | (174)    | HubSpot Inc                          | Barclays Bank                 | (1,002)            | (12,416)  | Hyatt Hotels Corp 'A'        | Morgan Stanley                | 37,620             |
| 33,841   | Horizon Bancorp Inc              | Barclays Bank                 | (17,597)           | 604      | HubSpot Inc                          | Goldman Sachs                 | (1,293)            | (19,599)  | Hydrofarm Holdings Group Inc | Bank of America Merrill Lynch | 2,042              |
| 18,156   | Horizon Bancorp Inc              | Goldman Sachs                 | (8,533)            | 2,144    | HubSpot Inc                          | HSBC                          | 40,126             | (29,257)  | Hydrofarm Holdings Group Inc | Goldman Sachs                 | 3,049              |
| 24,832   | Horizon Bancorp Inc              | Morgan Stanley                | (12,913)           | 33       | HubSpot Inc                          | Morgan Stanley                | (26)               | (81,123)  | Hyliion Holdings Corp        | Bank of America Merrill Lynch | 5,679              |
| (10,946) | Hormel Foods Corp                | Bank of America Merrill Lynch | 50,789             | 103,063  | Hudson Pacific Properties Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (80,951)           | (101,017) | Hyliion Holdings Corp        | Barclays Bank                 | 2,020              |
| (38,510) | Hormel Foods Corp                | Barclays Bank                 | 173,680            | 28,504   | Hudson Pacific Properties Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (8,837)            | (3,947)   | Hyliion Holdings Corp        | Goldman Sachs                 | 24                 |
| (35,512) | Hormel Foods Corp                | Goldman Sachs                 | 164,776            | 28,518   | Hudson Pacific Properties Inc (REIT) | HSBC                          | (4,059)            | (51,398)  | Hyliion Holdings Corp        | Morgan Stanley                | 1,028              |
| (44,601) | Hormel Foods Corp                | HSBC                          | 185,540            | 85,927   | Hudson Pacific Properties Inc (REIT) | Morgan Stanley                | (26,637)           | (5,640)   | Hyster-Yale Inc              | Barclays Bank                 | 11,844             |
| (12,966) | Hormel Foods Corp                | Morgan Stanley                | 58,477             | (24,988) | Hudson Technologies Inc              | Bank of America Merrill Lynch | 3,498              | 2,346     | I3 Verticals Inc 'A'         | Bank of America Merrill Lynch | (751)              |
| 11,423   | Host Hotels & Resorts Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (7,653)            | (14,651) | Hudson Technologies Inc              | Barclays Bank                 | 11,721             | 11,100    | I3 Verticals Inc 'A'         | Barclays Bank                 | 3,996              |
| (279)    | Houlihan Lokey Inc               | Bank of America Merrill Lynch | 564                | (12,588) | Hudson Technologies Inc              | Goldman Sachs                 | 1,762              | 3,614     | I3 Verticals Inc 'A'         | Goldman Sachs                 | (1,156)            |
| 159      | Houlihan Lokey Inc               | Bank of America Merrill Lynch | (196)              | (19,782) | Hudson Technologies Inc              | HSBC                          | 4,041              | 2,802     | I3 Verticals Inc 'A'         | HSBC                          | (8,182)            |
| 10,574   | Houlihan Lokey Inc               | Barclays Bank                 | (2,326)            | (5,981)  | Hudson Technologies Inc              | Morgan Stanley                | 4,785              | 12,345    | I3 Verticals Inc 'A'         | Morgan Stanley                | 4,444              |
| 5,327    | Houlihan Lokey Inc               | Goldman Sachs                 | (10,477)           | 31,924   | Humacyte Inc                         | Barclays Bank                 | 64,167             | 10,771    | i-80 Gold Corp               | Barclays Bank                 | (431)              |
| 5,109    | Houlihan Lokey Inc               | HSBC                          | 5,419              | (4,600)  | Humana Inc                           | Bank of America Merrill Lynch | (15,840)           | 107,337   | i-80 Gold Corp               | HSBC                          | (1,073)            |
| 832      | Houlihan Lokey Inc               | Morgan Stanley                | (183)              | (5,235)  | Humana Inc                           | Barclays Bank                 | 22,729             | 52,488    | i-80 Gold Corp               | Morgan Stanley                | (2,100)            |
| (825)    | Hovnanian Enterprises Inc 'A'    | Bank of America Merrill Lynch | 30,575             | (3,572)  | Humana Inc                           | Goldman Sachs                 | 7,784              | (10,861)  | IAC Inc                      | Barclays Bank                 | 12,273             |
| (2,408)  | Hovnanian Enterprises Inc 'A'    | Barclays Bank                 | 5,876              | (748)    | Humana Inc                           | HSBC                          | (13,087)           | (7,266)   | IAC Inc                      | Goldman Sachs                 | 59,509             |
|          |                                  |                               |                    | (3,473)  | Humana Inc                           | Morgan Stanley                | (876)              | 1,087     | IAC Inc                      | Goldman Sachs                 | (588)              |
|          |                                  |                               |                    |          |                                      |                               |                    | 3,001     | IAC Inc                      | HSBC                          | (603)              |
|          |                                  |                               |                    |          |                                      |                               |                    | (2,815)   | IAC Inc                      | HSBC                          | 16,756             |
|          |                                  |                               |                    |          |                                      |                               |                    | (1,721)   | IAC Inc                      | Morgan Stanley                | 1,945              |
|          |                                  |                               |                    |          |                                      |                               |                    | 5,165     | IBEX Holdings Ltd            | Bank of America Merrill Lynch | 2,841              |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                      | 取引相手            | 未実現損益/額<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                           | 取引相手            | 未実現損益/額<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現損益/額<br>(米ドル) |
|----------|-------------------------|-----------------|------------------|----------|----------------------------------------------|-----------------|------------------|----------|------------------------|-----------------|------------------|
| 7,568    | IBEX Holdings Ltd       | Barclays Bank   | 908              | (4,227)  | Immunic Inc                                  | Goldman Sachs   | 148              | 31,224   | Information            | HSBC            | (2,810)          |
| 6,875    | IBEX Holdings Ltd       | Goldman Sachs   | 3,781            | (17,743) | Immunome Inc                                 | Goldman Sachs   | (15,259)         |          | Services Group Inc     |                 |                  |
| 4,778    | IBEX Holdings Ltd       | HSBC            | 6,355            | (2,629)  | Immunovant Inc                               | Bank of America | 6,831            | 65,983   | Information            | Morgan Stanley  | 5,279            |
| 21,912   | IBEX Holdings Ltd       | Morgan Stanley  | 2,629            |          |                                              | Merrill Lynch   |                  |          | Services Group Inc     |                 |                  |
| (184)    | ICF International Inc   | Bank of America | 1,082            | (5,389)  | Immunovant Inc                               | Barclays Bank   | 17,714           | (8,616)  | InfuSystem             | Barclays Bank   | (431)            |
|          |                         | Merrill Lynch   |                  | (9,563)  | Immunovant Inc                               | Goldman Sachs   | 44,705           |          | Holdings Inc           |                 |                  |
| (2,582)  | ICF International Inc   | Barclays Bank   | 7,669            | (1,546)  | Immunovant Inc                               | HSBC            | 7,019            | (22,828) | InfuSystem             | Goldman Sachs   | (11,871)         |
| (2,769)  | ICF International Inc   | Goldman Sachs   | 16,282           | (4,620)  | Immunovant Inc                               | Morgan Stanley  | 16,032           |          | Holdings Inc           |                 |                  |
| (446)    | ICF International Inc   | HSBC            | 4,991            | (964)    | Impinj Inc                                   | HSBC            | (308)            | (4,079)  | InfuSystem             | HSBC            | 2,978            |
| (3,695)  | Ichor Holdings Ltd      | Barclays Bank   | 1,958            | (3,153)  | Inari Medical Inc                            | Goldman Sachs   | (10,658)         |          | Holdings Inc           |                 |                  |
| (10,091) | Ichor Holdings Ltd      | Morgan Stanley  | 5,348            | (4,167)  | Inari Medical Inc                            | HSBC            | (40,212)         | (4,502)  | Ingersoll Rand Inc     | Bank of America | 16,876           |
| (93)     | ICON Plc                | Bank of America | (122)            | (2,855)  | Inari Medical Inc                            | Morgan Stanley  | (10,849)         |          | Merrill Lynch          |                 |                  |
|          |                         | Merrill Lynch   |                  | 26,828   | Incyte Corp                                  | Bank of America | 17,572           | (34,218) | Ingersoll Rand Inc     | Barclays Bank   | 145,427          |
| (4,993)  | ICON Plc                | Barclays Bank   | (30,807)         |          |                                              | Merrill Lynch   |                  | (2,249)  | Ingersoll Rand Inc     | Morgan Stanley  | 9,558            |
| (2,639)  | ICON Plc                | HSBC            | (29,979)         | 59,087   | Incyte Corp                                  | Barclays Bank   | (29,248)         | 2,026    | Ingevity Corp          | Bank of America | 789              |
| (339)    | ICON Plc                | Morgan Stanley  | (2,092)          | 14,182   | Incyte Corp                                  | Goldman Sachs   | 9,290            |          |                        | Merrill Lynch   |                  |
| 5,219    | ICU Medical Inc         | Bank of America | 4,122            | 33,655   | Incyte Corp                                  | HSBC            | 141,182          | 4,233    | Ingevity Corp          | Barclays Bank   | (8,000)          |
|          |                         | Merrill Lynch   |                  | 26,633   | Incyte Corp                                  | Morgan Stanley  | (13,183)         | 3,546    | Ingevity Corp          | HSBC            | (20,531)         |
| 3,875    | ICU Medical Inc         | Barclays Bank   | (1,279)          | 21,417   | Independence Realty                          | Barclays Bank   | (13,279)         | 9,404    | Ingevity Corp          | Morgan Stanley  | (15,962)         |
| 5,324    | ICU Medical Inc         | Goldman Sachs   | 4,206            |          | Trust Inc (REIT)                             |                 |                  | (8,643)  | Ingles Markets Inc 'A' | Barclays Bank   | 22,990           |
| 4,115    | ICU Medical Inc         | HSBC            | 19,217           | (5,908)  | Independence Realty                          | Goldman Sachs   | 5,317            | (1,104)  | Ingles Markets Inc 'A' | Goldman Sachs   | 3,058            |
| 2,846    | ICU Medical Inc         | Morgan Stanley  | (939)            |          | Trust Inc (REIT)                             |                 |                  | (1,649)  | Ingles Markets Inc 'A' | HSBC            | 1,665            |
| 2,516    | Ideaya Biosciences Inc  | Barclays Bank   | (8,507)          | 69,134   | Independence Realty                          | HSBC            | (17,283)         | 8,938    | Ingredion Inc          | Bank of America | (6,344)          |
| 2,931    | Ideaya Biosciences Inc  | Goldman Sachs   | (15,300)         |          | Trust Inc (REIT)                             |                 |                  |          | Merrill Lynch          |                 |                  |
| 3,964    | Ideaya Biosciences Inc  | HSBC            | (16,609)         | (1,210)  | Independent Bank Corp                        | Bank of America | 1,718            | 9,520    | Ingredion Inc          | Barclays Bank   | (12,592)         |
| 9,712    | Ideaya Biosciences Inc  | Morgan Stanley  | (40,402)         | (4,950)  | Independent Bank Corp                        | Merrill Lynch   |                  | 5,076    | Ingredion Inc          | Goldman Sachs   | (3,604)          |
| (12,958) | Identiv Inc             | Bank of America | (3,369)          | 43,888   | Independent Bank Corp                        | Barclays Bank   | 16,286           | 8,131    | Ingredion Inc          | HSBC            | (12,023)         |
|          |                         | Merrill Lynch   |                  | (2,364)  | Independent Bank Corp                        | Barclays Bank   | (42,571)         | 1,192    | Ingredion Inc          | Morgan Stanley  | (1,633)          |
| (16,539) | Identiv Inc             | Barclays Bank   | (2,977)          | (649)    | Independent Bank Corp                        | HSBC            | 1,064            | (11,947) | Inmode Ltd             | Barclays Bank   | 2,867            |
| (16,843) | Identiv Inc             | Goldman Sachs   | (4,379)          |          |                                              | Bank of America | (2,395)          | (7,821)  | Inmode Ltd             | Goldman Sachs   | (78)             |
| (3,534)  | IDEX Corp               | Barclays Bank   | 43,398           |          | Independent Bank Corp                        | Merrill Lynch   |                  | (6,410)  | Inmode Ltd             | HSBC            | (3,590)          |
| (14,036) | IDEX Corp               | HSBC            | 229,629          | (701)    | Independent Bank Corp                        | Goldman Sachs   | 349              | (9,508)  | Inmode Ltd             | Morgan Stanley  | 2,282            |
| (3,596)  | IDEX Corp               | Morgan Stanley  | 44,159           |          | Bank Group Inc                               |                 |                  | (59,660) | Innodata Inc           | Barclays Bank   | (2,983)          |
| 954      | IDEXX Laboratories Inc  | Barclays Bank   | (18,002)         | (25,248) | indie Semiconductor Inc 'A'                  | Goldman Sachs   | (21,082)         | 4,464    | Innospec Inc           | Goldman Sachs   | (21,293)         |
| 1,269    | IDT Corp 'B'            | Barclays Bank   | (799)            | (58,253) | indie Semiconductor Inc 'A'                  | HSBC            | (64,370)         | 4,182    | Innospec Inc           | HSBC            | 7,193            |
| 8,597    | IDT Corp 'B'            | HSBC            | 18,655           |          |                                              |                 |                  | (2,140)  | Innovage Holding Corp  | Bank of America | (899)            |
| 10,552   | IDT Corp 'B'            | Morgan Stanley  | (6,648)          | (65,933) | indie Semiconductor Inc 'A'                  | Morgan Stanley  | (25,384)         |          | Merrill Lynch          |                 |                  |
| (1,829)  | IES Holdings Inc        | Barclays Bank   | 6,840            |          |                                              |                 |                  | (2,836)  | Innovage Holding Corp  | Barclays Bank   | 369              |
| (407)    | IES Holdings Inc        | HSBC            | 7,582            | 22,654   | Industrial Logistics Properties Trust (REIT) | Merrill Lynch   |                  | (15,897) | Innovage Holding Corp  | Goldman Sachs   | (6,677)          |
| (2,699)  | IES Holdings Inc        | Morgan Stanley  | 10,094           |          |                                              | Bank of America | (9,968)          | (9,044)  | Innovage Holding Corp  | HSBC            | (1,447)          |
| 9,122    | IGM Biosciences Inc     | Barclays Bank   | (24,617)         | 39,372   | Industrial Logistics Properties Trust (REIT) | Barclays Bank   | (2,756)          | (16,514) | INNOVATE Corp          | Bank of America | 3,504            |
| 5,173    | IGM Biosciences Inc     | HSBC            | (2,793)          |          |                                              |                 |                  |          | Merrill Lynch          |                 |                  |
| 3,725    | IGM Biosciences Inc     | Morgan Stanley  | (9,946)          | 10,203   | Industrial Logistics Properties Trust (REIT) | Goldman Sachs   | (4,489)          | (84,006) | INNOVATE Corp          | Barclays Bank   | 19,170           |
| 9,312    | iHeartMedia Inc 'A'     | Barclays Bank   | (367)            |          |                                              |                 |                  | (10,836) | INNOVATE Corp          | Goldman Sachs   | 2,299            |
| 38,773   | iHeartMedia Inc 'A'     | HSBC            | (46,609)         | (7,240)  | Infinaera Corp                               | Bank of America | (1,520)          | (29,337) | INNOVATE Corp          | HSBC            | 4,260            |
| 35,690   | iHeartMedia Inc 'A'     | Morgan Stanley  | (1,406)          |          |                                              | Merrill Lynch   |                  | (24,320) | INNOVATE Corp          | Morgan Stanley  | 5,550            |
| 3,904    | Ikona Oncology Inc      | Barclays Bank   | 1,679            | (3,912)  | Infinaera Corp                               | Barclays Bank   | (1,604)          | (50,317) | Innovid Corp           | Barclays Bank   | (6,038)          |
| 3,199    | Ikona Oncology Inc      | Morgan Stanley  | 1,376            | (3,880)  | Infinaera Corp                               | Goldman Sachs   | (815)            | (1,648)  | Innoviva Inc           | Bank of America | 453              |
| (655)    | Illinois Tool Works Inc | Morgan Stanley  | 6,950            | (37,377) | Infinaera Corp                               | HSBC            | (12,708)         |          | Merrill Lynch          |                 |                  |
| 2,250    | illumina Inc            | Morgan Stanley  | (11,070)         | 6,671    | Informatica Inc 'A'                          | Bank of America | (11,207)         | (48,902) | Innoviva Inc           | Barclays Bank   | 25,185           |
| (7,927)  | IMAX Corp               | Bank of America | 6,489            |          |                                              | Merrill Lynch   |                  | (7,235)  | Innoviva Inc           | Goldman Sachs   | 1,506            |
|          |                         | Merrill Lynch   |                  | (1,492)  | Informatica Inc 'A'                          | Barclays Bank   | 2,805            | (6,713)  | Innoviva Inc           | HSBC            | (34)             |
| (16,777) | IMAX Corp               | Barclays Bank   | (671)            |          |                                              |                 |                  | (6,106)  | Innoviva Inc           | Morgan Stanley  | 2,238            |
| (11,247) | IMAX Corp               | Goldman Sachs   | 11,247           | 5,395    | Informatica Inc 'A'                          | Barclays Bank   | (10,143)         | 2,115    | Inogen Inc             | Bank of America | 227              |
| (14,489) | IMAX Corp               | Morgan Stanley  | (580)            | 6,600    | Informatica Inc 'A'                          | Goldman Sachs   | (10,658)         |          |                        | Merrill Lynch   |                  |
| (72,693) | Immersion Corp          | Barclays Bank   | (15,266)         | (3,595)  | Informatica Inc 'A'                          | HSBC            | 5,285            | 21,549   | Inogen Inc             | Barclays Bank   | (9,266)          |
| 30,786   | Immuneering Corp 'A'    | Bank of America | (4,618)          | 8,045    | Informatica Inc 'A'                          | HSBC            | (10,615)         | 7,959    | Inogen Inc             | HSBC            | (239)            |
|          |                         | Merrill Lynch   |                  | (1,506)  | Informatica Inc 'A'                          | Morgan Stanley  | 2,831            | (2,243)  | Inovio                 | Barclays Bank   | 3,073            |
| 9,924    | Immuneering Corp 'A'    | Barclays Bank   | (1,290)          | 77,415   | Information                                  | Bank of America | 10,064           |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                  |
| 5,433    | Immuneering Corp 'A'    | Goldman Sachs   | (815)            |          |                                              | Merrill Lynch   |                  | (886)    | Inovio                 | HSBC            | 992              |
| 628      | Immuneering Corp 'A'    | HSBC            | (132)            | 51,321   | Information                                  | Barclays Bank   | 4,106            |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                  |
| 21,894   | Immuneering Corp 'A'    | Morgan Stanley  | (2,846)          |          | Services Group Inc                           |                 |                  | 14,863   | Inozyme Pharma Inc     | Bank of America | 1,635            |
| (22,416) | Immunic Inc             | Bank of America | 785              | 50,377   | Information                                  | Goldman Sachs   | 6,549            |          | Merrill Lynch          |                 |                  |
|          |                         | Merrill Lynch   |                  |          |                                              |                 |                  | 3,456    | Inozyme Pharma Inc     | Barclays Bank   | 346              |
| (1,232)  | Immunic Inc             | Barclays Bank   | 12               |          | Services Group Inc                           |                 |                  | 21,209   | Inozyme Pharma Inc     | Goldman Sachs   | 2,333            |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                       | 取引相手            | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                        | 取引相手            | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------|-----------------|--------------------|----------|---------------------------|-----------------|--------------------|----------|------------------------|-----------------|--------------------|
| 15,809   | Inozyme Pharma Inc       | Morgan Stanley  | 1,581              | 1,163    | Insulet Corp              | Goldman Sachs   | (3,012)            | (1,042)  | Intercontinental       | Bank of America | 4,085              |
| 2,407    | Inseego Corp             | Bank of America | 11,674             | 1,485    | Insulet Corp              | Morgan Stanley  | (4,618)            |          | Exchange Inc           | Merrill Lynch   |                    |
|          |                          | Merrill Lynch   |                    | 2,713    | Intapp Inc                | Bank of America | (733)              | (11,273) | Intercontinental       | Barclays Bank   | 33,143             |
| 2,365    | Inseego Corp             | Barclays Bank   | 8,703              |          |                           | Merrill Lynch   |                    |          | Exchange Inc           |                 |                    |
| 960      | Inseego Corp             | Goldman Sachs   | 4,656              | 3,709    | Intapp Inc                | Barclays Bank   | (2,225)            | (7,963)  | Intercontinental       | Goldman Sachs   | 31,215             |
| 573      | Inseego Corp             | HSBC            | 3,822              | 573      | Intapp Inc                | Goldman Sachs   | (869)              |          | Exchange Inc           |                 |                    |
| 377      | Inseego Corp             | Morgan Stanley  | 1,387              | 2,986    | Intapp Inc                | HSBC            | 1,732              | (472)    | Intercontinental       | HSBC            | (264)              |
| 458      | Insight Enterprises Inc  | Bank of America | (6,911)            | 11,532   | Intapp Inc                | Morgan Stanley  | (6,919)            |          | Exchange Inc           |                 |                    |
|          |                          | Merrill Lynch   |                    | (154)    | Integer Holdings Corp     | Bank of America | (73)               | (5,816)  | Intercontinental       | Morgan Stanley  | 17,099             |
| (1,960)  | Insight Enterprises Inc  | Barclays Bank   | 23,265             |          |                           | Merrill Lynch   |                    |          | Exchange Inc           |                 |                    |
| 5,153    | Insight Enterprises Inc  | Barclays Bank   | (58,146)           | (7,341)  | Integer Holdings Corp     | Barclays Bank   | (1,542)            | (10,421) | InterDigital Inc       | Morgan Stanley  | (189)              |
| 250      | Insight Enterprises Inc  | Goldman Sachs   | (3,462)            | (143)    | Integer Holdings Corp     | HSBC            | (1,236)            | 8,156    | Interface Inc          | Bank of America | 2,750              |
| 2,843    | Insight Enterprises Inc  | HSBC            | (24,209)           | (247)    | Integer Holdings Corp     | Morgan Stanley  | (52)               |          |                        | Merrill Lynch   |                    |
| 2,732    | Insight Enterprises Inc  | Morgan Stanley  | (33,649)           | 2,043    | Integra LifeSciences      | Bank of America | 8,351              | 11,186   | Interface Inc          | Barclays Bank   | 9,508              |
| (675)    | Insight Enterprises Inc  | Morgan Stanley  | 8,012              |          |                           | Merrill Lynch   |                    | 6,328    | Interface Inc          | HSBC            | 2,420              |
| (9,201)  | Insmed Inc               | Barclays Bank   | (296,548)          | (514)    | Integra LifeSciences      | Bank of America | (2,364)            | 12,343   | Interface Inc          | Morgan Stanley  | 10,492             |
| 8,636    | Insperty Inc             | Bank of America | (85,043)           |          |                           | Merrill Lynch   |                    | (3,659)  | International          | Barclays Bank   | 4,684              |
|          |                          | Merrill Lynch   |                    | 1,417    | Integra LifeSciences      | Barclays Bank   | 4,180              |          | Bancshares Corp        |                 |                    |
| 14,553   | Insperty Inc             | Barclays Bank   | (128,649)          | (11,080) | Integra LifeSciences      | Barclays Bank   | (32,686)           | (3,322)  | International          | Goldman Sachs   | 12,059             |
| 1,365    | Insperty Inc             | Goldman Sachs   | (13,648)           |          |                           | Holdings Corp   |                    | (8,530)  | International          | HSBC            | 25,249             |
| 1,028    | Insperty Inc             | HSBC            | (6,507)            | (3,081)  | Integra LifeSciences      | Goldman Sachs   | (14,173)           |          | Bancshares Corp        |                 |                    |
| 989      | Insperty Inc             | Morgan Stanley  | (8,825)            | (6,420)  | Integra LifeSciences      | HSBC            | (39,547)           | (2,699)  | International          | Morgan Stanley  | 3,455              |
| 835      | Inspire Medical          | Bank of America | (4,542)            |          |                           | Holdings Corp   |                    |          | Bancshares Corp        |                 |                    |
|          |                          | Merrill Lynch   |                    |          |                           | Holdings Corp   |                    | (9,704)  | International Business | Bank of America | 34,837             |
| (245)    | Inspire Medical          | Barclays Bank   | 1,759              | (10,246) | Integra LifeSciences      | Morgan Stanley  | (30,226)           |          | Machines Corp          | Merrill Lynch   |                    |
|          |                          |                 |                    |          |                           | Holdings Corp   |                    | (10,176) | International Business | Barclays Bank   | 91,788             |
| 2,247    | Inspire Medical          | Barclays Bank   | (16,133)           | 15,029   | Integral Ad Science       | Barclays Bank   | (3,908)            | (22,718) | International Business | Goldman Sachs   | 81,558             |
| 614      | Inspire Medical          | Goldman Sachs   | (3,340)            |          |                           | Holding Corp    |                    |          | Machines Corp          |                 |                    |
| (943)    | Inspire Medical          | HSBC            | 8,581              | 8,073    | Integral Ad Science       | Goldman Sachs   | (646)              | (6,725)  | International Business | HSBC            | 35,172             |
|          |                          |                 |                    | 5,579    | Integral Ad Science       | HSBC            | 6,639              |          | Machines Corp          |                 |                    |
| 497      | Inspire Medical          | HSBC            | (2,630)            |          |                           | Holding Corp    |                    | (9,201)  | International Business | Morgan Stanley  | 82,993             |
|          |                          |                 |                    | 16,556   | Integral Ad Science       | Morgan Stanley  | (4,305)            |          | Machines Corp          |                 |                    |
| (9,693)  | Inspired                 | Bank of America | (4,071)            |          |                           | Holding Corp    |                    | (25,374) | International Flavors  | Barclays Bank   | 6,090              |
| (34,681) | Inspired                 | Merrill Lynch   |                    | 8,340    | Intel Corp                | Bank of America | (9,299)            | (2,467)  | & Fragrances Inc       | Goldman Sachs   | 1,998              |
|          |                          | Barclays Bank   | (15,953)           |          |                           | Merrill Lynch   |                    | (42,397) | International Flavors  | HSBC            | 64,867             |
|          |                          |                 |                    | 4,875    | Intel Corp                | Barclays Bank   | (6,167)            |          | & Fragrances Inc       |                 |                    |
| (5,766)  | Inspired                 | Goldman Sachs   | (2,422)            | 6,333    | Intel Corp                | Goldman Sachs   | (7,061)            |          | International Flavors  |                 |                    |
|          |                          |                 |                    | 25,515   | Intel Corp                | HSBC            | 3,955              | (8,329)  | & Fragrances Inc       | Morgan Stanley  | 1,999              |
| (9,074)  | Inspired                 | HSBC            | (3,539)            | 13,739   | Intel Corp                | Morgan Stanley  | (17,379)           |          | International Flavors  |                 |                    |
|          |                          |                 |                    | 2,052    | Intellia Therapeutics Inc | Bank of America | (8,270)            |          | & Fragrances Inc       |                 |                    |
| (4,967)  | Inspired                 | Morgan Stanley  | (2,285)            |          |                           | Merrill Lynch   |                    | 23,659   | International Game     | Bank of America | (13,012)           |
|          |                          |                 |                    | 32,141   | Intellia Therapeutics Inc | Barclays Bank   | (121,493)          |          | Technology Plc         | Merrill Lynch   |                    |
| 4,406    | Installed Building       | Bank of America | (86,855)           | 1,317    | Intellia Therapeutics Inc | Goldman Sachs   | (5,307)            | 48,751   | International Game     | Barclays Bank   | (17,063)           |
|          |                          | Merrill Lynch   |                    | 20,710   | Intellia Therapeutics Inc | HSBC            | (16,775)           |          | Technology Plc         |                 |                    |
| 5,763    | Installed Building       | Barclays Bank   | 18,499             | 17,874   | Intellia Therapeutics Inc | Morgan Stanley  | (62,157)           | (12,190) | International Game     | Barclays Bank   | 4,267              |
|          |                          |                 |                    | (8,246)  | Intellicheck Inc          | Bank of America | (3,463)            |          | Technology Plc         |                 |                    |
| 3,919    | Installed Building       | Goldman Sachs   | (19,773)           |          |                           | Merrill Lynch   |                    | 10,001   | International Game     | Goldman Sachs   | (5,501)            |
|          |                          |                 |                    | (56,390) | Intellicheck Inc          | Barclays Bank   | 2,256              |          | Technology Plc         |                 |                    |
| 6,769    | Installed Building       | HSBC            | (104,658)          | 235      | Inter Parfums Inc         | Bank of America | (405)              | 18,891   | International Game     | HSBC            | (1,889)            |
|          |                          |                 |                    |          |                           | Merrill Lynch   |                    |          | Technology Plc         |                 |                    |
| 1,209    | Installed Building       | Morgan Stanley  | 3,881              | 2,145    | Inter Parfums Inc         | Barclays Bank   | 2,231              | (27,878) | International Game     | HSBC            | 2,788              |
|          |                          |                 |                    | 324      | Inter Parfums Inc         | Goldman Sachs   | 139                |          | Technology Plc         |                 |                    |
| (3,080)  | Insteel Industries Inc   | Barclays Bank   | (1,632)            | 505      | Inter Parfums Inc         | HSBC            | (1,842)            | 1,012    | International Game     | Morgan Stanley  | (354)              |
| (11,603) | Insteel Industries Inc   | HSBC            | 9,979              | 1,590    | Inter Parfums Inc         | Morgan Stanley  | 1,192              |          | Technology Plc         |                 |                    |
| (4,019)  | Instructure Holdings Inc | Bank of America | (9,591)            | (2,482)  | Interactive Brokers       | Barclays Bank   | (3,847)            | (3,034)  | International Game     | Morgan Stanley  | 1,062              |
|          |                          | Merrill Lynch   |                    |          |                           | Group Inc 'A'   |                    |          | Technology Plc         |                 |                    |
| (18,123) | Instructure Holdings Inc | Barclays Bank   | (4,350)            | (7,088)  | Interactive Brokers       | HSBC            | (48,836)           | 7,763    | International          | Bank of America | 3,493              |
| (9,069)  | Instructure Holdings Inc | Goldman Sachs   | (23,489)           |          |                           | Group Inc 'A'   |                    |          | Money Express Inc      | Merrill Lynch   |                    |
| (5,638)  | Instructure Holdings Inc | HSBC            | (11,953)           | (4,212)  | Interactive Brokers       | Morgan Stanley  | (6,529)            | 19,315   | International          | Barclays Bank   | 2,125              |
| (6,567)  | Instructure Holdings Inc | Morgan Stanley  | (1,576)            |          |                           | Group Inc 'A'   |                    |          | Money Express Inc      |                 |                    |
| 850      | Insulet Corp             | Bank of America | (2,202)            | 408      | Interactive Brokers       | Morgan Stanley  | 632                | 8,583    | International          | Goldman Sachs   | 3,862              |
|          |                          | Merrill Lynch   |                    |          |                           | Group Inc 'A'   |                    |          | Money Express Inc      |                 |                    |
| 5,650    | Insulet Corp             | Barclays Bank   | (17,572)           |          |                           |                 |                    |          |                        |                 |                    |



| 保有高      | 銘柄                              | 取引相手            | 未実現損益/個<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                  | 取引相手            | 未実現損益/個<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                           | 取引相手            | 未実現損益/個<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------|-----------------|------------------|----------|-------------------------------------|-----------------|------------------|----------|------------------------------|-----------------|------------------|
| 12,976   | International Money Express Inc | HSBC            | 10,116           | 864      | InvenTrust Properties Corp (REIT)   | Barclays Bank   | (138)            | 6,270    | IPG Photonics Corp           | HSBC            | 5,643            |
| 7,461    | International Money Express Inc | Morgan Stanley  | 821              | 1,299    | InvenTrust Properties Corp (REIT)   | Goldman Sachs   | (217)            | 3,347    | IPG Photonics Corp           | Morgan Stanley  | (2,580)          |
| (10,601) | International Paper Co          | Bank of America | (4,273)          | 34,548   | InvenTrust Properties Corp (REIT)   | HSBC            | (16,284)         | (3,466)  | IQVIA Holdings Inc           | Bank of America | 46,028           |
| (18,783) | International Paper Co          | Barclays Bank   | (43,577)         | 3,804    | InvenTrust Properties Corp (REIT)   | Morgan Stanley  | 491              | (202)    | IQVIA Holdings Inc           | Barclays Bank   | 1,135            |
| (22,122) | International Paper Co          | Goldman Sachs   | (84,293)         | 83,917   | Invesco Ltd                         | Bank of America | (68,812)         | (991)    | IQVIA Holdings Inc           | Goldman Sachs   | 13,160           |
| (21,514) | International Paper Co          | HSBC            | (22,799)         | 173,694  | Invesco Ltd                         | Barclays Bank   | (52,108)         | (4,333)  | IQVIA Holdings Inc           | HSBC            | 32,368           |
| (6,624)  | International Seaways Inc       | Barclays Bank   | (4,372)          | 188,247  | Invesco Ltd                         | Goldman Sachs   | (154,362)        | (8,705)  | IQVIA Holdings Inc           | Morgan Stanley  | 48,922           |
| (1,851)  | International Seaways Inc       | Goldman Sachs   | (3,572)          | 81,478   | Invesco Ltd                         | HSBC            | 33,708           | 2,697    | iRadimed Corp                | Bank of America | 1,133            |
| (5,971)  | International Seaways Inc       | Morgan Stanley  | (3,904)          | 124,013  | Invesco Ltd                         | Morgan Stanley  | (37,204)         | 7,690    | iRadimed Corp                | Barclays Bank   | (6,460)          |
| (6,399)  | Interpublic Group of Cos Inc    | Bank of America | 5,439            | (8,945)  | Invesco Mortgage Capital Inc (REIT) | Bank of America | 537              | 9,299    | iRadimed Corp                | Goldman Sachs   | 5,114            |
| 5,438    | Interpublic Group of Cos Inc    | Merrill Lynch   | (4,622)          | (65,386) | Invesco Mortgage Capital Inc (REIT) | Barclays Bank   | (6,539)          | 6,626    | iRadimed Corp                | HSBC            | (4,866)          |
| (43,722) | Interpublic Group of Cos Inc    | Barclays Bank   | 42,848           | (8,994)  | Invesco Mortgage Capital Inc (REIT) | Goldman Sachs   | 540              | 5,782    | iRadimed Corp                | Morgan Stanley  | (4,857)          |
| 13,483   | Interpublic Group of Cos Inc    | Barclays Bank   | (13,213)         | (21,390) | Invesco Mortgage Capital Inc (REIT) | HSBC            | (2,995)          | (521)    | iRhythm Technologies Inc     | Bank of America | 6,018            |
| 8,922    | Interpublic Group of Cos Inc    | HSBC            | (446)            | (29,961) | Invesco Mortgage Capital Inc (REIT) | Morgan Stanley  | (2,996)          | (3,049)  | iRhythm Technologies Inc     | Merrill Lynch   | 4,726            |
| (2,512)  | Interpublic Group of Cos Inc    | HSBC            | 126              | 10,705   | Investar Holding Corp               | Barclays Bank   | (1,178)          | (5,483)  | iRhythm Technologies Inc     | Goldman Sachs   | 63,329           |
| (12,181) | Interpublic Group of Cos Inc    | Morgan Stanley  | 11,937           | 10,254   | Investar Holding Corp               | Goldman Sachs   | (3,486)          | (8,673)  | iRhythm Technologies Inc     | HSBC            | 84,301           |
| 7,770    | inTEST Corp                     | Bank of America | (4,507)          | 29,512   | Investar Holding Corp               | HSBC            | (13,576)         | (1,721)  | iRhythm Technologies Inc     | Morgan Stanley  | 2,668            |
| 8,706    | inTEST Corp                     | Barclays Bank   | (1,480)          | 5,910    | Investar Holding Corp               | Morgan Stanley  | (650)            | 6,652    | Iridium Communications Inc   | Bank of America | (4,058)          |
| 531      | inTEST Corp                     | Goldman Sachs   | (308)            | 569      | Investors Title Co                  | Barclays Bank   | 14,970           | (590)    | Iridium Communications Inc   | Merrill Lynch   | 783              |
| 9,472    | inTEST Corp                     | HSBC            | (8,335)          | 4,599    | Investors Title Co                  | Goldman Sachs   | 99,062           | 3,893    | Iridium Communications Inc   | Bank of America | (2,920)          |
| 13,747   | inTEST Corp                     | Morgan Stanley  | (2,337)          | 861      | Investors Title Co                  | HSBC            | 21,138           | 3,703    | Iridium Communications Inc   | Barclays Bank   | (2,920)          |
| (4,936)  | Intevac Inc                     | Bank of America | 1,037            | (29,539) | Invitation Homes Inc (REIT)         | Barclays Bank   | 20,973           | (867)    | Iridium Communications Inc   | Goldman Sachs   | (2,259)          |
| (782)    | Intevac Inc                     | Barclays Bank   | 141              | (10,394) | Invitation Homes Inc (REIT)         | Goldman Sachs   | 14,344           | (16,807) | Iridium Communications Inc   | HSBC            | (2,857)          |
| (30,794) | Intevac Inc                     | Goldman Sachs   | 6,467            | (2,930)  | Invitation Homes Inc (REIT)         | HSBC            | 1,260            | (3,687)  | Iridium Communications Inc   | HSBC            | 627              |
| (900)    | Intevac Inc                     | HSBC            | 396              | 10,866   | Ionis Pharmaceuticals Inc           | Bank of America | (23,471)         | (25,677) | iRobot Corp                  | Barclays Bank   | 22,339           |
| (3,324)  | Intra-Cellular Therapies Inc    | Bank of America | 1,729            | 34,640   | Ionis Pharmaceuticals Inc           | Merrill Lynch   | (32,908)         | (28,458) | iRobot Corp                  | Morgan Stanley  | 24,758           |
| (10,373) | Intra-Cellular Therapies Inc    | Merrill Lynch   | 10,166           | 15,950   | Ionis Pharmaceuticals Inc           | Barclays Bank   | (34,452)         | (4,965)  | Iron Mountain Inc (REIT)     | Goldman Sachs   | 9,731            |
| (563)    | Intra-Cellular Therapies Inc    | Barclays Bank   | 293              | 15,058   | Ionis Pharmaceuticals Inc           | Goldman Sachs   | (46,831)         | (4,099)  | Iron Mountain Inc (REIT)     | HSBC            | 1,110            |
| (8,120)  | Intra-Cellular Therapies Inc    | Goldman Sachs   | 7,957            | 16,197   | Ionis Pharmaceuticals Inc           | HSBC            | (12,010)         | (2,616)  | Iron Mountain Inc (REIT)     | Morgan Stanley  | 1,517            |
| (2,578)  | Intrepid Potash Inc             | Morgan Stanley  | 7,957            | (39,120) | IonQ Inc                            | Morgan Stanley  | (12,010)         | 45,827   | Ironwood Pharmaceuticals Inc | Barclays Bank   | (9,624)          |
| (5,405)  | Intrepid Potash Inc             | Bank of America | (5,491)          | (8,884)  | IonQ Inc                            | Barclays Bank   | 8,830            | 26,266   | iTeos Therapeutics Inc       | Barclays Bank   | (18,912)         |
| (3,466)  | Intrepid Potash Inc             | Merrill Lynch   | (1,513)          | (29,786) | IonQ Inc                            | HSBC            | 3,731            | 7,638    | iTeos Therapeutics Inc       | HSBC            | 37,732           |
| (6,758)  | Intrepid Potash Inc             | Barclays Bank   | (1,513)          | (2,178)  | Iovance Biotherapeutics Inc         | Morgan Stanley  | 7,149            | 23,037   | iTeos Therapeutics Inc       | HSBC            | 37,732           |
| (1,629)  | Intrepid Potash Inc             | Goldman Sachs   | (7,383)          | (14,617) | Iovance Biotherapeutics Inc         | Bank of America | 3,223            | (40,150) | iTeos Therapeutics Inc       | Morgan Stanley  | (16,587)         |
| (765)    | Intrepid Potash Inc             | HSBC            | (41,156)         | (1,863)  | Iovance Biotherapeutics Inc         | Merrill Lynch   | 16,517           | (9,336)  | Itearis Inc                  | Bank of America | 402              |
| (882)    | Intuit Inc                      | Morgan Stanley  | (456)            | (9,899)  | Iovance Biotherapeutics Inc         | Barclays Bank   | 16,517           | (17,355) | Itearis Inc                  | Merrill Lynch   | 93               |
| (1,433)  | Intuit Inc                      | Bank of America | 73,911           | (5,295)  | Iovance Biotherapeutics Inc         | Goldman Sachs   | 2,757            | 9,303    | Itearis Inc                  | Goldman Sachs   | 2,430            |
| (709)    | Intuit Inc                      | Barclays Bank   | 97,867           | (4,452)  | Iovance Biotherapeutics Inc         | HSBC            | 41,477           | 665      | Itron Inc                    | Barclays Bank   | 1,395            |
| (1,927)  | Intuit Inc                      | Goldman Sachs   | 139,307          | 3,909    | IPG Photonics Corp                  | Morgan Stanley  | 5,983            | (819)    | ITT Inc                      | Goldman Sachs   | (612)            |
| (268)    | Intuitive Surgical Inc          | HSBC            | 51,842           | 3,815    | IPG Photonics Corp                  | HSBC            | 19,227           | (3,415)  | ITT Inc                      | Bank of America | 5,879            |
| (225)    | Intuitive Surgical Inc          | Merrill Lynch   | 213,820          | (6,794)  | IPG Photonics Corp                  | Bank of America | (11,593)         | (2,532)  | ITT Inc                      | Merrill Lynch   | 23,818           |
| (300)    | Intuitive Surgical Inc          | Goldman Sachs   | (1,179)          | 3,909    | IPG Photonics Corp                  | Merrill Lynch   | (11,593)         | (862)    | ITT Inc                      | HSBC            | 12,385           |
|          |                                 | HSBC            | (7,278)          | 3,815    | IPG Photonics Corp                  | Barclays Bank   | (2,525)          | (39,830) | Ivanhoe Electric Inc         | Morgan Stanley  | 5,732            |
|          |                                 |                 |                  | (6,794)  | IPG Photonics Corp                  | Goldman Sachs   | (9,551)          | (2,303)  | J & J Snack Foods Corp       | Barclays Bank   | (19,517)         |
|          |                                 |                 |                  |          | IPG Photonics Corp                  | HSBC            | 19,227           | (705)    | J & J Snack Foods Corp       | Goldman Sachs   | 7,807            |
|          |                                 |                 |                  |          |                                     |                 |                  |          |                              |                 | 2,334            |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                 | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------|-----------------|----------------------|-----------|--------------------------------|-----------------|----------------------|-----------|------------------------------------|-----------------|----------------------|
| (2,426)  | J & J Snack Foods Corp         | HSBC            | 11,305               | 7,784     | Janus International Group Inc  | HSBC            | 4,126                | (241,779) | Joby Aviation Inc                  | Morgan Stanley  | (9,672)              |
| 2,062    | J Jill Inc                     | Bank of America | 5,237                |           |                                |                 |                      | (473)     | John B Sanfilippo & Son Inc        | Barclays Bank   | 553                  |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      | 41,501    | Janus International Group Inc  | Morgan Stanley  | (18,675)             | 1,531     | John Bean Technologies Corp        | Barclays Bank   | 2,388                |
| 6,529    | J Jill Inc                     | Barclays Bank   | 15,604               | (464)     | Janux Therapeutics Inc         | Goldman Sachs   | (2,003)              | 1,678     | John Bean Technologies Corp        | Goldman Sachs   | (403)                |
| 2,773    | J Jill Inc                     | Goldman Sachs   | 7,043                | (6,812)   | Janux Therapeutics Inc         | Morgan Stanley  | (47,343)             | 1,255     | John Bean Technologies Corp        | HSBC            | 4,807                |
| 2,519    | J Jill Inc                     | HSBC            | 16,147               | 4,004     | Jazz Pharmaceuticals Plc       | Bank of America | (15,907)             | 3,639     | John Bean Technologies Corp        | Morgan Stanley  | 5,677                |
| 6,830    | J Jill Inc                     | Morgan Stanley  | 16,324               |           |                                |                 |                      | (961)     | John Marshall Bancorp Inc          | Bank of America | (192)                |
| 5,761    | J M Smucker Co                 | Goldman Sachs   | (29,323)             | 8,854     | Jazz Pharmaceuticals Plc       | Barclays Bank   | (3,866)              | (9,082)   | John Marshall Bancorp Inc          | Merrill Lynch   | (2,997)              |
| (413)    | J M Smucker Co                 | Goldman Sachs   | 2,102                | 11,212    | Jazz Pharmaceuticals Plc       | Goldman Sachs   | (22,389)             | (10,425)  | John Marshall Bancorp Inc          | Goldman Sachs   | (2,085)              |
| 8,339    | J M Smucker Co                 | HSBC            | (31,688)             | 10,479    | Jazz Pharmaceuticals Plc       | HSBC            | (50,337)             | (11,702)  | John Marshall Bancorp Inc          | HSBC            | (234)                |
| (1,884)  | J M Smucker Co                 | HSBC            | 5,765                | 13,594    | Jazz Pharmaceuticals Plc       | Morgan Stanley  | (5,353)              | (4,788)   | John Marshall Bancorp Inc          | Morgan Stanley  | (1,580)              |
| (5,201)  | J M Smucker Co                 | Morgan Stanley  | 13,627               |           |                                |                 |                      | (1,355)   | John Wiley & Sons Inc 'A'          | Bank of America | 1,667                |
| 186      | Jabil Inc                      | Bank of America | 588                  | 613       | JB Hunt Transport Services Inc | Bank of America | (5,958)              | (15,493)  | John Wiley & Sons Inc 'A'          | Merrill Lynch   |                      |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      | 1,798     | JB Hunt Transport Services Inc | Barclays Bank   | (198)                | (1,734)   | John Wiley & Sons Inc 'A'          | Barclays Bank   | 10,535               |
| (550)    | Jabil Inc                      | HSBC            | (605)                | 2,402     | JB Hunt Transport Services Inc | Goldman Sachs   | (23,347)             | (4,559)   | John Wiley & Sons Inc 'A'          | HSBC            | 8,890                |
| (9,631)  | Jabil Inc                      | Morgan Stanley  | (4,334)              | 1,783     | JB Hunt Transport Services Inc | HSBC            | (17,616)             | (4,470)   | John Wiley & Sons Inc 'A'          | Morgan Stanley  | 3,040                |
| 6,486    | Jack Henry & Associates Inc    | Bank of America | (39,954)             | 2,749     | JB Hunt Transport Services Inc | Morgan Stanley  | (302)                | (7,985)   | Johnson & Johnson                  | Bank of America | 56,773               |
| (504)    | Jack Henry & Associates Inc    | Bank of America | (263)                | (19,195)  | JBG SMITH Properties (REIT)    | Bank of America | 12,034               | 1,708     | Johnson & Johnson                  | Bank of America | (12,144)             |
| (1,889)  | Jack Henry & Associates Inc    | Merrill Lynch   |                      | (37,892)  | JBG SMITH Properties (REIT)    | Merrill Lynch   | 6,442                | (17,457)  | Johnson & Johnson                  | Merrill Lynch   |                      |
|          |                                | Barclays Bank   | 15,037               | (12,329)  | JBG SMITH Properties (REIT)    | Goldman Sachs   | 8,630                | 3,354     | Johnson & Johnson                  | Barclays Bank   | 138,609              |
| 1,098    | Jack Henry & Associates Inc    | Goldman Sachs   | (6,764)              | (27,566)  | JBG SMITH Properties (REIT)    | HSBC            | 7,168                | 3,632     | Johnson & Johnson                  | Barclays Bank   | (26,631)             |
| 5,970    | Jack Henry & Associates Inc    | HSBC            | (23,402)             | (7,975)   | Jefferies Financial Group Inc  | Bank of America | 4,794                | (6,506)   | Johnson & Johnson                  | Goldman Sachs   | (29,746)             |
| 3,871    | Jack Henry & Associates Inc    | Morgan Stanley  | (30,813)             | 27,130    | Jefferies Financial Group Inc  | Merrill Lynch   | (17,906)             | (22,696)  | Johnson Controls International Plc | Bank of America | (10,404)             |
| (800)    | Jack Henry & Associates Inc    | Morgan Stanley  | 6,368                | (2,607)   | Jefferies Financial Group Inc  | Barclays Bank   | 1,721                | (35,774)  | Johnson Controls International Plc | Merrill Lynch   |                      |
| (2,586)  | Jack in the Box Inc            | Bank of America | 599                  | 27,657    | Jefferies Financial Group Inc  | Goldman Sachs   | (33,742)             | (9,686)   | Johnson Controls International Plc | Barclays Bank   | 37,388               |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      | (3,264)   | Jefferies Financial Group Inc  | Goldman Sachs   | 3,982                | (55,574)  | Johnson Controls International Plc | Goldman Sachs   | (109,787)            |
| (6,661)  | Jack in the Box Inc            | Barclays Bank   | 4,263                | 1,949     | Jefferies Financial Group Inc  | HSBC            | 409                  | (4,742)   | Johnson Controls International Plc | HSBC            | (60,828)             |
| (976)    | Jack in the Box Inc            | Goldman Sachs   | 49                   | (7,045)   | Jefferies Financial Group Inc  | HSBC            | (1,272)              | (7,445)   | Johnson Controls International Plc | Morgan Stanley  | 93,771               |
| (2,115)  | Jack in the Box Inc            | HSBC            | 2,900                | (5,269)   | Jefferies Financial Group Inc  | Morgan Stanley  | 3,478                | (4,604)   | Johnson Controls International Plc | Barclays Bank   | 3,888                |
| (4,814)  | Jack in the Box Inc            | Morgan Stanley  | 3,029                | 12,970    | JELD-WEN Holding Inc           | Barclays Bank   | (5,707)              | (1,550)   | Johnson Controls International Plc | Goldman Sachs   | 3,984                |
| (4,350)  | Jackson Financial Inc 'A'      | Bank of America | 218                  | 7,417     | JELD-WEN Holding Inc           | Goldman Sachs   | (3,189)              | (4,604)   | Johnson Controls International Plc | HSBC            | 13,582               |
| (19,515) | Jackson Financial Inc 'A'      | Merrill Lynch   |                      | 15,888    | JELD-WEN Holding Inc           | HSBC            | 18,907               | (7,445)   | Johnson Controls International Plc | Morgan Stanley  | 6,105                |
| (8,989)  | Jackson Financial Inc 'A'      | Barclays Bank   | 36,688               | 10,017    | JELD-WEN Holding Inc           | Morgan Stanley  | (4,407)              | 10,125    | Johnson Controls International Plc | Barclays Bank   | (18,225)             |
|          |                                | Goldman Sachs   | 450                  | (18,956)  | JetBlue Airways Corp           | Barclays Bank   | 6,161                | 21,244    | Johnson Controls International Plc | Goldman Sachs   | (51,198)             |
| (11,963) | Jackson Financial Inc 'A'      | Morgan Stanley  | 22,491               | (3,986)   | JetBlue Airways Corp           | Goldman Sachs   | 2,611                | 4,035     | Johnson Controls International Plc | Morgan Stanley  | (7,263)              |
| 7,588    | JAKKS Pacific Inc              | Barclays Bank   | (10,547)             | 43,783    | JetBlue Airways Corp           | HSBC            | (11,165)             | 2,695     | Jones Lang LaSalle Inc             | Bank of America | (19,027)             |
| 2,476    | JAKKS Pacific Inc              | HSBC            | (2,550)              | (2,981)   | JetBlue Airways Corp           | HSBC            | 760                  | (216)     | Jones Lang LaSalle Inc             | Merrill Lynch   |                      |
| 5,332    | JAKKS Pacific Inc              | Morgan Stanley  | (7,411)              | (4,249)   | JetBlue Airways Corp           | Morgan Stanley  | 1,381                | 3,211     | Jones Lang LaSalle Inc             | Barclays Bank   | (492)                |
| (5,095)  | James River Group Holdings Ltd | Barclays Bank   | (102)                | (612,464) | Joby Aviation Inc              | Barclays Bank   | (24,498)             | (1,517)   | Jones Lang LaSalle Inc             | Goldman Sachs   | (22,669)             |
| (25,894) | James River Group Holdings Ltd | Goldman Sachs   | 7,250                | (4,414)   | Joby Aviation Inc              | HSBC            | (88)                 | 2,473     | Jones Lang LaSalle Inc             | Goldman Sachs   | 3,721                |
| (5,641)  | James River Group Holdings Ltd | Morgan Stanley  | (113)                |           |                                |                 |                      |           | Jones Lang LaSalle Inc             | HSBC            | 24,063               |
| (10,462) | Jamf Holding Corp              | Barclays Bank   | 15,275               |           |                                |                 |                      |           |                                    |                 |                      |
| (6,207)  | Jamf Holding Corp              | HSBC            | 23,400               |           |                                |                 |                      |           |                                    |                 |                      |
| (10,484) | Jamf Holding Corp              | Morgan Stanley  | 15,307               |           |                                |                 |                      |           |                                    |                 |                      |
| (2,578)  | Janus Henderson Group Plc      | Barclays Bank   | 2,217                |           |                                |                 |                      |           |                                    |                 |                      |
| 3,067    | Janus Henderson Group Plc      | Morgan Stanley  | (2,638)              |           |                                |                 |                      |           |                                    |                 |                      |
| (3,483)  | Janus Henderson Group Plc      | Morgan Stanley  | 2,995                |           |                                |                 |                      |           |                                    |                 |                      |
| 12,714   | Janus International Group Inc  | Barclays Bank   | (5,721)              |           |                                |                 |                      |           |                                    |                 |                      |

| 保有高      | 銘柄                           | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                          | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                              | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------------|-----------------|---------------------|-----------|-----------------------------|-----------------|---------------------|----------|---------------------------------|-----------------|---------------------|
| (710)    | Jones Lang LaSalle Inc       | HSBC            | (4,887)             | 34,031    | Kennametal Inc              | Barclays Bank   | (27,565)            | 100,349  | Kimco Realty Corp (REIT)        | Barclays Bank   | 13,045              |
| 4,512    | Jones Lang LaSalle Inc       | Morgan Stanley  | 10,287              | 6,259     | Kennametal Inc              | HSBC            | 688                 | 82,951   | Kimco Realty Corp (REIT)        | Goldman Sachs   | (17,420)            |
| (279)    | Jones Lang LaSalle Inc       | Morgan Stanley  | (636)               | 6,071     | Kennametal Inc              | Morgan Stanley  | (4,918)             | 141,405  | Kimco Realty Corp (REIT)        | HSBC            | 29,695              |
| (516)    | JPMorgan Chase & Co          | Bank of America | 1,326               | (16,258)  | Kennedy-Wilson Holdings Inc | Barclays Bank   | 1,138               | 31,431   | Kimco Realty Corp (REIT)        | Morgan Stanley  | 4,086               |
| (3,426)  | JPMorgan Chase & Co          | Merrill Lynch   |                     | (4,842)   | Kennedy-Wilson Holdings Inc | HSBC            | 1,392               | 38,725   | Kinder Morgan Inc               | Barclays Bank   | (8,326)             |
| (192)    | JPMorgan Chase & Co          | Goldman Sachs   | 8,434               | (3,605)   | Kennedy-Wilson Holdings Inc | Morgan Stanley  | 252                 | 26,314   | Kinder Morgan Inc               | Goldman Sachs   | (9,605)             |
| 1,426    | Kadant Inc                   | HSBC            | (747)               | (8,583)   | Kenvue Inc                  | Goldman Sachs   | 13,132              | 28,594   | Kinder Morgan Inc               | HSBC            | 10,437              |
| 198      | Kadant Inc                   | Barclays Bank   | 4,920               | (353,555) | Kenvue Inc                  | Morgan Stanley  | 307,592             | 32,413   | Kinder Morgan Inc               | Morgan Stanley  | (6,969)             |
| 2,291    | Kadant Inc                   | Goldman Sachs   | 1,979               | (1,174)   | Keros Therapeutics Inc      | Goldman Sachs   | 9,333               | (798)    | Kinetik Holdings Inc            | Bank of America | 772                 |
| 7,844    | Kaiser Aluminum Corp         | Morgan Stanley  | 7,904               | (3,248)   | Keros Therapeutics Inc      | HSBC            | 38,294              | (1,526)  | Kinetik Holdings Inc            | Goldman Sachs   | 1,129               |
|          | Kaiser Aluminum Corp         | Bank of America | (13,727)            | (3,245)   | Keros Therapeutics Inc      | Morgan Stanley  | 15,122              | (2,095)  | Kinetik Holdings Inc            | HSBC            | (356)               |
|          | Kaiser Aluminum Corp         | Merrill Lynch   |                     | (4,166)   | Keurig Dr Pepper Inc        | Bank of America | (1,083)             | (37,051) | Kinetik Holdings Inc            | Morgan Stanley  | 16,302              |
| 1,342    | Kaiser Aluminum Corp         | Barclays Bank   | 4,096               | (85,075)  | Keurig Dr Pepper Inc        | Merrill Lynch   |                     | (67,214) | Kingsway Financial Services Inc | Goldman Sachs   | (4,705)             |
| 1,513    | Kaiser Aluminum Corp         | HSBC            | 5,235               | (119,078) | Keurig Dr Pepper Inc        | Barclays Bank   | 17,015              | (20,977) | Kingsway Financial Services Inc | HSBC            | 18,040              |
| 2,358    | Kaiser Aluminum Corp         | Morgan Stanley  | 8,890               | (50,146)  | Keurig Dr Pepper Inc        | Goldman Sachs   | (30,961)            | (56,289) | Kingsway Financial Services Inc | Morgan Stanley  | 563                 |
| 17,772   | Kaltura Inc                  | Bank of America | (3,199)             | (27,757)  | Keurig Dr Pepper Inc        | HSBC            | (18,554)            | 10,404   | Kimiksa Pharmaceuticals Ltd 'A' | Bank of America | (12,797)            |
|          | Kaltura Inc                  | Merrill Lynch   |                     | 7,430     | Key Tronic Corp             | Morgan Stanley  | 5,551               | 4,861    | Kimiksa Pharmaceuticals Ltd 'A' | Merrill Lynch   |                     |
| 14,432   | Kaltura Inc                  | Barclays Bank   | (2,742)             | 121,879   | KeyCorp                     | Bank of America | (1,858)             | 27,221   | Kimiksa Pharmaceuticals Ltd 'A' | Barclays Bank   | (1,944)             |
| 19,843   | Kaltura Inc                  | HSBC            | (4,365)             | 307,097   | KeyCorp                     | Merrill Lynch   |                     | 10,705   | Kimiksa Pharmaceuticals Ltd 'A' | Goldman Sachs   | (33,482)            |
| 29,713   | Kaltura Inc                  | Goldman Sachs   | 941                 | 59,257    | KeyCorp                     | Barclays Bank   | (252,648)           | 7,267    | Kimiksa Pharmaceuticals Ltd 'A' | HSBC            | (14,880)            |
| (2,561)  | KalVista Pharmaceuticals Inc | HSBC            | 5,934               | 38,676    | KeyCorp                     | Goldman Sachs   | (21,094)            | 14,185   | Kinnate Biopharm Inc*           | Barclays Bank   | 881                 |
| (8,362)  | KalVista Pharmaceuticals Inc | Bank of America | (251)               | 178,728   | KeyCorp                     | HSBC            | (34,422)            | 6,656    | Kinnate Biopharm Inc*           | Goldman Sachs   | —                   |
| (3,246)  | KalVista Pharmaceuticals Inc | Goldman Sachs   | 941                 | 4,417     | Keysight Technologies Inc   | Morgan Stanley  | (160,855)           | 5,764    | Kinnate Biopharm Inc*           | HSBC            | 358                 |
| (17,454) | KalVista Pharmaceuticals Inc | Barclays Bank   | (8,328)             | 2,847     | Keysight Technologies Inc   | Bank of America | (73,720)            | 338      | Kinsale Capital Group Inc       | Bank of America | 1,903               |
| 25,892   | Karat Packaging Inc          | HSBC            | 1,295               | 6,682     | Keysight Technologies Inc   | Merrill Lynch   | (24,114)            | (188)    | Kinsale Capital Group Inc       | Merrill Lynch   |                     |
| 1,652    | Karat Packaging Inc          | Barclays Bank   | 83                  | (18,478)  | Kezar Life Sciences Inc     | Barclays Bank   | (14,727)            | 1,904    | Kinsale Capital Group Inc       | Barclays Bank   | (9,863)             |
| 61,645   | Karyopharm Therapeutics Inc  | Goldman Sachs   | (11,568)            | (4,292)   | Kezar Life Sciences Inc     | Goldman Sachs   | 1,574               | 312      | Kinsale Capital Group Inc       | Goldman Sachs   | 1,675               |
| 74,583   | Karyopharm Therapeutics Inc  | HSBC            | (1,817)             | 1,018     | Kforce Inc                  | HSBC            | 575                 | (726)    | Kinsale Capital Group Inc       | Goldman Sachs   | (4,087)             |
| 40,298   | Karyopharm Therapeutics Inc  | Bank of America | 9,123               | 8,766     | Kforce Inc                  | Bank of America | (4,754)             | 548      | Kinsale Capital Group Inc       | HSBC            | 1,184               |
| (6,137)  | KB Home                      | Merrill Lynch   |                     | 1,604     | Kforce Inc                  | Merrill Lynch   |                     | (408)    | Kinsale Capital Group Inc       | Morgan Stanley  | 2,113               |
| (13,586) | KB Home                      | Barclays Bank   | (20,588)            | 2,335     | Kforce Inc                  | Barclays Bank   | (14,727)            | (7,295)  | Kirby Corp                      | Bank of America | (53,764)            |
| (5,891)  | KB Home                      | Goldman Sachs   | (9,554)             | 4,281     | Kforce Inc                  | Goldman Sachs   | (5,673)             | 1,419    | Kirby Corp                      | Barclays Bank   | (14,821)            |
| (2,961)  | KB Home                      | HSBC            | (4,173)             | 16,307    | Kilroy Realty Corp (REIT)   | HSBC            | (8,896)             | 665      | Kirby Corp                      | Barclays Bank   | 851                 |
| (3,244)  | KB Home                      | Morgan Stanley  | (3,600)             | 57,785    | Kilroy Realty Corp (REIT)   | Morgan Stanley  | (6,640)             | (2,936)  | Kirby Corp                      | Goldman Sachs   | (21,638)            |
| (305)    | KBR Inc                      | Bank of America | 238                 | 10,819    | Kilroy Realty Corp (REIT)   | Bank of America | (32,927)            | 1,179    | Kirby Corp                      | Goldman Sachs   | 8,689               |
| 772      | KBR Inc                      | Merrill Lynch   |                     | 4,301     | Kilroy Realty Corp (REIT)   | Merrill Lynch   |                     | (17,689) | Kirby Corp                      | HSBC            | (149,118)           |
| (730)    | KBR Inc                      | Barclays Bank   | (710)               | 37,543    | Kilroy Realty Corp (REIT)   | Barclays Bank   | (40,450)            | 1,408    | Kirby Corp                      | HSBC            | 11,869              |
| (3,928)  | KBR Inc                      | Goldman Sachs   | 2,349               | 1,706     | Kimball Electronics Inc     | Goldman Sachs   | (26,280)            | (2,256)  | Kirby Corp                      | Morgan Stanley  | (2,888)             |
| (1,187)  | KBR Inc                      | HSBC            | 1,482               | 24,397    | Kimball Electronics Inc     | Bank of America | 1,062               | 1,511    | Kirby Corp                      | Morgan Stanley  | 1,934               |
| (3,547)  | KBR Inc                      | Morgan Stanley  | 3,263               | 2,699     | Kimball Electronics Inc     | Merrill Lynch   |                     | (8,597)  | Kirkland's Inc                  | Bank of America | (5,760)             |
| (8,395)  | Kearny Financial Corp        | Barclays Bank   | 2,854               | 17,177    | Kimball Electronics Inc     | Morgan Stanley  | 6,613               | (18,592) | Kirkland's Inc                  | Merrill Lynch   |                     |
| 10,015   | Kellanova                    | Barclays Bank   | (19,980)            | 19,251    | Kimberly-Clark Corp         | Bank of America | (83,357)            |          | Kirkland's Inc                  | Barclays Bank   | (11,527)            |
| (10,251) | Kellanova                    | Barclays Bank   | 20,451              | 58,770    | Kimberly-Clark Corp         | Merrill Lynch   |                     |          |                                 |                 |                     |
| 6,864    | Kellanova                    | Goldman Sachs   | (14,998)            | 8,486     | Kimberly-Clark Corp         | Barclays Bank   | (240,369)           |          |                                 |                 |                     |
| (4,191)  | Kellanova                    | HSBC            | 9,157               | 3,900     | Kimberly-Clark Corp         | Goldman Sachs   | (36,744)            |          |                                 |                 |                     |
| 6,704    | Kellanova                    | Morgan Stanley  | 5,247               | 32,175    | Kimberly-Clark Corp         | HSBC            | (23,985)            |          |                                 |                 |                     |
| (2,630)  | Kellanova                    | Bank of America | (9,449)             | 30,090    | Kimco Realty Corp (REIT)    | Morgan Stanley  | (131,595)           |          |                                 |                 |                     |
| 7,809    | Kelly Services Inc 'A'       | Merrill Lynch   |                     |           |                             | Barclays Bank   | (6,319)             |          |                                 |                 |                     |
| 8,319    | Kelly Services Inc 'A'       | Barclays Bank   | (5,740)             |           |                             | Goldman Sachs   |                     |          |                                 |                 |                     |
| 8,116    | Kelly Services Inc 'A'       | Goldman Sachs   | (9,820)             |           |                             | HSBC            |                     |          |                                 |                 |                     |
| 24,807   | Kelly Services Inc 'A'       | HSBC            | (47,133)            |           |                             |                 |                     |          |                                 |                 |                     |
| 2,588    | Kelly Services Inc 'A'       | Morgan Stanley  | (1,786)             |           |                             |                 |                     |          |                                 |                 |                     |
| (7,410)  | Kemper Corp                  | Barclays Bank   | 3,335               |           |                             |                 |                     |          |                                 |                 |                     |
| (875)    | Kemper Corp                  | HSBC            | 1,041               |           |                             |                 |                     |          |                                 |                 |                     |
| (5,838)  | Kemper Corp                  | Morgan Stanley  | 2,627               |           |                             |                 |                     |          |                                 |                 |                     |



| 保有高      | 銘柄                          | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                      | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|-----------------------------|-----------------|---------------------|-----------|-------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------|-----------------|---------------------|
| (917)    | Kirkland's Inc              | Goldman Sachs   | (614)               | (25,235)  | Knowles Corp            | Barclays Bank   | (3,281)             | 14,669   | Kronos Bio Inc         | Goldman Sachs   | (3,029)             |
| (7,332)  | Kirkland's Inc              | HSBC            | (4,912)             | (7,471)   | Knowles Corp            | Goldman Sachs   | (2,316)             | 35,744   | Kronos Bio Inc         | HSBC            | (9,476)             |
| 8,884    | Kite Realty Group           | Bank of America | 4,309               | (26,542)  | Knowles Corp            | HSBC            | (17,252)            | 37,219   | Kronos Bio Inc         | Morgan Stanley  | (8,378)             |
|          | Trust (REIT)                | Merrill Lynch   |                     | (1,571)   | Knowles Corp            | Morgan Stanley  | (204)               | (48,135) | Kronos Worldwide Inc   | Barclays Bank   | (67,870)            |
| 74,735   | Kite Realty Group           | Barclays Bank   | 31,015              | 6,143     | Kodiak Gas Services Inc | HSBC            | (4,853)             | (5,242)  | Kronos Worldwide Inc   | Goldman Sachs   | (9,331)             |
|          | Trust (REIT)                |                 |                     | 19,264    | Kodiak Gas Services Inc | Morgan Stanley  | (3,468)             | (8,422)  | Kronos Worldwide Inc   | HSBC            | (17,939)            |
| 30,025   | Kite Realty Group           | Goldman Sachs   | 14,562              | 34,569    | Kodiak Sciences Inc     | Barclays Bank   | (5,185)             | (11,019) | Kronos Worldwide Inc   | Morgan Stanley  | (15,537)            |
|          | Trust (REIT)                |                 |                     | 31,777    | Kodiak Sciences Inc     | HSBC            | (22,879)            | (5,433)  | Krystal Biotech Inc    | HSBC            | (28,795)            |
| 66,377   | Kite Realty Group           | HSBC            | 26,883              | 12,055    | Kohl's Corp             | Bank of America | (49,667)            | (1,929)  | Kulicke & Soffa        | Bank of America | 5,768               |
|          | Trust (REIT)                |                 |                     |           | Merrill Lynch           |                 |                     |          | Industries Inc         | Merrill Lynch   |                     |
| 19,336   | Kite Realty Group           | Morgan Stanley  | 8,024               | 10,120    | Kohl's Corp             | Barclays Bank   | (41,087)            | (1,853)  | Kulicke & Soffa        | Barclays Bank   | 3,799               |
|          | Trust (REIT)                |                 |                     | 16,930    | Kohl's Corp             | Goldman Sachs   | (69,752)            |          | Industries Inc         |                 |                     |
| 5,002    | KKR & Co Inc                | Bank of America | (12,305)            | 21,794    | Kohl's Corp             | HSBC            | (52,306)            | (8,599)  | Kulicke & Soffa        | Goldman Sachs   | 25,711              |
|          |                             | Merrill Lynch   |                     | 24,332    | Kohl's Corp             | Morgan Stanley  | (98,787)            |          | Industries Inc         |                 |                     |
| 2,485    | KKR & Co Inc                | Barclays Bank   | (1,392)             | 4,053     | Kontoor Brands Inc      | Barclays Bank   | 3,931               | (3,883)  | Kulicke & Soffa        | HSBC            | 10,989              |
| 3,287    | KKR & Co Inc                | Goldman Sachs   | (8,086)             | 2,535     | Kontoor Brands Inc      | Morgan Stanley  | 2,459               |          | Industries Inc         |                 |                     |
| 10,341   | KKR & Co Inc                | HSBC            | 57,289              | (406)     | Koppers Holdings Inc    | Bank of America | 455                 | (6,389)  | Kulicke & Soffa        | Morgan Stanley  | 13,097              |
| 2,607    | KKR & Co Inc                | Morgan Stanley  | (1,460)             |           |                         | Merrill Lynch   |                     |          | Industries Inc         |                 |                     |
| (8,289)  | KKR Real Estate Finance     | Barclays Bank   | 2,570               | (5,265)   | Koppers Holdings Inc    | Barclays Bank   | 2,738               | 4,156    | Kura Oncology Inc      | Bank of America | (3,075)             |
|          | Trust Inc (REIT)            |                 |                     | (412)     | Koppers Holdings Inc    | Goldman Sachs   | 461                 |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| (17,752) | KKR Real Estate Finance     | Goldman Sachs   | 6,587               | 5,280     | KORE Group              | Barclays Bank   | (221)               | 24,517   | Kura Oncology Inc      | Barclays Bank   | (34,814)            |
|          | Trust Inc (REIT)            |                 |                     |           | Holdings Inc            |                 |                     | 6,381    | Kura Oncology Inc      | HSBC            | 3,733               |
| (23,708) | KKR Real Estate Finance     | HSBC            | 3,793               | 14,530    | KORE Group              | Goldman Sachs   | (651)               | (4,518)  | Kura Sushi USA Inc 'A' | Barclays Bank   | (15,768)            |
|          | Trust Inc (REIT)            |                 |                     |           | Holdings Inc            |                 |                     | (1,139)  | Kura Sushi USA Inc 'A' | HSBC            | 4,590               |
| (7,206)  | KKR Real Estate Finance     | Morgan Stanley  | (789)               | 15,656    | KORE Group              | HSBC            | (858)               | (1,553)  | Kura Sushi USA Inc 'A' | Morgan Stanley  | (5,420)             |
|          | Trust Inc (REIT)            |                 |                     |           | Holdings Inc            |                 |                     | 30,738   | KVH Industries Inc     | Bank of America | (649)               |
| 987      | KLA Corp                    | Barclays Bank   | (5,271)             | 4,626     | KORE Group              | Morgan Stanley  | (194)               |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| (58,055) | Klaviyo Inc 'A'             | Bank of America | 112,046             |           | Holdings Inc            |                 |                     | 61,715   | KVH Industries Inc     | Barclays Bank   | (6,542)             |
|          |                             | Merrill Lynch   |                     | (340)     | Korn Ferry              | Bank of America | 126                 | 24,251   | KVH Industries Inc     | Goldman Sachs   | (580)               |
| (73,205) | Klaviyo Inc 'A'             | Barclays Bank   | 141,285             |           |                         | Merrill Lynch   |                     | 18,356   | KVH Industries Inc     | HSBC            | 1,836               |
| (25,406) | Klaviyo Inc 'A'             | HSBC            | (19,745)            | (2,797)   | Korn Ferry              | Barclays Bank   | (168)               | 48,008   | KVH Industries Inc     | Morgan Stanley  | (5,281)             |
| (2,086)  | Klaviyo Inc 'A'             | Morgan Stanley  | 4,026               | (4,294)   | Korn Ferry              | Goldman Sachs   | 1,589               | 3,335    | Kymera                 | Bank of America | (10,505)            |
| (20,979) | KLX Energy Services         | Bank of America | 14,790              | (3,823)   | Korn Ferry              | HSBC            | (5,964)             |          | Therapeutics Inc       | Merrill Lynch   |                     |
|          | Holdings Inc                | Merrill Lynch   |                     | (288)     | Korn Ferry              | Morgan Stanley  | (15)                | 480      | Kymera                 | Barclays Bank   | (1,397)             |
| (25,690) | KLX Energy Services         | Barclays Bank   | 6,166               | 1,245     | Korro Bio Inc           | Morgan Stanley  | (199)               |          | Therapeutics Inc       |                 |                     |
|          | Holdings Inc                |                 |                     | (49,825)  | KORU Medical            | Bank of America | 4,983               | 1,049    | Kymera                 | Goldman Sachs   | (1,906)             |
| (1,242)  | KLX Energy Services         | Goldman Sachs   | 876                 |           | Systems Inc             | Merrill Lynch   |                     |          | Therapeutics Inc       |                 |                     |
|          | Holdings Inc                |                 |                     | (3,548)   | KORU Medical            | Morgan Stanley  | 284                 | 8,793    | Kymera                 | HSBC            | (48,617)            |
| (8,918)  | KLX Energy Services         | HSBC            | 9,453               |           | Systems Inc             |                 |                     |          | Therapeutics Inc       |                 |                     |
|          | Holdings Inc                |                 |                     | (33,684)  | Kosmos Energy Ltd       | Barclays Bank   | (8,589)             | 7,951    | Kymera                 | Morgan Stanley  | (18,527)            |
| (23,487) | KLX Energy Services         | Morgan Stanley  | 5,637               | (180,616) | Kraft Heinz Co          | Bank of America | 183,325             |          | Therapeutics Inc       |                 |                     |
|          | Holdings Inc                |                 |                     |           |                         | Merrill Lynch   |                     | 9,582    | Kyndryl Holdings Inc   | Barclays Bank   | (14,660)            |
| (10,184) | Knife River Corp            | Barclays Bank   | 12,526              | 31,905    | Kraft Heinz Co          | Barclays Bank   | 5,658               | 14,120   | Kyndryl Holdings Inc   | Goldman Sachs   | (23,581)            |
| (6,869)  | Knife River Corp            | HSBC            | 40,816              | 2,290     | Kraft Heinz Co          | Goldman Sachs   | (2,212)             | 44,115   | Kyndryl Holdings Inc   | HSBC            | (7,500)             |
| (11,773) | Knife River Corp            | Morgan Stanley  | 14,481              | 3,866     | Kraft Heinz Co          | HSBC            | (3,928)             | 8,152    | Kyndryl Holdings Inc   | Morgan Stanley  | (12,473)            |
| (6,125)  | Knight-Swift Transportation | Bank of America | 2,925               | 13,192    | Kratos Defense &        | Bank of America | 18,996              | 5,819    | L B Foster Co 'A'      | Bank of America | (10,940)            |
|          | Holdings Inc                | Merrill Lynch   |                     |           | Security Solutions Inc  | Merrill Lynch   |                     |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| 3,085    | Knight-Swift Transportation | Bank of America | (8,361)             | 5,392     | Kratos Defense &        | Goldman Sachs   | 7,764               | 6,776    | L B Foster Co 'A'      | Barclays Bank   | (10,300)            |
|          | Holdings Inc                | Merrill Lynch   |                     |           | Security Solutions Inc  |                 |                     | 11,094   | L B Foster Co 'A'      | Goldman Sachs   | (20,857)            |
| (10,468) | Knight-Swift Transportation | Barclays Bank   | (1,151)             | 14,939    | Kratos Defense &        | HSBC            | 28,533              | 6,429    | L B Foster Co 'A'      | Morgan Stanley  | (9,772)             |
|          | Holdings Inc                |                 |                     |           | Security Solutions Inc  |                 |                     | 6,547    | Labcorp Holdings Inc   | Bank of America | (130,613)           |
| 2,461    | Knight-Swift Transportation | Barclays Bank   | 271                 | 7,550     | Kratos Defense &        | Morgan Stanley  | 2,567               |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
|          | Holdings Inc                |                 |                     |           | Security Solutions Inc  |                 |                     | 1,196    | Labcorp Holdings Inc   | Barclays Bank   | (9,484)             |
| 4,601    | Knight-Swift Transportation | Goldman Sachs   | (12,469)            | (10,918)  | Krispy Kreme Inc        | Bank of America | 15,940              | 514      | Labcorp Holdings Inc   | Goldman Sachs   | (10,254)            |
|          | Holdings Inc                |                 |                     |           |                         | Merrill Lynch   |                     | 14,669   | Labcorp Holdings Inc   | HSBC            | (122,486)           |
| (1,759)  | Knight-Swift Transportation | HSBC            | 3,971               | (35,340)  | Krispy Kreme Inc        | Morgan Stanley  | 47,356              | (2,452)  | Labcorp Holdings Inc   | HSBC            | 29,618              |
|          | Holdings Inc                |                 |                     | 9,924     | Kroger Co               | Bank of America | (23,848)            | 2,918    | Labcorp Holdings Inc   | Morgan Stanley  | (23,140)            |
| 12,665   | Knight-Swift Transportation | HSBC            | (13,932)            |           |                         | Merrill Lynch   |                     | 1,642    | Ladder Capital         | Bank of America | (509)               |
|          | Holdings Inc                |                 |                     | 21,726    | Kroger Co               | Barclays Bank   | (43,887)            |          | Corp (REIT)            | Merrill Lynch   |                     |
| (2,163)  | Knight-Swift Transportation | Morgan Stanley  | (238)               | 17,840    | Kroger Co               | Goldman Sachs   | (27,872)            | 23,015   | Ladder Capital         | Barclays Bank   | (5,063)             |
|          | Holdings Inc                |                 |                     | 11,636    | Kroger Co               | HSBC            | (18,851)            |          | Corp (REIT)            |                 |                     |
| 7,790    | Knight-Swift Transportation | Morgan Stanley  | 856                 | 35,462    | Kroger Co               | Morgan Stanley  | (69,262)            | 3,803    | Ladder Capital         | Goldman Sachs   | (1,179)             |
|          | Holdings Inc                |                 |                     | 2,872     | Kronos Bio Inc          | Bank of America | (593)               |          | Corp (REIT)            |                 |                     |
| (4,853)  | Knowles Corp                | Bank of America | (1,504)             | 16,128    | Kronos Bio Inc          | Merrill Lynch   | (3,630)             | 52,678   | Ladder Capital         | HSBC            | (3,687)             |
|          |                             | Merrill Lynch   |                     |           |                         |                 |                     |          | Corp (REIT)            |                 |                     |

| 保有高      | 銘柄                              | 取引相手                          | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                         | 取引相手                          | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                       | 取引相手                          | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------|----------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|--------------------------|-------------------------------|---------------------|
| 9,378    | Ladder Capital Corp (REIT)      | Morgan Stanley                | (2,063)             | 3,840     | Lantronix Inc              | Bank of America Merrill Lynch | (38)                | 10,362   | Lear Corp                | Barclays Bank                 | (20,460)            |
| (12,792) | Lakeland Financial Corp         | Barclays Bank                 | (18,293)            | 17,406    | Lantronix Inc              | Barclays Bank                 | 1,741               | 8,632    | Lear Corp                | Goldman Sachs                 | (31,235)            |
| (724)    | Lakeland Financial Corp         | Morgan Stanley                | (1,035)             | 32,907    | Lantronix Inc              | Goldman Sachs                 | (329)               | 15,761   | Lear Corp                | HSBC                          | (68,191)            |
| (29,422) | Lakeland Industries Inc         | Barclays Bank                 | 9,121               | 35,716    | Lantronix Inc              | HSBC                          | 7,322               | 7,303    | Lear Corp                | Morgan Stanley                | (16,651)            |
| 521      | Lam Research Corp               | Bank of America Merrill Lynch | (2,415)             | 16,292    | Lantronix Inc              | Morgan Stanley                | 1,629               | (8,079)  | Legacy Housing Corp      | Bank of America Merrill Lynch | 7,837               |
| 5,504    | Lam Research Corp               | Barclays Bank                 | (147,342)           | (35,372)  | LanzaTech Global Inc       | HSBC                          | (10,788)            | (14,910) | Legacy Housing Corp      | Barclays Bank                 | 5,666               |
| 4,186    | Lam Research Corp               | Goldman Sachs                 | (32,203)            | (101,017) | LanzaTech Global Inc       | Morgan Stanley                | (35,356)            | (11,821) | Legacy Housing Corp      | Goldman Sachs                 | 11,466              |
| 1,219    | Lam Research Corp               | HSBC                          | 23,943              | (5,451)   | Larimar                    | Barclays Bank                 | (436)               | (25,617) | Legacy Housing Corp      | HSBC                          | (55,333)            |
| 4,469    | Lam Research Corp               | Morgan Stanley                | (119,894)           | (4,493)   | Larimar                    | Goldman Sachs                 | (494)               | (8,601)  | Legacy Housing Corp      | Morgan Stanley                | 3,268               |
| 9,775    | Lamar Advertising Co 'A' (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (42,716)            | (4,624)   | Larimar                    | Morgan Stanley                | (370)               | (21,605) | Legalzoom.com Inc        | Bank of America Merrill Lynch | 6,098               |
| 5,125    | Lamar Advertising Co 'A' (REIT) | Barclays Bank                 | (11,070)            | (10,758)  | Las Vegas Sands Corp       | Bank of America Merrill Lynch | 25,066              | (11,833) | Legalzoom.com Inc        | Barclays Bank                 | (178)               |
| 14,748   | Lamar Advertising Co 'A' (REIT) | Goldman Sachs                 | (64,449)            | (12,632)  | Las Vegas Sands Corp       | Barclays Bank                 | 26,401              | (7,990)  | Legalzoom.com Inc        | Goldman Sachs                 | 5,873               |
| 3,871    | Lamar Advertising Co 'A' (REIT) | HSBC                          | 1,897               | (13,091)  | Las Vegas Sands Corp       | Goldman Sachs                 | 30,502              | (10,106) | Legalzoom.com Inc        | HSBC                          | 5,306               |
| 24,032   | Lamar Advertising Co 'A' (REIT) | Morgan Stanley                | (51,909)            | (5,383)   | Las Vegas Sands Corp       | HSBC                          | 16,095              | (15,114) | Legalzoom.com Inc        | Morgan Stanley                | (227)               |
| (12,900) | Lamb Weston Holdings Inc        | Bank of America Merrill Lynch | (4,002)             | 2,286     | Las Vegas Sands Corp       | HSBC                          | (6,835)             | 34,596   | Leggett & Platt Inc      | Bank of America Merrill Lynch | (32,866)            |
| (12,194) | Lamb Weston Holdings Inc        | Barclays Bank                 | 25,195              | (10,683)  | Las Vegas Sands Corp       | Morgan Stanley                | 22,327              | 76,390   | Leggett & Platt Inc      | Barclays Bank                 | (764)               |
| (16,479) | Lamb Weston Holdings Inc        | Goldman Sachs                 | (7,531)             | (31,572)  | Latch Inc                  | Barclays Bank                 | (2,210)             | 31,336   | Leggett & Platt Inc      | Goldman Sachs                 | (29,769)            |
| (13,172) | Lamb Weston Holdings Inc        | HSBC                          | (34,366)            | (7,070)   | Latch Inc                  | HSBC                          | —                   | 88,554   | Leggett & Platt Inc      | HSBC                          | (162,054)           |
| (22,696) | Lamb Weston Holdings Inc        | Morgan Stanley                | 50,570              | (8,106)   | Latch Inc                  | Morgan Stanley                | (567)               | 239,261  | Leggett & Platt Inc      | Morgan Stanley                | (2,393)             |
| 644      | Lancaster Colony Corp           | Bank of America Merrill Lynch | (5,886)             | (11,478)  | Latham Group Inc           | Bank of America Merrill Lynch | 2,640               | (3,566)  | LeMaitre Vascular Inc    | Barclays Bank                 | 71                  |
| (4,198)  | Lancaster Colony Corp           | Barclays Bank                 | 17,674              | (9,345)   | Latham Group Inc           | Barclays Bank                 | 1,028               | (49,335) | Lemonade Inc             | Barclays Bank                 | 2,467               |
| 4,905    | Lancaster Colony Corp           | Barclays Bank                 | (20,650)            | (44,064)  | Latham Group Inc           | Goldman Sachs                 | 10,135              | 9,941    | LendingClub Corp         | Bank of America Merrill Lynch | (5,865)             |
| 197      | Lancaster Colony Corp           | Goldman Sachs                 | (1,801)             | (14,215)  | Latham Group Inc           | HSBC                          | (426)               | 33,823   | LendingClub Corp         | Barclays Bank                 | (13,867)            |
| 1,160    | Lancaster Colony Corp           | HSBC                          | (12,308)            | (10,831)  | Latham Group Inc           | Morgan Stanley                | 1,191               | 12,940   | LendingClub Corp         | Goldman Sachs                 | (7,635)             |
| (2,601)  | Lancaster Colony Corp           | Morgan Stanley                | 10,950              | 1,853     | Lattice Semiconductor Corp | Bank of America Merrill Lynch | 4,510               | 4,349    | LendingClub Corp         | HSBC                          | (1,261)             |
| 1,102    | Lancaster Colony Corp           | Morgan Stanley                | (4,639)             | 8,659     | Lattice Semiconductor Corp | Barclays Bank                 | (6,841)             | 10,598   | LendingClub Corp         | Morgan Stanley                | (4,345)             |
| (7,952)  | Landmark Bancorp Inc            | Bank of America Merrill Lynch | (1,153)             | 2,546     | Lattice Semiconductor Corp | Goldman Sachs                 | 3,880               | 11,577   | LendingTree Inc          | HSBC                          | (38,798)            |
| (13,974) | Landmark Bancorp Inc            | Goldman Sachs                 | (2,026)             | 5,597     | Lattice Semiconductor Corp | HSBC                          | 34,697              | (3,142)  | Lennar Corp 'A'          | Bank of America Merrill Lynch | 39,244              |
| 10,474   | Lands' End Inc                  | Barclays Bank                 | 10,160              | 11,343    | Laureate Education Inc     | Barclays Bank                 | (3,176)             | (2,648)  | Lennar Corp 'A'          | Barclays Bank                 | (6,567)             |
| 2,835    | Lands' End Inc                  | Goldman Sachs                 | 992                 | 43,040    | Laureate Education Inc     | Goldman Sachs                 | (24,533)            | (4,852)  | Lennar Corp 'A'          | Goldman Sachs                 | 60,601              |
| 20,872   | Lands' End Inc                  | HSBC                          | 7,723               | 27,280    | Laureate Education Inc     | HSBC                          | (16,368)            | (3,928)  | Lennar Corp 'A'          | HSBC                          | 432                 |
| 12,294   | Lands' End Inc                  | Morgan Stanley                | 11,925              | 7,895     | Lazard Inc                 | Bank of America Merrill Lynch | 5,842               | (3,547)  | Lennar Corp 'A'          | Morgan Stanley                | (8,796)             |
| 1,560    | Landsea Homes Corp              | Bank of America Merrill Lynch | (2,090)             | 42,014    | Lazard Inc                 | Barclays Bank                 | 4,621               | 2,590    | Lennox International Inc | Bank of America Merrill Lynch | (18,778)            |
| 22,300   | Landsea Homes Corp              | Barclays Bank                 | (4,460)             | 20,864    | Lazard Inc                 | HSBC                          | 39,433              | 1,073    | Lennox International Inc | Barclays Bank                 | (2,543)             |
| 9,785    | Landsea Homes Corp              | HSBC                          | 2,251               | 2,218     | La-Z-Boy Inc               | Bank of America Merrill Lynch | 1,996               | 1,135    | Lennox International Inc | Goldman Sachs                 | (8,229)             |
| 2,860    | Landsea Homes Corp              | Morgan Stanley                | (572)               | 5,962     | La-Z-Boy Inc               | Barclays Bank                 | 10,195              | 4,754    | Lennox International Inc | HSBC                          | 73,259              |
| 2,347    | Landstar System Inc             | Bank of America Merrill Lynch | (12,251)            | 2,420     | La-Z-Boy Inc               | Goldman Sachs                 | 2,178               | 2,157    | Lennox International Inc | Morgan Stanley                | (5,112)             |
| (1,232)  | Landstar System Inc             | Bank of America Merrill Lynch | 6,431               | 2,701     | La-Z-Boy Inc               | HSBC                          | 7,671               | (22,250) | LENSAR Inc               | Bank of America Merrill Lynch | (5,563)             |
| 5,557    | Landstar System Inc             | Barclays Bank                 | (5,612)             | 4,435     | La-Z-Boy Inc               | Morgan Stanley                | 7,584               | (586)    | LENSAR Inc               | Barclays Bank                 | (147)               |
| (3,491)  | Landstar System Inc             | Barclays Bank                 | 3,526               | (14,656)  | Lazydays Holdings Inc      | Goldman Sachs                 | 2,345               | (1,462)  | LENSAR Inc               | Goldman Sachs                 | (366)               |
| 8,736    | Landstar System Inc             | Goldman Sachs                 | (45,602)            | (57,571)  | Lazydays Holdings Inc      | Morgan Stanley                | 11,514              | (7,457)  | LENSAR Inc               | HSBC                          | (7,532)             |
| (1,874)  | Landstar System Inc             | HSBC                          | 363                 | (4,148)   | LCI Industries             | Barclays Bank                 | (2,033)             | (10,755) | LENSAR Inc               | Morgan Stanley                | (2,689)             |
| 3,633    | Landstar System Inc             | Morgan Stanley                | 2,519               | (1,079)   | LCI Industries             | Goldman Sachs                 | 4,909               | (1,161)  | LENZ Therapeutics Inc    | Bank of America Merrill Lynch | 163                 |
| (2,494)  | Landstar System Inc             | Morgan Stanley                | (979)               | (4,643)   | LCI Industries             | HSBC                          | 10,307              | (18,843) | LENZ Therapeutics Inc    | Goldman Sachs                 | 2,638               |
| 969      | Landstar System Inc             | Morgan Stanley                | (979)               | (173)     | LCI Industries             | Morgan Stanley                | (85)                | (4,576)  | LENZ Therapeutics Inc    | HSBC                          | 1,140               |
| (4,350)  | Lantheus Holdings Inc           | Barclays Bank                 | (435)               | 3,107     | LCNB Corp                  | Bank of America Merrill Lynch | (1,429)             | (1,056)  | LENZ Therapeutics Inc    | Morgan Stanley                | 2,862               |
| (1,440)  | Lantheus Holdings Inc           | Morgan Stanley                | (144)               | 11,046    | LCNB Corp                  | Barclays Bank                 | (4,750)             | (11,906) | Leslie's Inc             | Bank of America Merrill Lynch | (3,588)             |
|          |                                 |                               |                     | 4,185     | LCNB Corp                  | Goldman Sachs                 | (1,925)             | (4,072)  | Leslie's Inc             | Barclays Bank                 | (2,321)             |
|          |                                 |                               |                     | 4,094     | LCNB Corp                  | HSBC                          | (1,924)             | (4,911)  | Leslie's Inc             | Goldman Sachs                 | (1,326)             |
|          |                                 |                               |                     | 7,441     | LCNB Corp                  | Morgan Stanley                | (3,200)             | (6,627)  | Leslie's Inc             | HSBC                          | (6,229)             |
|          |                                 |                               |                     | 3,900     | Lear Corp                  | Bank of America Merrill Lynch | (2,222)             | (39,072) | Leslie's Inc             | Morgan Stanley                | (22,271)            |
|          |                                 |                               |                     |           |                            |                               |                     | (19,208) | Levi Strauss & Co 'A'    | Bank of America Merrill Lynch | (31,885)            |
|          |                                 |                               |                     |           |                            |                               |                     | 11,210   | Levi Strauss & Co 'A'    | Bank of America Merrill Lynch | 18,609              |
|          |                                 |                               |                     |           |                            |                               |                     | (51,454) | Levi Strauss & Co 'A'    | Barclays Bank                 | (104,966)           |

| 保有高       | 銘柄                                             | 取引相手                             | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                             | 取引相手                             | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                   | 取引相手                             | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|-----------|------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| 16,387    | Levi Strauss & Co 'A'                          | Barclays Bank                    | 33,429              | 3,745     | Liberty Media Corp-<br>Liberty Formula One 'A' | Barclays Bank                    | 11,647              | (1,692)  | LifeMD Inc                           | Bank of America<br>Merrill Lynch | (736)               |
| (9,816)   | Levi Strauss & Co 'A'                          | Goldman Sachs                    | (16,295)            |           |                                                |                                  |                     | (8,699)  | LifeMD Inc                           | Barclays Bank                    | (8,308)             |
| (9,551)   | Levi Strauss & Co 'A'                          | HSBC                             | (17,192)            | 3,128     | Liberty Media Corp-<br>Liberty Formula One 'A' | Goldman Sachs                    | 17,767              | (32,096) | LifeMD Inc                           | Morgan Stanley                   | (30,652)            |
| 1,147     | Levi Strauss & Co 'A'                          | HSBC                             | 2,065               |           |                                                |                                  |                     | 20,844   | LifeStance Health<br>Group Inc       | Bank of America<br>Merrill Lynch | (39,395)            |
| (66,903)  | Levi Strauss & Co 'A'                          | Morgan Stanley                   | (136,482)           | 958       | Liberty Media Corp-<br>Liberty Formula One 'A' | HSBC                             | 4,483               | 23,014   | LifeStance Health<br>Group Inc       | Barclays Bank                    | (4,833)             |
| 5,730     | Levi Strauss & Co 'A'                          | Morgan Stanley                   | 11,689              |           |                                                |                                  |                     | 21,231   | LifeStance Health<br>Group Inc       | Goldman Sachs                    | (40,127)            |
| (29,230)  | Lexco Therapeutics Inc                         | Barclays Bank                    | (26,892)            | 4,476     | Liberty Media Corp-<br>Liberty Formula One 'A' | Morgan Stanley                   | 13,920              | 22,658   | LifeStance Health<br>Group Inc       | HSBC                             | (27,509)            |
| (33,972)  | Lexicon<br>Pharmaceuticals Inc                 | Barclays Bank                    | (1,359)             | 10,481    | Liberty Media Corp-<br>Liberty Formula One 'C' | Barclays Bank                    | 34,378              | 16,055   | LifeStance Health<br>Group Inc       | Morgan Stanley                   | (3,372)             |
| (113,018) | Lexicon<br>Pharmaceuticals Inc                 | Goldman Sachs                    | 25,994              | (4,615)   | Liberty Media Corp-<br>Liberty Formula One 'C' | Goldman Sachs                    | (16,867)            | 30,358   | Lifefantage Corp                     | Barclays Bank                    | 2,429               |
| (5,295)   | LGI Homes Inc                                  | Barclays Bank                    | 7,890               | 7,285     | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'A'        | Bank of America<br>Merrill Lynch | (10,418)            | 10,953   | Lifefantage Corp                     | Morgan Stanley                   | 876                 |
| (2,328)   | LGI Homes Inc                                  | HSBC                             | 4,680               |           |                                                |                                  |                     | 4,489    | Lifeway Foods Inc                    | Barclays Bank                    | 853                 |
| (10,004)  | Liberty Broadband<br>Corp 'A'                  | Bank of America<br>Merrill Lynch | (7,203)             | 19,118    | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'A'        | Barclays Bank                    | (69,207)            | (9,968)  | Ligand<br>Pharmaceuticals Inc        | Barclays Bank                    | 25,468              |
| (3,013)   | Liberty Broadband<br>Corp 'A'                  | Barclays Bank                    | (4,489)             | 8,876     | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'A'        | Goldman Sachs                    | (12,693)            | (3,383)  | Ligand<br>Pharmaceuticals Inc        | Morgan Stanley                   | 8,644               |
| (1,998)   | Liberty Broadband<br>Corp 'A'                  | Goldman Sachs                    | (1,439)             | 9,187     | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'A'        | HSBC                             | (18,341)            | (21,887) | Light & Wonder Inc                   | Barclays Bank                    | (10,776)            |
| (299)     | Liberty Broadband<br>Corp 'A'                  | HSBC                             | (179)               | 16,766    | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'A'        | Morgan Stanley                   | (60,693)            | (13,260) | Light & Wonder Inc                   | HSBC                             | (18,284)            |
| (3,955)   | Liberty Broadband<br>Corp 'A'                  | Morgan Stanley                   | (5,893)             | 25,351    | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'C'        | Bank of America<br>Merrill Lynch | (44,111)            | (75,091) | Lightwave Logic Inc                  | Barclays Bank                    | 35,668              |
| (8,876)   | Liberty Broadband<br>Corp 'C'                  | Bank of America<br>Merrill Lynch | (7,634)             | (10,816)  | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'C'        | Bank of America<br>Merrill Lynch | 39,313              | (75,164) | Lightwave Logic Inc                  | HSBC                             | 70,278              |
| (14,565)  | Liberty Broadband<br>Corp 'C'                  | Barclays Bank                    | (22,430)            | 9,546     | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'C'        | Barclays Bank                    | (34,461)            | (67,991) | Lightwave Logic Inc                  | Morgan Stanley                   | 32,296              |
| (8,577)   | Liberty Broadband<br>Corp 'C'                  | Goldman Sachs                    | (7,376)             | 9,450     | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'C'        | Goldman Sachs                    | (16,443)            | (9,977)  | Limbach Holdings Inc                 | Goldman Sachs                    | (94,708)            |
| (3,851)   | Liberty Broadband<br>Corp 'C'                  | HSBC                             | (2,696)             | (3,369)   | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'C'        | Goldman Sachs                    | 6,376               | (8,275)  | Limbach Holdings Inc                 | Morgan Stanley                   | (23,584)            |
| (11,106)  | Liberty Broadband<br>Corp 'C'                  | Morgan Stanley                   | (17,647)            | 35,813    | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'C'        | HSBC                             | (68,045)            | (890)    | Limoneira Co                         | Bank of America<br>Merrill Lynch | 1,362               |
| 570       | Liberty Broadband<br>Corp 'C'                  | Morgan Stanley                   | 626                 | (15,639)  | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'C'        | HSBC                             | 33,305              | (26,827) | Limoneira Co                         | Barclays Bank                    | 21,730              |
| 4,093     | Liberty Energy Inc                             | Barclays Bank                    | 3,356               | 9,651     | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'C'        | Morgan Stanley                   | (34,840)            | (29,186) | Limoneira Co                         | Goldman Sachs                    | 44,655              |
| 28,682    | Liberty Energy Inc                             | HSBC                             | 65,108              | (1,458)   | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'C'        | Morgan Stanley                   | 582                 | (2,526)  | Limoneira Co                         | HSBC                             | 3,536               |
| 63,545    | Liberty Global Ltd 'A'                         | Bank of America<br>Merrill Lynch | (40,669)            | 20,836    | Liberty Media Corp-<br>Liberty Live 'C'        | Bank of America<br>Merrill Lynch | (41,255)            | (8,235)  | Limoneira Co                         | Morgan Stanley                   | 6,670               |
| 192,563   | Liberty Global Ltd 'A'                         | Barclays Bank                    | 30,810              | (634)     | Liberty Media Corp-<br>Liberty SiriusXM        | Bank of America<br>Merrill Lynch | 1,255               | 17,702   | Lincoln Educational<br>Services Corp | Bank of America<br>Merrill Lynch | (3,717)             |
| 33,084    | Liberty Global Ltd 'A'                         | Goldman Sachs                    | (21,842)            | (6,096)   | Liberty Media Corp-<br>Liberty SiriusXM        | Barclays Bank                    | 671                 | 12,748   | Lincoln Educational<br>Services Corp | Goldman Sachs                    | (2,677)             |
| 49,799    | Liberty Global Ltd 'A'                         | HSBC                             | 4,481               | (4,307)   | Liberty Media Corp-<br>Liberty SiriusXM        | Goldman Sachs                    | 8,528               | 31,287   | Lincoln Educational<br>Services Corp | HSBC                             | (23,465)            |
| 103,576   | Liberty Global Ltd 'A'                         | Morgan Stanley                   | 16,572              | (6,054)   | Liberty Media Corp-<br>Liberty SiriusXM        | HSBC                             | 14,045              | 13,660   | Lincoln Educational<br>Services Corp | Morgan Stanley                   | (956)               |
| 20,794    | Liberty Latin<br>America Ltd 'A'               | Bank of America<br>Merrill Lynch | 8,630               | 8,658     | Liberty Media Corp-<br>Liberty SiriusXM        | Morgan Stanley                   | (952)               | 1,132    | Lincoln Electric<br>Holdings Inc     | Bank of America<br>Merrill Lynch | (36,439)            |
| 26,668    | Liberty Latin<br>America Ltd 'A'               | Barclays Bank                    | 8,667               | (4,800)   | Liberty Media Corp-<br>Liberty SiriusXM        | Morgan Stanley                   | 528                 | (309)    | Lincoln Electric<br>Holdings Inc     | Bank of America<br>Merrill Lynch | (97)                |
| 52,190    | Liberty Latin<br>America Ltd 'A'               | Goldman Sachs                    | 21,659              | 71,742    | Li-Cycle Holdings Corp                         | Bank of America<br>Merrill Lynch | (3,580)             | 445      | Lincoln Electric<br>Holdings Inc     | Barclays Bank                    | (1,152)             |
| 10,095    | Liberty Latin<br>America Ltd 'A'               | HSBC                             | 2,675               | 76,259    | Li-Cycle Holdings Corp                         | Barclays Bank                    | (7,573)             | (1,515)  | Lincoln Electric<br>Holdings Inc     | Barclays Bank                    | 45,935              |
| 30,322    | Liberty Latin<br>America Ltd 'A'               | Morgan Stanley                   | 9,855               | 70,988    | Li-Cycle Holdings Corp                         | Goldman Sachs                    | (3,542)             | (1,164)  | Lincoln Electric<br>Holdings Inc     | Goldman Sachs                    | 2,989               |
| 4,627     | Liberty Latin<br>America Ltd 'C'               | Bank of America<br>Merrill Lynch | 1,897               | 114,575   | Li-Cycle Holdings Corp                         | HSBC                             | (19,592)            | 142      | Lincoln Electric<br>Holdings Inc     | Goldman Sachs                    | (4,571)             |
| 17,096    | Liberty Latin<br>America Ltd 'C'               | Barclays Bank                    | 5,984               | 80,116    | Li-Cycle Holdings Corp                         | Morgan Stanley                   | (7,956)             | 428      | Lincoln Electric<br>Holdings Inc     | HSBC                             | 132                 |
| 12,418    | Liberty Latin<br>America Ltd 'C'               | Goldman Sachs                    | 5,091               | (10,954)  | Life Time Group<br>Holdings Inc                | Barclays Bank                    | (5,148)             | 1,253    | Lincoln Electric<br>Holdings Inc     | Morgan Stanley                   | (37,991)            |
| 14,562    | Liberty Latin<br>America Ltd 'C'               | HSBC                             | 4,077               | (15,736)  | LifeCore Biomedical Inc                        | Barclays Bank                    | (315)               | (94)     | Lincoln Electric<br>Holdings Inc     | Morgan Stanley                   | 14                  |
| 60,950    | Liberty Latin<br>America Ltd 'C'               | Morgan Stanley                   | 21,333              | (120,205) | LifeCore Biomedical Inc                        | Morgan Stanley                   | (2,404)             | (3,780)  | Lincoln National Corp                | Bank of America<br>Merrill Lynch | (10,886)            |
| 1,446     | Liberty Media Corp-<br>Liberty Formula One 'A' | Bank of America<br>Merrill Lynch | 8,213               |           |                                                |                                  |                     | (22,287) | Lincoln National Corp                | Barclays Bank                    | (18,406)            |
|           |                                                |                                  |                     |           |                                                |                                  |                     | (6,746)  | Lincoln National Corp                | Goldman Sachs                    | (14,254)            |
|           |                                                |                                  |                     |           |                                                |                                  |                     | (38,777) | Lincoln National Corp                | HSBC                             | (110,423)           |

| 保有高      | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現評価増益/(減)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                            | 取引相手            | 未実現評価増益/(減)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                 | 取引相手            | 未実現評価増益/(減)<br>(米ドル) |
|----------|-----------------------------------|-----------------|----------------------|-----------|-------------------------------|-----------------|----------------------|----------|------------------------------------|-----------------|----------------------|
| (7,003)  | Lincoln National Corp             | Morgan Stanley  | (6,410)              | (255)     | Live Nation                   | Bank of America | 839                  | (7,975)  | Lowe's Cos Inc                     | Barclays Bank   | 33,256               |
| (13,727) | Lindblad Expeditions Holdings Inc | Bank of America | (4,942)              |           | Entertainment Inc             | Merrill Lynch   |                      | (3,660)  | Lowe's Cos Inc                     | Goldman Sachs   | 69,979               |
| (10,937) | Lindblad Expeditions Holdings Inc | Merrill Lynch   |                      | (1,305)   | Live Nation                   | Barclays Bank   | 10,714               | (8,631)  | Lowe's Cos Inc                     | HSBC            | 130,414              |
| (9,525)  | Lindblad Expeditions Holdings Inc | Barclays Bank   | 7,656                |           | Entertainment Inc             |                 |                      | (5,725)  | Lowe's Cos Inc                     | Morgan Stanley  | 23,873               |
| (6,910)  | Lindblad Expeditions Holdings Inc | HSBC            | (5,334)              | (1,539)   | Live Nation                   | Goldman Sachs   | 5,063                | 2,161    | LPL Financial Holdings Inc         | Bank of America | 20,126               |
| (13,350) | Linde Plc                         | Barclays Bank   | 67,151               | (297)     | Live Nation                   | HSBC            | 38                   | 906      | LPL Financial Holdings Inc         | Merrill Lynch   | 7,737                |
| (1,367)  | Linde Plc                         | Goldman Sachs   | 1,449                |           | Entertainment Inc             |                 |                      | 2,612    | LPL Financial Holdings Inc         | HSBC            | 27,680               |
| (4,109)  | Linde Plc                         | HSBC            | (8,423)              | (1,988)   | Live Nation                   | Morgan Stanley  | 16,321               | 1,961    | LPL Financial Holdings Inc         | Morgan Stanley  | 12,927               |
| (11,468) | Linde Plc                         | Morgan Stanley  | 57,684               | (2,363)   | Live Oak                      | Bank of America | 2,033                | 9,827    | LSB Industries Inc                 | Barclays Bank   | (1,179)              |
| 488      | Lindsay Corp                      | HSBC            | (2,030)              | (11,112)  | Live Oak                      | Barclays Bank   | 14,446               | 29,257   | LSB Industries Inc                 | Morgan Stanley  | (3,511)              |
| 1,587    | Lindsay Corp                      | Morgan Stanley  | (2,507)              | (3,018)   | Live Oak                      | Goldman Sachs   | 5,781                | 2,948    | LSI Industries Inc                 | Bank of America | (576)                |
| (63,597) | Lineage Cell Therapeutics Inc     | Bank of America | 5,724                |           | Bancshares Inc                |                 |                      | 20,654   | LSI Industries Inc                 | Merrill Lynch   |                      |
| (35,893) | Lineage Cell Therapeutics Inc     | Merrill Lynch   |                      | (754)     | Live Oak                      | HSBC            | 1,129                | 5,626    | LSI Industries Inc                 | Barclays Bank   | (4,957)              |
| 2,183    | Lions Gate Entertainment Corp 'A' | HSBC            | 5,743                | (2,495)   | Bancshares Inc                | Morgan Stanley  | 2,571                | 11,497   | LSI Industries Inc                 | Goldman Sachs   | (1,975)              |
| 14,150   | Lions Gate Entertainment Corp 'A' | Bank of America | (4,955)              | 1,752     | Bancshares Inc                |                 |                      | 2,688    | LSI Industries Inc                 | HSBC            | (4,829)              |
| 21,037   | Lions Gate Entertainment Corp 'A' | Merrill Lynch   |                      |           | LiveRamp Holdings Inc         | Barclays Bank   | (3,749)              | (33,956) | LSI Industries Inc                 | Morgan Stanley  | (645)                |
| 25,760   | Lions Gate Entertainment Corp 'A' | Barclays Bank   | (31,555)             | 19,076    | LiveRamp Holdings Inc         | Bank of America |                      |          | LTC Properties Inc (REIT)          | Barclays Bank   | 16,299               |
|          | Lions Gate Entertainment Corp 'A' | HSBC            | (48,595)             | 2,231     | LiveRamp Holdings Inc         | Merrill Lynch   | (28,401)             | (2,588)  | LTC Properties Inc (REIT)          | Goldman Sachs   | 1,113                |
| 2,500    | Lions Gate Entertainment Corp 'B' | Goldman Sachs   | (57,445)             | 5,106     | LiveRamp Holdings Inc         | Goldman Sachs   | (6,985)              | (1,900)  | LTC Properties Inc (REIT)          | HSBC            | (912)                |
| 10,171   | Lions Gate Entertainment Corp 'B' | Morgan Stanley  |                      | 9,177     | LiveRamp Holdings Inc         | HSBC            | (5,789)              | (2,618)  | Lucid Diagnostics Inc              | Barclays Bank   | 39                   |
| 14,119   | Lions Gate Entertainment Corp 'B' | Bank of America | (1,431)              | (449)     | LKQ Corp                      | Bank of America | 156                  | (1)      | Lucid Group Inc π                  | Goldman Sachs   | —                    |
| 28,501   | Lions Gate Entertainment Corp 'B' | Merrill Lynch   | (21,664)             | (17,155)  | LKQ Corp                      | Merrill Lynch   |                      | 1,371    | Lululemon Athletica Inc            | Barclays Bank   | 12,079               |
| 49,482   | Lions Gate Entertainment Corp 'B' | Barclays Bank   | (30,841)             | 2,235     | LKQ Corp                      | Barclays Bank   | 32,080               | (1,752)  | Lululemon Athletica Inc            | HSBC            | 65,122               |
| (6,909)  | Liquidia Corp                     | Goldman Sachs   | (45,495)             | 587       | LKQ Corp                      | Goldman Sachs   | 288                  | (4,042)  | Lulu's Fashion Lounge Holdings Inc | Barclays Bank   | (40)                 |
| (28,281) | Liquidia Corp                     | HSBC            | (82,015)             | (1,643)   | LKQ Corp                      | HSBC            | 264                  | (8,764)  | Lulu's Fashion Lounge Holdings Inc | HSBC            | (1,928)              |
| (4,220)  | Liquidia Corp                     | Morgan Stanley  |                      | 6,985     | LL Flooring Holdings Inc      | Bank of America | 419                  | (3,567)  | Lulu's Fashion Lounge Holdings Inc | Morgan Stanley  | (36)                 |
| (2,364)  | Liquidia Corp                     | Bank of America | (4,767)              | 24,140    | LL Flooring Holdings Inc      | Merrill Lynch   | (241)                | 15,295   | Lumen Technologies Inc             | Barclays Bank   |                      |
| (965)    | Liquidity Services Inc            | Merrill Lynch   |                      | 9,223     | LL Flooring Holdings Inc      | Barclays Bank   | (92)                 | 71,332   | Lumen Technologies Inc             | HSBC            | (382)                |
| (4,866)  | Liquidity Services Inc            | Barclays Bank   | (1,849)              | (120,998) | Loews Corp                    | Goldman Sachs   | 64,129               | 179,073  | Lumen Technologies Inc             | Goldman Sachs   | (357)                |
| (1,664)  | Liquidity Services Inc            | Goldman Sachs   | 33                   | (52,385)  | Loews Corp                    | HSBC            | 66,005               | 2,997    | Lumentum Holdings Inc              | Morgan Stanley  | (2,686)              |
| (2,153)  | Liquidity Services Inc            | HSBC            | (732)                | (36,724)  | Loews Corp                    | Morgan Stanley  | 71,612               | 5,737    | Lumentum Holdings Inc              | Bank of America | (2,283)              |
| (15,746) | Liquidity Services Inc            | Morgan Stanley  | (5,983)              | (9,880)   | Loews Corp                    | Barclays Bank   | 5,236                | 8,707    | Lumentum Holdings Inc              | Barclays Bank   | (11,187)             |
| (510)    | Lithia Motors Inc                 | Bank of America | 8,701                | 1,501     | Longboard Pharmaceuticals Inc | Bank of America | (1,118)              | 4,751    | Lumentum Holdings Inc              | Goldman Sachs   | (16,272)             |
| 2,968    | Lithia Motors Inc                 | Merrill Lynch   | (50,635)             | 2,522     | Longboard Pharmaceuticals Inc | Merrill Lynch   |                      | 20,380   | Lumentum Holdings Inc              | HSBC            | 3,311                |
| (698)    | Lithia Motors Inc                 | Barclays Bank   | 4,160                | 1,875     | Longboard Pharmaceuticals Inc | Barclays Bank   | (3,783)              | (1,800)  | Lumos Pharma Inc                   | Morgan Stanley  | (39,741)             |
| 557      | Lithia Motors Inc                 | Goldman Sachs   | (3,320)              | 2,021     | Longboard Pharmaceuticals Inc | Goldman Sachs   | (5,456)              | (9,318)  | Lumos Pharma Inc                   | Bank of America | (360)                |
| 1,413    | Lithia Motors Inc                 | HSBC            | (24,105)             | 4,683     | Longboard Pharmaceuticals Inc | HSBC            | (7,013)              | (10)     | Lumos Pharma Inc                   | Barclays Bank   | 1,025                |
| 853      | Lithia Motors Inc                 | Morgan Stanley  | (5,513)              | 5,763     | Louisiana-Pacific Corp        | Bank of America | (5,501)              | (65,905) | Luna Innovations Inc               | Goldman Sachs   | (2)                  |
| 768      | Lithia Motors Inc                 | Barclays Bank   | (4,577)              | 743       | Louisiana-Pacific Corp        | Merrill Lynch   |                      | (38,627) | Luna Innovations Inc               | Barclays Bank   | (9,270)              |
| 711      | Littelfuse Inc                    | Goldman Sachs   | (3,925)              | 12,857    | Louisiana-Pacific Corp        | Barclays Bank   | 1,181                | (11,367) | Luna Innovations Inc               | Goldman Sachs   | (5,797)              |
| 687      | Littelfuse Inc                    | HSBC            | (155)                | 15,441    | Louisiana-Pacific Corp        | Goldman Sachs   | (13,628)             | (55,751) | Luna Innovations Inc               | HSBC            | (38,468)             |
| (338)    | Littelfuse Inc                    | HSBC            | 500                  | 38,410    | Louisiana-Pacific Corp        | HSBC            | 41,299               | (45,549) | Luna Innovations Inc               | Morgan Stanley  | (10,932)             |
| 1,040    | Littelfuse Inc                    | Morgan Stanley  | (5,741)              | (2,673)   | Lovesac Co                    | Morgan Stanley  | 61,006               | 3,603    | Luxfer Holdings Plc                | Bank of America | (540)                |
| 5,968    | LivaNova Plc                      | Barclays Bank   | (595)                | (4,044)   | Lovesac Co                    | Bank of America | (2,802)              | 29,193   | Luxfer Holdings Plc                | Merrill Lynch   |                      |
| 416      | LivaNova Plc                      | HSBC            |                      | (2,426)   | Lovesac Co                    | Merrill Lynch   |                      | 11,983   | Luxfer Holdings Plc                | Barclays Bank   | 2,627                |
|          |                                   |                 |                      | (4,297)   | Lovesac Co                    | Goldman Sachs   | (5,552)              | 6,313    | Luxfer Holdings Plc                | Goldman Sachs   | (1,797)              |
|          |                                   |                 |                      | (1,572)   | Lowe's Cos Inc                | HSBC            | (11,014)             | 21,804   | Luxfer Holdings Plc                | HSBC            | 4,861                |
|          |                                   |                 |                      |           |                               | Morgan Stanley  | (7,391)              | 11,897   | Luxfer Holdings Plc                | Morgan Stanley  | 1,962                |
|          |                                   |                 |                      |           |                               | Bank of America | 30,057               |          | LXP Industrial Trust (REIT)        | Bank of America | (5,473)              |
|          |                                   |                 |                      |           |                               | Merrill Lynch   |                      | 2,659    | LXP Industrial Trust (REIT)        | Merrill Lynch   |                      |
|          |                                   |                 |                      |           |                               |                 |                      |          | LXP Industrial Trust (REIT)        | Barclays Bank   | (877)                |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                                       | 取引相手                          | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                       | 取引相手                          | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                    | 取引相手                          | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------|------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| 6,739    | LXP Industrial Trust (REIT)              | Goldman Sachs                 | (3,100)            | (1,816)   | Madison Square Garden Entertainment Corp | Morgan Stanley                | 2,906              | 2,818     | Manhattan Associates Inc              | Bank of America Merrill Lynch | (21,107)           |
| 22,318   | LXP Industrial Trust (REIT)              | HSBC                          | (5,133)            | (7,536)   | Madison Square Garden Sports Corp        | Bank of America Merrill Lynch | 41,449             | 6,057     | Manhattan Associates Inc              | Barclays Bank                 | (48,577)           |
| 57,951   | LXP Industrial Trust (REIT)              | Morgan Stanley                | (19,124)           | (12,946)  | Madison Square Garden Sports Corp        | Barclays Bank                 | 35,472             | 2,565     | Manhattan Associates Inc              | Goldman Sachs                 | (19,212)           |
| (21,566) | Lyell Immunopharma Inc                   | HSBC                          | (4,421)            | (7,826)   | Madison Square Garden Sports Corp        | Goldman Sachs                 | 41,966             | 3,856     | Manhattan Associates Inc              | HSBC                          | 5,167              |
| (34,007) | Lyell Immunopharma Inc                   | Morgan Stanley                | 1,870              | (4,204)   | Madison Square Garden Sports Corp        | HSBC                          | 32,202             | 26,205    | Manhattan Associates Inc              | Morgan Stanley                | (210,164)          |
| (2,589)  | Lyft Inc 'A'                             | Bank of America Merrill Lynch | 3,392              | (7,211)   | Madison Square Garden Sports Corp        | Morgan Stanley                | 19,758             | 28,094    | Manitowoc Co Inc                      | Barclays Bank                 | (9,552)            |
| 9,130    | Lyft Inc 'A'                             | Bank of America Merrill Lynch | (10,250)           | (2,766)   | Madrigal Pharmaceuticals Inc             | Bank of America Merrill Lynch | (42,292)           | 9,218     | Manitowoc Co Inc                      | Goldman Sachs                 | (5,623)            |
| 24,504   | Lyft Inc 'A'                             | Barclays Bank                 | (8,331)            | (1,824)   | Madrigal Pharmaceuticals Inc             | Barclays Bank                 | 14,665             | 13,666    | Manitowoc Co Inc                      | HSBC                          | (2,050)            |
| 10,881   | Lyft Inc 'A'                             | HSBC                          | (13,988)           | (836)     | Madrigal Pharmaceuticals Inc             | Goldman Sachs                 | (12,782)           | 17,034    | Manitowoc Co Inc                      | Morgan Stanley                | (5,792)            |
| 3,285    | Lyft Inc 'A'                             | Morgan Stanley                | (243)              | (1,088)   | Madrigal Pharmaceuticals Inc             | HSBC                          | (20,650)           | (32,214)  | MannKind Corp                         | Barclays Bank                 | 6,443              |
| 5,236    | LyondellBasell Industries NV 'A'         | Bank of America Merrill Lynch | (14,085)           | (1,641)   | Madrigal Pharmaceuticals Inc             | Morgan Stanley                | 13,193             | (46,491)  | MannKind Corp                         | Goldman Sachs                 | (7,903)            |
| 37,602   | LyondellBasell Industries NV 'A'         | Barclays Bank                 | (35,346)           | (9,350)   | Magnite Inc                              | Barclays Bank                 | (9,911)            | (21,676)  | MannKind Corp                         | HSBC                          | (4,769)            |
| 9,377    | LyondellBasell Industries NV 'A'         | HSBC                          | (43,134)           | (12,487)  | Magnite Inc                              | HSBC                          | (44,828)           | 13,101    | ManpowerGroup Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | (51,138)           |
| 13,253   | LyondellBasell Industries NV 'A'         | Morgan Stanley                | (12,458)           | (9,647)   | Magnolia Oil & Gas Corp 'A'              | Bank of America Merrill Lynch | (2,962)            | 7,721     | ManpowerGroup Inc                     | Barclays Bank                 | (3,088)            |
| (4,956)  | M&T Bank Corp                            | Morgan Stanley                | 18,981             | 993       | Magnolia Oil & Gas Corp 'A'              | Bank of America Merrill Lynch | 931                | 14,860    | ManpowerGroup Inc                     | Goldman Sachs                 | (60,331)           |
| 772      | M&T Bank Corp                            | Morgan Stanley                | (2,957)            | (10,273)  | Magnolia Oil & Gas Corp 'A'              | Barclays Bank                 | (9,862)            | 6,617     | ManpowerGroup Inc                     | HSBC                          | (21,306)           |
| (4,275)  | M/I Homes Inc                            | Barclays Bank                 | (10,388)           | 38,737    | Magnolia Oil & Gas Corp 'A'              | Barclays Bank                 | 37,188             | 6,961     | ManpowerGroup Inc                     | Morgan Stanley                | (2,784)            |
| (108)    | M/I Homes Inc                            | HSBC                          | (395)              | (41,509)  | Magnolia Oil & Gas Corp 'A'              | Goldman Sachs                 | (15,869)           | (153,217) | Maplebear Inc                         | Morgan Stanley                | 370,785            |
| (9,519)  | Macerich Co (REIT)                       | Bank of America Merrill Lynch | 477                | (23,234)  | Magnolia Oil & Gas Corp 'A'              | Morgan Stanley                | (22,305)           | (28,816)  | Marathon Digital Holdings Inc         | Bank of America Merrill Lynch | 4,961              |
| (74,172) | Macerich Co (REIT)                       | Barclays Bank                 | 16,318             | 12,006    | Magnolia Oil & Gas Corp 'A'              | Morgan Stanley                | 11,526             | (5,122)   | Marathon Digital Holdings Inc         | Barclays Bank                 | 6,044              |
| (4,664)  | Macerich Co (REIT)                       | Morgan Stanley                | (695)              | (23,477)  | Maiden Holdings Ltd                      | Barclays Bank                 | 1,174              | (10,276)  | Marathon Digital Holdings Inc         | Morgan Stanley                | 12,126             |
| (6,424)  | Mach Natural Resources LP                | Barclays Bank                 | 6,296              | (73,589)  | Maiden Holdings Ltd                      | Goldman Sachs                 | 8,095              | 25,608    | Marathon Oil Corp                     | Barclays Bank                 | 68,117             |
| (659)    | MACOM Technology Solutions Holdings Inc  | Bank of America Merrill Lynch | 1,661              | (40,875)  | Maiden Holdings Ltd                      | HSBC                          | 1,635              | 116,053   | Marathon Oil Corp                     | Goldman Sachs                 | 243,711            |
| (22,749) | MACOM Technology Solutions Holdings Inc  | Barclays Bank                 | 7,051              | (283,937) | Maiden Holdings Ltd                      | Morgan Stanley                | 14,197             | 40,633    | Marathon Oil Corp                     | HSBC                          | 63,387             |
| (9,377)  | MACOM Technology Solutions Holdings Inc  | Goldman Sachs                 | 23,630             | 3,711     | MainStreet Bancshares Inc                | Bank of America Merrill Lynch | (724)              | 91,841    | Marathon Oil Corp                     | Morgan Stanley                | 244,297            |
| (14,711) | MACOM Technology Solutions Holdings Inc  | HSBC                          | 8,533              | 11,337    | MainStreet Bancshares Inc                | Barclays Bank                 | (10,713)           | 14,046    | Marathon Petroleum Corp               | Bank of America Merrill Lynch | 13,203             |
| (36,769) | MACOM Technology Solutions Holdings Inc  | Morgan Stanley                | 11,398             | 3,524     | MainStreet Bancshares Inc                | Goldman Sachs                 | (687)              | 16,423    | Marathon Petroleum Corp               | Barclays Bank                 | (39,908)           |
| 1,447    | MacroGenics Inc                          | Bank of America Merrill Lynch | (593)              | 5,022     | MainStreet Bancshares Inc                | HSBC                          | 2,787              | 22,101    | Marathon Petroleum Corp               | HSBC                          | (162,221)          |
| 14,387   | MacroGenics Inc                          | Barclays Bank                 | (5,755)            | 12,156    | MainStreet Bancshares Inc                | Morgan Stanley                | (11,487)           | 6,911     | Marathon Petroleum Corp               | Morgan Stanley                | (16,794)           |
| 3,273    | MacroGenics Inc                          | Goldman Sachs                 | (1,342)            | 6,498     | Malibu Boats Inc 'A'                     | Bank of America Merrill Lynch | 17,350             | 3,100     | Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A' | Bank of America Merrill Lynch | (6,867)            |
| 1,400    | MacroGenics Inc                          | Morgan Stanley                | (560)              | 17,180    | Malibu Boats Inc 'A'                     | Barclays Bank                 | 32,470             | (15,323)  | Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A' | Bank of America Merrill Lynch | 33,940             |
| 17,990   | Macy's Inc                               | Bank of America Merrill Lynch | (3,058)            | 2,385     | Malibu Boats Inc 'A'                     | HSBC                          | 5,247              | (21,943)  | Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A' | Barclays Bank                 | 25,959             |
| 18,198   | Macy's Inc                               | Barclays Bank                 | (16,742)           | (51,275)  | Mammoth Energy Services Inc              | Goldman Sachs                 | (1,033)            | 14,616    | Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A' | Goldman Sachs                 | (32,374)           |
| 11,159   | Macy's Inc                               | Goldman Sachs                 | (1,897)            | (20,657)  | Mammoth Energy Services Inc              | HSBC                          | (18,073)           | (6,792)   | Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A' | Goldman Sachs                 | 15,044             |
| 28,654   | Macy's Inc                               | HSBC                          | 4,011              | (28,688)  | Mammoth Energy Services Inc              | HSBC                          | (18,073)           | 17,011    | Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A' | HSBC                          | 1,956              |
| 14,913   | Macy's Inc                               | Morgan Stanley                | (13,720)           | (51,516)  | Mammoth Energy Services Inc              | Morgan Stanley                | (2,576)            | (21,201)  | Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A' | HSBC                          | 11,088             |
| (6,135)  | Madison Square Garden Entertainment Corp | Bank of America Merrill Lynch | 9,888              |           |                                          |                               |                    | (9,260)   | Maravai LifeSciences Holdings Inc 'A' | Morgan Stanley                | 19,122             |
| (7,027)  | Madison Square Garden Entertainment Corp | Barclays Bank                 | 11,243             |           |                                          |                               |                    | 48,952    | Marchex Inc 'B'                       | Goldman Sachs                 | 1,469              |
| (2,151)  | Madison Square Garden Entertainment Corp | Goldman Sachs                 | 3,313              |           |                                          |                               |                    | 35,474    | Marchex Inc 'B'                       | Morgan Stanley                | 1,064              |
| (4,048)  | Madison Square Garden Entertainment Corp | HSBC                          | 18,742             |           |                                          |                               |                    | 19,476    | Marcus & Millichap Inc                | Barclays Bank                 | (24,345)           |
|          |                                          |                               |                    |           |                                          |                               |                    | 2,210     | Marcus & Millichap Inc                | Goldman Sachs                 | (6,011)            |
|          |                                          |                               |                    |           |                                          |                               |                    | 4,027     | Marcus & Millichap Inc                | HSBC                          | (4,228)            |
|          |                                          |                               |                    |           |                                          |                               |                    | 548       | Marcus & Millichap Inc                | Morgan Stanley                | (685)              |



| 保有高       | 銘柄                                   | 取引相手                             | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                             | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                 | 取引相手                             | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------|-----------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| 2,647     | Marcus Corp                          | Bank of America<br>Merrill Lynch | (3,044)             | 17,393   | Marsh &<br>McLennan Cos Inc      | Bank of America<br>Merrill Lynch | (5,391)             | 978       | Matador Resources Co               | Bank of America<br>Merrill Lynch | (479)               |
| 9,132     | Marcus Corp                          | Barclays Bank                    | (1,187)             | 18,860   | Marsh &<br>McLennan Cos Inc      | Barclays Bank                    | (90,528)            | 17,353    | Matador Resources Co               | Barclays Bank                    | 38,177              |
| 4,903     | Marcus Corp                          | Goldman Sachs                    | (2,837)             | 19,578   | Marsh &<br>McLennan Cos Inc      | Goldman Sachs                    | (6,069)             | 2,268     | Matador Resources Co               | Goldman Sachs                    | (1,111)             |
| 70,367    | Marcus Corp                          | HSBC                             | (40,095)            | 17,027   | Marsh &<br>McLennan Cos Inc      | HSBC                             | 38,808              | (408)     | Matador Resources Co               | Goldman Sachs                    | 200                 |
| 5,409     | Marcus Corp                          | Morgan Stanley                   | (703)               | 11,081   | Marsh &<br>McLennan Cos Inc      | Morgan Stanley                   | (53,189)            | 1,447     | Matador Resources Co               | Morgan Stanley                   | 3,183               |
| (16,190)  | Marine Products Corp                 | Bank of America<br>Merrill Lynch | 8,905               | 8,149    | Marten Transport Ltd             | Bank of America<br>Merrill Lynch | (4,237)             | (28,092)  | Match Group Inc                    | Bank of America<br>Merrill Lynch | 47,476              |
| (5,111)   | Marine Products Corp                 | Barclays Bank                    | (153)               | 32,174   | Marten Transport Ltd             | Barclays Bank                    | (10,939)            | 3,046     | Match Group Inc                    | Bank of America<br>Merrill Lynch | (5,148)             |
| (4,505)   | Marine Products Corp                 | Morgan Stanley                   | (135)               | 2,591    | Marten Transport Ltd             | HSBC                             | (207)               | (14,138)  | Match Group Inc                    | Barclays Bank                    | (848)               |
| (2,848)   | MarineMax Inc                        | Bank of America<br>Merrill Lynch | (3,118)             | 592      | Marten Transport Ltd             | Morgan Stanley                   | (201)               | 12,362    | Match Group Inc                    | Barclays Bank                    | 742                 |
| (4,496)   | MarineMax Inc                        | Barclays Bank                    | (8,183)             | (892)    | Martin Marietta<br>Materials Inc | Goldman Sachs                    | 38,731              | (5,387)   | Match Group Inc                    | Goldman Sachs                    | 9,104               |
| (1,416)   | MarineMax Inc                        | HSBC                             | (1,505)             | (1,694)  | Martin Marietta<br>Materials Inc | HSBC                             | 46,382              | 5,125     | Match Group Inc                    | Goldman Sachs                    | (8,661)             |
| (18,451)  | MarineMax Inc                        | Morgan Stanley                   | (33,581)            | 1,197    | Marvell Technology Inc           | Bank of America<br>Merrill Lynch | (622)               | (14,354)  | Match Group Inc                    | HSBC                             | 2,153               |
| (436,392) | Marinus<br>Pharmaceuticals Inc       | Barclays Bank                    | (115,807)           | 13,969   | Marvell Technology Inc           | Barclays Bank                    | (56,574)            | 5,919     | Match Group Inc                    | HSBC                             | (888)               |
| (606)     | Markel Group Inc                     | Bank of America<br>Merrill Lynch | (1,503)             | 6,771    | Marvell Technology Inc           | Goldman Sachs                    | (3,521)             | (19,148)  | Match Group Inc                    | Morgan Stanley                   | (1,149)             |
| (1,440)   | Markel Group Inc                     | Barclays Bank                    | (2,500)             | 3,085    | Masco Corp                       | Bank of America<br>Merrill Lynch | (10,088)            | 3,622     | Match Group Inc                    | Morgan Stanley                   | 217                 |
| (102)     | Markel Group Inc                     | Goldman Sachs                    | (532)               | (1,896)  | Masco Corp                       | Barclays Bank                    | 607                 | (1,585)   | Materion Corp                      | Barclays Bank                    | (3,598)             |
| (1,664)   | Markel Group Inc                     | HSBC                             | (32,073)            | (1,890)  | Masco Corp                       | Goldman Sachs                    | 6,180               | (288)     | Materion Corp                      | Goldman Sachs                    | 228                 |
| (2,266)   | Markel Group Inc                     | Morgan Stanley                   | 22,978              | (1,522)  | Masco Corp                       | HSBC                             | 2,648               | (660)     | Materion Corp                      | HSBC                             | (3,551)             |
| (1,863)   | MarketAxess<br>Holdings Inc          | Bank of America<br>Merrill Lynch | 35,044              | 8,110    | Masco Corp                       | Morgan Stanley                   | (2,595)             | (1,314)   | Materion Corp                      | Morgan Stanley                   | (2,983)             |
| (520)     | MarketAxess<br>Holdings Inc          | Barclays Bank                    | 11,216              | (1,587)  | Masco Corp                       | Morgan Stanley                   | 508                 | 2,595     | Mativ Holdings Inc                 | Barclays Bank                    | (811)               |
| (2,203)   | MarketAxess<br>Holdings Inc          | Goldman Sachs                    | 42,011              | 295      | Masimo Corp                      | Bank of America<br>Merrill Lynch | 1,622               | 5,643     | Mativ Holdings Inc                 | Goldman Sachs                    | (81)                |
| (1,864)   | MarketAxess<br>Holdings Inc          | HSBC                             | 8,146               | (1,007)  | Masimo Corp                      | Bank of America<br>Merrill Lynch | (10,030)            | 1,794     | Mativ Holdings Inc                 | HSBC                             | (120)               |
| (2,503)   | MarketAxess<br>Holdings Inc          | Morgan Stanley                   | 51,216              | 2,209    | Masimo Corp                      | Barclays Bank                    | (1,083)             | 6,237     | Mativ Holdings Inc                 | Morgan Stanley                   | (3,119)             |
| (5,289)   | MarketWise Inc                       | Barclays Bank                    | 1,322               | (1,224)  | Masimo Corp                      | Goldman Sachs                    | (12,191)            | 18,746    | Matrix Service Co                  | Barclays Bank                    | 13,310              |
| (65,514)  | MarketWise Inc                       | Goldman Sachs                    | 17,034              | 205      | Masimo Corp                      | Goldman Sachs                    | 2,042               | 30,628    | Matrix Service Co                  | Goldman Sachs                    | 15,927              |
| (42,161)  | MarketWise Inc                       | Morgan Stanley                   | 10,540              | (1,387)  | Masimo Corp                      | HSBC                             | (8,447)             | 7,554     | Matrix Service Co                  | Morgan Stanley                   | 5,363               |
| (43,078)  | Markforged<br>Holding Corp           | Barclays Bank                    | (775)               | 1,012    | Masimo Corp                      | Morgan Stanley                   | (496)               | 2,356     | Matson Inc                         | Barclays Bank                    | 21,440              |
| (42,200)  | Markforged<br>Holding Corp           | HSBC                             | 6,971               | (1,318)  | Masimo Corp                      | Morgan Stanley                   | 646                 | 951       | Matson Inc                         | Goldman Sachs                    | 12,915              |
| 3,592     | Marqeta Inc 'A'                      | Bank of America<br>Merrill Lynch | (277)               | 670      | MasTec Inc                       | Bank of America<br>Merrill Lynch | 3,557               | 4,025     | Matson Inc                         | HSBC                             | 67,097              |
| 26,693    | Marqeta Inc 'A'                      | Barclays Bank                    | 3,203               | 6,079    | MasTec Inc                       | Barclays Bank                    | 17,386              | 450       | Matson Inc                         | Morgan Stanley                   | 4,095               |
| 6,051     | Marqeta Inc 'A'                      | Goldman Sachs                    | (3,147)             | 6,477    | MasTec Inc                       | Goldman Sachs                    | 34,393              | 55,141    | Mattel Inc                         | Bank of America<br>Merrill Lynch | (66,721)            |
| 39,830    | Marqeta Inc 'A'                      | HSBC                             | (16,691)            | 10,285   | MasTec Inc                       | HSBC                             | 67,869              | 7,927     | Mattel Inc                         | Barclays Bank                    | (2,299)             |
| 8,940     | Marqeta Inc 'A'                      | Morgan Stanley                   | 1,073               | 1,084    | MasTec Inc                       | Morgan Stanley                   | 3,100               | (19,291)  | Mattel Inc                         | Barclays Bank                    | 5,594               |
| (16,815)  | Marriott<br>International Inc 'A'    | Bank of America<br>Merrill Lynch | 120,396             | 2,084    | Mastech Digital Inc              | Bank of America<br>Merrill Lynch | (709)               | 15,155    | Mattel Inc                         | Goldman Sachs                    | (18,338)            |
| (1,101)   | Marriott<br>International Inc 'A'    | Goldman Sachs                    | 7,883               | 3,135    | Mastech Digital Inc              | Barclays Bank                    | (564)               | 17,831    | Mattel Inc                         | HSBC                             | (20,684)            |
| (8,226)   | Marriott<br>International Inc 'A'    | HSBC                             | 53,551              | 3,484    | Mastech Digital Inc              | HSBC                             | (1,080)             | (7,046)   | Mattel Inc                         | HSBC                             | 8,000               |
| (2,393)   | Marriott<br>International Inc 'A'    | Morgan Stanley                   | 17,517              | 2,074    | Mastech Digital Inc              | Morgan Stanley                   | (373)               | 60,536    | Mattel Inc                         | Morgan Stanley                   | (17,555)            |
| 7,309     | Marriott Vacations<br>Worldwide Corp | Bank of America<br>Merrill Lynch | (58,072)            | (31,025) | Masterbrand Inc                  | Barclays Bank                    | 4,654               | 47,348    | Matterport Inc                     | Bank of America<br>Merrill Lynch | (7,339)             |
| 2,791     | Marriott Vacations<br>Worldwide Corp | Barclays Bank                    | (2,819)             | (7,245)  | Masterbrand Inc                  | Goldman Sachs                    | 5,579               | 3,684     | Matterport Inc                     | Barclays Bank                    | (645)               |
| 843       | Marriott Vacations<br>Worldwide Corp | Goldman Sachs                    | (730)               | (3,754)  | Masterbrand Inc                  | HSBC                             | 1,664               | 18,432    | Matterport Inc                     | HSBC                             | (1,935)             |
| 13,252    | Marriott Vacations<br>Worldwide Corp | HSBC                             | (61,933)            | (4,799)  | Masterbrand Inc                  | Morgan Stanley                   | 720                 | 48,162    | Matterport Inc                     | Morgan Stanley                   | (8,428)             |
| 6,078     | Marriott Vacations<br>Worldwide Corp | Morgan Stanley                   | (6,139)             | 31,947   | Mastercard Inc 'A'               | Barclays Bank                    | (512,590)           | (3,721)   | Matthews<br>International Corp 'A' | Bank of America<br>Merrill Lynch | 2,381               |
|           |                                      |                                  |                     | 9,524    | Mastercard Inc 'A'               | Goldman Sachs                    | (166,908)           | (2,318)   | Matthews<br>International Corp 'A' | Goldman Sachs                    | 2,067               |
|           |                                      |                                  |                     | 19,314   | Mastercard Inc 'A'               | Morgan Stanley                   | (309,893)           | (14,408)  | Matthews<br>International Corp 'A' | HSBC                             | 3,170               |
|           |                                      |                                  |                     | 11,289   | MasterCraft Boat<br>Holdings Inc | Barclays Bank                    | (3,612)             | (2,032)   | Maui Land &<br>Pineapple Co Inc    | Barclays Bank                    | 649                 |
|           |                                      |                                  |                     | 4,960    | MasterCraft Boat<br>Holdings Inc | Goldman Sachs                    | 1,885               | (3,570)   | Maui Land &<br>Pineapple Co Inc    | Goldman Sachs                    | (209)               |
|           |                                      |                                  |                     | 2,699    | MasterCraft Boat<br>Holdings Inc | Morgan Stanley                   | (864)               | (5,682)   | Maui Land &<br>Pineapple Co Inc    | HSBC                             | 2,381               |
|           |                                      |                                  |                     |          |                                  |                                  |                     | (109,903) | MaxCyte Inc                        | Barclays Bank                    | (9,891)             |
|           |                                      |                                  |                     |          |                                  |                                  |                     | (33,232)  | MaxCyte Inc                        | Morgan Stanley                   | (2,991)             |
|           |                                      |                                  |                     |          |                                  |                                  |                     | 79,054    | Maxeon Solar<br>Technologies Ltd   | Bank of America<br>Merrill Lynch | (53,757)            |
|           |                                      |                                  |                     |          |                                  |                                  |                     | 44,805    | Maxeon Solar<br>Technologies Ltd   | Barclays Bank                    | (63,623)            |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高       | 銘柄                            | 取引相手                          | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                  | 取引相手                          | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| 78,027    | Maxeon Solar Technologies Ltd | HSBC                          | (15,605)             | (22,598)  | Medical Properties Trust Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | 6,440                | 7,984    | Merit Medical Systems Inc        | Barclays Bank                 | (7,106)              |
| 90,419    | Maxeon Solar Technologies Ltd | Morgan Stanley                | (128,395)            | (4,152)   | Medical Properties Trust Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (571)                | 3,863    | Merit Medical Systems Inc        | HSBC                          | 8,267                |
| (1,123)   | Maximus Inc                   | Bank of America Merrill Lynch | 1,482                | (128,716) | Medical Properties Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley                | (22,531)             | 7,950    | Merit Medical Systems Inc        | Morgan Stanley                | (7,076)              |
| (4,688)   | Maximus Inc                   | Barclays Bank                 | 422                  | (10,599)  | Mediast Inc                         | Bank of America Merrill Lynch | (6,783)              | (1,036)  | Meritage Homes Corp              | Bank of America Merrill Lynch | 11,096               |
| (1,096)   | Maximus Inc                   | Goldman Sachs                 | 1,447                | (6,062)   | Mediast Inc                         | Barclays Bank                 | (8,911)              | (9,944)  | Meritage Homes Corp              | Barclays Bank                 | (28,241)             |
| (9,148)   | Maximus Inc                   | HSBC                          | (14,454)             | (7,419)   | Mediast Inc                         | HSBC                          | (7,716)              | (8,351)  | Meritage Homes Corp              | Goldman Sachs                 | 72,960               |
| 29,141    | MaxLinear Inc                 | Bank of America Merrill Lynch | (35,218)             | (6,120)   | Mediast Inc                         | Morgan Stanley                | (8,996)              | (1,955)  | Meritage Homes Corp              | HSBC                          | 6,578                |
| 13,221    | MaxLinear Inc                 | Barclays Bank                 | (8,382)              | 1,488     | Medpace Holdings Inc                | Bank of America Merrill Lynch | (23,065)             | (2,638)  | Meritage Homes Corp              | Morgan Stanley                | (7,492)              |
| 1,446     | MaxLinear Inc                 | Goldman Sachs                 | (1,952)              | 1,390     | Medpace Holdings Inc                | Barclays Bank                 | 779                  | (1,072)  | Merrimack Pharmaceuticals Inc*   | Bank of America Merrill Lynch | 16,187               |
| 33,161    | MaxLinear Inc                 | HSBC                          | (62,938)             | 333       | Medpace Holdings Inc                | Goldman Sachs                 | (5,162)              | (27,934) | Merrimack Pharmaceuticals Inc*   | Barclays Bank                 | 421,803              |
| 22,025    | MaxLinear Inc                 | Morgan Stanley                | (14,259)             | 1,179     | Medpace Holdings Inc                | HSBC                          | 3,265                | (3,461)  | Merrimack Pharmaceuticals Inc*   | HSBC                          | 51,915               |
| 18,833    | Mayville Engineering Co Inc   | Barclays Bank                 | 11,676               | 1,160     | Medpace Holdings Inc                | Morgan Stanley                | 650                  | (70,406) | Merrimack Pharmaceuticals Inc*   | Morgan Stanley                | 1,063,131            |
| 3,978     | Mayville Engineering Co Inc   | Goldman Sachs                 | 1,897                | 5,610     | Medtronic Plc                       | Bank of America Merrill Lynch | (20,982)             | (64,973) | Mersana Therapeutics Inc         | Barclays Bank                 | 3,898                |
| 6,361     | Mayville Engineering Co Inc   | HSBC                          | 1,964                | 46,564    | Medtronic Plc                       | Barclays Bank                 | (222,576)            | (6,948)  | Mersana Therapeutics Inc         | Goldman Sachs                 | 417                  |
| 10,657    | Mayville Engineering Co Inc   | Morgan Stanley                | 5,351                | 5,661     | Medtronic Plc                       | Goldman Sachs                 | (21,172)             | (2,862)  | Mesa Air Group Inc               | Barclays Bank                 | 57                   |
| (58,753)  | MBIA Inc                      | Bank of America Merrill Lynch | 23,501               | 4,075     | Medtronic Plc                       | HSBC                          | (2,323)              | (3,502)  | Mesa Air Group Inc               | HSBC                          | (911)                |
| (115,138) | MBIA Inc                      | Barclays Bank                 | 27,633               | 30,802    | Medtronic Plc                       | Morgan Stanley                | (147,233)            | (23,696) | Mesa Air Group Inc               | Morgan Stanley                | 474                  |
| (5,646)   | MBIA Inc                      | Morgan Stanley                | 1,355                | 13,224    | MeiraGTx Holdings Plc               | Bank of America Merrill Lynch | (6,810)              | (2,949)  | Mesa Laboratories Inc            | Barclays Bank                 | 33,501               |
| (9,521)   | McCormick & Co Inc            | Bank of America Merrill Lynch | 34,656               | 30,786    | MeiraGTx Holdings Plc               | Morgan Stanley                | (19,857)             | (1,036)  | Mesa Laboratories Inc            | HSBC                          | 10,578               |
| (17,550)  | McCormick & Co Inc            | Barclays Bank                 | 46,507               | 11,038    | Mercantile Bank Corp                | Bank of America Merrill Lynch | (21,083)             | (8,564)  | Metallus Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | (8,907)              |
| (10,436)  | McCormick & Co Inc            | Goldman Sachs                 | 37,987               | 2,216     | Mercantile Bank Corp                | Barclays Bank                 | (2,548)              | (23,876) | Metallus Inc                     | Barclays Bank                 | (4,775)              |
| (11,749)  | McCormick & Co Inc            | HSBC                          | 53,693               | 4,170     | Mercantile Bank Corp                | Goldman Sachs                 | (7,965)              | (7,391)  | Metallus Inc                     | Goldman Sachs                 | (7,096)              |
| (15,515)  | McCormick & Co Inc            | Morgan Stanley                | 41,114               | 5,684     | Mercantile Bank Corp                | HSBC                          | (9,151)              | (22,270) | Metallus Inc                     | HSBC                          | (75,475)             |
| 5,994     | McDonald's Corp               | Barclays Bank                 | (71,328)             | 2,981     | Mercantile Bank Corp                | Morgan Stanley                | (3,428)              | (2,336)  | Metallus Inc                     | Morgan Stanley                | (467)                |
| (130)     | McKesson Corp                 | Barclays Bank                 | (839)                | (5,776)   | Merchants Bancorp                   | Barclays Bank                 | 9,242                | (13,302) | Method Electronics Inc           | Barclays Bank                 | 2,128                |
| (590)     | McKesson Corp                 | HSBC                          | (3,961)              | (4,052)   | Merchants Bancorp                   | HSBC                          | 28,688               | (8,873)  | Method Electronics Inc           | Goldman Sachs                 | 3,460                |
| 7,577     | MDU Resources Group Inc       | Bank of America Merrill Lynch | 1,875                | (2,542)   | Merchants Bancorp                   | Morgan Stanley                | 4,067                | (5,685)  | Method Electronics Inc           | HSBC                          | (2,956)              |
| (8,402)   | MDU Resources Group Inc       | Bank of America Merrill Lynch | (588)                | 818       | Merck & Co Inc                      | Bank of America Merrill Lynch | (4,810)              | (2,469)  | Method Electronics Inc           | Morgan Stanley                | 395                  |
| 20,539    | MDU Resources Group Inc       | Barclays Bank                 | 8,661                | 8,315     | Merck & Co Inc                      | Barclays Bank                 | (43,654)             | 3,673    | MetLife Inc                      | Bank of America Merrill Lynch | (6,428)              |
| (42,107)  | MDU Resources Group Inc       | Barclays Bank                 | 421                  | 6,018     | Merck & Co Inc                      | Goldman Sachs                 | (35,386)             | 84,930   | MetLife Inc                      | Barclays Bank                 | (126,546)            |
| (6,087)   | MDU Resources Group Inc       | Goldman Sachs                 | (426)                | 9,250     | Merck & Co Inc                      | HSBC                          | (37,778)             | 2,635    | MetLife Inc                      | HSBC                          | (7,038)              |
| 7,873     | MDU Resources Group Inc       | HSBC                          | (3,563)              | 10,744    | Merck & Co Inc                      | Morgan Stanley                | (56,406)             | 4,725    | MetLife Inc                      | Morgan Stanley                | (7340)               |
| (25,487)  | MDU Resources Group Inc       | HSBC                          | 1,529                | 15,743    | Mercury General Corp                | HSBC                          | (13,224)             | (27,143) | Metrocity Bankshares Inc         | Barclays Bank                 | 12,757               |
| 15,637    | MDU Resources Group Inc       | Morgan Stanley                | 1,140                | 1,598     | Mercury General Corp                | Morgan Stanley                | (4,858)              | (19,401) | Metrocity Bankshares Inc         | Goldman Sachs                 | 12,805               |
| (22,308)  | MDU Resources Group Inc       | Morgan Stanley                | 223                  | (19,742)  | Mercury Systems Inc                 | Bank of America Merrill Lynch | (34,745)             | (7,921)  | Metrocity Bankshares Inc         | HSBC                          | 1,188                |
| (15,260)  | Medallion Financial Corp      | Barclays Bank                 | (6,714)              | (20,518)  | Mercury Systems Inc                 | Barclays Bank                 | 12,106               | (2,491)  | Metropolitan Bank Holding Corp   | HSBC                          | (971)                |
| (18,888)  | Medallion Financial Corp      | Goldman Sachs                 | (6,044)              | (13,951)  | Mercury Systems Inc                 | Goldman Sachs                 | (15,925)             | (5,306)  | Metropolitan Bank Holding Corp   | Morgan Stanley                | 14,114               |
| 2,110     | MediaAlpha Inc 'A'            | Bank of America Merrill Lynch | (360)                | (28,912)  | Mercury Systems Inc                 | HSBC                          | (78,063)             | (182)    | Mettler-Toledo International Inc | Bank of America Merrill Lynch | 21,212               |
| 2,951     | MediaAlpha Inc 'A'            | Barclays Bank                 | 148                  | (17,711)  | Mercury Systems Inc                 | Morgan Stanley                | 9,575                | 579      | Mettler-Toledo International Inc | Morgan Stanley                | (62,856)             |
| 5,778     | MediaAlpha Inc 'A'            | Goldman Sachs                 | (2,885)              | 6,495     | Meridian Corp                       | Bank of America Merrill Lynch | 4,124                | (38,977) | MFA Financial Inc (REIT)         | Barclays Bank                 | 9,354                |
| 19,503    | MediaAlpha Inc 'A'            | HSBC                          | (40,948)             | 35,917    | Meridian Corp                       | Barclays Bank                 | 8,800                | (11,359) | MFA Financial Inc (REIT)         | Goldman Sachs                 | 4,316                |
| 6,749     | MediaAlpha Inc 'A'            | Morgan Stanley                | (152)                | 28,231    | Meridian Corp                       | HSBC                          | 29,219               | (31,846) | MFA Financial Inc (REIT)         | HSBC                          | 3,503                |
|           |                               |                               |                      | 14,531    | Meridian Corp                       | Morgan Stanley                | 3,560                |          |                                  |                               |                      |
|           |                               |                               |                      | (5,758)   | MeridianLink Inc                    | Bank of America Merrill Lynch | (6,449)              |          |                                  |                               |                      |
|           |                               |                               |                      | (9,795)   | MeridianLink Inc                    | Barclays Bank                 | 4,702                |          |                                  |                               |                      |
|           |                               |                               |                      | (2,439)   | MeridianLink Inc                    | Goldman Sachs                 | (2,732)              |          |                                  |                               |                      |
|           |                               |                               |                      | (12,065)  | MeridianLink Inc                    | HSBC                          | (10,135)             |          |                                  |                               |                      |
|           |                               |                               |                      | (21,204)  | MeridianLink Inc                    | Morgan Stanley                | 10,178               |          |                                  |                               |                      |
|           |                               |                               |                      | 2,001     | Merit Medical Systems Inc           | Bank of America Merrill Lynch | (5,003)              |          |                                  |                               |                      |

| 保有高      | 銘柄                                           | 取引相手                          | 未実現評価増／(減)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                             | 取引相手                          | 未実現評価増／(減)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                        | 取引相手                          | 未実現評価増／(減)<br>(米ドル) |
|----------|----------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|
| (7,483)  | MFA Financial Inc (REIT)                     | Morgan Stanley                | 1,796               | 2,111     | Middlefield Banc Corp          | Bank of America Merrill Lynch | (3,884)             | (2,620)  | Miram Pharmaceuticals Inc | Bank of America Merrill Lynch | 1,179               |
| (986)    | MGIC Investment Corp                         | Bank of America Merrill Lynch | 207                 | 7,376     | Middlefield Banc Corp          | Barclays Bank                 | (14,088)            | (8,353)  | Miram Pharmaceuticals Inc | Barclays Bank                 | 14,033              |
| (12,134) | MGIC Investment Corp                         | Barclays Bank                 | (728)               | 3,864     | Middlefield Banc Corp          | HSBC                          | (6,685)             | (3,676)  | Miram Pharmaceuticals Inc | Goldman Sachs                 | 1,654               |
| (14,641) | MGIC Investment Corp                         | Goldman Sachs                 | 3,075               | 1,263     | Middlefield Banc Corp          | Morgan Stanley                | (2,412)             | (3,781)  | Miram Pharmaceuticals Inc | HSBC                          | 1,891               |
| (22,682) | MGIC Investment Corp                         | HSBC                          | 680                 | (4,164)   | Middlesex Water Co             | Barclays Bank                 | 20,070              | (5,852)  | Miram Pharmaceuticals Inc | Morgan Stanley                | 9,831               |
| (16,601) | MGIC Investment Corp                         | Morgan Stanley                | (996)               | (1,636)   | Middlesex Water Co             | Goldman Sachs                 | 8,834               | (20,350) | Mission Produce Inc       | Bank of America Merrill Lynch | 14,856              |
| 27,294   | MGM Resorts International                    | Bank of America Merrill Lynch | (73,924)            | (3,010)   | Middlesex Water Co             | HSBC                          | 8,037               | (4,663)  | Mission Produce Inc       | Barclays Bank                 | 2,774               |
| 42,628   | MGM Resorts International                    | Barclays Bank                 | (66,073)            | (3,473)   | Middlesex Water Co             | Morgan Stanley                | 16,740              | (7,151)  | Mission Produce Inc       | Goldman Sachs                 | 5,220               |
| 63,423   | MGM Resorts International                    | Goldman Sachs                 | (183,927)           | 6,715     | Midland States Bancorp Inc     | Bank of America Merrill Lynch | (6,984)             | (16,121) | Mission Produce Inc       | HSBC                          | 2,418               |
| 30,635   | MGM Resorts International                    | HSBC                          | (42,582)            | 25,946    | Midland States Bancorp Inc     | Barclays Bank                 | (14,270)            | (17,402) | Mission Produce Inc       | Morgan Stanley                | 10,354              |
| 22,456   | MGM Resorts International                    | Morgan Stanley                | (34,807)            | 1,919     | Midland States Bancorp Inc     | Goldman Sachs                 | (1,996)             | 13,470   | Mister Car Wash Inc       | Barclays Bank                 | (1,616)             |
| 962      | MGP Ingredients Inc                          | Barclays Bank                 | (1,376)             | 10,714    | Midland States Bancorp Inc     | Morgan Stanley                | (5,893)             | (49,909) | Mister Car Wash Inc       | Barclays Bank                 | 5,989               |
| 1,658    | MGP Ingredients Inc                          | Goldman Sachs                 | (5,389)             | 7,422     | MidWestOne Financial Group Inc | Bank of America Merrill Lynch | 722                 | (49,197) | Mister Car Wash Inc       | Goldman Sachs                 | 42,309              |
| 971      | MGP Ingredients Inc                          | HSBC                          | (5,010)             | 24,649    | MidWestOne Financial Group Inc | Barclays Bank                 | (6,902)             | (6,109)  | Mister Car Wash Inc       | HSBC                          | 5,971               |
| 6,141    | MGP Ingredients Inc                          | Morgan Stanley                | (8,782)             | 25,912    | MidWestOne Financial Group Inc | Goldman Sachs                 | 356                 | (5,306)  | Mister Car Wash Inc       | Morgan Stanley                | 637                 |
| (2,765)  | Microchip Technology Inc                     | Barclays Bank                 | 7,604               | 5,084     | MidWestOne Financial Group Inc | HSBC                          | 681                 | 14,163   | Mistras Group Inc         | Bank of America Merrill Lynch | 1,983               |
| (2,480)  | Microchip Technology Inc                     | Goldman Sachs                 | (3,422)             | 2,757     | MidWestOne Financial Group Inc | Morgan Stanley                | 357                 | 9,756    | Mistras Group Inc         | Barclays Bank                 | (2,852)             |
| (5,701)  | Microchip Technology Inc                     | HSBC                          | (27,080)            | (101,369) | Milestone Scientific Inc       | Barclays Bank                 | 4,308               | 1,765    | Mistras Group Inc         | Goldman Sachs                 | (466)               |
| (9,638)  | Microchip Technology Inc                     | Morgan Stanley                | 26,505              | (20,990)  | Milestone Scientific Inc       | Goldman Sachs                 | (840)               | 2,426    | Mistras Group Inc         | HSBC                          | (211)               |
| 19,320   | Micron Technology Inc                        | Barclays Bank                 | (4,057)             | 7,818     | Miller Industries Inc          | Barclays Bank                 | 7,740               | 50,095   | Mistras Group Inc         | Morgan Stanley                | (16,030)            |
| 3,488    | Micron Technology Inc                        | Morgan Stanley                | (736)               | 1,032     | Miller Industries Inc          | Goldman Sachs                 | (805)               | (6,203)  | Mitek Systems Inc         | Bank of America Merrill Lynch | 10,483              |
| 3,697    | Microsoft Corp                               | Bank of America Merrill Lynch | (39,114)            | 795       | Miller Industries Inc          | HSBC                          | 3,689               | (27,729) | Mitek Systems Inc         | Barclays Bank                 | 3,050               |
| 9,108    | Microsoft Corp                               | Barclays Bank                 | (164,126)           | 1,118     | Miller Industries Inc          | Morgan Stanley                | 1,107               | (7,041)  | Mitek Systems Inc         | Goldman Sachs                 | 11,899              |
| 6,937    | Microsoft Corp                               | HSBC                          | 13,597              | (1,817)   | MillerKnoll Inc                | Bank of America Merrill Lynch | 1,238               | (38,570) | Mitek Systems Inc         | HSBC                          | 34,327              |
| 7,545    | Microsoft Corp                               | Morgan Stanley                | (135,961)           | (17,852)  | MillerKnoll Inc                | Barclays Bank                 | (3,481)             | (1,932)  | MKS Instruments Inc       | Bank of America Merrill Lynch | (611)               |
| (839)    | MicroStrategy Inc 'A'                        | Barclays Bank                 | 53,192              | (12,157)  | MillerKnoll Inc                | HSBC                          | (3,465)             | (18,802) | MKS Instruments Inc       | Barclays Bank                 | 49,825              |
| (22)     | MicroStrategy Inc 'A'                        | Morgan Stanley                | 2,227               | (584)     | MillerKnoll Inc                | Morgan Stanley                | (114)               | (2,939)  | MKS Instruments Inc       | Goldman Sachs                 | (1,499)             |
| (64,898) | MicroVision Inc                              | Barclays Bank                 | (1,298)             | 24,112    | MiMedx Group Inc               | Bank of America Merrill Lynch | (22,786)            | (16,812) | MKS Instruments Inc       | HSBC                          | (98,855)            |
| (88,562) | MicroVision Inc                              | HSBC                          | 38,967              | 16,906    | MiMedx Group Inc               | Barclays Bank                 | (12,088)            | (15,292) | MKS Instruments Inc       | Morgan Stanley                | 40,524              |
| 8,722    | Mid Penn Bancorp Inc                         | Bank of America Merrill Lynch | (1,832)             | 11,471    | MiMedx Group Inc               | HSBC                          | (746)               | (2,206)  | Moderna Inc               | Barclays Bank                 | 24,812              |
| 17,925   | Mid Penn Bancorp Inc                         | Barclays Bank                 | (3,406)             | 14,422    | MiMedx Group Inc               | Morgan Stanley                | (10,312)            | (835)    | Moderna Inc               | Goldman Sachs                 | (459)               |
| 3,696    | Mid Penn Bancorp Inc                         | Goldman Sachs                 | (776)               | 2,648     | Mind Medicine Inc              | Bank of America Merrill Lynch | 1,192               | (1,052)  | Moderna Inc               | HSBC                          | (28,859)            |
| 8,435    | Mid Penn Bancorp Inc                         | HSBC                          | (84)                | 9,147     | Mind Medicine Inc              | Barclays Bank                 | 10,245              | (1,252)  | Moderna Inc               | Morgan Stanley                | (6,902)             |
| 11,328   | Mid Penn Bancorp Inc                         | Morgan Stanley                | (2,152)             | 2,771     | Mind Medicine Inc              | HSBC                          | (249)               | (1,170)  | Modine                    | Bank of America Merrill Lynch | 7,862               |
| (3,873)  | Mid-America Apartment Communities Inc (REIT) | Merrill Lynch                 | 26,840              | (3,690)   | Minerals Technologies Inc      | Barclays Bank                 | (10,258)            | 2,112    | Modine                    | Bank of America Merrill Lynch | (5,247)             |
| (836)    | Mid-America Apartment Communities Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | 5,793               | (1,708)   | Minerals Technologies Inc      | Goldman Sachs                 | (9,257)             | (7,853)  | Modine                    | Barclays Bank                 | (46,725)            |
| (3,056)  | Mid-America Apartment Communities Inc (REIT) | HSBC                          | 6,754               | (642)     | Minerals Technologies Inc      | HSBC                          | (4,616)             | 4,407    | Modine                    | Barclays Bank                 | 26,222              |
| (439)    | Mid-America Apartment Communities Inc (REIT) | Morgan Stanley                | 2,292               | (11,668)  | Mineralys Therapeutics Inc     | Barclays Bank                 | (233)               | (1,306)  | Modine                    | Goldman Sachs                 | 8,776               |
| 1,179    | Middleby Corp                                | Bank of America Merrill Lynch | 146                 | (3,016)   | Mineralys Therapeutics Inc     | Morgan Stanley                | (60)                | 851      | Modine                    | Goldman Sachs                 | 5,267               |
| (718)    | Middleby Corp                                | Bank of America Merrill Lynch | (1,133)             | 51,209    | Miragen Therapeutics Inc*      | Goldman Sachs                 | (51)                | (2,569)  | Modine                    | HSBC                          | 5,087               |
| (8,579)  | Middleby Corp                                | Barclays Bank                 | 35,989              | 1,884     | Miragen Therapeutics Inc*      | Morgan Stanley                | —                   | 4,071    | Modine                    | HSBC                          | (8,061)             |
| (1,564)  | Middleby Corp                                | Goldman Sachs                 | 17,102              | (56,669)  | Miron Technologies Inc         | Barclays Bank                 | (4,534)             | (402)    | Modine                    | Morgan Stanley                | (2,392)             |
| 479      | Middleby Corp                                | HSBC                          | 941                 | (8,726)   | Miron Technologies Inc         | HSBC                          | (7,504)             | 3,828    | Modine                    | Morgan Stanley                | 22,845              |
| (2,714)  | Middleby Corp                                | HSBC                          | 37,250              |           |                                |                               |                     | (10,333) | ModivCare Inc             | Barclays Bank                 | (9,506)             |
| (9,214)  | Middleby Corp                                | Morgan Stanley                | 38,653              |           |                                |                               |                     | (2,205)  | ModivCare Inc             | Goldman Sachs                 | (3,594)             |
|          |                                              |                               |                     |           |                                |                               |                     | (7,237)  | ModivCare Inc             | HSBC                          | (16,066)            |



| 保有高      | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------|-----------------|---------------------|----------|----------------------------------|-----------------|---------------------|----------|----------------------------------|-----------------|---------------------|
| (3,119)  | ModivCare Inc                  | Morgan Stanley  | (2,869)             | 810      | Monolithic Power Systems Inc     | Goldman Sachs   | 691                 | (2,495)  | Morphic Holding Inc              | Goldman Sachs   | (2,196)             |
| 13,841   | Moelis & Co 'A'                | Barclays Bank   | (20,762)            |          |                                  |                 |                     | (897)    | Morphic Holding Inc              | HSBC            | (1,597)             |
| 915      | Moelis & Co 'A'                | HSBC            | 3,038               | 662      | Monolithic Power Systems Inc     | HSBC            | 23,321              | (7,481)  | Morphic Holding Inc              | Morgan Stanley  | (13,840)            |
| 2,293    | Moelis & Co 'A'                | Morgan Stanley  | (3,440)             |          |                                  |                 |                     | 19,054   | Mosaic Co                        | Bank of America | 3,049               |
| (4,691)  | Mohawk Industries Inc          | Bank of America | 13,557              | 3,062    | Monolithic Power Systems Inc     | Morgan Stanley  | (49,930)            |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                | Merrill Lynch   |                     |          |                                  |                 |                     | 31,911   | Mosaic Co                        | Barclays Bank   | (44,037)            |
| 3,185    | Mohawk Industries Inc          | Bank of America | (9,205)             | (18,217) | Monro Inc                        | Barclays Bank   | 44,449              | 31,978   | Mosaic Co                        | Goldman Sachs   | 5,117               |
|          |                                | Merrill Lynch   |                     | (4,646)  | Monro Inc                        | HSBC            | 9,617               | 10,504   | Mosaic Co                        | HSBC            | 8,403               |
| (2,883)  | Mohawk Industries Inc          | Barclays Bank   | (8,591)             | 9,060    | Monster Beverage Corp            | Bank of America | (26,002)            | 58,907   | Mosaic Co                        | Morgan Stanley  | (81,292)            |
| 1,927    | Mohawk Industries Inc          | Barclays Bank   | 5,742               |          |                                  | Merrill Lynch   |                     | 897      | Motorola Solutions Inc           | Bank of America | (2,469)             |
| 737      | Mohawk Industries Inc          | Goldman Sachs   | (2,130)             | 62,880   | Monster Beverage Corp            | Barclays Bank   | (108,783)           |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |
| (2,573)  | Mohawk Industries Inc          | Goldman Sachs   | 3,629               | 26,895   | Monster Beverage Corp            | Goldman Sachs   | (77,188)            | 3,398    | Motorola Solutions Inc           | Barclays Bank   | (35,577)            |
| 2,937    | Mohawk Industries Inc          | HSBC            | 6,025               | 48,356   | Monster Beverage Corp            | HSBC            | (141,683)           | 1,269    | Motorola Solutions Inc           | Goldman Sachs   | (6,024)             |
| (1,799)  | Mohawk Industries Inc          | HSBC            | (3,904)             | 51,335   | Monster Beverage Corp            | Morgan Stanley  | (88,810)            | 1,739    | Motorola Solutions Inc           | Morgan Stanley  | (18,207)            |
| (1,849)  | Mohawk Industries Inc          | Morgan Stanley  | (5,510)             | (28,825) | Montauk Renewables Inc           | Bank of America | (20,466)            | (6,436)  | Movado Group Inc                 | Bank of America | 6,565               |
| 666      | Mohawk Industries Inc          | Morgan Stanley  | 1,985               |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |
| 113      | Molecular Templates Inc        | Bank of America | (31)                | (49,566) | Montauk Renewables Inc           | Barclays Bank   | (23,296)            | (11,455) | Movado Group Inc                 | Barclays Bank   | 4,467               |
|          |                                | Merrill Lynch   |                     | (12,324) | Montauk Renewables Inc           | Goldman Sachs   | (8,750)             | (23,163) | Movado Group Inc                 | HSBC            | 695                 |
| 375      | Molecular Templates Inc        | Barclays Bank   | (68)                | (37,110) | Montauk Renewables Inc           | HSBC            | (53,438)            | (12,161) | Movado Group Inc                 | Morgan Stanley  | 4,743               |
|          |                                |                 |                     | (58,622) | Montauk Renewables Inc           | Morgan Stanley  | (27,552)            | (23,145) | MP Materials Corp                | Bank of America | 44,439              |
| 2,593    | Molecular Templates Inc        | Goldman Sachs   | (700)               | (17,493) | Monte Rosa Therapeutics Inc      | Bank of America | 18,368              |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                |                 |                     |          |                                  | Merrill Lynch   |                     | (27,211) | MP Materials Corp                | Barclays Bank   | 41,633              |
| 553      | Molecular Templates Inc        | HSBC            | (232)               | (14,634) | Monte Rosa Therapeutics Inc      | Barclays Bank   | 439                 | 1,493    | MP Materials Corp                | Barclays Bank   | (2,284)             |
|          |                                |                 |                     |          |                                  |                 |                     | (35,673) | MP Materials Corp                | Goldman Sachs   | 68,492              |
| 906      | Molecular Templates Inc        | Morgan Stanley  | (163)               | (20,515) | Monte Rosa Therapeutics Inc      | HSBC            | 22,156              | 10,310   | MP Materials Corp                | Goldman Sachs   | (19,795)            |
|          |                                |                 |                     |          |                                  |                 |                     | (11,850) | MP Materials Corp                | HSBC            | (4,385)             |
| 360      | Molina Healthcare Inc          | Barclays Bank   | (12,190)            | (1,489)  | Montrose Environmental Group Inc | Bank of America | 1,252               | (31,859) | MP Materials Corp                | Morgan Stanley  | 48,744              |
| 327      | Molina Healthcare Inc          | Goldman Sachs   | (11,216)            | (6,408)  | Montrose Environmental Group Inc | Merrill Lynch   |                     | 7,432    | MP Materials Corp                | Morgan Stanley  | (11,371)            |
| 819      | Molina Healthcare Inc          | Morgan Stanley  | (27,731)            |          |                                  | Barclays Bank   | 7,433               | 2,449    | Mr Cooper Group Inc              | Bank of America | 872                 |
| 2,478    | Molson Coors Beverage Co 'B'   | Bank of America | (9,243)             | (7,335)  | Montrose Environmental Group Inc | Goldman Sachs   | 7,146               | 5,251    | Mr Cooper Group Inc              | Barclays Bank   | (2,311)             |
| 2,559    | Molson Coors Beverage Co 'B'   | Merrill Lynch   |                     | (5,546)  | Montrose Environmental Group Inc | HSBC            | (17,082)            | 2,937    | Mr Cooper Group Inc              | Goldman Sachs   | (3,874)             |
|          |                                | Barclays Bank   | (3,301)             |          |                                  |                 |                     | 10,300   | Mr Cooper Group Inc              | HSBC            | 7,480               |
| (14,371) | Molson Coors Beverage Co 'B'   | Barclays Bank   | 18,539              | (1,761)  | Montrose Environmental Group Inc | Morgan Stanley  | 2,043               | (7,731)  | Mr Cooper Group Inc              | HSBC            | (6,494)             |
|          |                                |                 |                     |          |                                  |                 |                     | 19,315   | MRC Global Inc                   | Barclays Bank   | (3,670)             |
| 988      | Molson Coors Beverage Co 'B'   | Morgan Stanley  | (1,275)             | (532)    | Moody's Corp                     | Goldman Sachs   | 5,343               | 18,693   | MRC Global Inc                   | Goldman Sachs   | (13,459)            |
|          |                                |                 |                     |          |                                  |                 |                     | 16,922   | MRC Global Inc                   | HSBC            | 24,706              |
| 747      | Monarch Casino & Resort Inc    | Bank of America | (702)               | 2,376    | Moody's Corp                     | HSBC            | 2,447               | 7,278    | MRC Global Inc                   | Morgan Stanley  | (1,383)             |
|          |                                | Merrill Lynch   |                     | (509)    | Moody's Corp                     | Morgan Stanley  | 9,223               | (579)    | MSA Safety Inc                   | Bank of America | 6,786               |
| 11,268   | Monarch Casino & Resort Inc    | Barclays Bank   | 13,972              | 5,784    | Moody's Corp                     | Morgan Stanley  | (104,806)           |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                |                 |                     | 8,089    | Moog Inc 'A'                     | Barclays Bank   | (43,519)            | (6,032)  | MSA Safety Inc                   | Barclays Bank   | 56,460              |
| 351      | Monarch Casino & Resort Inc    | Goldman Sachs   | (330)               | (171)    | Morgan Group Holding Co          | Bank of America | (86)                | (3,645)  | MSA Safety Inc                   | Goldman Sachs   | 42,720              |
|          |                                |                 |                     |          |                                  | Merrill Lynch   |                     | (2,568)  | MSA Safety Inc                   | HSBC            | 18,490              |
| 1,370    | Monarch Casino & Resort Inc    | HSBC            | (2,891)             | (47)     | Morgan Group Holding Co          | Barclays Bank   | —                   | (8,071)  | MSA Safety Inc                   | Morgan Stanley  | 75,545              |
|          |                                |                 |                     |          |                                  |                 |                     | 1,661    | MSC Industrial Direct Co Inc 'A' | Bank of America | (13,222)            |
| 2,843    | Monarch Casino & Resort Inc    | Morgan Stanley  | 3,525               | (9)      | Morgan Group Holding Co          | Goldman Sachs   | (5)                 |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                |                 |                     |          |                                  |                 |                     | 3,192    | MSC Industrial Direct Co Inc 'A' | Barclays Bank   | (18,450)            |
| (13,247) | Mondee Holdings Inc            | Barclays Bank   | —                   | (69)     | Morgan Group Holding Co          | HSBC            | (131)               |          |                                  | Goldman Sachs   | (7,482)             |
| (61,260) | Mondee Holdings Inc            | HSBC            | 4,901               | (50)     | Morgan Group Holding Co          | Morgan Stanley  | —                   | 940      | MSC Industrial Direct Co Inc 'A' |                 |                     |
| 9,386    | Mondelez International Inc 'A' | Bank of America | (33,226)            | (28,160) | Morgan Stanley                   | Bank of America | 88,986              | 1,263    | MSCI Inc                         | Bank of America | (1,452)             |
|          |                                | Merrill Lynch   |                     |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |
| 27,459   | Mondelez International Inc 'A' | Barclays Bank   | (66,725)            | (19,380) | Morgan Stanley                   | Barclays Bank   | 65,504              | 2,770    | MSCI Inc                         | Barclays Bank   | (41,329)            |
|          |                                |                 |                     | (20,332) | Morgan Stanley                   | HSBC            | (34,971)            | 1,237    | MSCI Inc                         | Goldman Sachs   | (1,422)             |
| 9,884    | Mondelez International Inc 'A' | Goldman Sachs   | (34,989)            | 82       | Morningstar Inc                  | Bank of America | (1,008)             | 3,325    | MSCI Inc                         | HSBC            | 60,382              |
| 5,964    | Mondelez International Inc 'A' | HSBC            | (15,745)            |          |                                  | Merrill Lynch   |                     | 810      | MSCI Inc                         | Morgan Stanley  | (12,085)            |
|          |                                |                 |                     |          |                                  |                 |                     | (1,475)  | Mueller Industries Inc           | Bank of America | 944                 |
| 1,820    | Mondelez International Inc 'A' | Morgan Stanley  | (4,423)             | 3,065    | Morningstar Inc                  | Barclays Bank   | (33,255)            |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                |                 |                     | 1,163    | Morningstar Inc                  | Goldman Sachs   | (14,293)            | 7,412    | Mueller Industries Inc           | Bank of America | (2,870)             |
| 757      | MongoDB Inc                    | HSBC            | (91,453)            | (236)    | Morningstar Inc                  | Goldman Sachs   | 2,900               |          |                                  | Merrill Lynch   |                     |
| 1,029    | MongoDB Inc                    | Morgan Stanley  | (132,628)           | 2,780    | Morningstar Inc                  | HSBC            | (21,156)            | 3,686    | Mueller Industries Inc           | Barclays Bank   | 258                 |
| 2,239    | Monolithic Power Systems Inc   | Bank of America | (1,111)             | (597)    | Morningstar Inc                  | HSBC            | 4,543               | (5,958)  | Mueller Industries Inc           | Barclays Bank   | (417)               |
|          |                                | Merrill Lynch   |                     | 1,186    | Morningstar Inc                  | Morgan Stanley  | (12,868)            | 6,120    | Mueller Industries Inc           | Goldman Sachs   | (3,917)             |
| 2,089    | Monolithic Power Systems Inc   | Barclays Bank   | (34,532)            | (328)    | Morningstar Inc                  | Morgan Stanley  | 3,559               | 913      | Mueller Industries Inc           | HSBC            | (603)               |
|          |                                |                 |                     | (4,329)  | Morphic Holding Inc              | Barclays Bank   | (8,009)             | (3,411)  | Mueller Industries Inc           | HSBC            | (375)               |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高                       | 銘柄                                                                                    | 取引相手                                              | 未実現損益／(損)<br>(米ドル)   | 保有高                              | 銘柄                                                            | 取引相手                                                        | 未実現損益／(損)<br>(米ドル)                | 保有高                  | 銘柄                                                                                         | 取引相手                             | 未実現損益／(損)<br>(米ドル)  |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| 1,043<br>(56)<br>(34,325) | Mueller Industries Inc<br>Mueller Industries Inc<br>Mueller Water<br>Products Inc 'A' | Morgan Stanley<br>Morgan Stanley<br>Barclays Bank | 131<br>(4)<br>18,707 | 5,135<br>(1,130)<br>910<br>(716) | Natera Inc<br>Natera Inc<br>Natera Inc<br>Nathan's Famous Inc | HSBC<br>Morgan Stanley<br>Morgan Stanley<br>Bank of America | 72,763<br>(1,492)<br>1,201<br>823 | (62,243)<br>(36,111) | National Storage<br>Affiliates Trust (REIT)<br>National Storage<br>Affiliates Trust (REIT) | HSBC<br><br>Morgan Stanley       | 7,550<br><br>35,750 |
| 42,475                    | Multiplan Corp                                                                        | Bank of America                                   | (4,099)              | (8,841)                          | Nathan's Famous Inc                                           | Barclays Bank                                               | 530                               | 3,683                | National Vision<br>Holdings Inc                                                            | Bank of America<br>Merrill Lynch | (4,420)             |
| 10,129                    | Multiplan Corp                                                                        | Barclays Bank                                     | (1,293)              | (272)                            | Nathan's Famous Inc                                           | Goldman Sachs                                               | 313                               | 3,871                | National Vision<br>Holdings Inc                                                            | Barclays Bank                    | (2,129)             |
| 25,162                    | Multiplan Corp                                                                        | Goldman Sachs                                     | (2,428)              | (310)                            | Nathan's Famous Inc                                           | Morgan Stanley                                              | 19                                | 18,722               | National Vision<br>Holdings Inc                                                            | Goldman Sachs                    | (14,507)            |
| 55,758                    | Multiplan Corp                                                                        | HSBC                                              | (4,171)              | 8,958                            | National Bank                                                 | Barclays Bank                                               | (5,554)                           | 23,309               | National Vision<br>Holdings Inc                                                            | HSBC                             | (1,925)             |
| (68,483)                  | Mural Oncology Plc                                                                    | Goldman Sachs                                     | 31,502               | 13,477                           | National Bank                                                 | HSBC                                                        | 18,329                            | 15,870               | National Vision<br>Holdings Inc                                                            | Morgan Stanley                   | (8,729)             |
| 52,131                    | Murphy Oil Corp                                                                       | Bank of America                                   | (86,016)             | (8,946)                          | National Bankshares Inc                                       | Bank of America                                             | 15,656                            | (316)                | National Western<br>Life Group Inc 'A'                                                     | Bank of America                  | 404                 |
| 108,946                   | Murphy Oil Corp                                                                       | Merrill Lynch                                     |                      | (7,244)                          | National Bankshares Inc                                       | Barclays Bank                                               | 5,795                             | (858)                | National Western<br>Life Group Inc 'A'                                                     | Merrill Lynch                    | (1,570)             |
| 33,474                    | Murphy Oil Corp                                                                       | Barclays Bank                                     | (6,275)              | (6,874)                          | National Bankshares Inc                                       | Goldman Sachs                                               | 12,030                            | (669)                | National Western<br>Life Group Inc 'A'                                                     | Goldman Sachs                    | 856                 |
| 34,474                    | Murphy Oil Corp                                                                       | Goldman Sachs                                     | (43,138)             | (9,682)                          | National Bankshares Inc                                       | Morgan Stanley                                              | 7,746                             | (303)                | National Western<br>Life Group Inc 'A'                                                     | Morgan Stanley                   | (554)               |
| 94,502                    | Murphy Oil Corp                                                                       | HSBC                                              | (183,070)            | (1,066)                          | National Beverage Corp                                        | Bank of America                                             | 1,876                             | 23,191               | Natural Gas<br>Services Group Inc                                                          | Morgan Stanley                   | 1,391               |
| 51,429                    | Murphy Oil Corp                                                                       | Morgan Stanley                                    | (4,114)              | (3,706)                          | National Beverage Corp                                        | HSBC                                                        | 6,041                             | (31,989)             | Natural Grocers by<br>Vitamin Cottage Inc                                                  | Barclays Bank                    | (9,597)             |
| 438                       | MV Oil Trust                                                                          | Barclays Bank                                     | (110)                | (57,439)                         | National CineMedia Inc                                        | HSBC                                                        | (46,813)                          | (10,275)             | Natural Grocers by<br>Vitamin Cottage Inc                                                  | Goldman Sachs                    | (5,651)             |
| 3,231                     | MVB Financial Corp                                                                    | Bank of America                                   | (1,115)              | (18,251)                         | National CineMedia Inc                                        | Morgan Stanley                                              | (7,757)                           | (4,310)              | Natural Grocers by<br>Vitamin Cottage Inc                                                  | HSBC                             | (14,956)            |
| 8,436                     | MVB Financial Corp                                                                    | Merrill Lynch                                     |                      | (22,753)                         | National Energy<br>Services Reunited Corp                     | Barclays Bank                                               | (4,551)                           | 15,902               | Nature's Sunshine<br>Products Inc                                                          | Bank of America                  | (9,700)             |
| 6,854                     | MVB Financial Corp                                                                    | Barclays Bank                                     | (4,260)              | (4,144)                          | National Energy<br>Services Reunited Corp                     | Morgan Stanley                                              | (829)                             | 18,428               | Nature's Sunshine<br>Products Inc                                                          | Barclays Bank                    | (8,293)             |
| 6,854                     | MVB Financial Corp                                                                    | Goldman Sachs                                     | (2,365)              | 2,785                            | National Fuel Gas Co                                          | Bank of America                                             | (1,699)                           | 15,555               | Nature's Sunshine<br>Products Inc                                                          | Morgan Stanley                   | (7,000)             |
| 3,252                     | MVB Financial Corp                                                                    | HSBC                                              | (146)                | 1,271                            | National Fuel Gas Co                                          | Barclays Bank                                               | 521                               | 41,516               | Nautilus<br>Biotechnology Inc                                                              | Barclays Bank                    | (3,736)             |
| 11,211                    | MVB Financial Corp                                                                    | Morgan Stanley                                    | (5,662)              | 6,835                            | National Fuel Gas Co                                          | Goldman Sachs                                               | (4,169)                           | 21,625               | Nautilus<br>Biotechnology Inc                                                              | Goldman Sachs                    | (4,109)             |
| 5,341                     | Myers Industries Inc                                                                  | HSBC                                              | (14,474)             | (8,491)                          | National Fuel Gas Co                                          | Goldman Sachs                                               | (3,278)                           | 18,464               | Nautilus<br>Biotechnology Inc                                                              | HSBC                             | 185                 |
| 113                       | MYR Group Inc                                                                         | Bank of America                                   | 373                  | (6,311)                          | National Fuel Gas Co                                          | HSBC                                                        | (8,085)                           | 11,654               | Navient Corp                                                                               | Morgan Stanley                   | (1,049)             |
| 5,936                     | MYR Group Inc                                                                         | Merrill Lynch                                     |                      | 6,966                            | National Fuel Gas Co                                          | HSBC                                                        | 2,856                             | (46,173)             | Navient Corp                                                                               | Barclays Bank                    | 5,541               |
| 1,419                     | MYR Group Inc                                                                         | Barclays Bank                                     | 1,662                | (6,608)                          | National Fuel Gas Co                                          | Morgan Stanley                                              | (2,709)                           | (5,674)              | Navient Corp                                                                               | Goldman Sachs                    | 2,667               |
| 8,831                     | Myriad Genetics Inc                                                                   | HSBC                                              | 3,193                | 1,907                            | National Fuel Gas Co                                          | Morgan Stanley                                              | 782                               | (8,637)              | Navient Corp                                                                               | HSBC                             | 2,937               |
| 5,950                     | Myriad Genetics Inc                                                                   | Barclays Bank                                     | (11,569)             | (7,456)                          | National Health<br>Investors Inc (REIT)                       | Bank of America                                             | 9,320                             | 16,976               | Navigator Holdings Ltd                                                                     | Barclays Bank                    | 11,544              |
| 5,950                     | Myriad Genetics Inc                                                                   | Goldman Sachs                                     | (11,781)             | (9,304)                          | National Health<br>Investors Inc (REIT)                       | Merrill Lynch                                               | 1,285                             | (16,282)             | Navigator Holdings Ltd                                                                     | Morgan Stanley                   | 1,597               |
| 13,144                    | Myriad Genetics Inc                                                                   | Barclays Bank                                     | (16,693)             | (8,399)                          | National Health<br>Investors Inc (REIT)                       | Goldman Sachs                                               | 9,705                             | (35,695)             | Navitas<br>Semiconductor Corp                                                              | HSBC                             | 9,675               |
| 6,081                     | Myriad Genetics Inc                                                                   | HSBC                                              | (16,693)             | (460)                            | National Health<br>Investors Inc (REIT)                       | Morgan Stanley                                              | 78                                | (53,527)             | Navitas<br>Semiconductor Corp                                                              | Morgan Stanley                   | (8,029)             |
| (11,540)                  | N-able Inc                                                                            | Morgan Stanley                                    | (7,966)              | 125                              | National HealthCare Corp                                      | Bank of America                                             | 598                               | (3,131)              | NBT Bancorp Inc                                                                            | Bank of America                  | 3,413               |
| (9,914)                   | N-able Inc                                                                            | Barclays Bank                                     | (9,001)              | 685                              | National HealthCare Corp                                      | Merrill Lynch                                               |                                   | (7,884)              | NBT Bancorp Inc                                                                            | Barclays Bank                    | 9,303               |
| (14,356)                  | N-able Inc                                                                            | Goldman Sachs                                     | (6,048)              | 4,623                            | National HealthCare Corp                                      | Goldman Sachs                                               | 3,274                             | (7,799)              | NBT Bancorp Inc                                                                            | Goldman Sachs                    | 8,501               |
| (6,318)                   | N-able Inc                                                                            | HSBC                                              | (10,911)             | 581                              | National HealthCare Corp                                      | HSBC                                                        | 50,113                            | (10,595)             | NBT Bancorp Inc                                                                            | HSBC                             | 3,814               |
| 1,954                     | Nabors Industries Ltd                                                                 | Morgan Stanley                                    | (4,928)              | 3,893                            | National Research Corp                                        | Morgan Stanley                                              | 3,155                             | (8,533)              | NBT Bancorp Inc                                                                            | Morgan Stanley                   | 10,069              |
| 2,231                     | Nabors Industries Ltd                                                                 | Barclays Bank                                     | (3,752)              | 6,196                            | National Research Corp                                        | Bank of America                                             | (13,742)                          | (24,700)             | nCino Inc                                                                                  | Barclays Bank                    | 28,656              |
| 2,910                     | Nabors Industries Ltd                                                                 | Goldman Sachs                                     | (3,123)              | 4,097                            | National Research Corp                                        | Merrill Lynch                                               | (19,270)                          | (25,573)             | nCino Inc                                                                                  | Goldman Sachs                    | 45,661              |
| (1,823)                   | NACCO<br>Industries Inc 'A'                                                           | HSBC                                              | 616                  | 3,268                            | National Research Corp                                        | Goldman Sachs                                               | (14,462)                          | (27,140)             | nCino Inc                                                                                  | HSBC                             | 17,912              |
| 2,107                     | Nano-X Imaging Ltd                                                                    | Barclays Bank                                     | (2,115)              | 3,285                            | National Research Corp                                        | HSBC                                                        | (5,654)                           | (15,957)             | nCino Inc                                                                                  | Morgan Stanley                   | 21,383              |
| 5,379                     | Nano-X Imaging Ltd                                                                    | Bank of America                                   | (4,383)              | (1,863)                          | National Storage<br>Affiliates Trust (REIT)                   | Bank of America                                             | 3,186                             |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 9,430                     | Nano-X Imaging Ltd                                                                    | Merrill Lynch                                     |                      | (35,876)                         | National Storage<br>Affiliates Trust (REIT)                   | Merrill Lynch                                               | 35,518                            |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 13,834                    | Nano-X Imaging Ltd                                                                    | Barclays Bank                                     | (699)                | 9,015                            | National Storage<br>Affiliates Trust (REIT)                   | Barclays Bank                                               | (8,925)                           |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 1,293                     | Napco Security<br>Technologies Inc                                                    | Goldman Sachs                                     | (19,614)             | (9,569)                          | National Storage<br>Affiliates Trust (REIT)                   | Goldman Sachs                                               | 14,609                            |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 3,486                     | Napco Security<br>Technologies Inc                                                    | HSBC                                              | (13,281)             | 2,994                            | National Storage<br>Affiliates Trust (REIT)                   | Morgan Stanley                                              | (5,120)                           |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 3,014                     | Napco Security<br>Technologies Inc                                                    | Bank of America                                   | 6,614                |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 2,371                     | Napco Security<br>Technologies Inc                                                    | Merrill Lynch                                     |                      |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 17,419                    | Nasdaq Inc                                                                            | Barclays Bank                                     | 15,094               |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 57,833                    | Nasdaq Inc                                                                            | HSBC                                              | 22,726               |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 9,497                     | Nasdaq Inc                                                                            | Morgan Stanley                                    | 10,266               |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 1,757                     | Nasdaq Inc                                                                            | Bank of America                                   | (34,315)             |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 54,973                    | Nasdaq Inc                                                                            | Merrill Lynch                                     |                      |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| (1,801)                   | Natera Inc                                                                            | Barclays Bank                                     | (177,547)            |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 1,967                     | Natera Inc                                                                            | Goldman Sachs                                     | (18,709)             |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
| 5,104                     | Natera Inc                                                                            | HSBC                                              | (931)                |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
|                           |                                                                                       | Morgan Stanley                                    | (168,767)            |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
|                           |                                                                                       | Bank of America                                   | (4,539)              |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
|                           |                                                                                       | Merrill Lynch                                     |                      |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
|                           |                                                                                       | Bank of America                                   | 4,957                |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
|                           |                                                                                       | Merrill Lynch                                     |                      |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |
|                           |                                                                                       | Barclays Bank                                     | 6,737                |                                  |                                                               |                                                             |                                   |                      |                                                                                            |                                  |                     |

| 保有高       | 銘柄                                 | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                 | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                            | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|------------------------------------|-----------------|--------------------|----------|------------------------------------|-----------------|--------------------|----------|-----------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| 11,469    | NCR Atleos Corp                    | HSBC            | 56,657             | (42,424) | Neumora                            | Morgan Stanley  | (3,394)            | (70,852) | New York Mortgage Trust Inc (REIT)            | Morgan Stanley  | 12,045             |
| 5,375     | NCR Atleos Corp                    | Morgan Stanley  | (161)              | 1,249    | Therapeutics Inc                   | Bank of America | (5,933)            | 27,823   | New York Times Co 'A'                         | Bank of America | 83,469             |
| 12,137    | NCR Voyix Corp                     | Bank of America | 971                |          | Biosciences Inc                    | Merrill Lynch   |                    | (5,681)  | New York Times Co 'A'                         | Merrill Lynch   | (17,043)           |
| 16,275    | NCR Voyix Corp                     | Barclays Bank   | (6,998)            | 9,539    | Neurocrine                         | Barclays Bank   | (21,106)           | 6,980    | New York Times Co 'A'                         | Barclays Bank   | 10,051             |
| (23,752)  | NCR Voyix Corp                     | Barclays Bank   | 3,256              |          | Biosciences Inc                    |                 |                    | 11,521   | New York Times Co 'A'                         | Goldman Sachs   | 33,612             |
| 8,182     | NCR Voyix Corp                     | Goldman Sachs   | 654                | 1,814    | Neurocrine                         | Goldman Sachs   | (6,295)            | 15,307   | New York Times Co 'A'                         | HSBC            | 48,847             |
| (10,997)  | NCR Voyix Corp                     | Goldman Sachs   | 772                |          | Biosciences Inc                    |                 |                    | 3,002    | New York Times Co 'A'                         | Morgan Stanley  | 4,323              |
| 14,227    | NCR Voyix Corp                     | HSBC            | 7,114              | 5,624    | Neurocrine                         | HSBC            | (9,954)            | 6,203    | Newegg Commerce Inc                           | Barclays Bank   | (1,314)            |
| (24,269)  | NCR Voyix Corp                     | HSBC            | 6,900              | 12,223   | Neurocrine                         | Morgan Stanley  | (26,646)           | 16,945   | Newegg Commerce Inc                           | HSBC            | 254                |
| 35,058    | NCR Voyix Corp                     | Morgan Stanley  | (15,075)           |          | Biosciences Inc                    |                 |                    | 40,102   | Newell Brands Inc                             | Bank of America | (33,143)           |
| 41,325    | Nektar Therapeutics                | Bank of America | (23,969)           | 6,078    | Nevro Corp                         | Bank of America | (7,780)            | 61,917   | Newell Brands Inc                             | Merrill Lynch   | (27,863)           |
| 47,630    | Nektar Therapeutics                | Barclays Bank   | (23,816)           | 14,131   | Nevro Corp                         | Barclays Bank   | (7,489)            | 24,979   | Newell Brands Inc                             | Goldman Sachs   | (19,596)           |
| 109,831   | Nektar Therapeutics                | Goldman Sachs   | (63,702)           | 9,147    | Nevro Corp                         | Goldman Sachs   | (11,708)           | 34,779   | Newell Brands Inc                             | HSBC            | (18,085)           |
| 74,443    | Nektar Therapeutics                | HSBC            | (29,032)           | 30,062   | Nevro Corp                         | HSBC            | (27,082)           | 42,201   | Newell Brands Inc                             | Morgan Stanley  | (14,358)           |
| 120,549   | Nektar Therapeutics                | Morgan Stanley  | (60,275)           | 28,242   | Nevro Corp                         | Morgan Stanley  | (14,968)           | (24,436) | Newmark Group Inc 'A'                         | Bank of America | 12,951             |
| 696       | Nelnet Inc 'A'                     | Bank of America | (4,900)            | (21,882) | New Fortress Energy Inc            | Bank of America | 35,449             | (8,645)  | Newmark Group Inc 'A'                         | Merrill Lynch   | 4,582              |
| 7,461     | Nelnet Inc 'A'                     | Barclays Bank   | (32,008)           | (47,586) | New Fortress Energy Inc            | Barclays Bank   | 69,250             | (29,325) | Newmark Group Inc 'A'                         | HSBC            | (6,745)            |
| 262       | Nelnet Inc 'A'                     | Goldman Sachs   | (1,844)            | (8,774)  | New Fortress Energy Inc            | Goldman Sachs   | 14,214             | (58,484) | Newmark Group Inc 'A'                         | Morgan Stanley  | 12,866             |
| 312       | Nelnet Inc 'A'                     | HSBC            | (2,048)            |          | New Fortress Energy Inc            |                 |                    | 202      | NewMarket Corp                                | Bank of America | (5,452)            |
| (2,768)   | Neogen Corp                        | Bank of America | 166                | (1,364)  | New Fortress Energy Inc            | HSBC            | 2,128              | (330)    | NewMarket Corp                                | Merrill Lynch   | 8,907              |
| (101,242) | Neogen Corp                        | Barclays Bank   | 29,360             | (22,673) | New Fortress Energy Inc            | Morgan Stanley  | 33,556             | (965)    | NewMarket Corp                                | Barclays Bank   | 14,479             |
| (50,440)  | Neogen Corp                        | Goldman Sachs   | 3,026              | 19,271   | New Jersey Resources Corp          | Bank of America | (26,585)           | 751      | NewMarket Corp                                | Barclays Bank   | (11,663)           |
| (37,929)  | Neogen Corp                        | Morgan Stanley  | 10,999             |          | New Jersey Resources Corp          | Merrill Lynch   |                    | (144)    | NewMarket Corp                                | Goldman Sachs   | 3,887              |
| 8,449     | NeoGenomics Inc                    | Bank of America | (9,378)            | 19,100   | New Jersey Resources Corp          | Barclays Bank   | (20,247)           | 427      | NewMarket Corp                                | Goldman Sachs   | (11,525)           |
| 10,621    | NeoGenomics Inc                    | Barclays Bank   | (4,150)            |          | New Jersey Resources Corp          |                 |                    | 1,264    | NewMarket Corp                                | HSBC            | (34,886)           |
| 3,153     | NeoGenomics Inc                    | Goldman Sachs   | (3,500)            | 80,708   | New Jersey Resources Corp          | Goldman Sachs   | (116,220)          | (327)    | NewMarket Corp                                | HSBC            | 7,720              |
| 1,244     | NeoGenomics Inc                    | HSBC            | (949)              |          | New Jersey Resources Corp          |                 |                    | 296      | NewMarket Corp                                | Morgan Stanley  | (4,597)            |
| 4,869     | NeoGenomics Inc                    | Morgan Stanley  | (2,045)            | 38,198   | New Jersey Resources Corp          | HSBC            | (57,679)           | (382)    | NewMarket Corp                                | Morgan Stanley  | 5,932              |
| (5,668)   | NerdWallet Inc 'A'                 | Bank of America | (1,190)            | 139,703  | New Jersey Resources Corp          | Morgan Stanley  | (146,817)          | (4,604)  | Newmont Corp                                  | Bank of America | 6,261              |
| (2,359)   | NerdWallet Inc 'A'                 | Merrill Lynch   |                    |          | New Jersey Resources Corp          |                 |                    | (6,189)  | Newmont Corp                                  | HSBC            | 7,362              |
| (16,511)  | NerdWallet Inc 'A'                 | Goldman Sachs   | (495)              | (23,909) | New York Community Bancorp Inc     | Bank of America | 8,488              | 46,320   | Newpark Resources Inc                         | Barclays Bank   | 20,381             |
| (12,537)  | NerdWallet Inc 'A'                 | HSBC            | (390)              |          | New York Community Bancorp Inc     | Merrill Lynch   |                    | 55,752   | Newpark Resources Inc                         | HSBC            | 47,389             |
| (108,426) | Nerdy Inc                          | Morgan Stanley  | (1,059)            | 56,771   | New York Community Bancorp Inc     | Barclays Bank   | (284)              | 2,957    | News Corp 'A'                                 | Barclays Bank   | 2,987              |
| (97,881)  | Nerdy Inc                          | Barclays Bank   | 12,803             |          | New York Community Bancorp Inc     |                 |                    | 17,453   | News Corp 'A'                                 | Goldman Sachs   | 16,929             |
| (15,845)  | Nerdy Inc                          | Goldman Sachs   | 30,992             | (77,529) | New York Community Bancorp Inc     | Barclays Bank   | 388                | 38,620   | News Corp 'A'                                 | HSBC            | 108,908            |
| (50,834)  | Nerdy Inc                          | HSBC            | (491)              | 12,379   | New York Community Bancorp Inc     | Goldman Sachs   | (4,395)            | 16,968   | News Corp 'A'                                 | Morgan Stanley  | 17,138             |
| (9,672)   | NET Lease Office Properties (REIT) | Morgan Stanley  | 8,388              |          | New York Community Bancorp Inc     |                 |                    | (4,090)  | News Corp 'B'                                 | Bank of America | (3,763)            |
| (2,506)   | NET Lease Office Properties (REIT) | Barclays Bank   | 5,029              | (46,843) | New York Community Bancorp Inc     | Goldman Sachs   | 16,629             | (6,488)  | News Corp 'B'                                 | Goldman Sachs   | (5,969)            |
| (59,126)  | Net Power Inc                      | Morgan Stanley  | 1,303              | 37,705   | New York Community Bancorp Inc     | HSBC            | (9,991)            | (42,677) | News Corp 'B'                                 | HSBC            | (118,642)          |
| (9,814)   | NetApp Inc                         | Barclays Bank   | 33,702             |          | New York Community Bancorp Inc     |                 |                    | (45,183) | News Corp 'B'                                 | Morgan Stanley  | (44,279)           |
| 1,590     | NetApp Inc                         | Morgan Stanley  | (56,725)           | (6,026)  | New York Community Bancorp Inc     | HSBC            | 1,597              | (4,759)  | NewtekOne Inc                                 | Barclays Bank   | (1,666)            |
| (2,602)   | NetApp Inc                         | Morgan Stanley  | 9,190              |          | New York Community Bancorp Inc     |                 |                    | (26,458) | NewtekOne Inc                                 | HSBC            | (23,018)           |
| 755       | Netflix Inc                        | Barclays Bank   | (15,040)           | 8,996    | New York Community Bancorp Inc     | Morgan Stanley  | (45)               | (26,014) | NewtekOne Inc                                 | Morgan Stanley  | (9,105)            |
| 28,173    | NETGEAR Inc                        | Goldman Sachs   | 3,684              |          | New York Community Bancorp Inc     |                 |                    | (41,676) | NetPoint Diversified Real Estate Trust (REIT) | Goldman Sachs   | 10,836             |
| 39,038    | NETGEAR Inc                        | HSBC            | 19,439             | (19,892) | New York Community Bancorp Inc     | Morgan Stanley  | 99                 | (7,663)  | NetPoint Diversified Real Estate Trust (REIT) | HSBC            | 2,452              |
| 39,038    | NETGEAR Inc                        | HSBC            | 85,493             | (16,472) | New York Mortgage Trust Inc (REIT) | Bank of America | 5,600              | (64,582) | NetPoint Diversified Real Estate Trust (REIT) | Morgan Stanley  | (7,104)            |
| 20,651    | NETGEAR Inc                        | Morgan Stanley  | 17,553             | (21,638) | New York Mortgage Trust Inc (REIT) | Merrill Lynch   |                    | 19,196   | Nexpoint Real Estate Finance Inc (REIT)       | Bank of America | 3,647              |
| (1,737)   | NetScout Systems Inc               | Bank of America | 400                | (7,604)  | New York Mortgage Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs   | 2,585              | 11,046   | Nexpoint Real Estate Finance Inc (REIT)       | Merrill Lynch   | 773                |
| (18,418)  | NetScout Systems Inc               | Merrill Lynch   |                    | (68,890) | New York Mortgage Trust Inc (REIT) | HSBC            | 10,111             | 12,896   | Nexpoint Real Estate Finance Inc (REIT)       | Goldman Sachs   | 2,450              |
| (3,079)   | NetScout Systems Inc               | Barclays Bank   | 15,103             |          |                                    |                 |                    |          |                                               |                 |                    |
| (17,177)  | NetScout Systems Inc               | HSBC            | (1,509)            |          |                                    |                 |                    |          |                                               |                 |                    |
| (55,704)  | NETSTREIT Corp (REIT)              | Morgan Stanley  | 14,085             |          |                                    |                 |                    |          |                                               |                 |                    |
| (5,636)   | NETSTREIT Corp (REIT)              | Barclays Bank   | 33,422             |          |                                    |                 |                    |          |                                               |                 |                    |
| (8,774)   | NETSTREIT Corp (REIT)              | Goldman Sachs   | 3,955              |          |                                    |                 |                    |          |                                               |                 |                    |
| (5,104)   | Neumora Therapeutics Inc           | HSBC            | 790                |          |                                    |                 |                    |          |                                               |                 |                    |
|           |                                    | Barclays Bank   | (408)              |          |                                    |                 |                    |          |                                               |                 |                    |

| 保有高      | 銘柄                                      | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                          | 取引相手             | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                       | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|-----------------------------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------------------|------------------|---------------------|----------|------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| 13,004   | Nexpoint Real Estate Finance Inc (REIT) | HSBC            | 3,771               | 9,148    | NIKE Inc 'B'                | Goldman Sachs    | 15,068              | (1,897)  | Nordstrom Inc                            | Bank of America | (398)               |
| 8,002    | Nexpoint Real Estate Finance Inc (REIT) | Morgan Stanley  | 560                 | 3,404    | NIKE Inc 'B'                | HSBC             | 3,400               | (5,976)  | Nordstrom Inc                            | Merrill Lynch   | (2,331)             |
| 7,787    | NexPoint Residential Trust Inc (REIT)   | Bank of America | (2,570)             | (30,670) | Nine Energy Service Inc     | Bank of America  | 3,987               | 11,191   | Nordstrom Inc                            | Barclays Bank   | 2,350               |
| 9,331    | NexPoint Residential Trust Inc (REIT)   | Merrill Lynch   | (373)               | (17,672) | Nine Energy Service Inc     | Merrill Lynch    |                     | (13,927) | Nordstrom Inc                            | Goldman Sachs   | (23,184)            |
| 1,758    | NexPoint Residential Trust Inc (REIT)   | Barclays Bank   | (580)               | (1,392)  | Nine Energy Service Inc     | HSBC             | 404                 | (10,835) | Nordstrom Inc                            | HSBC            | (4,226)             |
| 9,211    | NexPoint Residential Trust Inc (REIT)   | Goldman Sachs   | 9,672               | (24,855) | Nine Energy Service Inc     | Morgan Stanley   | 746                 | (6,598)  | Nordstrom Inc                            | Morgan Stanley  | 71,258              |
| 11,056   | NexPoint Residential Trust Inc (REIT)   | HSBC            | (442)               | 53,425   | NioCorp                     | Bank of America  | 2,137               | (9,241)  | Norfolk Southern Corp                    | Bank of America |                     |
| 1,028    | Nexstar Media Group Inc                 | Bank of America | 4,844               | 45,740   | NioCorp                     | Merrill Lynch    |                     | (15,952) | Norfolk Southern Corp                    | Merrill Lynch   | 92,965              |
| 577      | Nexstar Media Group Inc                 | Merrill Lynch   | 3,813               | 31,638   | NioCorp                     | Barclays Bank    | 7,776               | (5,608)  | Norfolk Southern Corp                    | Goldman Sachs   | 172,281             |
| (945)    | Nexstar Media Group Inc                 | Barclays Bank   | (2,665)             | 35,158   | NioCorp                     | Developments Ltd |                     | (13,487) | Norfolk Southern Corp                    | HSBC            | 64,941              |
| (874)    | Nexstar Media Group Inc                 | Goldman Sachs   | 8,495               | 48,606   | NioCorp                     | Goldman Sachs    | 1,266               | (2,143)  | Norfolk Southern Corp                    | Morgan Stanley  | 135,679             |
| 224      | Nexstar Media Group Inc                 | HSBC            | 175                 | 2,267    | NioCorp                     | HSBC             | (9,141)             | (4,679)  | Northeast Bank                           | Bank of America | (750)               |
| (1,175)  | Nexstar Media Group Inc                 | HSBC            | 4,547               | 18,012   | Nkarta Inc                  | Merrill Lynch    | 8,263               | (4,121)  | Northeast Bank                           | Merrill Lynch   |                     |
| (880)    | Nexstar Media Group Inc                 | Morgan Stanley  | (2,482)             | 7,300    | Nkarta Inc                  | Barclays Bank    |                     | (5,581)  | Northeast Bank                           | Barclays Bank   | 22,319              |
| 67,453   | NextCure Inc                            | Barclays Bank   | (4,722)             | 4,407    | Nkarta Inc                  | Goldman Sachs    | 511                 | (1,520)  | Northeast Bank                           | Goldman Sachs   | (1,442)             |
| 9,126    | NextCure Inc                            | Goldman Sachs   | (1,004)             | (35,339) | NL Industries Inc           | Morgan Stanley   | —                   | (3,079)  | Northeast Bank                           | HSBC            | (10,046)            |
| 17,352   | NextCure Inc                            | HSBC            | (521)               | (2,310)  | NL Industries Inc           | Bank of America  | (22,087)            | (4,613)  | Northeast Community Bancorp Inc          | Barclays Bank   | 76                  |
| (33,509) | NextDecade Corp                         | Barclays Bank   | 15,414              | (21,055) | NL Industries Inc           | Merrill Lynch    | 196                 | (40,227) | Northeast Community Bancorp Inc          | Goldman Sachs   | (1,207)             |
| (14,812) | NextDecade Corp                         | Morgan Stanley  | 6,814               | (2,196)  | nLight Inc                  | Goldman Sachs    | (13,159)            | (3,079)  | Northeast Community Bancorp Inc          | Morgan Stanley  | 154                 |
| (28,762) | Nextdoor Holdings Inc                   | Barclays Bank   | 575                 | (10,411) | nLight Inc                  | Bank of America  | 88                  | (4,613)  | Northern Oil & Gas Inc                   | Barclays Bank   | (2,814)             |
| (12,265) | Nextdoor Holdings Inc                   | HSBC            | 245                 | (15,762) | nLight Inc                  | Merrill Lynch    |                     | (918)    | Northern Oil & Gas Inc                   | Goldman Sachs   | 45                  |
| (21,980) | NextEra Energy Inc                      | Bank of America | (40,443)            | (25,194) | nLight Inc                  | Barclays Bank    | (1,353)             | (21,331) | Northern Oil & Gas Inc                   | HSBC            | (2,615)             |
| (73,045) | NextEra Energy Inc                      | Merrill Lynch   |                     | (6,842)  | nLight Inc                  | Goldman Sachs    | 630                 | (1,296)  | Northern Oil & Gas Inc                   | Morgan Stanley  | (791)               |
| (50,632) | NextEra Energy Inc                      | Barclays Bank   | (187,726)           | 21,029   | nLight Inc                  | HSBC             | (9,574)             | 594      | Northern Technologies International Corp | Goldman Sachs   | 558                 |
| (40,697) | NextEra Energy Inc                      | Goldman Sachs   | (94,610)            | 5,640    | NMI Holdings Inc            | Morgan Stanley   | (889)               | 4,645    | Northern Technologies International Corp | Morgan Stanley  | 1,579               |
| (60,500) | NextEra Energy Inc                      | HSBC            | (206,020)           | 2,152    | NMI Holdings Inc            | Barclays Bank    | (736)               | (9,800)  | Northern Trust Corp                      | Bank of America | 25,676              |
| (10,597) | NextEra Energy Partners LP              | Morgan Stanley  | (141,196)           | 5,554    | NMI Holdings Inc            | Goldman Sachs    | (3,130)             | (14,144) | Northern Trust Corp                      | Merrill Lynch   | 990                 |
| (2,877)  | NextEra Energy Partners LP              | Bank of America | (6,655)             | 17,073   | NNN Inc (REIT)              | HSBC             | (785)               | (13,912) | Northern Trust Corp                      | Goldman Sachs   | 36,449              |
| (5,897)  | NextEra Energy Partners LP              | Merrill Lynch   | 1,007               | (4,106)  | NNN Inc (REIT)              | Morgan Stanley   | (194)               | (23,540) | Northern Trust Corp                      | HSBC            | 42,137              |
| (10,220) | NextEra Energy Partners LP              | Barclays Bank   | (639)               | (6,011)  | NNN Inc (REIT)              | Bank of America  | (24,927)            | (6,752)  | Northern Trust Corp                      | Morgan Stanley  | 473                 |
| (18,140) | NextNav Inc                             | Barclays Bank   | (6,452)             | (2,786)  | NNN Inc (REIT)              | Merrill Lynch    |                     | (18,742) | Northfield Bancorp Inc                   | Barclays Bank   | 14,994              |
| (62,867) | NextNav Inc                             | Goldman Sachs   | 39,606              | (9,349)  | NNN Inc (REIT)              | Bank of America  | 5,995               | (13,547) | Northfield Bancorp Inc                   | Goldman Sachs   | 11,109              |
| (37,530) | NextNav Inc                             | HSBC            | (14,449)            | (5,557)  | NNN Inc (REIT)              | Merrill Lynch    |                     | 17,433   | Northrim BanCorp Inc                     | Barclays Bank   | 40,619              |
| (19,150) | NEXTracker Inc 'A'                      | Morgan Stanley  | (186,283)           | (2,140)  | NNN Inc (REIT)              | Barclays Bank    | 3,847               | 441      | Northrim BanCorp Inc                     | HSBC            | 2,531               |
| (1,423)  | NEXTracker Inc 'A'                      | Bank of America | (3,600)             | (39,469) | NNN Inc (REIT)              | Goldman Sachs    | 4,068               | (9,147)  | Northwest Bancshares Inc                 | Bank of America | 3,252               |
| 3,647    | NEXTracker Inc 'A'                      | Merrill Lynch   | (3,600)             | (29,729) | NNN Inc (REIT)              | HSBC             | 4,114               | (46,730) | Northwest Bancshares Inc                 | Merrill Lynch   |                     |
| (4,798)  | NEXTracker Inc 'A'                      | Barclays Bank   | 9,227               | (41,947) | Noble Corp Plc              | Morgan Stanley   | 1,370               | (6,877)  | Northwest Bancshares Inc                 | Goldman Sachs   | 1,161               |
| (1,198)  | NEXTracker Inc 'A'                      | Goldman Sachs   | (47,932)            | 18,111   | Noble Corp Plc              | Barclays Bank    | 13,419              | (21,718) | Northwest Bancshares Inc                 | HSBC            | 3,475               |
| (6,132)  | NEXTracker Inc 'A'                      | HSBC            | (14,664)            | 58,169   | Noodles & Co                | HSBC             | 9,413               | (1,681)  | Northwest Bancshares Inc                 | Morgan Stanley  | (105)               |
| (6,132)  | NEXTracker Inc 'A'                      | Morgan Stanley  | (15,514)            | 24,330   | Noodles & Co                | Bank of America  | (5,071)             | (1,681)  | Northwest Bancshares Inc                 | Barclays Bank   | 4,967               |
| 7,106    | NEXTracker Inc 'A'                      | Barclays Bank   | 17,978              | 23,595   | Noodles & Co                | Merrill Lynch    |                     | (6,057)  | Northwest Natural Holding Co             | Barclays Bank   |                     |
| 11,695   | NI Holdings Inc                         | Goldman Sachs   | 702                 | 30,217   | Noodles & Co                | Goldman Sachs    | (3,626)             | (6,020)  | Northwest Natural Holding Co             | Goldman Sachs   | 5,960               |
| 13,643   | NI Holdings Inc                         | Bank of America | 702                 | 38,095   | Nordic American Tankers Ltd | HSBC             | (4,000)             | (10,194) | Northwest Natural Holding Co             | HSBC            | 13,354              |
| 27,609   | NI Holdings Inc                         | Merrill Lynch   |                     | (8,072)  | Nordson Corp                | Bank of America  | 346,248             | (2,356)  | Northwest Natural Holding Co             | Morgan Stanley  | 1,932               |
| 20,442   | NI Holdings Inc                         | Barclays Bank   | 7,777               | (18,427) | Nordson Corp                | Merrill Lynch    |                     | (16,250) | Northwest Natural Holding Co             | Barclays Bank   |                     |
| 8,661    | NI Holdings Inc                         | Goldman Sachs   | 26,983              | 1,777    | Nordson Corp                | Barclays Bank    | 211,081             | 2,539    | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd       | Merrill Lynch   | (4,225)             |
| (8,232)  | Nicolet Bankshares Inc                  | HSBC            | 4,937               | (7,723)  | Nordson Corp                | Goldman Sachs    | (20,356)            | (674)    | Norwood Financial Corp                   | Bank of America | 44                  |
| (6,043)  | Nicolet Bankshares Inc                  | Barclays Bank   | 12,101              | (3,408)  | Nordson Corp                | HSBC             | 331,278             | (4,130)  | Norwood Financial Corp                   | Merrill Lynch   | 454                 |
| 15,953   | NIKE Inc 'B'                            | HSBC            | 423                 | 1,566    | Nordson Corp                | HSBC             | 134,054             |          |                                          |                 |                     |
| 19,775   | NIKE Inc 'B'                            | Bank of America | 24,811              | (10,923) | Nordson Corp                | Morgan Stanley   | (23,293)            |          |                                          |                 |                     |
|          |                                         | Merrill Lynch   |                     | 1,164    | Nordson Corp                | Barclays Bank    | 125,123             |          |                                          |                 |                     |
|          |                                         | Barclays Bank   | 17,402              |          |                             | Morgan Stanley   | (13,334)            |          |                                          |                 |                     |

| 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現損益評価／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現損益評価／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                      | 取引相手            | 未実現損益評価／(損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------|-----------------|----------------------|----------|------------------------|-----------------|----------------------|----------|-------------------------|-----------------|----------------------|
| (800)    | Norwood Financial Corp | Goldman Sachs   | (432)                | (5,250)  | NVE Corp               | Barclays Bank   | 4,253                | 5,285    | Offerpad Solutions Inc  | Goldman Sachs   | (7,452)              |
| (3,949)  | Norwood Financial Corp | HSBC            | (2,290)              | (3,604)  | NVE Corp               | Goldman Sachs   | 5,118                | 2,869    | Offerpad Solutions Inc  | HSBC            | (5,365)              |
| (17,334) | Norwood Financial Corp | Morgan Stanley  | 1,907                | (1,178)  | NVE Corp               | HSBC            | 318                  | 5,540    | Offerpad Solutions Inc  | Morgan Stanley  | 499                  |
| 12,893   | NOV Inc                | Bank of America | (4,513)              | (728)    | NVE Corp               | Morgan Stanley  | 590                  | 38,368   | Office Properties       | Barclays Bank   | (1,151)              |
|          |                        | Merrill Lynch   |                      | (366)    | nVent Electric Plc     | Bank of America | (11)                 |          | Income Trust (REIT)     |                 |                      |
| 72,779   | NOV Inc                | Barclays Bank   | 18,923               |          |                        | Merrill Lynch   |                      | 17,328   | Office Properties       | HSBC            | (780)                |
| 58,762   | NOV Inc                | Goldman Sachs   | (18,359)             | 3,116    | nVent Electric Plc     | Barclays Bank   | 1,807                |          | Income Trust (REIT)     |                 |                      |
| 30,949   | NOV Inc                | HSBC            | (10,949)             | 2,890    | nVent Electric Plc     | Goldman Sachs   | (4,017)              | 71,584   | Office Properties       | Morgan Stanley  | (2,148)              |
| 25,796   | NOV Inc                | Morgan Stanley  | 6,707                | 5,915    | nVent Electric Plc     | HSBC            | 16,503               |          | Income Trust (REIT)     |                 |                      |
| 124,482  | Novagold Resources Inc | Barclays Bank   | 64,731               | 24,002   | nVent Electric Plc     | Morgan Stanley  | 13,921               | (4,935)  | OFG Bancorp             | Barclays Bank   | 494                  |
| 127,081  | Novagold Resources Inc | Goldman Sachs   | 120,727              | (4,761)  | nVent Electric Plc     | Morgan Stanley  | (2,761)              | (9,487)  | OFG Bancorp             | HSBC            | 10,685               |
| 53,687   | Novagold Resources Inc | HSBC            | 58,519               | 1,236    | NVIDIA Corp            | Barclays Bank   | 206,808              | (4,834)  | OFG Bancorp             | Morgan Stanley  | 483                  |
| 68,710   | Novagold Resources Inc | Morgan Stanley  | 35,729               | 81       | NVIDIA Corp            | Goldman Sachs   | 13,812               | (1,627)  | Ohio Valley Banc Corp   | Bank of America | (472)                |
| (2,043)  | Novanta Inc            | Bank of America | 15,057               | 1,302    | NVIDIA Corp            | HSBC            | 160,570              |          |                         | Merrill Lynch   |                      |
|          |                        | Merrill Lynch   |                      | 1,300    | NVIDIA Corp            | Morgan Stanley  | 217,516              | (1,009)  | Ohio Valley Banc Corp   | Morgan Stanley  | (303)                |
| (5,734)  | Novanta Inc            | Barclays Bank   | 23,681               | (74)     | NVR Inc                | Barclays Bank   | (3,932)              | (12,161) | O-I Glass Inc           | Bank of America | 12,404               |
| (13,101) | Novavax Inc            | Barclays Bank   | 8,647                | (49)     | NVR Inc                | HSBC            | 3,142                |          |                         | Merrill Lynch   |                      |
| (3,959)  | Novavax Inc            | HSBC            | 1,853                | (66)     | NVR Inc                | Morgan Stanley  | (3,507)              | (25,692) | O-I Glass Inc           | Barclays Bank   | (1,798)              |
| 19,455   | Novocure Ltd           | HSBC            | 130,738              | (875)    | NXP                    | Barclays Bank   | 6,099                | (31,053) | O-I Glass Inc           | Goldman Sachs   | 31,674               |
| 33,163   | Novocure Ltd           | Morgan Stanley  | (31,505)             |          | Semiconductors NV      |                 |                      | (20,722) | O-I Glass Inc           | HSBC            | 15,749               |
| 14,113   | NRG Energy Inc         | Barclays Bank   | 8,044                | (1,902)  | NXP                    | HSBC            | (22,158)             | (6,164)  | O-I Glass Inc           | Morgan Stanley  | (1,915)              |
| (6,716)  | NRG Energy Inc         | Barclays Bank   | (3,828)              |          | Semiconductors NV      |                 |                      | 26,789   | Oil States              | Bank of America | (4,018)              |
| (2,589)  | NRG Energy Inc         | Goldman Sachs   | 7,379                | 354      | Nymox                  | Bank of America | 11                   |          | International Inc       | Merrill Lynch   |                      |
| 7,162    | NU Holdings Ltd 'A'    | Barclays Bank   | 2,901                |          | Pharmaceutical Corp    | Merrill Lynch   |                      | 74,230   | Oil States              | Barclays Bank   | (14,104)             |
| 31,292   | NU Holdings Ltd 'A'    | HSBC            | 3,286                | 17,982   | Nymox                  | Goldman Sachs   | 539                  |          | International Inc       |                 |                      |
| (17,502) | NU Holdings Ltd 'A'    | HSBC            | (1,838)              |          | Pharmaceutical Corp    |                 |                      | 60,846   | Oil States              | Goldman Sachs   | (9,127)              |
| (12,964) | NU Holdings Ltd 'A'    | Morgan Stanley  | (5,250)              | 46,926   | Nymox                  | Morgan Stanley  | 2                    |          | International Inc       |                 |                      |
| (8,171)  | Nu Skin                | Barclays Bank   | 3,759                |          | Pharmaceutical Corp    |                 |                      | 55,520   | Oil States              | HSBC            | 2,221                |
|          | Enterprises Inc 'A'    |                 |                      | 2,315    | Oak Valley Bancorp     | Bank of America | 208                  |          | International Inc       |                 |                      |
| (4,079)  | Nu Skin                | Goldman Sachs   | 1,672                |          |                        | Merrill Lynch   |                      | 22,360   | Oil States              | Morgan Stanley  | (4,248)              |
|          | Enterprises Inc 'A'    |                 |                      | 4,496    | Oak Valley Bancorp     | Barclays Bank   | 495                  |          | International Inc       |                 |                      |
| (5,832)  | Nu Skin                | HSBC            | (4,432)              | 2,943    | Oak Valley Bancorp     | Goldman Sachs   | 265                  | 2,432    | Oil-Dri Corp of America | Bank of America | 8,050                |
|          | Enterprises Inc 'A'    |                 |                      | 4,573    | Oak Valley Bancorp     | HSBC            | 1,305                |          |                         | Merrill Lynch   |                      |
| (4,715)  | Nu Skin                | Morgan Stanley  | 2,169                | 4,128    | Oak Valley Bancorp     | Morgan Stanley  | 454                  | 3,218    | Oil-Dri Corp of America | Barclays Bank   | 6,211                |
|          | Enterprises Inc 'A'    |                 |                      | (26,072) | Occidental             | Barclays Bank   | 28,158               | 1,770    | Oil-Dri Corp of America | Goldman Sachs   | 5,859                |
| 2,217    | Nucor Corp             | Bank of America | (21,860)             | (20,759) | Petroleum Corp         |                 |                      | 1,823    | Oil-Dri Corp of America | Morgan Stanley  | 3,518                |
|          |                        | Merrill Lynch   |                      |          | Occidental             | HSBC            | 43,594               | (2,255)  | Okta Inc                | Bank of America | 26,627               |
| 9,613    | Nucor Corp             | Barclays Bank   | (45,662)             |          | Petroleum Corp         |                 |                      |          |                         | Merrill Lynch   |                      |
| 915      | Nucor Corp             | Goldman Sachs   | (9,022)              | (12,832) | Occidental             | Morgan Stanley  | 13,859               | (227)    | Okta Inc                | Goldman Sachs   | 2,161                |
| 6,441    | Nucor Corp             | HSBC            | (22,221)             |          | Petroleum Corp         |                 |                      | (1,585)  | Okta Inc                | Morgan Stanley  | 17,625               |
| 9,133    | Nucor Corp             | Morgan Stanley  | (43,382)             | 11,353   | OceanFirst             | Bank of America | (16,462)             | 44,403   | Olaplex Holdings Inc    | Bank of America | 3,996                |
| 13,816   | Nurix Therapeutics Inc | HSBC            | 23,902               |          | Financial Corp         | Merrill Lynch   |                      |          |                         | Merrill Lynch   |                      |
| 15,995   | Nurix Therapeutics Inc | Morgan Stanley  | (6,398)              | 100,907  | OceanFirst             | Barclays Bank   | (101,916)            | (7,262)  | Olaplex Holdings Inc    | Barclays Bank   | (1,307)              |
| (6,638)  | NuScale Power Corp     | HSBC            | (10,334)             |          | Financial Corp         |                 |                      | (7,253)  | Olaplex Holdings Inc    | HSBC            | (725)                |
| 12,807   | Nutanix Inc 'A'        | Bank of America | (166,875)            | 3,477    | OceanFirst             | HSBC            | (3,373)              | 4,984    | Old Dominion            | Bank of America | (48,420)             |
|          |                        | Merrill Lynch   |                      |          | Financial Corp         |                 |                      |          | Freight Line Inc        | Merrill Lynch   |                      |
| 23,431   | Nutanix Inc 'A'        | Barclays Bank   | (372,084)            | (8,078)  | Ocular Therapeutix Inc | Bank of America | 2,747                | 7,532    | Old Dominion            | Barclays Bank   | 12,918               |
| 5,146    | Nutanix Inc 'A'        | Goldman Sachs   | (67,052)             |          |                        | Merrill Lynch   |                      |          | Freight Line Inc        |                 |                      |
| 33,342   | Nutanix Inc 'A'        | HSBC            | (341,089)            | (23,245) | Ocular Therapeutix Inc | Barclays Bank   | 1,162                | 9,758    | Old Dominion            | Goldman Sachs   | (94,799)             |
| 14,452   | Nutanix Inc 'A'        | Morgan Stanley  | (229,497)            | (3,553)  | Ocular Therapeutix Inc | Goldman Sachs   | 1,208                |          | Freight Line Inc        |                 |                      |
| (2,958)  | Nuvalent Inc 'A'       | Bank of America | 15,766               | (7,766)  | Ocular Therapeutix Inc | Morgan Stanley  | 388                  | 11,940   | Old Dominion            | HSBC            | (89,490)             |
|          |                        | Merrill Lynch   |                      | (1,337)  | Ocwen Financial Corp   | Bank of America | 1,939                |          | Freight Line Inc        |                 |                      |
| (7,369)  | Nuvalent Inc 'A'       | Barclays Bank   | 25,571               | (5,977)  | Ocwen Financial Corp   | Merrill Lynch   |                      | 12,104   | Old Dominion            | Morgan Stanley  | 20,758               |
| (5,225)  | Nuvalent Inc 'A'       | Goldman Sachs   | 27,849               | (7,477)  | Ocwen Financial Corp   | Barclays Bank   | 7,710                |          | Freight Line Inc        |                 |                      |
| 798      | Nuvalent Inc 'A'       | HSBC            | (950)                | (907)    | Ocwen Financial Corp   | Goldman Sachs   | 1,083                | 19,509   | Old National Bancorp    | Barclays Bank   | (2,341)              |
| (8,509)  | Nuvalent Inc 'A'       | Morgan Stanley  | 29,526               | (8,132)  | Ocwen Financial Corp   | HSBC            | 2,576                | (9,279)  | Old National Bancorp    | Goldman Sachs   | 5,753                |
| 18,271   | Nuvation Bio Inc       | Bank of America | (3,380)              | (6,043)  | ODP Corp               | Morgan Stanley  | 10,490               | 24,563   | Old National Bancorp    | Goldman Sachs   | (15,229)             |
|          |                        | Merrill Lynch   |                      |          |                        | Bank of America | 11,603               | (20,706) | Old National Bancorp    | HSBC            | 8,904                |
| 116,853  | Nuvation Bio Inc       | HSBC            | (12,270)             | (2,781)  | ODP Corp               | Merrill Lynch   |                      | 12,307   | Old National Bancorp    | HSBC            | (5,292)              |
| (3,121)  | Nuvecit Pharma Inc     | Morgan Stanley  | 952                  | (2,419)  | ODP Corp               | Barclays Bank   | 3,031                | 9,587    | Old National Bancorp    | Morgan Stanley  | (1,150)              |
| (2,423)  | NV5 Global Inc         | Barclays Bank   | 5,767                | (9,065)  | ODP Corp               | HSBC            | 10,680               | 23,796   | Old Republic            | Bank of America | 2,856                |
| (5,028)  | NV5 Global Inc         | HSBC            | 7,190                | 4,516    | Offerpad Solutions Inc | Morgan Stanley  | 9,881                |          | International Corp      | Merrill Lynch   |                      |
| (1,311)  | NV5 Global Inc         | Morgan Stanley  | 3,120                |          |                        | Bank of America | (6,368)              | (13,453) | Old Republic            | Bank of America | (653)                |
| (4,060)  | NVE Corp               | Bank of America | 5,765                |          |                        | Merrill Lynch   |                      |          | International Corp      | Merrill Lynch   |                      |
|          |                        | Merrill Lynch   |                      | 5,285    | Offerpad Solutions Inc | Barclays Bank   | 476                  |          |                         |                 |                      |



| 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手                          | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                     | 取引相手                          | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                | 取引相手                          | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------|------------------------|-------------------------------|--------------------|----------|-----------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| (4,274)  | Old Republic International Corp       | Barclays Bank                 | 1,026              | 306       | Omega Therapeutics Inc | HSBC                          | (31)               | 14,554   | ONE Group Hospitality Inc         | Bank of America               | (6,840)            |
| 3,211    | Old Republic International Corp       | Goldman Sachs                 | 385                | 12,349    | Omeros Corp            | Bank of America Merrill Lynch | (10,003)           | 16,656   | ONE Group Hospitality Inc         | Barclays Bank                 | (1,083)            |
| (10,066) | Old Republic International Corp       | Goldman Sachs                 | (916)              | 34,775    | Omeros Corp            | Barclays Bank                 | (2,087)            | 15,924   | ONE Group Hospitality Inc         | HSBC                          | 9,395              |
| 1,188    | Old Republic International Corp       | HSBC                          | 499                | 7,739     | Omeros Corp            | HSBC                          | (1,316)            | 12,201   | ONE Group Hospitality Inc         | Morgan Stanley                | (793)              |
| (24,589) | Old Republic International Corp       | HSBC                          | (2,835)            | 13,597    | Omeros Corp            | Morgan Stanley                | (816)              | (27,280) | One Liberty Properties Inc (REIT) | Barclays Bank                 | 3,546              |
| 7,936    | Old Republic International Corp       | Morgan Stanley                | (1,905)            | (570)     | Omniab Inc*, π         | Bank of America Merrill Lynch | —                  | (6,968)  | One Liberty Properties Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | 2,996              |
| (13,728) | Old Republic International Corp       | Morgan Stanley                | 3,294              | (653)     | Omniab Inc*, π         | Barclays Bank                 | —                  | 47,949   | OneMain Holdings Inc              | Bank of America Merrill Lynch | (46,291)           |
| 25,794   | Old Second Bancorp Inc                | Barclays Bank                 | (11,091)           | (653)     | Omniab Inc*, π         | Barclays Bank                 | —                  | 22,331   | OneMain Holdings Inc              | Barclays Bank                 | 11,130             |
| 5,671    | Old Second Bancorp Inc                | HSBC                          | 57                 | (317)     | Omniab Inc*            | HSBC                          | —                  | 36,024   | OneMain Holdings Inc              | Goldman Sachs                 | (38,237)           |
| 1,384    | Old Second Bancorp Inc                | Morgan Stanley                | (595)              | (317)     | Omniab Inc*            | HSBC                          | —                  | 47,003   | OneMain Holdings Inc              | HSBC                          | (67,966)           |
| 4,249    | Olema Pharmaceuticals Inc             | Bank of America               | 2,266              | (279)     | Omniab Inc*            | Morgan Stanley                | —                  | 13,691   | OneMain Holdings Inc              | Morgan Stanley                | 7,175              |
| 6,934    | Olema Pharmaceuticals Inc             | Barclays Bank                 | 3,799              | (279)     | Omniab Inc*            | Morgan Stanley                | —                  | 5,338    | ONEOK Inc                         | Bank of America Merrill Lynch | (7,046)            |
| 1,802    | Olema Pharmaceuticals Inc             | Goldman Sachs                 | (270)              | (23,587)  | OmniAb Inc             | Bank of America Merrill Lynch | 1,887              | 5,455    | ONEOK Inc                         | Barclays Bank                 | (7,473)            |
| 4,125    | Olema Pharmaceuticals Inc             | HSBC                          | (4,744)            | (8,442)   | OmniAb Inc             | Barclays Bank                 | (507)              | 1,924    | ONEOK Inc                         | HSBC                          | 2,213              |
| 23,326   | Olema Pharmaceuticals Inc             | Morgan Stanley                | 11,430             | (30,748)  | OmniAb Inc             | Goldman Sachs                 | 2,460              | (7,325)  | OneSpan Inc                       | Barclays Bank                 | (2,784)            |
| 5,526    | Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc   | Bank of America               | 53,026             | (4,105)   | OmniAb Inc             | HSBC                          | 328                | (23,754) | OneSpan Inc                       | Morgan Stanley                | (9,027)            |
| 8,067    | Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc   | Barclays Bank                 | 67,521             | (93,321)  | OmniAb Inc             | Morgan Stanley                | (5,599)            | 35,431   | OneSpaWorld Holdings Ltd          | Barclays Bank                 | 3,543              |
| 3,026    | Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc   | Goldman Sachs                 | 28,489             | 3,055     | Omniceil Inc           | Bank of America Merrill Lynch | 9,257              | 8,916    | OneSpaWorld Holdings Ltd          | HSBC                          | 6,241              |
| 8,141    | Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc   | HSBC                          | 33,111             | 6,276     | Omniceil Inc           | Barclays Bank                 | 4,142              | 22,446   | OneSpaWorld Holdings Ltd          | Morgan Stanley                | 2,245              |
| 3,674    | Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc   | Morgan Stanley                | 30,752             | 5,722     | Omniceil Inc           | Goldman Sachs                 | 16,226             | (23,283) | OneWater Marine Inc 'A'           | Barclays Bank                 | (27,940)           |
| (11,295) | Olo Inc 'A'                           | Bank of America Merrill Lynch | 2,146              | 12,882    | Omniceil Inc           | HSBC                          | 36,542             | (497)    | OneWater Marine Inc 'A'           | HSBC                          | (1,193)            |
| (3,255)  | Olo Inc 'A'                           | Barclays Bank                 | 391                | 13,115    | Omniceil Inc           | Morgan Stanley                | 8,656              | (9,117)  | OneWater Marine Inc 'A'           | Morgan Stanley                | (10,940)           |
| (21,031) | Olo Inc 'A'                           | Goldman Sachs                 | 3,996              | (11,443)  | Omnicom Group Inc      | Bank of America Merrill Lynch | 70,832             | (4,052)  | Onto Innovation Inc               | Bank of America Merrill Lynch | 51,258             |
| (2,683)  | Olo Inc 'A'                           | Morgan Stanley                | 322                | 2,119     | Omnicom Group Inc      | Bank of America Merrill Lynch | 1,587              | (11,627) | Onto Innovation Inc               | Barclays Bank                 | 91,737             |
| (1,591)  | Olympic Steel Inc                     | Bank of America Merrill Lynch | 3,007              | (2,212)   | Omnicom Group Inc      | Barclays Bank                 | 8,383              | (5,216)  | Onto Innovation Inc               | Goldman Sachs                 | 65,982             |
| (1,244)  | Olympic Steel Inc                     | Barclays Bank                 | 2,923              | 2,760     | Omnicom Group Inc      | Barclays Bank                 | (10,460)           | (2,478)  | Onto Innovation Inc               | HSBC                          | (36,749)           |
| (1,542)  | Olympic Steel Inc                     | Goldman Sachs                 | 2,914              | (4,572)   | Omnicom Group Inc      | HSBC                          | 16,459             | 28,170   | Ooma Inc                          | Bank of America Merrill Lynch | 39,720             |
| (2,509)  | Olympic Steel Inc                     | Morgan Stanley                | 5,896              | 1,187     | Omnicom Group Inc      | Morgan Stanley                | (4,499)            | 57,408   | Ooma Inc                          | Goldman Sachs                 | 75,204             |
| (1,625)  | Omega Flex Inc                        | Bank of America Merrill Lynch | 12,009             | (2,930)   | ON Semiconductor Corp  | Bank of America Merrill Lynch | 6,827              | 47,237   | Ooma Inc                          | Goldman Sachs                 | 66,604             |
| (1,193)  | Omega Flex Inc                        | Barclays Bank                 | 8,530              | (6,297)   | ON Semiconductor Corp  | Barclays Bank                 | 24,432             | 19,865   | Ooma Inc                          | HSBC                          | 29,202             |
| (531)    | Omega Flex Inc                        | Goldman Sachs                 | 3,924              | (5,290)   | ON Semiconductor Corp  | HSBC                          | (9,205)            | 25,251   | Ooma Inc                          | Morgan Stanley                | 33,079             |
| (1,572)  | Omega Flex Inc                        | HSBC                          | 11,617             | 5,052     | ON Semiconductor Corp  | HSBC                          | 8,790              | 20,456   | OP Bancorp                        | Goldman Sachs                 | (6,750)            |
| (1,243)  | Omega Flex Inc                        | Morgan Stanley                | 8,887              | (2,267)   | ON Semiconductor Corp  | Morgan Stanley                | 8,796              | 18,276   | OP Bancorp                        | Morgan Stanley                | (4,386)            |
| (17,916) | Omega Healthcare Investors Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (16,898)           | 3,305     | ON Semiconductor Corp  | Morgan Stanley                | (12,823)           | (95,501) | OPAL Fuels Inc 'A'                | Goldman Sachs                 | 7,640              |
| (30,232) | Omega Healthcare Investors Inc (REIT) | Barclays Bank                 | 5,744              | 11,506    | ON24 Inc               | Bank of America Merrill Lynch | (5,523)            | (2,230)  | OPAL Fuels Inc 'A'                | Morgan Stanley                | 67                 |
| (89,384) | Omega Healthcare Investors Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | (86,702)           | 52,274    | ON24 Inc               | Barclays Bank                 | (11,554)           | (22,891) | Open Lending Corp                 | Bank of America Merrill Lynch | (2,518)            |
| (7,121)  | Omega Healthcare Investors Inc (REIT) | HSBC                          | (5,430)            | 9,803     | ON24 Inc               | Goldman Sachs                 | (4,705)            | (26,117) | Open Lending Corp                 | Barclays Bank                 | 653                |
| (32,293) | Omega Healthcare Investors Inc (REIT) | Morgan Stanley                | 5,273              | 31,214    | ON24 Inc               | HSBC                          | (12,505)           | (27,441) | Open Lending Corp                 | Goldman Sachs                 | (3,019)            |
| 13,278   | Omega Therapeutics Inc                | Barclays Bank                 | (2,456)            | 18,927    | ON24 Inc               | Morgan Stanley                | (5,110)            | (35,693) | Open Lending Corp                 | HSBC                          | (28,554)           |
| 2,706    | Omega Therapeutics Inc                | Goldman Sachs                 | (636)              | (617)     | Oncocyte Corp          | Goldman Sachs                 | 74                 | (43,806) | Open Lending Corp                 | Morgan Stanley                | 1,095              |
|          |                                       |                               |                    | (731)     | Oncocyte Corp          | HSBC                          | 58                 | 68,571   | Opendoor Technologies Inc         | Barclays Bank                 | (4,457)            |
|          |                                       |                               |                    | (1,633)   | Oncocyte Corp          | Morgan Stanley                | 131                | 33,227   | Opendoor Technologies Inc         | Goldman Sachs                 | (11,463)           |
|          |                                       |                               |                    | (173,865) | Ondas Holdings Inc     | Bank of America Merrill Lynch | 12,918             | 31,703   | Opendoor Technologies Inc         | HSBC                          | 476                |
|          |                                       |                               |                    | 27,431    | ONE Gas Inc            | Bank of America Merrill Lynch | (111,096)          | 169,912  | Opendoor Technologies Inc         | Morgan Stanley                | (11,044)           |
|          |                                       |                               |                    | (1,758)   | ONE Gas Inc            | Bank of America Merrill Lynch | 6,968              |          |                                   |                               |                    |
|          |                                       |                               |                    | 8,690     | ONE Gas Inc            | Barclays Bank                 | (22,768)           |          |                                   |                               |                    |
|          |                                       |                               |                    | (843)     | ONE Gas Inc            | Barclays Bank                 | 2,209              |          |                                   |                               |                    |
|          |                                       |                               |                    | 5,147     | ONE Gas Inc            | Goldman Sachs                 | (20,845)           |          |                                   |                               |                    |
|          |                                       |                               |                    | (1,944)   | ONE Gas Inc            | HSBC                          | 7,737              |          |                                   |                               |                    |
|          |                                       |                               |                    | 7,915     | ONE Gas Inc            | Morgan Stanley                | (20,737)           |          |                                   |                               |                    |
|          |                                       |                               |                    | (1,108)   | ONE Gas Inc            | Morgan Stanley                | 2,903              |          |                                   |                               |                    |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                            | 取引相手                          | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                               | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                        | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------|----------------------------------|-----------------|--------------------|-----------|---------------------------|-----------------|--------------------|
| (2,337)  | OPENLANE Inc                  | Bank of America Merrill Lynch | 1,405              | (36,032)  | Orchestra BioMed Holdings Inc    | Morgan Stanley  | (55,489)           | 14,432    | Orthofix Medical Inc      | Morgan Stanley  | (5,628)            |
| (9,436)  | OPENLANE Inc                  | Barclays Bank                 | (2,453)            | (7,837)   | Orchid Island Capital Inc (REIT) | Bank of America | 1,254              | (5,582)   | OrthoPediatrics Corp      | Barclays Bank   | (2,568)            |
| (4,485)  | OPENLANE Inc                  | Goldman Sachs                 | 3,409              |           | Orchid Island Capital Inc (REIT) | Merrill Lynch   |                    | (4,235)   | OrthoPediatrics Corp      | HSBC            | (1,821)            |
| (25,717) | OPENLANE Inc                  | HSBC                          | 12,601             | (29,498)  | Orchid Island Capital Inc (REIT) | Barclays Bank   | 5,310              | (5,812)   | OrthoPediatrics Corp      | Morgan Stanley  | (2,674)            |
| (17,649) | OPENLANE Inc                  | Morgan Stanley                | (4,589)            | (57,621)  | Orchid Island Capital Inc (REIT) | Morgan Stanley  | 10,372             | 3,205     | Oscar Health Inc 'A'      | Bank of America | (4,914)            |
| 38,411   | Oportun Financial Corp        | Bank of America Merrill Lynch | (22,278)           |           | O'Reilly Automotive Inc          | Bank of America | (37,853)           | 12,635    | Oscar Health Inc 'A'      | Barclays Bank   | (20,469)           |
| 15,851   | Oportun Financial Corp        | Barclays Bank                 | (2,536)            | 921       | O'Reilly Automotive Inc          | Merrill Lynch   |                    | (1,781)   | Oscar Health Inc 'A'      | Goldman Sachs   | 3,651              |
| 26,975   | Oportun Financial Corp        | Goldman Sachs                 | (15,646)           | 2,292     | O'Reilly Automotive Inc          | Barclays Bank   | (50,790)           | 891       | Oscar Health Inc 'A'      | HSBC            | 368                |
| 18,885   | Oportun Financial Corp        | HSBC                          | (5,666)            |           | O'Reilly Automotive Inc          |                 |                    | 10,589    | Oscar Health Inc 'A'      | Morgan Stanley  | (17,154)           |
| 19,134   | Oportun Financial Corp        | Morgan Stanley                | (3,061)            | 301       | O'Reilly Automotive Inc          | Goldman Sachs   | (12,371)           | 10,097    | Oshkosh Corp              | Bank of America | (90,772)           |
| 2,146    | Oppenheimer Holdings Inc 'A'  | Bank of America Merrill Lynch | (1,438)            |           | O'Reilly Automotive Inc          |                 |                    | 28,075    | Oshkosh Corp              | Barclays Bank   | (97,701)           |
| 5,252    | Oppenheimer Holdings Inc 'A'  | Barclays Bank                 | 6,145              | 255       | O'Reilly Automotive Inc          | HSBC            | (13,020)           | 5,589     | Oshkosh Corp              | Goldman Sachs   | (50,245)           |
| 1,249    | Oppenheimer Holdings Inc 'A'  | HSBC                          | 3,822              | 47        | O'Reilly Automotive Inc          | Morgan Stanley  | (1,042)            | 27,794    | Oshkosh Corp              | HSBC            | (105,857)          |
| 13,541   | Oppenheimer Holdings Inc 'A'  | Morgan Stanley                | 15,843             | (32,660)  | Organogenesis Holdings Inc       | Barclays Bank   | 2,286              | 20,236    | Oshkosh Corp              | Morgan Stanley  | (67,980)           |
| 15,402   | OppFi Inc                     | Barclays Bank                 | 2,926              | (10,725)  | Organon & Co                     | Bank of America | 4,255              | 3,764     | OSI Systems Inc           | Barclays Bank   | (3,218)            |
| 7,371    | OppFi Inc                     | Goldman Sachs                 | 3,907              | (12,580)  | Organon & Co                     | Merrill Lynch   |                    | 2,965     | OSI Systems Inc           | Morgan Stanley  | (2,535)            |
| 12,194   | OppFi Inc                     | HSBC                          | 4,756              | (15,460)  | Organon & Co                     | Goldman Sachs   | 10,811             | 13,456    | Otis Worldwide Corp       | Bank of America | (2,153)            |
| 7,322    | OppFi Inc                     | Morgan Stanley                | 1,391              | (16,205)  | Organon & Co                     | HSBC            | (1,831)            | 7,297     | Otis Worldwide Corp       | Barclays Bank   | (11,602)           |
| (4,411)  | OptimizeRx Corp               | Bank of America Merrill Lynch | 3,441              | (15,597)  | Organon & Co                     | Morgan Stanley  | 13,102             | 31,703    | Otis Worldwide Corp       | Goldman Sachs   | (5,072)            |
| (12,191) | OptimizeRx Corp               | Barclays Bank                 | 2,194              | (20,236)  | ORIC Pharmaceuticals Inc         | Barclays Bank   | (1,821)            | 3,055     | Otis Worldwide Corp       | HSBC            | 7,912              |
| (11,571) | OptimizeRx Corp               | Goldman Sachs                 | 9,025              | 19,069    | Origin Bancorp Inc               | Barclays Bank   | (18,116)           | 35,825    | Otis Worldwide Corp       | Morgan Stanley  | (56,962)           |
| (6,218)  | OptimizeRx Corp               | HSBC                          | (11,130)           | 6,384     | Origin Bancorp Inc               | Goldman Sachs   | (13,853)           | (41,101)  | Ouster Inc                | Morgan Stanley  | (16,440)           |
| 49,657   | Optinose Inc                  | Barclays Bank                 | (2,979)            | 8,002     | Origin Bancorp Inc               | HSBC            | (14,884)           | 59,001    | Outbrain Inc              | Bank of America | 12,390             |
| 21,741   | Optinose Inc                  | HSBC                          | 1,304              | 7,692     | Origin Bancorp Inc               | Morgan Stanley  | (7,307)            | 67,949    | Outbrain Inc              | Barclays Bank   | (803)              |
| (14,031) | Option Care Health Inc        | Bank of America Merrill Lynch | (561)              | (82,063)  | Origin Materials Inc             | Bank of America | (22,395)           | 39,982    | Outbrain Inc              | Goldman Sachs   | 6,610              |
| (33,348) | Option Care Health Inc        | Barclays Bank                 | (35,683)           | (166,241) | Origin Materials Inc             | Barclays Bank   | (37,554)           | 45,672    | Outbrain Inc              | HSBC            | 12,335             |
| 5,315    | Option Care Health Inc        | Barclays Bank                 | 5,687              | (68,614)  | Origin Materials Inc             | Morgan Stanley  | (15,500)           | 21,627    | Outbrain Inc              | Morgan Stanley  | (216)              |
| 4,375    | Option Care Health Inc        | Goldman Sachs                 | 175                | (22,726)  | Orion Office Inc (REIT)          | Bank of America | 6                  | 2,782     | Outfront Media Inc (REIT) | Bank of America | (2,365)            |
| (6,456)  | Option Care Health Inc        | HSBC                          | 775                | (32,065)  | Orion Office Inc (REIT)          | Merrill Lynch   |                    | 38,724    | Outfront Media Inc (REIT) | Barclays Bank   | (6,970)            |
| 9,929    | Option Care Health Inc        | Morgan Stanley                | 10,624             | (28,366)  | Orion Office Inc (REIT)          | Barclays Bank   | (3,207)            | 2,427     | Outfront Media Inc (REIT) | Goldman Sachs   | (2,063)            |
| (4,511)  | Oracle Corp                   | Bank of America Merrill Lynch | 42,338             | (14,555)  | Orion Office Inc (REIT)          | Goldman Sachs   | (288)              | 66,944    | Outfront Media Inc (REIT) | HSBC            | (16,066)           |
| (3,232)  | Oracle Corp                   | Barclays Bank                 | 31,835             | (13,924)  | Orion SA                         | HSBC            | (5,240)            | 1,245     | Outfront Media Inc (REIT) | Morgan Stanley  | (224)              |
| (5,990)  | Oracle Corp                   | Goldman Sachs                 | 31,239             | (10,122)  | Orion SA                         | Barclays Bank   | 10,304             | (24,531)  | Outset Medical Inc        | Bank of America | 981                |
| (402)    | Oracle Corp                   | HSBC                          | 3,927              | (4,132)   | Orion SA                         | HSBC            | 810                | (106,394) | Outset Medical Inc        | Merrill Lynch   |                    |
| (3,629)  | Oracle Corp                   | Morgan Stanley                | 35,561             | (9,045)   | Ormat Technologies Inc           | Morgan Stanley  | 3,058              | (19,671)  | Outset Medical Inc        | Barclays Bank   | 40,962             |
| 847      | Orange County Bancorp Inc     | Barclays Bank                 | (1,135)            | (30,945)  | Ormat Technologies Inc           | Barclays Bank   | (78,132)           | (43,481)  | Outset Medical Inc        | Goldman Sachs   | 787                |
| 2,574    | Orange County Bancorp Inc     | Goldman Sachs                 | (1,055)            | (10,171)  | Ormat Technologies Inc           | Goldman Sachs   | (20,987)           | (9,405)   | Outset Medical Inc        | HSBC            | 26,523             |
| 227      | Orange County Bancorp Inc     | HSBC                          | 188                | (22,494)  | Ormat Technologies Inc           | HSBC            | (157,436)          | (49,841)  | Ovid therapeutics Inc     | Bank of America | 2,163              |
| 1,467    | Orange County Bancorp Inc     | Morgan Stanley                | (1,966)            | (7,357)   | Ormat Technologies Inc           | Morgan Stanley  | (18,891)           | (34,476)  | Ovid therapeutics Inc     | Barclays Bank   | 6,978              |
| 16,551   | OraSure Technologies Inc      | Bank of America Merrill Lynch | (10,675)           | 4,353     | Orstrown Financial Services Inc  | Bank of America | (3,178)            | 22,819    | Ovitiv Inc                | Goldman Sachs   | 7,929              |
| 23,935   | OraSure Technologies Inc      | Barclays Bank                 | (5,338)            | 11,022    | Orstrown Financial Services Inc  | Merrill Lynch   |                    |           | Ovitiv Inc                | Bank of America | 21,222             |
| 22,515   | OraSure Technologies Inc      | Goldman Sachs                 | (10,094)           | 7,255     | Orstrown Financial Services Inc  | Barclays Bank   | (8,597)            | 42,041    | Ovitiv Inc                | Merrill Lynch   |                    |
| 42,154   | OraSure Technologies Inc      | HSBC                          | (22,341)           | 11,169    | Orstrown Financial Services Inc  | Goldman Sachs   | (5,296)            | 35,915    | Ovitiv Inc                | Barclays Bank   | 92,070             |
| 15,642   | OraSure Technologies Inc      | Morgan Stanley                | (3,298)            | 2,429     | Orstrown Financial Services Inc  | Morgan Stanley  | (1,895)            | 26,452    | Ovitiv Inc                | Goldman Sachs   | 31,812             |
| (27,806) | Orchestra BioMed Holdings Inc | Barclays Bank                 | (42,821)           | 2,108     | Orthofix Medical Inc             | Bank of America | (2,509)            | 20,648    | Ovitiv Inc                | HSBC            | 9,671              |
|          |                               |                               |                    | 12,320    | Orthofix Medical Inc             | Merrill Lynch   |                    | (3,878)   | Owens & Minor Inc         | Morgan Stanley  | 45,663             |
|          |                               |                               |                    | 12,121    | Orthofix Medical Inc             | Barclays Bank   | (4,805)            |           | Owens & Minor Inc         | Bank of America | 11,285             |
|          |                               |                               |                    | 5,695     | Orthofix Medical Inc             | Goldman Sachs   | (14,424)           | (13,134)  | Owens & Minor Inc         | Merrill Lynch   |                    |
|          |                               |                               |                    |           | Orthofix Medical Inc             | HSBC            | (4,100)            | (5,452)   | Owens & Minor Inc         | Barclays Bank   | 6,042              |
|          |                               |                               |                    |           |                                  |                 |                    | (4,057)   | Owens & Minor Inc         | Goldman Sachs   | 15,865             |
|          |                               |                               |                    |           |                                  |                 |                    | (4,875)   | Owens & Minor Inc         | HSBC            | 3,987              |
|          |                               |                               |                    |           |                                  |                 |                    | 1,917     | Owens Corning             | Morgan Stanley  | 2,243              |
|          |                               |                               |                    |           |                                  |                 |                    | 7,481     | Owens Corning             | Bank of America | (2,569)            |
|          |                               |                               |                    |           |                                  |                 |                    |           | Owens Corning             | Merrill Lynch   |                    |
|          |                               |                               |                    |           |                                  |                 |                    |           | Owens Corning             | Barclays Bank   | 4,638              |

ブラックロック・システムティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手            | 未実現利益損益/(圓)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                              | 取引相手            | 未実現利益損益/(圓)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手            | 未実現利益損益/(圓)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------------|-----------------|----------------------|----------|---------------------------------|-----------------|----------------------|----------|----------------------------------|-----------------|----------------------|
| 3,559    | Owens Corning                         | Goldman Sachs   | (4,769)              | (223)    | Palo Alto Networks Inc          | HSBC            | 1,573                | (17,151) | Park Aerospace Corp              | Barclays Bank   | (6,174)              |
| 3,736    | Owens Corning                         | HSBC            | 13,076               | (505)    | Palo Alto Networks Inc          | Morgan Stanley  | 8,484                | (22,151) | Park Aerospace Corp              | Goldman Sachs   | 1,329                |
| 579      | Oxford Industries Inc                 | Bank of America | 1,019                | 1,046    | Palomar Holdings Inc            | Barclays Bank   | 2,301                | 22,754   | Park Hotels & Resorts Inc (REIT) | Bank of America | (12,515)             |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                      | 2,588    | Palomar Holdings Inc            | Goldman Sachs   | 4,070                | 65,196   | Park Hotels & Resorts Inc (REIT) | Merrill Lynch   |                      |
| 4,567    | Oxford Industries Inc                 | Barclays Bank   | 12,696               | 5,168    | Palomar Holdings Inc            | HSBC            | 1,975                |          | Park Hotels & Resorts Inc (REIT) | Barclays Bank   | (35,858)             |
| 1,818    | Oxford Industries Inc                 | Goldman Sachs   | 3,200                | 5,961    | Palomar Holdings Inc            | Morgan Stanley  | 13,114               |          |                                  |                 |                      |
| 1,203    | Oxford Industries Inc                 | HSBC            | 1,925                | (1,024)  | PAM Transportation Services Inc | Barclays Bank   | 1,638                | 10,059   | Park Hotels & Resorts Inc (REIT) | Goldman Sachs   | (5,532)              |
| 2,065    | Oxford Industries Inc                 | Morgan Stanley  | 5,741                |          |                                 |                 |                      | 46,329   | Park Hotels & Resorts Inc (REIT) | HSBC            | (10,192)             |
| 6,272    | PACCAR Inc                            | Barclays Bank   | (22,048)             | (9,560)  | PAM Transportation Services Inc | Morgan Stanley  | 15,296               | 39,097   | Park Hotels & Resorts Inc (REIT) | Morgan Stanley  | (21,503)             |
| 6,931    | PACCAR Inc                            | HSBC            | (7,668)              | 10,265   | Pan American Silver Corp        | Bank of America | (129)                | (404)    | Park National Corp               | Bank of America | 1,313                |
| 16,578   | Pacific Biosciences of California Inc | Bank of America | (3,481)              | 46,959   | Pan American Silver Corp        | Merrill Lynch   |                      | (683)    | Park National Corp               | Merrill Lynch   |                      |
| 31,012   | Pacific Biosciences of California Inc | Barclays Bank   | 2,636                | 21,553   | Pan American Silver Corp        | Goldman Sachs   | (592)                | (7,593)  | Park National Corp               | Goldman Sachs   | 2,220                |
| 42,777   | Pacific Biosciences of California Inc | HSBC            | 10,908               | (60,690) | Pangaea Logistics Solutions Ltd | Morgan Stanley  | (13)                 | (12,192) | Parke Bancorp Inc                | Morgan Stanley  | (2,733)              |
| 21,484   | Pacific Biosciences of California Inc | Morgan Stanley  | 1,826                | (9,219)  | Pangaea Logistics Solutions Ltd | Barclays Bank   | (15,173)             |          | Parke Bancorp Inc                | Bank of America | 13,777               |
| (2,254)  | Pacific Premier Bancorp Inc           | Bank of America | 2,820                | (21,869) | Pangaea Logistics Solutions Ltd | Goldman Sachs   | (3,319)              | (19,830) | Parke Bancorp Inc                | Barclays Bank   | 18,442               |
| (22,418) | Pacific Premier Bancorp Inc           | Merrill Lynch   |                      |          | Pangaea Logistics Solutions Ltd | HSBC            | (12,247)             | (10,374) | Parke Bancorp Inc                | Goldman Sachs   | 11,723               |
|          | Pacific Premier Bancorp Inc           | Barclays Bank   | 22,418               | 2,062    | Papa John's International Inc   | HSBC            |                      | (8,541)  | Parke Bancorp Inc                | Morgan Stanley  | 7,943                |
| (2,778)  | Pacific Premier Bancorp Inc           | Goldman Sachs   | 3,889                | 1,038    | Papa John's International Inc   | Barclays Bank   | (5,464)              | 1,023    | Parker Drilling Co               | HSBC            | (41)                 |
| (4,370)  | Pacific Premier Bancorp Inc           | Morgan Stanley  | 4,370                | 2,125    | Papa John's International Inc   | Goldman Sachs   | (6,342)              | 1,933    | Parker-Hannifin Corp             | Bank of America | (44,709)             |
| 3,118    | Pacira BioSciences Inc                | Bank of America | 1,434                | 7,616    | Papa John's International Inc   | HSBC            | (22,929)             | 8,017    | Parker-Hannifin Corp             | Barclays Bank   | (165,631)            |
| 14,164   | Pacira BioSciences Inc                | Merrill Lynch   |                      | 1,252    | Papa John's International Inc   | Morgan Stanley  | (20,182)             | 1,288    | Parker-Hannifin Corp             | Goldman Sachs   | (35,884)             |
| 7,058    | Pacira BioSciences Inc                | Barclays Bank   | (2,550)              | 25,436   | Par Pacific Holdings Inc        | HSBC            |                      | 4,927    | Parker-Hannifin Corp             | HSBC            | (145,347)            |
| 13,242   | Pacira BioSciences Inc                | HSBC            | 6,282                | 801      | Par Pacific Holdings Inc        | Barclays Bank   | (28,488)             | 4,772    | Parker-Hannifin Corp             | Morgan Stanley  | (98,590)             |
| 13,242   | Pacira BioSciences Inc                | Goldman Sachs   | (2,384)              | 5,030    | Par Pacific Holdings Inc        | Goldman Sachs   | (1,113)              | (1,121)  | Park-Ohio Holdings Corp          | Bank of America | 17                   |
| 6,479    | Packaging Corp of America             | Bank of America | (1,166)              | 1,894    | Par Pacific Holdings Inc        | HSBC            | (11,652)             | (7,585)  | Park-Ohio Holdings Corp          | Merrill Lynch   |                      |
|          | Packaging Corp of America             | Merrill Lynch   |                      | (16,516) | PAR Technology Corp             | Morgan Stanley  | (2,121)              |          | Park-Ohio Holdings Corp          | Barclays Bank   | 38                   |
| 1,421    | Packaging Corp of America             | Barclays Bank   | 782                  |          | PAR Technology Corp             | Bank of America | (31,441)             |          | Park-Ohio Holdings Corp          | Goldman Sachs   | 28                   |
| 8,526    | Packaging Corp of America             | Goldman Sachs   | (1,535)              | (383)    | PAR Technology Corp             | Merrill Lynch   |                      | (1,105)  | Park-Ohio Holdings Corp          | HSBC            | (481)                |
| 4,795    | Packaging Corp of America             | Morgan Stanley  | 2,637                | (5,977)  | PAR Technology Corp             | Morgan Stanley  | 18                   | (1,050)  | Park-Ohio Holdings Corp          | Morgan Stanley  | 5                    |
| (28,995) | PACS Group Inc                        | Morgan Stanley  | (58,319)             | (9,777)  | PAR Technology Corp             | HSBC            | 18                   | 965      | Parsons Corp                     | Bank of America | (840)                |
| (72,329) | Pactiv Evergreen Inc                  | Barclays Bank   | 16,655               | (13,386) | Paragon 28 Inc                  | Barclays Bank   | 18,648               | (12,305) | Parsons Corp                     | Merrill Lynch   |                      |
| (17,204) | Pactiv Evergreen Inc                  | Morgan Stanley  | 3,126                | 8,692    | Paragon 28 Inc                  | Goldman Sachs   | (3,911)              | 10,125   | Parsons Corp                     | Barclays Bank   | 7,014                |
| (18,555) | PagerDuty Inc                         | HSBC            | (7,051)              | 10,922   | Paragon 28 Inc                  | HSBC            | (20,206)             | 10,125   | Parsons Corp                     | Barclays Bank   | (5,771)              |
| 14,466   | Pagseguro                             | Bank of America | 3,256                | 28,937   | Paragon 28 Inc                  | Morgan Stanley  | (6,366)              | 1,900    | Parsons Corp                     | Goldman Sachs   | (772)                |
| 9,715    | Pagseguro                             | Merrill Lynch   |                      | 3,925    | Paramount Global 'A'            | Morgan Stanley  | (3,611)              | (4,288)  | Parsons Corp                     | HSBC            | 4,588                |
|          | Pagseguro                             | Barclays Bank   | (3,012)              | 19,270   | Paramount Global 'A'            | Bank of America |                      | 922      | Parsons Corp                     | HSBC            | 12                   |
| 8,371    | Pagseguro                             | Goldman Sachs   | (4,771)              | 19,270   | Paramount Global 'A'            | Merrill Lynch   |                      | (8,779)  | Parsons Corp                     | Morgan Stanley  | 5,004                |
|          | Digital Ltd 'A'                       |                 |                      | 952      | Paramount Global 'A'            | Barclays Bank   | (21,582)             | 3,014    | Parsons Corp                     | Morgan Stanley  | (1,718)              |
| 9,129    | Pagseguro                             | HSBC            | (6,390)              | 16,479   | Paramount Global 'A'            | Goldman Sachs   | (876)                | 13,153   | Parsons Corp                     | Morgan Stanley  | (1,718)              |
|          | Digital Ltd 'A'                       |                 |                      | 2,015    | Paramount Global 'A'            | HSBC            | (43,999)             | 26,679   | Parsons Corp                     | Barclays Bank   | (1,315)              |
| 102,721  | Pagseguro                             | Morgan Stanley  | (31,844)             | 62,681   | Paramount Global 'B'            | Bank of America | (1,304)              | 4,716    | Parsons Corp                     | Goldman Sachs   | (3,201)              |
|          | Digital Ltd 'A'                       |                 |                      | 60,127   | Paramount Global 'B'            | Merrill Lynch   |                      | 7,899    | Parsons Corp                     | HSBC            | (1,603)              |
| 29,622   | Palantir Technologies Inc 'A'         | Bank of America | 10,071               | 1,116    | Paramount Global 'B'            | Barclays Bank   | (12,536)             | 7,899    | Parsons Corp                     | Morgan Stanley  | (790)                |
| 1,498    | Palantir Technologies Inc 'A'         | Merrill Lynch   |                      | 82,221   | Paramount Global 'B'            | Goldman Sachs   | (33,671)             | (5,061)  | Pathward Financial Inc           | Barclays Bank   | 8,249                |
|          | Palantir Technologies Inc 'A'         | Goldman Sachs   | 509                  | 31,315   | Paramount Global 'B'            | HSBC            | (915)                | (2,740)  | Pathward Financial Inc           | Goldman Sachs   | 1,754                |
| 8,190    | Palantir Technologies Inc 'A'         | HSBC            | 3,686                | 135,073  | Paramount Group Inc (REIT)      | Morgan Stanley  | (16,445)             | (7,627)  | Pathward Financial Inc           | HSBC            | 4,729                |
| (8,387)  | Palladyn A1 Corp                      | HSBC            | (6,123)              |          | Paramount Group Inc (REIT)      | Bank of America | (5,318)              | 4,142    | Patria Investments Ltd 'A'       | Bank of America | (1,657)              |
| (1,006)  | Palladyn A1 Corp                      | Morgan Stanley  | (50)                 | 85,351   | Paramount Group Inc (REIT)      | Merrill Lynch   |                      | 19,744   | Patria Investments Ltd 'A'       | Merrill Lynch   |                      |
| (955)    | Palo Alto Networks Inc                | Bank of America | 19,616               | 48,226   | Paramount Group Inc (REIT)      | Barclays Bank   | (5,486)              | 39,234   | Patria Investments Ltd 'A'       | Goldman Sachs   | (7,898)              |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                      | 52,319   | Paramount Group Inc (REIT)      | Goldman Sachs   | (26,883)             | 36,105   | Patria Investments Ltd 'A'       | HSBC            | 3,923                |
| (1,417)  | Palo Alto Networks Inc                | Barclays Bank   | 23,806               |          | Paramount Group Inc (REIT)      | HSBC            | (12,298)             | 1,018    | Patria Investments Ltd 'A'       | Morgan Stanley  | (2,527)              |
| (409)    | Palo Alto Networks Inc                | Goldman Sachs   | 8,401                |          | Paramount Group Inc (REIT)      | Morgan Stanley  | (2,354)              | 2,090    | Patrick Industries Inc           | Bank of America | (1,486)              |
|          |                                       |                 |                      |          |                                 |                 |                      |          | Patrick Industries Inc           | Merrill Lynch   |                      |
|          |                                       |                 |                      |          |                                 |                 |                      |          |                                  | Barclays Bank   | 6,918                |



| 保有高       | 銘柄                       | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                      | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------|-----------------|---------------------|-----------|------------------------|-----------------|---------------------|----------|-------------------------|-----------------|---------------------|
| 1,673     | Patrick Industries Inc   | Goldman Sachs   | (2,443)             | 1,563     | PBF Energy Inc 'A'     | Goldman Sachs   | (5,283)             | (78,512) | Peloton                 | Morgan Stanley  | (3,533)             |
| 371       | Patrick Industries Inc   | HSBC            | 486                 | 1,737     | PBF Energy Inc 'A'     | HSBC            | (7,525)             |          | Interactive Inc 'A'     |                 |                     |
| 6,762     | Patrick Industries Inc   | Morgan Stanley  | 22,306              | 5,382     | PBF Energy Inc 'A'     | Morgan Stanley  | (19,752)            | (4,578)  | Penn Entertainment Inc  | Bank of America | 1,351               |
| (2,755)   | Patterson Cos Inc        | Bank of America | 4,325               | 8,147     | PC Connection Inc      | Barclays Bank   | (23,056)            |          |                         | Merrill Lynch   |                     |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | 1,393     | PC Connection Inc      | Goldman Sachs   | (2,702)             | (10,933) | Penn Entertainment Inc  | Barclays Bank   | 4,756               |
| (774)     | Patterson Cos Inc        | Barclays Bank   | 170                 | 1,806     | PC Connection Inc      | HSBC            | 4,569               | (14,951) | Penn Entertainment Inc  | HSBC            | 1,757               |
| (8,650)   | Patterson Cos Inc        | Goldman Sachs   | 12,344              | 12,829    | PC Connection Inc      | Morgan Stanley  | (36,306)            | (8,555)  | Penn Entertainment Inc  | Morgan Stanley  | 3,721               |
| (21,185)  | Patterson Cos Inc        | HSBC            | 34,108              | (5,870)   | PCB Bancorp            | Bank of America | 1,996               | (1,527)  | Pennant Group Inc       | Barclays Bank   | (412)               |
| (16,803)  | Patterson Cos Inc        | Morgan Stanley  | 3,697               |           |                        | Merrill Lynch   |                     | (7,465)  | Pennant Group Inc       | Goldman Sachs   | (4,031)             |
| 22,603    | Patterson-UTI Energy Inc | Bank of America | (4,973)             | (27,805)  | PCB Bancorp            | Barclays Bank   | 6,117               | (878)    | Pennant Group Inc       | HSBC            | (1,106)             |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (7,378)   | PCB Bancorp            | Goldman Sachs   | 2,509               | (18,151) | Pennant Group Inc       | Morgan Stanley  | (4,901)             |
| 181,582   | Patterson-UTI Energy Inc | Barclays Bank   | (34,500)            | (9,614)   | PCB Bancorp            | HSBC            | 3,653               | 8,156    | Penns Woods             | Bank of America | (326)               |
| 19,187    | Patterson-UTI Energy Inc | Goldman Sachs   | (4,221)             | (5,270)   | PCB Bancorp            | Morgan Stanley  | 1,159               |          | Bancorp Inc             | Merrill Lynch   |                     |
| 41,368    | Patterson-UTI Energy Inc | HSBC            | 827                 | (7,419)   | PDF Solutions Inc      | Bank of America | (13,874)            | 12,921   | Penns Woods             | Barclays Bank   | (12,533)            |
| 132,819   | Patterson-UTI Energy Inc | Morgan Stanley  | (24,930)            |           |                        | Merrill Lynch   |                     |          | Bancorp Inc             |                 |                     |
| (6,945)   | PAVmed Inc               | Barclays Bank   | 2,709               | (4,726)   | PDF Solutions Inc      | Barclays Bank   | (2,930)             | 8,303    | Penns Woods             | Goldman Sachs   | (332)               |
| (1,376)   | Paychex Inc              | Bank of America | 7,252               | (6,288)   | PDF Solutions Inc      | HSBC            | (24,020)            |          | Bancorp Inc             |                 |                     |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (337,585) | PDL BioPharma Inc*     | Bank of America | 833,832             | 8,069    | Penns Woods             | HSBC            | 4,035               |
| (26,623)  | Paychex Inc              | Barclays Bank   | 176,952             |           |                        | Merrill Lynch   |                     |          | Bancorp Inc             |                 |                     |
| (8,380)   | Paychex Inc              | Goldman Sachs   | 44,163              | (46,279)  | PDL BioPharma Inc*     | Barclays Bank   | 114,309             | 11,533   | Penns Woods             | Morgan Stanley  | (11,187)            |
| (25,912)  | Paychex Inc              | HSBC            | 53,144              | (74,293)  | PDL BioPharma Inc*     | Goldman Sachs   | 12,079              |          | Bancorp Inc             |                 |                     |
| (3,019)   | Paychex Inc              | Morgan Stanley  | 3,628               | (98,282)  | PDL BioPharma Inc*     | HSBC            | 242,756             | (9,879)  | PennyMac Financial      | Barclays Bank   | 2,273               |
| (8,590)   | Paycom Software Inc      | Bank of America | 233,906             | (141,740) | PDL BioPharma Inc*     | Morgan Stanley  | 23,040              | (17,347) | Services Inc            | Goldman Sachs   | 52,561              |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (33,776)  | PDS Biotechnology Corp | Barclays Bank   | 13,173              |          | PennyMac Financial      |                 |                     |
| (10,754)  | Paycom Software Inc      | Barclays Bank   | 327,459             | (79)      | PDS Biotechnology Corp | Morgan Stanley  | 31                  | (2,758)  | Services Inc            | HSBC            | 2,510               |
| (10,889)  | Paycom Software Inc      | Goldman Sachs   | 299,527             | (2,628)   | Peakstone Realty       | Barclays Bank   | 2,812               | (289)    | PennyMac Financial      | Morgan Stanley  | 66                  |
| (2,220)   | Paycom Software Inc      | HSBC            | 48,973              |           | Trust (REIT)           |                 |                     | (5,734)  | PennyMac Mortgage       | Bank of America | 6,680               |
| (10,796)  | Paycom Software Inc      | Morgan Stanley  | 328,738             | (18,405)  | Peakstone Realty       | HSBC            | 19,141              | (54,455) | Investment Trust (REIT) | Merrill Lynch   |                     |
| (32,669)  | Paycor HCM Inc           | Bank of America | 62,725              | (22,420)  | Peakstone Realty       | Morgan Stanley  | 23,989              |          | Barclays Bank           | (817)           |                     |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (4,212)   | Peapack-Gladstone      | Barclays Bank   | 9,351               | (3,200)  | Investment Trust (REIT) | HSBC            | 2,512               |
| (3,011)   | Paycor HCM Inc           | Barclays Bank   | 4,456               |           | Financial Corp         |                 |                     | (15,787) | Investment Trust (REIT) | Morgan Stanley  | (237)               |
| (9,369)   | Paycor HCM Inc           | Goldman Sachs   | 17,988              | (9,033)   | Peapack-Gladstone      | HSBC            | 15,940              |          | Investment Trust (REIT) |                 |                     |
| (53,081)  | Paycor HCM Inc           | HSBC            | 266,466             | (18,246)  | Peapack-Gladstone      | HSBC            | 9,853               |          | Investment Trust (REIT) |                 |                     |
| (14,906)  | Paycor HCM Inc           | Morgan Stanley  | 22,060              |           | Financial Corp         |                 |                     |          | Investment Trust (REIT) |                 |                     |
| 190       | Paylocity Holding Corp   | Bank of America | (95)                | (18)      | Pebblebrook Hotel      | HSBC            | 13                  | 13,125   | Penske Automotive       | Bank of America | (112,351)           |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (14,130)  | Pediatric Medical      | Bank of America | 707                 | 25,259   | Group Inc               | Merrill Lynch   |                     |
| (5,087)   | Paylocity Holding Corp   | Barclays Bank   | 128,548             |           | Group Inc              | Merrill Lynch   |                     |          | Barclays Bank           | (30,816)        |                     |
| 2,026     | Paylocity Holding Corp   | Barclays Bank   | (14,601)            | (7,210)   | Pediatric Medical      | HSBC            | 7,354               | 2,210    | Penske Automotive       | Goldman Sachs   | (18,917)            |
| (7,352)   | Paylocity Holding Corp   | Goldman Sachs   | 201,151             |           | Group Inc              |                 |                     | 4,103    | Group Inc               | HSBC            | (5,744)             |
| (6,610)   | Paylocity Holding Corp   | HSBC            | 156,855             | (23,263)  | Pediatric Medical      | Morgan Stanley  | 1,163               | 9,737    | Penske Automotive       | Morgan Stanley  | (11,880)            |
| (8,111)   | Paylocity Holding Corp   | Morgan Stanley  | 204,965             | (1,153)   | Group Inc              | Bank of America | 7,310               | 6,154    | Group Inc               | Bank of America | (29,785)            |
| 260       | Paylocity Holding Corp   | Morgan Stanley  | (1,025)             |           | Pegasystems Inc        | Merrill Lynch   |                     | (283)    | Pentair Plc             | Merrill Lynch   | 648                 |
| (18,660)  | Paymentus                | Barclays Bank   | (5,225)             | 4,417     | Pegasystems Inc        | Bank of America | (28,004)            |          |                         | Barclays Bank   |                     |
|           | Holdings Inc 'A'         |                 |                     |           | Barclays Bank          | Merrill Lynch   |                     | 9,547    | Pentair Plc             | Barclays Bank   | (36,756)            |
| (20,716)  | Payoneer Global Inc      | Barclays Bank   | (2,175)             | 6,033     | Pegasystems Inc        | Barclays Bank   | (28,475)            | (846)    | Pentair Plc             | Barclays Bank   | 3,257               |
| (27,341)  | Payoneer Global Inc      | Goldman Sachs   | (6,425)             | (1,121)   | Pegasystems Inc        | Barclays Bank   | 5,291               | 5,396    | Pentair Plc             | Goldman Sachs   | (26,117)            |
| (91,295)  | Payoneer Global Inc      | HSBC            | (15,064)            | 3,652     | Pegasystems Inc        | Goldman Sachs   | (23,154)            | 20,685   | Pentair Plc             | HSBC            | (64,537)            |
| (106,881) | Payoneer Global Inc      | Morgan Stanley  | (11,223)            | (1,278)   | Pegasystems Inc        | Goldman Sachs   | 8,103               | (629)    | Pentair Plc             | HSBC            | 2,534               |
| (6,599)   | PayPal Holdings Inc      | Barclays Bank   | (3,893)             | 2,335     | Pegasystems Inc        | HSBC            | (9,916)             | 7,230    | Pentair Plc             | Morgan Stanley  | (27,836)            |
| (11,446)  | PayPal Holdings Inc      | Goldman Sachs   | 12,820              | 12,323    | Pegasystems Inc        | Morgan Stanley  | (57,632)            | 1,097    | Penumbra Inc            | Bank of America | (17,638)            |
| (3,453)   | PayPal Holdings Inc      | HSBC            | 3,557               | 5,455     | Peloton                | Bank of America | (3,246)             |          |                         | Merrill Lynch   |                     |
| (11,501)  | Paysafe Ltd              | Barclays Bank   | (805)               |           | Interactive Inc 'A'    | Merrill Lynch   |                     | 1,142    | Penumbra Inc            | Barclays Bank   | (12,562)            |
| (34,549)  | Paysafe Ltd              | Goldman Sachs   | (8,292)             | (125,687) | Peloton                | Bank of America | 74,784              | 577      | Penumbra Inc            | Goldman Sachs   | (9,653)             |
| (12,793)  | Paysafe Ltd              | Morgan Stanley  | (896)               | (76,218)  | Interactive Inc 'A'    | Merrill Lynch   |                     | 2,693    | Penumbra Inc            | HSBC            | (40,750)            |
| (41,190)  | Paysign Inc              | Bank of America | 10,503              |           | Interactive Inc 'A'    | Goldman Sachs   | 45,350              | 1,770    | Penumbra Inc            | Morgan Stanley  | (19,470)            |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | 2,911     | Peloton                | HSBC            | (1,354)             | (608)    | Peoples Bancorp Inc     | Bank of America | 1,052               |
| (17,193)  | Paysign Inc              | Barclays Bank   | 6,018               | 5,677     | Peloton                | Morgan Stanley  | 255                 |          |                         | Merrill Lynch   |                     |
| (46,391)  | Paysign Inc              | Goldman Sachs   | 11,830              |           | Interactive Inc 'A'    |                 |                     |          |                         |                 |                     |
| (11,281)  | Paysign Inc              | HSBC            | (451)               |           |                        |                 |                     |          |                         |                 |                     |
| (15,724)  | Paysign Inc              | Morgan Stanley  | 5,503               |           |                        |                 |                     |          |                         |                 |                     |
| (1,282)   | PBF Energy Inc 'A'       | Bank of America | 4,333               |           |                        |                 |                     |          |                         |                 |                     |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     |           |                        |                 |                     |          |                         |                 |                     |
| 1,316     | PBF Energy Inc 'A'       | Bank of America | (4,448)             |           |                        |                 |                     |          |                         |                 |                     |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     |           |                        |                 |                     |          |                         |                 |                     |
| 15,401    | PBF Energy Inc 'A'       | Barclays Bank   | (56,522)            |           |                        |                 |                     |          |                         |                 |                     |

| 保有高       | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                   | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------------|-----------------|---------------------|-----------|----------------------|-----------------|---------------------|-----------|------------------------|-----------------|---------------------|
| (9,219)   | Peoples Bancorp Inc            | Barclays Bank   | 7,652               | 10,132    | Pfizer Inc           | Bank of America | (2,736)             | 6,781     | Piedmont Office Realty | Bank of America | 684                 |
| (14,518)  | Peoples Bancorp Inc            | HSBC            | 17,567              |           |                      | Merrill Lynch   |                     |           | Trust Inc 'A' (REIT)   | Merrill Lynch   |                     |
| (18,396)  | Peoples Bancorp Inc            | Morgan Stanley  | 15,269              | 16,365    | Pfizer Inc           | Barclays Bank   | (17,183)            | 76,642    | Piedmont Office Realty | Barclays Bank   | 7,742               |
| (3,548)   | Peoples Financial              | Bank of America | 532                 | 26,324    | Pfizer Inc           | Goldman Sachs   | (7,108)             |           | Trust Inc 'A' (REIT)   |                 |                     |
|           | Services Corp                  | Merrill Lynch   |                     | 10,125    | Pfizer Inc           | HSBC            | 2,835               | 4,088     | Piedmont Office Realty | Goldman Sachs   | (327)               |
| (8,309)   | Peoples Financial              | Barclays Bank   | 14,624              | 11,250    | Pfizer Inc           | Morgan Stanley  | (11,813)            |           | Trust Inc 'A' (REIT)   |                 |                     |
|           | Services Corp                  |                 |                     | (20,170)  | PG&E Corp            | Bank of America | 1,392               | 6,643     | Piedmont Office Realty | HSBC            | (212)               |
| (2,652)   | Peoples Financial              | Goldman Sachs   | 398                 |           |                      | Merrill Lynch   |                     |           | Trust Inc 'A' (REIT)   |                 |                     |
|           | Services Corp                  |                 |                     | (143,872) | PG&E Corp            | Barclays Bank   | 48,916              | 70,871    | Piedmont Office Realty | Morgan Stanley  | 7,087               |
| (1,347)   | Peoples Financial              | HSBC            | (1,657)             | (118,109) | PG&E Corp            | Goldman Sachs   | (974)               |           | Trust Inc 'A' (REIT)   |                 |                     |
|           | Services Corp                  |                 |                     | (42,863)  | PG&E Corp            | Morgan Stanley  | 14,573              | 7,784     | Pilgrim's Pride Corp   | Bank of America | (13,528)            |
| (1,812)   | Peoples Financial              | Morgan Stanley  | 3,189               | (8,048)   | Phathom              | Bank of America | 2,334               |           | Merrill Lynch          |                 |                     |
|           | Services Corp                  |                 |                     |           | Pharmaceuticals Inc  | Merrill Lynch   |                     | (1,891)   | Pilgrim's Pride Corp   | Barclays Bank   | 1,418               |
| 1,754     | PepGen Inc                     | Bank of America | 3,947               | (2,682)   | Phathom              | Barclays Bank   | 617                 | 5,695     | Pilgrim's Pride Corp   | Barclays Bank   | (4,280)             |
|           |                                | Merrill Lynch   |                     |           | Pharmaceuticals Inc  |                 |                     | 16,132    | Pilgrim's Pride Corp   | Goldman Sachs   | (43,072)            |
| 5,928     | PepGen Inc                     | Goldman Sachs   | 13,338              | (39,280)  | Phathom              | Morgan Stanley  | 9,034               | 2,558     | Pilgrim's Pride Corp   | HSBC            | (3,735)             |
| 4,637     | PepGen Inc                     | HSBC            | 10,990              |           | Pharmaceuticals Inc  |                 |                     | (10,166)  | Pilgrim's Pride Corp   | Morgan Stanley  | 7,625               |
| 13,986    | PepGen Inc                     | Morgan Stanley  | 28,112              | (14,377)  | Phibro Animal        | Barclays Bank   | 7,189               | 8,101     | Pilgrim's Pride Corp   | Morgan Stanley  | (6,076)             |
| 7,581     | PepsiCo Inc                    | Goldman Sachs   | (68,077)            |           | Health Corp 'A'      |                 |                     | (12,521)  | Pinnacle Financial     | Bank of America | 77,130              |
| (470)     | PepsiCo Inc                    | Goldman Sachs   | 4,221               | (6,290)   | Phibro Animal        | Goldman Sachs   | 2,139               |           | Partners Inc           | Merrill Lynch   |                     |
| 5,889     | PepsiCo Inc                    | HSBC            | (40,811)            |           | Health Corp 'A'      |                 |                     | (10,754)  | Pinnacle Financial     | Barclays Bank   | 32,046              |
| (4,525)   | PepsiCo Inc                    | HSBC            | 31,358              | (7,797)   | Phillips 66          | Bank of America | 51,928              |           | Partners Inc           |                 |                     |
| (1,029)   | Perdoceo                       | Bank of America | 813                 |           |                      | Merrill Lynch   |                     | (7,130)   | Pinnacle Financial     | Goldman Sachs   | 43,921              |
|           | Education Corp                 | Merrill Lynch   |                     | (238)     | Phillips 66          | Barclays Bank   | 797                 |           | Partners Inc           |                 |                     |
| (23,385)  | Perdoceo                       | Barclays Bank   | 11,693              | (478)     | Phillips 66          | Goldman Sachs   | 3,183               | (29,566)  | Pinnacle Financial     | HSBC            | 151,355             |
|           | Education Corp                 |                 |                     | (19,254)  | Phillips 66          | HSBC            | 142,287             |           | Partners Inc           |                 |                     |
| (6,053)   | Perdoceo                       | Morgan Stanley  | 3,027               | (6,112)   | Phillips 66          | Morgan Stanley  | 20,475              | (8,623)   | Pinnacle Financial     | Morgan Stanley  | 25,697              |
|           | Education Corp                 |                 |                     | (19,866)  | Phillips Edison      | Bank of America | 22,846              |           | Partners Inc           |                 |                     |
| 5,188     | Perella Weinberg               | Bank of America | 2,231               |           | & Co Inc (REIT)      | Merrill Lynch   |                     | 26,219    | Pinterest Inc 'A'      | Bank of America | (30,938)            |
|           | Partners                       | Merrill Lynch   |                     | (2,139)   | Phillips Edison      | Barclays Bank   | 620                 |           | Merrill Lynch          |                 |                     |
| 33,621    | Perella Weinberg               | Barclays Bank   | 1,681               |           | & Co Inc (REIT)      |                 |                     | 3,829     | Pinterest Inc 'A'      | Barclays Bank   | (459)               |
|           | Partners                       |                 |                     | (1,290)   | Phillips Edison      | Goldman Sachs   | 1,484               | 776       | Pinterest Inc 'A'      | Goldman Sachs   | (916)               |
| (10,134)  | Perficient Inc                 | HSBC            | (5,371)             |           | & Co Inc (REIT)      |                 |                     | (1,608)   | Pinterest Inc 'A'      | Goldman Sachs   | 400                 |
| 8,034     | Performant                     | Bank of America | (884)               | (6,294)   | Phillips Edison      | HSBC            | 9,063               | 6,153     | Pinterest Inc 'A'      | HSBC            | (8,491)             |
|           | Financial Corp                 | Merrill Lynch   |                     |           | & Co Inc (REIT)      |                 |                     | 4,091     | Pinterest Inc 'A'      | Morgan Stanley  | (491)               |
| 13,113    | Performant                     | Barclays Bank   | 262                 | 1,056     | Phinia Inc           | Bank of America | 454                 | (1,054)   | Pinterest Inc 'A'      | Morgan Stanley  | 126                 |
|           | Financial Corp                 |                 |                     |           |                      | Merrill Lynch   |                     | (820)     | Pioneer Bancorp Inc    | Goldman Sachs   | (689)               |
| 4,291     | Performant                     | Goldman Sachs   | (472)               | (1,639)   | Phinia Inc           | Bank of America | 1,225               | (85,274)  | Pioneer Bancorp Inc    | Morgan Stanley  | (7,675)             |
|           | Financial Corp                 |                 |                     |           |                      | Merrill Lynch   |                     | (296)     | Piper Sandler Cos      | Bank of America | 1,423               |
| 22,546    | Performant                     | Morgan Stanley  | 451                 | (1,269)   | Phinia Inc           | Barclays Bank   | (178)               |           | Merrill Lynch          |                 |                     |
|           | Financial Corp                 |                 |                     | (488)     | Phinia Inc           | Goldman Sachs   | 460                 | (2,625)   | Piper Sandler Cos      | Barclays Bank   | 4,778               |
| (29,820)  | Perimeter Solutions SA         | Barclays Bank   | 3,578               | (2,301)   | Phinia Inc           | HSBC            | (1,931)             | (533)     | Piper Sandler Cos      | HSBC            | 1,195               |
| (20,273)  | Perimeter Solutions SA         | HSBC            | 3,041               | (12,203)  | Phinia Inc           | Morgan Stanley  | (2,603)             | (29,441)  | Pitney Bowes Inc       | Bank of America | 3,239               |
| (25,211)  | Perimeter Solutions SA         | Morgan Stanley  | 3,025               | 1,400     | Photronics Inc       | Bank of America | (3,122)             |           | Merrill Lynch          |                 |                     |
| (65,988)  | Permian Resources Corp         | Bank of America | 25,075              |           |                      | Merrill Lynch   |                     | (102,753) | Pitney Bowes Inc       | Barclays Bank   | (28,771)            |
|           |                                | Merrill Lynch   |                     | 4,044     | Photronics Inc       | Barclays Bank   | 3,114               | (67,338)  | Pitney Bowes Inc       | HSBC            | (10,101)            |
| (168,344) | Permian Resources Corp         | Barclays Bank   | (112,790)           | 860       | Photronics Inc       | Goldman Sachs   | 1,159               | (40,175)  | Pixelworks Inc         | Barclays Bank   | 1,607               |
| (125,910) | Permian Resources Corp         | Goldman Sachs   | 47,846              | 18,240    | Photronics Inc       | HSBC            | (41,770)            | (15,935)  | Pixelworks Inc         | Goldman Sachs   | 2,709               |
| (169,351) | Permian Resources Corp         | HSBC            | 152,416             | 7,389     | Photronics Inc       | Morgan Stanley  | 5,690               | (9,939)   | Pixelworks Inc         | Morgan Stanley  | 398                 |
| (161,449) | Permian Resources Corp         | Morgan Stanley  | (108,171)           | 6,663     | Phreesia Inc         | Bank of America | (29,384)            | 5,926     | PJT Partners Inc 'A'   | Barclays Bank   | 15,704              |
|           |                                |                 |                     |           |                      | Merrill Lynch   |                     | 693       | PJT Partners Inc 'A'   | Goldman Sachs   | 4,366               |
| (1,177)   | Perrigo Co Plc                 | Barclays Bank   | 2,166               | 8,171     | Phreesia Inc         | Barclays Bank   | (26,147)            | 5,994     | PJT Partners Inc 'A'   | Morgan Stanley  | 15,884              |
| (3,342)   | Perrigo Co Plc                 | Morgan Stanley  | 6,149               | 29,226    | Phreesia Inc         | Goldman Sachs   | (128,887)           | 30,995    | Plains GP              | Bank of America | (13,289)            |
| 41,317    | Personalis Inc                 | Barclays Bank   | (7,644)             | 7,240     | Phreesia Inc         | HSBC            | (17,826)            |           | Holdings LP 'A'        | Merrill Lynch   |                     |
| 36,521    | Personalis Inc                 | Goldman Sachs   | (2,191)             | 3,324     | Phreesia Inc         | Morgan Stanley  | (10,637)            | 12,921    | Plains GP              | Barclays Bank   | (5,685)             |
| 42,502    | Personalis Inc                 | HSBC            | (8,288)             | (31,171)  | PHX Minerals Inc     | Bank of America | (2,494)             |           | Holdings LP 'A'        |                 |                     |
| 107,600   | Petco Health & Wellness Co Inc | Bank of America | 124,816             |           |                      | Merrill Lynch   |                     | 8,409     | Plains GP              | Goldman Sachs   | (3,532)             |
|           |                                | Merrill Lynch   |                     | (17,887)  | PHX Minerals Inc     | Barclays Bank   | (179)               |           | Holdings LP 'A'        |                 |                     |
| 104,405   | Petco Health & Wellness Co Inc | Barclays Bank   | 92,921              | (11,531)  | PHX Minerals Inc     | Goldman Sachs   | (922)               | 39,813    | Plains GP              | HSBC            | (25,633)            |
|           |                                |                 |                     | (2,276)   | PHX Minerals Inc     | HSBC            | 341                 |           | Holdings LP 'A'        |                 |                     |
| 23,620    | PetIQ Inc                      | Barclays Bank   | 22,911              | (2,967)   | Piedmont Lithium Inc | Bank of America | 4,391               | 10,288    | Plains GP              | Morgan Stanley  | (4,527)             |
| 2,203     | PetIQ Inc                      | HSBC            | 7,050               |           |                      | Merrill Lynch   |                     |           | Holdings LP 'A'        |                 |                     |
| 25,449    | PetIQ Inc                      | Morgan Stanley  | 24,686              | (7,926)   | Piedmont Lithium Inc | Barclays Bank   | 18,309              | (7,452)   | Planet Fitness Inc 'A' | Bank of America | 41,582              |
| (2,722)   | PetMed Express Inc             | Bank of America | 1,279               | (9,045)   | Piedmont Lithium Inc | HSBC            | (995)               |           | Merrill Lynch          |                 |                     |
|           |                                | Merrill Lynch   |                     | (5,650)   | Piedmont Lithium Inc | Morgan Stanley  | 13,052              | (5,642)   | Planet Fitness Inc 'A' | Barclays Bank   | 16,926              |
| (56,999)  | PetMed Express Inc             | Barclays Bank   | 3,420               |           |                      |                 |                     |           |                        |                 |                     |

| 保有高       | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                 | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------------------|-----------------|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|---------------------|
| (14,498)  | Planet Fitness Inc 'A'         | Goldman Sachs   | 79,762              | 3,409    | Polaris Inc                        | Goldman Sachs   | (11,762)            | (1,040)  | PotlatchDeltic Corp (REIT)     | Morgan Stanley  | 1,019               |
| (4,214)   | Planet Fitness Inc 'A'         | HSBC            | 547                 | 539      | Polaris Inc                        | HSBC            | (1,137)             | 1,661    | Powell Industries Inc          | Barclays Bank   | 9,900               |
| (1,320)   | Planet Fitness Inc 'A'         | Morgan Stanley  | 3,960               | 5,265    | Polaris Inc                        | Morgan Stanley  | 3,033               | 171      | Powell Industries Inc          | Morgan Stanley  | 1,019               |
| (99,100)  | Planet Labs PBC                | Bank of America | 13,379              | (13,937) | Ponce Financial Group Inc          | Bank of America | (6,690)             | 21,083   | Power Integrations Inc         | Barclays Bank   | (38,371)            |
| (175,585) | Planet Labs PBC                | Barclays Bank   | (6,145)             | (72,781) | Ponce Financial Group Inc          | Barclays Bank   | 7,278               | 19,040   | Power Integrations Inc         | Goldman Sachs   | (29,322)            |
| (125,165) | Planet Labs PBC                | Goldman Sachs   | 16,897              | (23,826) | Ponce Financial Group Inc          | HSBC            | (15,249)            | 23,458   | Power Integrations Inc         | HSBC            | (5,630)             |
| (80,452)  | Planet Labs PBC                | HSBC            | 8,447               | (35,688) | Ponce Financial Group Inc          | Morgan Stanley  | 3,569               | 11,319   | Power Integrations Inc         | Morgan Stanley  | (20,601)            |
| (233,817) | Planet Labs PBC                | Morgan Stanley  | (8,184)             | 1,039    | Pool Corp                          | Bank of America | (25,175)            | (10,778) | Powerfleet Inc NJ              | Bank of America | 754                 |
| 25,725    | PlayAGS Inc                    | Barclays Bank   | (1,544)             | 1,373    | Pool Corp                          | Barclays Bank   | (12,027)            | (26,231) | Powerfleet Inc NJ              | Barclays Bank   | (4,984)             |
| 16,483    | PlayAGS Inc                    | Goldman Sachs   | 1,319               | 1,482    | Pool Corp                          | Goldman Sachs   | (35,909)            | (17,161) | Powerfleet Inc NJ              | Goldman Sachs   | 1,201               |
| 28,717    | PlayAGS Inc                    | HSBC            | 73,516              | 1,422    | Pool Corp                          | HSBC            | (9,926)             | (11,752) | Powerfleet Inc NJ              | HSBC            | (5,523)             |
| 96,569    | Playstudios Inc                | Bank of America | (7,726)             | 1,700    | Pool Corp                          | Morgan Stanley  | (14,892)            | (9,519)  | Powerfleet Inc NJ              | Morgan Stanley  | (1,809)             |
| 116,648   | Playstudios Inc                | Barclays Bank   | 9,332               | 3,474    | Popular Inc                        | Bank of America | (13,736)            | (1,432)  | PowerSchool Holdings Inc 'A'   | Barclays Bank   | (168)               |
| 54,991    | Playstudios Inc                | Goldman Sachs   | (2,854)             | 2,238    | Popular Inc                        | Barclays Bank   | (3,200)             | (25,756) | PowerSchool Holdings Inc 'A'   | HSBC            | (55,633)            |
| 105,641   | Playstudios Inc                | HSBC            | (16,055)            | (328)    | Popular Inc                        | Barclays Bank   | 469                 | (3,755)  | PowerSchool Holdings Inc 'A'   | Morgan Stanley  | (1,014)             |
| 177,277   | Playstudios Inc                | Morgan Stanley  | 13,885              | 16,862   | Popular Inc                        | Goldman Sachs   | (39,373)            | 11,819   | PPG Industries Inc             | Bank of America | (65,950)            |
| 25,968    | Playtika Holding Corp          | Barclays Bank   | 3,505               | (3,875)  | Popular Inc                        | Goldman Sachs   | 16,159              | 12,687   | PPG Industries Inc             | Barclays Bank   | (66,480)            |
| 32,105    | Playtika Holding Corp          | HSBC            | 34,834              | 2,590    | Popular Inc                        | HSBC            | (3,168)             | 2,504    | PPG Industries Inc             | Goldman Sachs   | (13,972)            |
| 28,302    | Playtika Holding Corp          | Morgan Stanley  | 3,821               | 382      | Popular Inc                        | Morgan Stanley  | (546)               | 2,412    | PPG Industries Inc             | HSBC            | (9,576)             |
| (86,551)  | PLBY Group Inc                 | Bank of America | 615                 | (2,369)  | Popular Inc                        | Morgan Stanley  | 3,388               | 7,243    | PPG Industries Inc             | Morgan Stanley  | (37,953)            |
| (541)     | Plexus Corp                    | Merrill Lynch   | (1,087)             | 12,528   | Portillo's Inc 'A'                 | Bank of America | (3,696)             | (4,900)  | PRA Group Inc                  | Goldman Sachs   | 16,758              |
| (996)     | Plexus Corp                    | Barclays Bank   | 3,287               | 12,702   | Portillo's Inc 'A'                 | Barclays Bank   | (1,461)             | (6,419)  | PRA Group Inc                  | Morgan Stanley  | 193                 |
| (917)     | Plexus Corp                    | Goldman Sachs   | (1,843)             | 11,569   | Portillo's Inc 'A'                 | Goldman Sachs   | (3,413)             | (376)    | Praxis Precision Medicines Inc | Barclays Bank   | (1,489)             |
| (1,676)   | Plexus Corp                    | HSBC            | (5,615)             | 18,578   | Portillo's Inc 'A'                 | HSBC            | (6,781)             | (2,173)  | Praxis Precision Medicines Inc | HSBC            | 9,214               |
| (2,372)   | Plexus Corp                    | Morgan Stanley  | 7,828               | 15,743   | Portillo's Inc 'A'                 | Morgan Stanley  | (1,810)             | 43,760   | Precigen Inc                   | Bank of America | (2,626)             |
| (1,235)   | Pliant Therapeutics Inc        | Bank of America | 3,557               | 22,266   | Poscida Therapeutics Inc           | Bank of America | (10,354)            | 21,900   | Precigen Inc                   | Merrill Lynch   | —                   |
| (12,843)  | Pliant Therapeutics Inc        | Barclays Bank   | 21,833              | 26,636   | Poscida Therapeutics Inc           | Barclays Bank   | (1,731)             | 47,870   | Precigen Inc                   | Barclays Bank   | —                   |
| (4,882)   | Pliant Therapeutics Inc        | Goldman Sachs   | 14,060              | 26,846   | Poscida Therapeutics Inc           | Goldman Sachs   | (12,483)            | 371      | Precision                      | Bank of America | 360                 |
| (2,749)   | Pliant Therapeutics Inc        | HSBC            | 2,557               | 47,958   | Poscida Therapeutics Inc           | HSBC            | 13,668              | 1,573    | Precision                      | Merrill Lynch   | —                   |
| (3,302)   | Pliant Therapeutics Inc        | Morgan Stanley  | 5,613               | 21,177   | Poscida Therapeutics Inc           | Morgan Stanley  | (1,377)             | 1,235    | Precision                      | Barclays Bank   | (31)                |
| (42,171)  | Plug Power Inc                 | HSBC            | (33,104)            | (856)    | Post Holdings Inc                  | Bank of America | 2,089               | 261      | Precision                      | Goldman Sachs   | 1,198               |
| (22,742)  | Plug Power Inc                 | Morgan Stanley  | 2,388               | 2,741    | Post Holdings Inc                  | Barclays Bank   | (4,660)             | 311      | Precision                      | HSBC            | 467                 |
| (3,735)   | Plumas Bancorp                 | Bank of America | (299)               | (700)    | Post Holdings Inc                  | Barclays Bank   | 154                 | (1,280)  | Precision                      | Barclays Bank   | 2,995               |
| (530)     | Plumas Bancorp                 | Barclays Bank   | 297                 | (4,636)  | Post Holdings Inc                  | HSBC            | 11,483              | (3,055)  | Preferred Bank                 | HSBC            | 13,045              |
| (122)     | Plumas Bancorp                 | Goldman Sachs   | (10)                | 1,661    | Post Holdings Inc                  | Morgan Stanley  | (2,824)             | (5,350)  | Preferred Bank                 | Morgan Stanley  | 12,519              |
| (1,472)   | Plumas Bancorp                 | Morgan Stanley  | 824                 | (1,071)  | Post Holdings Inc                  | Morgan Stanley  | 1,821               | 616      | Preformed Line Products Co     | Bank of America | (1,078)             |
| (5,526)   | Plymouth Industrial Inc (REIT) | Bank of America | 2,763               | (6,497)  | Postal Realty Trust Inc 'A' (REIT) | Bank of America | 2,079               | 1,244    | Preformed Line Products Co     | Merrill Lynch   | —                   |
| (3,528)   | Plymouth Industrial Inc (REIT) | Merrill Lynch   | —                   | (45,658) | Postal Realty Trust Inc 'A' (REIT) | Merrill Lynch   | —                   | 1,498    | Preformed Line Products Co     | Barclays Bank   | 5,598               |
| (13,147)  | Plymouth Industrial Inc (REIT) | Barclays Bank   | 1,270               | (14,789) | Postal Realty Trust Inc 'A' (REIT) | Goldman Sachs   | 4,732               | 148      | Preformed Line Products Co     | Goldman Sachs   | (259)               |
| (11,113)  | Plymouth Industrial Inc (REIT) | HSBC            | (1,222)             | (13,020) | Postal Realty Trust Inc 'A' (REIT) | Morgan Stanley  | (1,302)             | 437      | Preformed Line Products Co     | HSBC            | 2,001               |
| (618)     | Plymouth Industrial Inc (REIT) | Morgan Stanley  | 222                 | (4,824)  | Potbelly Corp                      | Barclays Bank   | (1,592)             | 21,648   | Prelude Therapeutics Inc       | Bank of America | (1,515)             |
| 29,017    | PMV Pharmaceuticals Inc        | Bank of America | (11,607)            | (7,221)  | Potbelly Corp                      | Goldman Sachs   | (722)               | 8,600    | Prelude Therapeutics Inc       | Barclays Bank   | (1,634)             |
| 21,448    | PMV Pharmaceuticals Inc        | Barclays Bank   | (7,721)             | (13,411) | Potbelly Corp                      | HSBC            | 14,350              | 47,708   | Prelude Therapeutics Inc       | Goldman Sachs   | (3,340)             |
| 19,469    | PMV Pharmaceuticals Inc        | Goldman Sachs   | (7,788)             | (6,737)  | Potbelly Corp                      | Morgan Stanley  | (2,223)             | 21,441   | Prelude Therapeutics Inc       | HSBC            | 7,290               |
| 33,929    | PMV Pharmaceuticals Inc        | HSBC            | (13,572)            | (945)    | PotlatchDeltic Corp (REIT)         | Bank of America | 1,625               | 26,942   | Prelude Therapeutics Inc       | Morgan Stanley  | (5,119)             |
| 12,021    | PMV Pharmaceuticals Inc        | Morgan Stanley  | (4,328)             | (18,325) | PotlatchDeltic Corp (REIT)         | Merrill Lynch   | 17,959              |          |                                |                 |                     |
| 1,540     | Polaris Inc                    | Bank of America | (5,944)             | (2,285)  | PotlatchDeltic Corp (REIT)         | Goldman Sachs   | 3,930               |          |                                |                 |                     |
| 479       | Polaris Inc                    | Merrill Lynch   | —                   | (755)    | PotlatchDeltic Corp (REIT)         | HSBC            | (166)               |          |                                |                 |                     |
|           |                                | Barclays Bank   | 287                 |          |                                    |                 |                     |          |                                |                 |                     |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現評価増益/(減)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                       | 取引相手                          | 未実現評価増益/(減)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現評価増益/(減)<br>(米ドル) |
|----------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|----------|--------------------------|-------------------------------|----------------------|----------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| 4,790    | Premier Financial Corp           | Bank of America Merrill Lynch | (5,700)              | 11,220   | Privia Health Group Inc  | Bank of America Merrill Lynch | (1,010)              | 3,446    | Prologis Inc (REIT)              | Goldman Sachs                 | (6,134)              |
| 16,273   | Premier Financial Corp           | Barclays Bank                 | (15,785)             | 26,905   | Privia Health Group Inc  | Barclays Bank                 | 22,989               | 908      | Prologis Inc (REIT)              | HSBC                          | 651                  |
| 15,624   | Premier Financial Corp           | Goldman Sachs                 | (18,593)             | 11,652   | Privia Health Group Inc  | Goldman Sachs                 | 3,662                | 9,232    | Prologis Inc (REIT)              | Morgan Stanley                | (9,324)              |
| 7,562    | Premier Financial Corp           | HSBC                          | (8,394)              | 11,037   | Privia Health Group Inc  | HSBC                          | (3,360)              | (5,334)  | Prologis Inc (REIT)              | Morgan Stanley                | 5,387                |
| 2,688    | Premier Financial Corp           | Morgan Stanley                | (2,607)              | 18,660   | Privia Health Group Inc  | Morgan Stanley                | 15,674               | 79,815   | ProPetro Holding Corp            | Barclays Bank                 | (10,376)             |
| (22,218) | Premier Inc 'A'                  | Bank of America Merrill Lynch | 22,153               | (15,293) | ProAssurance Corp        | Bank of America Merrill Lynch | 2,141                | 30,691   | ProPetro Holding Corp            | HSBC                          | (2,148)              |
| (65,758) | Premier Inc 'A'                  | Barclays Bank                 | 33,035               | (14,398) | ProAssurance Corp        | Barclays Bank                 | 288                  | (9,876)  | ProPhase Labs Inc                | Bank of America Merrill Lynch | 1,876                |
| (42,048) | Premier Inc 'A'                  | Goldman Sachs                 | 43,911               | (10,421) | ProAssurance Corp        | Goldman Sachs                 | 1,459                | 5,714    | PROS Holdings Inc                | Barclays Bank                 | (2,400)              |
| (54,825) | Premier Inc 'A'                  | HSBC                          | 42,193               | (10,136) | ProAssurance Corp        | HSBC                          | 912                  | 3,858    | PROS Holdings Inc                | Goldman Sachs                 | (2,932)              |
| (45,799) | Premier Inc 'A'                  | Morgan Stanley                | 23,357               | (16,310) | ProAssurance Corp        | Morgan Stanley                | 326                  | 1,665    | PROS Holdings Inc                | HSBC                          | (500)                |
| 876      | Prestige Consumer Healthcare Inc | Barclays Bank                 | (1,323)              | (7,153)  | PROCEPT BioRobotics Corp | Barclays Bank                 | 10,730               | 7,801    | PROS Holdings Inc                | Morgan Stanley                | (3,276)              |
| 2,967    | Prestige Consumer Healthcare Inc | Goldman Sachs                 | (9,613)              | (5,614)  | PROCEPT BioRobotics Corp | Morgan Stanley                | 8,421                | 5,840    | Prosperity Bancshares Inc        | Bank of America Merrill Lynch | (9,271)              |
| 4,393    | Prestige Consumer Healthcare Inc | HSBC                          | (29,692)             | 2,138    | Procore Technologies Inc | Bank of America Merrill Lynch | (6,863)              | 12,411   | Prosperity Bancshares Inc        | Barclays Bank                 | (10,798)             |
| 3,193    | Prestige Consumer Healthcare Inc | Morgan Stanley                | (4,821)              | (3,650)  | Procore Technologies Inc | Barclays Bank                 | 7,592                | (4,674)  | Prosperity Bancshares Inc        | Barclays Bank                 | 4,066                |
| 450      | PriceSmart Inc                   | Bank of America Merrill Lynch | (1,265)              | 436      | Procore Technologies Inc | Barclays Bank                 | (907)                | 23,590   | Prosperity Bancshares Inc        | Goldman Sachs                 | (37,744)             |
| 4,318    | PriceSmart Inc                   | Barclays Bank                 | (5,319)              | 3,984    | Procore Technologies Inc | Goldman Sachs                 | (12,788)             | (2,128)  | Prosperity Bancshares Inc        | Goldman Sachs                 | 3,405                |
| 1,186    | PriceSmart Inc                   | Goldman Sachs                 | (2,816)              | 2,013    | Procore Technologies Inc | HSBC                          | (1,107)              | 2,774    | Prosperity Bancshares Inc        | HSBC                          | (2,497)              |
| 5,810    | PriceSmart Inc                   | HSBC                          | (14,508)             | 3,570    | Procore Technologies Inc | Morgan Stanley                | (7,426)              | (3,580)  | Prosperity Bancshares Inc        | HSBC                          | 3,222                |
| 5,907    | PriceSmart Inc                   | Morgan Stanley                | (7,389)              | (6,331)  | Procter & Gamble Co      | Barclays Bank                 | 35,580               | 14,487   | Prosperity Bancshares Inc        | Morgan Stanley                | (12,604)             |
| (11,944) | Prime Medicine Inc               | Barclays Bank                 | 11,347               | (2,775)  | Procter & Gamble Co      | HSBC                          | 10,677               | (3,283)  | Prosperity Bancshares Inc        | Morgan Stanley                | 784                  |
| (19,006) | Prime Medicine Inc               | HSBC                          | (21,667)             | (1,557)  | Procter & Gamble Co      | Morgan Stanley                | 4,885                | (47)     | Protagonist Therapeutics Inc     | Goldman Sachs                 | 145                  |
| (8,485)  | Prime Medicine Inc               | Morgan Stanley                | 8,061                | (30,895) | ProFrac Holding Corp 'A' | Bank of America Merrill Lynch | (18,228)             | (10,720) | Protagonist Therapeutics Inc     | HSBC                          | (13,614)             |
| 446      | PrimeEnergy Resources Corp       | Bank of America Merrill Lynch | 1,222                | (4,554)  | ProFrac Holding Corp 'A' | Barclays Bank                 | (319)                | 33,706   | Protalix BioTherapeutics Inc     | Bank of America Merrill Lynch | 337                  |
| 1,702    | PrimeEnergy Resources Corp       | Barclays Bank                 | (5,974)              | (6,004)  | ProFrac Holding Corp 'A' | Goldman Sachs                 | (3,542)              | 32,322   | Protalix BioTherapeutics Inc     | Barclays Bank                 | (4,848)              |
| 850      | PrimeEnergy Resources Corp       | Goldman Sachs                 | 2,329                | (14,123) | ProFrac Holding Corp 'A' | HSBC                          | (34,601)             | 47,701   | Protalix BioTherapeutics Inc     | Goldman Sachs                 | 477                  |
| 925      | PrimeEnergy Resources Corp       | HSBC                          | 5,125                | (23,831) | ProFrac Holding Corp 'A' | Morgan Stanley                | (1,668)              | 40,023   | Protalix BioTherapeutics Inc     | HSBC                          | —                    |
| 633      | PrimeEnergy Resources Corp       | Morgan Stanley                | (2,222)              | 783      | PROG Holdings Inc        | Bank of America Merrill Lynch | 180                  | 33,786   | Protalix BioTherapeutics Inc     | Morgan Stanley                | (5,068)              |
| (2,643)  | Primerica Inc                    | Bank of America Merrill Lynch | (35)                 | 7,235    | PROG Holdings Inc        | Barclays Bank                 | 506                  | 1,723    | Protara Therapeutics Inc         | HSBC                          | 138                  |
| (12,798) | Primerica Inc                    | Barclays Bank                 | 50,680               | 13,940   | PROG Holdings Inc        | HSBC                          | 18,540               | 2,074    | Prothema Corp Plc                | Bank of America Merrill Lynch | (3,090)              |
| (2,637)  | Primerica Inc                    | Goldman Sachs                 | (476)                | 8,198    | PROG Holdings Inc        | Morgan Stanley                | 574                  | 5,322    | Prothema Corp Plc                | Barclays Bank                 | (3,672)              |
| (4,771)  | Primerica Inc                    | HSBC                          | (36,927)             | (5,210)  | Progress Software Corp   | Barclays Bank                 | 6,877                | 3,694    | Prothema Corp Plc                | Goldman Sachs                 | (5,504)              |
| (7,124)  | Primerica Inc                    | Morgan Stanley                | 28,211               | (5,706)  | Progress Software Corp   | Goldman Sachs                 | 8,160                | 3,319    | Prothema Corp Plc                | HSBC                          | (7,069)              |
| (14,381) | Primis Financial Corp            | Barclays Bank                 | 6,471                | (19,312) | Progress Software Corp   | HSBC                          | 21,243               | 6,146    | Prothema Corp Plc                | Morgan Stanley                | (4,241)              |
| (13,942) | Primis Financial Corp            | Goldman Sachs                 | 3,067                | (1,641)  | Progress Software Corp   | Morgan Stanley                | 2,166                | (11,647) | Proto Labs Inc                   | Barclays Bank                 | 8,968                |
| 52,343   | Primo Water Corp                 | Barclays Bank                 | 16,226               | 6,474    | Progressive Corp         | Bank of America Merrill Lynch | 2,849                | (2,416)  | Proto Labs Inc                   | HSBC                          | 2,054                |
| 10,766   | Primoris Services Corp           | Barclays Bank                 | 35,312               | 11,407   | Progressive Corp         | Barclays Bank                 | 38,214               | (16,855) | Provident Bancorp Inc            | Bank of America Merrill Lynch | (1,938)              |
| 12,389   | Primoris Services Corp           | Goldman Sachs                 | 58,104               | 6,668    | Progressive Corp         | Goldman Sachs                 | 2,934                | (22,531) | Provident Bancorp Inc            | Goldman Sachs                 | (2,591)              |
| 960      | Primoris Services Corp           | Morgan Stanley                | 3,149                | 21,462   | Progressive Corp         | HSBC                          | (133,279)            | (5,242)  | Provident Bancorp Inc            | HSBC                          | 1,494                |
| (3,873)  | Princeton Bancorp Inc            | Bank of America Merrill Lynch | (329)                | 18,003   | Progressive Corp         | Morgan Stanley                | 60,311               | (5,966)  | Provident Financial Holdings Inc | Bank of America Merrill Lynch | (1,074)              |
| (1,698)  | Princeton Bancorp Inc            | Barclays Bank                 | 620                  | 2,936    | Progyny Inc              | Bank of America Merrill Lynch | (646)                | (16,433) | Provident Financial Holdings Inc | Barclays Bank                 | (1,315)              |
| (5,873)  | Princeton Bancorp Inc            | Goldman Sachs                 | (499)                | 12,216   | Progyny Inc              | Barclays Bank                 | (2,199)              | (11,153) | Provident Financial Holdings Inc | Goldman Sachs                 | (2,008)              |
| (3,996)  | Princeton Bancorp Inc            | HSBC                          | 140                  | 2,854    | Progyny Inc              | Goldman Sachs                 | (628)                | 40,262   | Provident Financial Services Inc | Barclays Bank                 | (51,535)             |
| (1,171)  | Princeton Bancorp Inc            | Morgan Stanley                | 427                  | 21,673   | Progyny Inc              | HSBC                          | (92,468)             | 27,360   | Provident Financial Services Inc | HSBC                          | (39,438)             |
| 707      | Principal Financial Group Inc    | Bank of America Merrill Lynch | (2,241)              | 4,181    | Progyny Inc              | Morgan Stanley                | (611)                | 11,262   | Provident Financial Services Inc | Morgan Stanley                | (14,415)             |
| 838      | Principal Financial Group Inc    | Barclays Bank                 | (1,399)              | 5,010    | Prologis Inc (REIT)      | Bank of America Merrill Lynch | (8,918)              |          |                                  |                               |                      |
| 2,421    | Principal Financial Group Inc    | Morgan Stanley                | (4,043)              | 2,349    | Prologis Inc (REIT)      | Barclays Bank                 | (2,372)              |          |                                  |                               |                      |
| (4,456)  | Priority Technology Holdings Inc | Barclays Bank                 | (4,367)              |          |                          |                               |                      |          |                                  |                               |                      |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高       | 銘柄                       | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                   | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                    | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------|-----------------|---------------------|----------|----------------------|-----------------|---------------------|-----------|-----------------------|-----------------|---------------------|
| (3,897)   | Prudential Financial Inc | Bank of America | 2,182               | 12,745   | Q2 Holdings Inc      | Barclays Bank   | (14,529)            | (6,191)   | Quantum Corp          | Bank of America | 439                 |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | 9,595    | Q2 Holdings Inc      | Goldman Sachs   | (13,337)            |           |                       | Merrill Lynch   |                     |
| (59,155)  | Prudential Financial Inc | Barclays Bank   | 26,620              | 1,397    | Q32 Bio Inc          | Bank of America | (4,526)             | (16,400)  | Quantum Corp          | Barclays Bank   | 344                 |
| (826)     | Prudential Financial Inc | Goldman Sachs   | 463                 |          |                      | Merrill Lynch   |                     | (22,726)  | Quantum Corp          | Goldman Sachs   | 1,611               |
| (20,957)  | Prudential Financial Inc | Morgan Stanley  | 9,431               | 2,983    | Q32 Bio Inc          | Barclays Bank   | (10,739)            | (47,180)  | QuantumScape Corp     | Bank of America | 4,247               |
| (3,455)   | PTC Inc                  | Bank of America | 32,719              | 1,363    | Q32 Bio Inc          | Goldman Sachs   | (4,416)             |           |                       | Merrill Lynch   |                     |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | 862      | Q32 Bio Inc          | HSBC            | (103)               | (129,305) | QuantumScape Corp     | Barclays Bank   | (19,359)            |
| (10,106)  | PTC Inc                  | Barclays Bank   | 94,794              | 318      | Q32 Bio Inc          | Morgan Stanley  | (1,145)             | (26,787)  | QuantumScape Corp     | HSBC            | (13,126)            |
| (8,300)   | PTC Inc                  | Goldman Sachs   | 78,601              | (2,889)  | QCR Holdings Inc     | Barclays Bank   | 7,887               | (44,094)  | QuantumScape Corp     | Morgan Stanley  | (7,055)             |
| (7,740)   | PTC Inc                  | HSBC            | 30,573              | (17,342) | QCR Holdings Inc     | HSBC            | 38,499              | 27,543    | Quantum-Si Inc        | Barclays Bank   | (4,269)             |
| (12,710)  | PTC Inc                  | Morgan Stanley  | 119,220             | (9,829)  | QIAGEN NV            | Barclays Bank   | 7,372               | 7,065     | Quest Diagnostics Inc | Bank of America | (1,060)             |
| 11,092    | PTC Therapeutics Inc     | Barclays Bank   | (23,072)            | (6,683)  | QIAGEN NV            | Goldman Sachs   | 20,183              |           |                       | Merrill Lynch   |                     |
| 2,729     | PTC Therapeutics Inc     | Goldman Sachs   | 7,914               | (8,446)  | QIAGEN NV            | HSBC            | 1,605               | 3,602     | Quest Diagnostics Inc | Goldman Sachs   | (540)               |
| 9,301     | PTC Therapeutics Inc     | HSBC            | 50,411              | (43,854) | QIAGEN NV            | Morgan Stanley  | 32,891              | 14,036    | Quest Diagnostics Inc | HSBC            | 63,022              |
| 7,545     | PTC Therapeutics Inc     | Morgan Stanley  | (15,693)            | (2,458)  | Qorvo Inc            | Bank of America | 6,643               | 2,373     | Quest Diagnostics Inc | Morgan Stanley  | (2,918)             |
| (58,951)  | Public Service           | Barclays Bank   | (17,685)            |          |                      | Merrill Lynch   |                     | 2,855     | Quidel Corp           | Bank of America | (1,884)             |
|           | Enterprise Group Inc     |                 |                     | (2,398)  | Qorvo Inc            | Barclays Bank   | 5,995               |           |                       | Merrill Lynch   |                     |
| (39,123)  | Public Service           | Goldman Sachs   | (7,042)             | (1,666)  | Qorvo Inc            | Goldman Sachs   | 4,765               | (771)     | Quidel Corp           | Bank of America | (46)                |
|           | Enterprise Group Inc     |                 |                     | (2,770)  | Qorvo Inc            | HSBC            | (1,792)             |           |                       | Merrill Lynch   |                     |
| (15,847)  | Public Service           | HSBC            | (32,803)            | (15,378) | Qorvo Inc            | Morgan Stanley  | 38,445              | 18,219    | Quidel Corp           | Barclays Bank   | 30,972              |
|           | Enterprise Group Inc     |                 |                     | (21,708) | Quad/Graphics Inc    | Bank of America | 217                 | (2,306)   | Quidel Corp           | Barclays Bank   | (3,920)             |
| (38,678)  | Public Service           | Morgan Stanley  | (11,603)            |          |                      | Merrill Lynch   |                     | 8,667     | Quidel Corp           | Goldman Sachs   | (5,720)             |
|           | Enterprise Group Inc     |                 |                     | (9,969)  | Quad/Graphics Inc    | Barclays Bank   | 2,791               | (5,421)   | Quidel Corp           | Goldman Sachs   | 3,578               |
| 683       | Public Storage (REIT)    | Bank of America | (10,948)            | (14,003) | Quad/Graphics Inc    | Goldman Sachs   | 140                 | (2,222)   | Quidel Corp           | HSBC            | (3,600)             |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (40,861) | Quad/Graphics Inc    | HSBC            | (2,043)             | 10,989    | Quidel Corp           | Morgan Stanley  | 18,681              |
| (634)     | Public Storage (REIT)    | Barclays Bank   | 7,855               | (9,963)  | Quad/Graphics Inc    | Morgan Stanley  | 2,790               | (4,277)   | Quidel Corp           | Morgan Stanley  | (7,271)             |
| 1,396     | Public Storage (REIT)    | HSBC            | 2,234               | 181      | Quaker Chemical Corp | Bank of America | (389)               | 22,990    | QuinStreet Inc        | Barclays Bank   | (18,392)            |
| 1,608     | Public Storage (REIT)    | Morgan Stanley  | (19,923)            |          |                      | Merrill Lynch   |                     | 6,211     | QuinStreet Inc        | Goldman Sachs   | (186)               |
| (2,066)   | Public Storage (REIT)    | Morgan Stanley  | 25,598              | 1,209    | Quaker Chemical Corp | Barclays Bank   | (9,306)             | 4,199     | QuinStreet Inc        | Morgan Stanley  | (3,359)             |
| 15,593    | PubMatic Inc 'A'         | Barclays Bank   | 3,119               | 722      | Quaker Chemical Corp | Goldman Sachs   | (4,274)             | 21,146    | Quipt Home            | Bank of America | (10,679)            |
| 13,411    | PubMatic Inc 'A'         | Goldman Sachs   | (114)               | 1,064    | Quaker Chemical Corp | HSBC            | (9,590)             |           |                       | Merrill Lynch   |                     |
| 2,362     | PubMatic Inc 'A'         | HSBC            | 1,653               | 4,648    | Quaker Chemical Corp | Morgan Stanley  | (49,362)            | 32,168    | Quipt Home            | Barclays Bank   | 8,203               |
| (22,223)  | Pulmonx Corp             | Barclays Bank   | 36,223              | 10,245   | QUALCOMM Inc         | Bank of America | 112,797             |           | Medical Corp          |                 |                     |
| (9,249)   | Pulmonx Corp             | Goldman Sachs   | 18,498              |          |                      | Merrill Lynch   |                     | 21,878    | Quipt Home            | Goldman Sachs   | (11,048)            |
| (3,223)   | PulteGroup Inc           | Barclays Bank   | (7,735)             | 6,353    | QUALCOMM Inc         | Barclays Bank   | 17,089              |           | Medical Corp          |                 |                     |
| (934)     | PulteGroup Inc           | Goldman Sachs   | 5,109               | 8,720    | QUALCOMM Inc         | Goldman Sachs   | 96,007              | 46,526    | Quipt Home            | HSBC            | (28,148)            |
| (1,137)   | PulteGroup Inc           | HSBC            | (921)               | 3,503    | QUALCOMM Inc         | HSBC            | 87,820              |           | Medical Corp          |                 |                     |
| (352)     | PulteGroup Inc           | Morgan Stanley  | (845)               | 4,033    | QUALCOMM Inc         | Morgan Stanley  | 10,849              | 22,991    | Quipt Home            | Morgan Stanley  | 5,863               |
| 7,298     | Puma Biotechnology Inc   | Barclays Bank   | (2,773)             | 1,584    | Qualys Inc           | Bank of America | (8,952)             |           | Medical Corp          |                 |                     |
| 57,504    | Puma Biotechnology Inc   | Goldman Sachs   | (46,003)            |          |                      | Merrill Lynch   |                     | 1,097     | Qurate Retail Inc     | Goldman Sachs   | (2,161)             |
| (4,196)   | Pure Cycle Corp          | Barclays Bank   | 441                 | (2,216)  | Qualys Inc           | Barclays Bank   | 11,102              | 599       | Qurate Retail Inc     | HSBC            | (1,126)             |
| (46,726)  | Pure Cycle Corp          | Goldman Sachs   | 22,195              | (1,295)  | Qualys Inc           | Goldman Sachs   | 10,839              | 330       | Qurate Retail Inc     | Morgan Stanley  | (488)               |
| (34,529)  | Pure Cycle Corp          | HSBC            | 22,271              | 223      | Qualys Inc           | Goldman Sachs   | 178                 | (16,657)  | Qurate Retail Inc 'A' | Goldman Sachs   | 80                  |
| (5,500)   | Pure Cycle Corp          | Morgan Stanley  | 578                 | 387      | Qualys Inc           | HSBC            | (2,303)             | (24,675)  | Qurate Retail Inc 'A' | Morgan Stanley  | (1,764)             |
| 4,976     | Pure Storage Inc 'A'     | Bank of America | 14,480              | 938      | Qualys Inc           | Morgan Stanley  | (4,699)             | (18,003)  | R1 RCM Inc            | Bank of America | (8,911)             |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (1,667)  | Qualys Inc           | Morgan Stanley  | 8,352               |           |                       | Merrill Lynch   |                     |
| 960       | Pure Storage Inc 'A'     | Barclays Bank   | 2,102               | (538)    | Quanex Building      | Bank of America | 1,216               | (38,329)  | R1 RCM Inc            | Barclays Bank   | (32,005)            |
| 3,053     | Pure Storage Inc 'A'     | Goldman Sachs   | 8,884               |          | Products Corp        | Merrill Lynch   |                     | (38,244)  | R1 RCM Inc            | Goldman Sachs   | (18,931)            |
| 4,707     | Pure Storage Inc 'A'     | HSBC            | 42,598              | (5,178)  | Quanex Building      | Barclays Bank   | 570                 | (27,788)  | R1 RCM Inc            | HSBC            | (4,307)             |
| 4,669     | Pure Storage Inc 'A'     | Morgan Stanley  | 10,225              |          | Products Corp        |                 |                     | (27,437)  | R1 RCM Inc            | Morgan Stanley  | (22,910)            |
| (84,990)  | PureCycle                | Barclays Bank   | —                   | (12,915) | Quanex Building      | HSBC            | 28,542              | 49,130    | Rackspace             | Bank of America | (11,054)            |
|           | Technologies Inc         |                 |                     |          | Products Corp        |                 |                     |           | Technology Inc        | Merrill Lynch   |                     |
| (12,246)  | PureCycle                | HSBC            | (4,988)             | 3,853    | Quanta Services Inc  | Bank of America | 46,872              | 30,381    | Rackspace             | Barclays Bank   | (1,367)             |
|           | Technologies Inc         |                 |                     |          |                      | Merrill Lynch   |                     |           | Technology Inc        |                 |                     |
| (8,423)   | Purple Innovation Inc    | Bank of America | 1,600               | 8,088    | Quanta Services Inc  | Barclays Bank   | 95,883              | 45,924    | Rackspace             | Goldman Sachs   | (10,333)            |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | (4,341)  | Quanta Services Inc  | Barclays Bank   | (36,803)            |           | Technology Inc        |                 |                     |
| (141,847) | Purple Innovation Inc    | Barclays Bank   | 7,092               | (318)    | Quanta Services Inc  | Goldman Sachs   | (1,806)             | 32,021    | Rackspace             | HSBC            | 2,402               |
| (17,602)  | Purple Innovation Inc    | HSBC            | 4,224               | 3,256    | Quanta Services Inc  | HSBC            | 58,527              |           | Technology Inc        |                 |                     |
| (53,221)  | Purple Innovation Inc    | Morgan Stanley  | 2,661               | (2,703)  | Quanta Services Inc  | HSBC            | (48,586)            | 10,264    | Rackspace             | Morgan Stanley  | (462)               |
| (203)     | PVH Corp                 | Bank of America | (16)                | (1,961)  | Quanta Services Inc  | Morgan Stanley  | (20,545)            |           | Technology Inc        |                 |                     |
|           |                          | Merrill Lynch   |                     | 6,130    | Quanterix Corp       | Barclays Bank   | (4,291)             | (4,187)   | Radian Group Inc      | Bank of America | 1,130               |
| (181)     | PVH Corp                 | Barclays Bank   | (976)               | 2,502    | Quanterix Corp       | Goldman Sachs   | (3,579)             |           |                       | Merrill Lynch   |                     |
| (1,648)   | PVH Corp                 | Goldman Sachs   | (1,000)             | 9,996    | Quanterix Corp       | HSBC            | (2,799)             | (42,386)  | Radian Group Inc      | Barclays Bank   | 10,597              |
| (3,044)   | PVH Corp                 | HSBC            | (8,048)             | 7,702    | Quanterix Corp       | Morgan Stanley  | (5,391)             | 9,259     | Radian Group Inc      | Barclays Bank   | (2,315)             |
| (4,118)   | PVH Corp                 | Morgan Stanley  | (22,196)            |          |                      |                 |                     | (44,679)  | Radian Group Inc      | HSBC            | 4,915               |



ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                      | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                    | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                      | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|-------------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------------|-----------------|---------------------|-----------|-------------------------|-----------------|---------------------|
| (26,837) | Radian Group Inc        | Morgan Stanley  | 6,709               | (12,358) | RAPT Therapeutics Inc | Bank of America | 62                  | (497)     | Reading                 | Bank of America | 75                  |
| 32,710   | Radiant Logistics Inc   | Bank of America | 6,215               |          |                       | Merrill Lynch   |                     |           | International Inc 'A'   | Merrill Lynch   |                     |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | (31,049) | RAPT Therapeutics Inc | Barclays Bank   | 12,109              | (30,500)  | Reading                 | HSBC            | 4,270               |
| 36,107   | Radiant Logistics Inc   | Barclays Bank   | (1,805)             | (38,613) | RAPT Therapeutics Inc | Goldman Sachs   | (1,654)             |           | International Inc 'A'   |                 |                     |
| 30,901   | Radiant Logistics Inc   | Goldman Sachs   | 5,871               | (28,340) | RAPT Therapeutics Inc | HSBC            | 64,083              | (62,410)  | Ready Capital           | Barclays Bank   | 20,595              |
| 61,352   | Radiant Logistics Inc   | HSBC            | 5,679               | (20,232) | RAPT Therapeutics Inc | Morgan Stanley  | 7,890               |           | Corp (REIT)             |                 |                     |
| 61,892   | Radiant Logistics Inc   | Morgan Stanley  | (3,095)             | (787)    | Raymond James         | Bank of America | 3,076               | (28,687)  | Ready Capital           | Morgan Stanley  | 9,467               |
| 2,317    | Radius Recycling Inc    | Bank of America | (2,606)             |          | Financial Inc         | Merrill Lynch   |                     |           | Corp (REIT)             |                 |                     |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | (3,045)  | Raymond James         | Barclays Bank   | 4,750               | (20,768)  | RealReal Inc            | Bank of America | 4,050               |
| 11,746   | Radius Recycling Inc    | Barclays Bank   | (8,255)             |          | Financial Inc         |                 |                     |           | Merrill Lynch           |                 |                     |
| 6,600    | Radius Recycling Inc    | Goldman Sachs   | (8,617)             | 3,534    | Raymond James         | Barclays Bank   | (5,513)             | (8,842)   | RealReal Inc            | HSBC            | (2,432)             |
| 5,463    | Radius Recycling Inc    | HSBC            | (1,465)             | (5,357)  | Raymond James         | Goldman Sachs   | 25,896              | (38,982)  | Realty Income           | Bank of America | 106,031             |
| 11,240   | Radius Recycling Inc    | Morgan Stanley  | (8,880)             |          | Financial Inc         |                 |                     |           | Corp (REIT)             | Merrill Lynch   |                     |
| 7,660    | RadNet Inc              | HSBC            | 62,123              | (10,859) | Raymond James         | HSBC            | 30,987              | (130,744) | Realty Income           | Barclays Bank   | 173,890             |
| 2,513    | RadNet Inc              | Morgan Stanley  | 1,684               |          | Financial Inc         |                 |                     |           | Corp (REIT)             |                 |                     |
| (16,350) | Rafael Holdings Inc 'B' | Barclays Bank   | 82                  | (8,119)  | Raymond James         | Morgan Stanley  | 12,666              | (35,728)  | Realty Income           | Goldman Sachs   | 97,180              |
| (12,818) | Rafael Holdings Inc 'B' | Goldman Sachs   | (64)                |          | Financial Inc         |                 |                     |           | Corp (REIT)             |                 |                     |
| (2,725)  | Rafael Holdings Inc 'B' | HSBC            | 123                 | 78,775   | Rayonier Advanced     | Morgan Stanley  | 10,241              | (16,260)  | Realty Income           | HSBC            | 39,024              |
| (1,904)  | Rafael Holdings Inc 'B' | Morgan Stanley  | 10                  |          | Materials Inc         |                 |                     |           | Corp (REIT)             |                 |                     |
| (2,633)  | Rain Oncology*          | Barclays Bank   | (132)               | 10,040   | Rayonier Inc (REIT)   | Bank of America | (5,522)             | (22,292)  | Realty Income           | Morgan Stanley  | 29,648              |
| 8,544    | Rallybio Corp           | Bank of America | (2,478)             |          |                       | Merrill Lynch   |                     |           | Corp (REIT)             |                 |                     |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | (6,587)  | Rayonier Inc (REIT)   | Bank of America | 2,131               | 10,497    | Reursion                | Barclays Bank   | (3,779)             |
| 15,390   | Rallybio Corp           | Barclays Bank   | (1,385)             |          |                       | Merrill Lynch   |                     |           | Pharmaceuticals Inc 'A' |                 |                     |
| 5,712    | Rallybio Corp           | Goldman Sachs   | (1,656)             | 3,494    | Rayonier Inc (REIT)   | Barclays Bank   | (839)               | 10,684    | Reursion                | Goldman Sachs   | (10,791)            |
| 12,543   | Rallybio Corp           | HSBC            | (2,885)             | (8,938)  | Rayonier Inc (REIT)   | Goldman Sachs   | 3,390               | 4,796     | Reursion                | HSBC            | 1,966               |
| 36,484   | Rallybio Corp           | Morgan Stanley  | (3,284)             | 21,192   | Rayonier Inc (REIT)   | Goldman Sachs   | (11,656)            |           | Pharmaceuticals Inc 'A' |                 |                     |
| 3,088    | Ralph Lauren Corp       | Bank of America | 57,653              | (6,890)  | Rayonier Inc (REIT)   | HSBC            | 1,092               | 17,196    | Reursion                | Morgan Stanley  | (6,191)             |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | 3,477    | Rayonier Inc (REIT)   | HSBC            | —                   |           | Pharmaceuticals Inc 'A' |                 |                     |
| 7,383    | Ralph Lauren Corp       | Barclays Bank   | 158,365             | (4,276)  | Rayonier Inc (REIT)   | Morgan Stanley  | 1,026               | (7,878)   | Red River               | Barclays Bank   | 3,860               |
| 764      | Ralph Lauren Corp       | Goldman Sachs   | 14,264              | (2,390)  | RB Global Inc         | Bank of America | 5,019               | (1,017)   | Red River               | Goldman Sachs   | 1,271               |
| (1,976)  | Ralph Lauren Corp       | Goldman Sachs   | (417)               | (369)    | RB Global Inc         | Barclays Bank   | 764                 |           | Bancshares Inc          |                 |                     |
| 1,604    | Ralph Lauren Corp       | HSBC            | 32,866              | (473)    | RB Global Inc         | Goldman Sachs   | 993                 | (3,874)   | Red River               | HSBC            | 3,370               |
| 10,098   | Ralph Lauren Corp       | Morgan Stanley  | 216,602             | (26,564) | RB Global Inc         | HSBC            | (51,534)            |           | Bancshares Inc          |                 |                     |
| 3,431    | Rambus Inc              | Bank of America | (6,319)             | (5,421)  | RB Global Inc         | Morgan Stanley  | 11,221              | (5,086)   | Red River               | Morgan Stanley  | 2,492               |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | (1,383)  | RBB Bancorp           | Bank of America | 961                 |           | Bancshares Inc          |                 |                     |
| 18,758   | Rambus Inc              | Barclays Bank   | (84,743)            | (7,358)  | RBB Bancorp           | Merrill Lynch   |                     | (8,789)   | Red Robin Gourmet       | Bank of America | (9,492)             |
| 2,576    | Rambus Inc              | Goldman Sachs   | (10,125)            | (7,182)  | RBB Bancorp           | Barclays Bank   | 6,218               |           | Burgers Inc             | Merrill Lynch   |                     |
| 9,863    | Rambus Inc              | HSBC            | (17,598)            | (12,956) | RBB Bancorp           | Goldman Sachs   | 4,991               | (50,418)  | Red Robin Gourmet       | Barclays Bank   | (70,770)            |
| 8,460    | Rambus Inc              | Morgan Stanley  | (24,404)            | (4,743)  | RBC Bearings Inc      | HSBC            | 11,077              |           | Burgers Inc             |                 |                     |
| (28,815) | Range Resources Corp    | Bank of America | (6,052)             |          |                       | Bank of America | (81,545)            | (7,413)   | Red Robin Gourmet       | HSBC            | (4,003)             |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | (4,987)  | RBC Bearings Inc      | Merrill Lynch   |                     |           | Burgers Inc             |                 |                     |
| 1,654    | Range Resources Corp    | Bank of America | 178                 | (3,942)  | RBC Bearings Inc      | Barclays Bank   | 8,777               | (13,139)  | Red Robin Gourmet       | Morgan Stanley  | (19,314)            |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | (3,850)  | RBC Bearings Inc      | Goldman Sachs   | (55,624)            |           | Burgers Inc             |                 |                     |
| (80,660) | Range Resources Corp    | Barclays Bank   | 19,358              | (5,154)  | RBC Bearings Inc      | HSBC            | (69,839)            | (554)     | Red Rock                | Bank of America | (650)               |
| 7,304    | Range Resources Corp    | Barclays Bank   | (1,753)             | (4,297)  | RCI Hospitality       | Morgan Stanley  | 8,024               |           | Resorts Inc 'A'         | Merrill Lynch   |                     |
| (11,536) | Range Resources Corp    | Goldman Sachs   | (2,423)             |          | Holdings Inc          | Barclays Bank   | 11,172              | (353)     | Red Rock                | Goldman Sachs   | 710                 |
| 3,833    | Range Resources Corp    | Goldman Sachs   | 805                 | (3,947)  | RCI Hospitality       | Goldman Sachs   | 14,337              | (5,998)   | Red Rock                | HSBC            | 1,622               |
| (14,447) | Range Resources Corp    | HSBC            | (144)               |          | Holdings Inc          |                 |                     |           | Resorts Inc 'A'         |                 |                     |
| (62,729) | Range Resources Corp    | Morgan Stanley  | 15,055              | (6,903)  | RCI Hospitality       | HSBC            | 40,527              | (1,470)   | Red Rock                | Morgan Stanley  | (1,710)             |
| 1,806    | Range Resources Corp    | Morgan Stanley  | 1,142               | (1,918)  | RCI Hospitality       | Goldman Sachs   | 4,987               | (5,729)   | Red Violet Inc          | Barclays Bank   | (4,583)             |
| 15,631   | Ranger Energy           | Bank of America | (18)                |          | Holdings Inc          |                 |                     |           | Redfin Corp             | Barclays Bank   | (6,413)             |
|          | Services Inc            | Merrill Lynch   |                     | (3,124)  | RCM Technologies Inc  | Barclays Bank   | 5,873               | 22,113    | Redfin Corp             | Goldman Sachs   | (6,698)             |
| 12,358   | Ranger Energy           | Barclays Bank   | (865)               | (4,857)  | RCM Technologies Inc  | Goldman Sachs   | 12,871              | 4,011     | Redfin Corp             | Goldman Sachs   | (6,698)             |
|          | Services Inc            |                 |                     | (3,248)  | RE/MAX                | Bank of America | 4,872               | 14,619    | Redfin Corp             | Morgan Stanley  | (4,240)             |
| 21,134   | Ranger Energy           | Goldman Sachs   | 173                 |          | Holdings Inc 'A'      | Merrill Lynch   |                     | (20,855)  | Redwire Corp            | HSBC            | (14,047)            |
|          | Services Inc            |                 |                     | (6,198)  | RE/MAX                | Barclays Bank   | 4,153               | (36,917)  | Redwire Corp            | Morgan Stanley  | (12,921)            |
| 12,589   | Ranger Energy           | HSBC            | 3,452               |          | Holdings Inc 'A'      |                 |                     | (57,599)  | Redwood Trust           | Barclays Bank   | 6,336               |
|          | Services Inc            |                 |                     | (5,823)  | RE/MAX                | Goldman Sachs   | 8,735               | (47,684)  | Redwood Trust           | Goldman Sachs   | 16,213              |
| 18,949   | Ranger Energy           | Morgan Stanley  | (1,326)             | (20,193) | RE/MAX                | HSBC            | (2,625)             | (25,740)  | Redwood Trust           | HSBC            | (257)               |
|          | Services Inc            |                 |                     |          | Holdings Inc 'A'      |                 |                     |           | Inc (REIT)              |                 |                     |
| (95,583) | Ranpak Holdings Corp    | Barclays Bank   | 17,205              |          |                       |                 |                     |           |                         |                 |                     |
| 10,622   | Rapid7 Inc              | Barclays Bank   | (21,244)            |          |                       |                 |                     |           |                         |                 |                     |
| 1,584    | Rapid7 Inc              | Goldman Sachs   | (4,910)             |          |                       |                 |                     |           |                         |                 |                     |
| 2,549    | Rapid7 Inc              | HSBC            | (4,384)             |          |                       |                 |                     |           |                         |                 |                     |

| 保有高      | 銘柄                               | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                         | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                         | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|----------------------------------|-----------------|---------------------|-----------|----------------------------|-----------------|---------------------|----------|--------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| (15,243) | Redwood Trust Inc (REIT)         | Morgan Stanley  | 1,677               | 24,001    | Relay Therapeutics Inc     | HSBC            | (480)               | (14,789) | Research Frontiers Inc                     | HSBC            | (5,620)             |
| (1,585)  | Regal Rexnord Corp               | Bank of America | 29,830              | 31,820    | Relay Therapeutics Inc     | Morgan Stanley  | (33,093)            | (66,270) | Research Frontiers Inc                     | Morgan Stanley  | (13,917)            |
|          |                                  | Merrill Lynch   |                     | (894)     | Reliance Inc               | Bank of America | (1,940)             | 5,942    | Reservoir Media Inc                        | Bank of America | (1,545)             |
| 1,877    | Regal Rexnord Corp               | Bank of America | (24,482)            | (81)      | Reliance Inc               | Barclays Bank   | 287                 | 32,660   | Reservoir Media Inc                        | Barclays Bank   | 5,226               |
|          |                                  | Merrill Lynch   |                     | (195)     | Reliance Inc               | HSBC            | (1,088)             | 28,032   | Reservoir Media Inc                        | Goldman Sachs   | (7,288)             |
| 3,441    | Regal Rexnord Corp               | Barclays Bank   | (23,994)            | (17,679)  | Relmada Therapeutics Inc   | Bank of America | 9,016               | 13,803   | Reservoir Media Inc                        | HSBC            | (4,555)             |
| 2,522    | Regal Rexnord Corp               | Goldman Sachs   | (21,707)            |           |                            | Merrill Lynch   |                     | 36,160   | Reservoir Media Inc                        | Morgan Stanley  | 5,786               |
| (3,709)  | Regal Rexnord Corp               | HSBC            | 33,863              | (4,406)   | Relmada Therapeutics Inc   | Barclays Bank   | 529                 | (4,828)  | Resideo Technologies Inc                   | Bank of America | 2,221               |
| 2,796    | Regal Rexnord Corp               | HSBC            | (25,528)            | (9,251)   | Relmada Therapeutics Inc   | Goldman Sachs   | 4,718               | (18,412) | Resideo Technologies Inc                   | Barclays Bank   | 3,314               |
| (1,189)  | Regal Rexnord Corp               | Morgan Stanley  | 12,080              | (5,930)   | Relmada Therapeutics Inc   | HSBC            | 5,100               | (5,972)  | Resideo Technologies Inc                   | HSBC            | (2,986)             |
| 950      | Regal Rexnord Corp               | Morgan Stanley  | (7,543)             | (8,166)   | Remitly Global Inc         | Bank of America | 7,994               | (4,947)  | Resideo Technologies Inc                   | Morgan Stanley  | 890                 |
| (2,533)  | Regency Centers Corp (REIT)      | Bank of America | (561)               |           |                            | Merrill Lynch   |                     | 2,631    | Resolute Forest Products Inc*              | Goldman Sachs   | 368                 |
| (13,481) | Regency Centers Corp (REIT)      | Barclays Bank   | (3,774)             | (10,939)  | Remitly Global Inc         | Barclays Bank   | 7,548               | (25,997) | Resources Connection Inc                   | Barclays Bank   | 520                 |
| 9,263    | Regency Centers Corp (REIT)      | HSBC            | 17,878              | (16,848)  | Remitly Global Inc         | Goldman Sachs   | 14,935              | (14,915) | Resources Connection Inc                   | HSBC            | 1,939               |
| (1,428)  | Regency Centers Corp (REIT)      | HSBC            | (1,678)             | (6,879)   | Remitly Global Inc         | HSBC            | 11,887              | (20,950) | Retail Opportunity Investments Corp (REIT) | Barclays Bank   | 2,514               |
| (3,321)  | Regency Centers Corp (REIT)      | Morgan Stanley  | (930)               | (14,048)  | Remitly Global Inc         | Morgan Stanley  | 9,693               | (7,761)  | Retail Opportunity Investments Corp (REIT) | Goldman Sachs   | 2,561               |
| (51)     | Regeneron Pharmaceuticals Inc    | Barclays Bank   | 434                 | (4,917)   | RenaissanceRe Holdings Ltd | Bank of America | (30,043)            | (40,031) | Retail Opportunity Investments Corp (REIT) | HSBC            | 4,403               |
| (56)     | Regeneron Pharmaceuticals Inc    | Goldman Sachs   | 163                 | (5,002)   | RenaissanceRe Holdings Ltd | Barclays Bank   | 10,304              | (23,075) | Retail Opportunity Investments Corp (REIT) | Morgan Stanley  | 2,769               |
| 1,891    | REGENXBIO Inc                    | Bank of America | (2,818)             | (11,917)  | RenaissanceRe Holdings Ltd | Goldman Sachs   | (72,813)            | (20,798) | REV Group Inc                              | Barclays Bank   | (5,823)             |
|          |                                  | Merrill Lynch   |                     | (2,563)   | RenaissanceRe Holdings Ltd | HSBC            | (5,813)             | (1,235)  | REV Group Inc                              | Goldman Sachs   | (1,396)             |
| 1,752    | REGENXBIO Inc                    | Goldman Sachs   | (2,610)             | (7,046)   | RenaissanceRe Holdings Ltd | Morgan Stanley  | 14,514              | (16,109) | Revance Therapeutics Inc                   | Bank of America | 7,330               |
| 4,928    | REGENXBIO Inc                    | HSBC            | (9,511)             | (6,845)   | Renasant Corp              | Barclays Bank   | 4,449               | (29,464) | Revance Therapeutics Inc                   | Merrill Lynch   | 1,031               |
| 22,494   | REGENXBIO Inc                    | Morgan Stanley  | (16,421)            | (13,687)  | Renasant Corp              | Goldman Sachs   | 15,466              | (15,502) | Revance Therapeutics Inc                   | Goldman Sachs   | 7,053               |
| 3,449    | Regional Management Corp         | Bank of America | (7,519)             | (9,575)   | Reneo Pharmaceuticals Inc  | Bank of America | (1,053)             | (19,121) | Revance Therapeutics Inc                   | HSBC            | 16,295              |
| 8,743    | Regional Management Corp         | Merrill Lynch   |                     | (144,283) | Reneo Pharmaceuticals Inc  | Merrill Lynch   | (15,871)            | (32,505) | Revance Therapeutics Inc                   | Morgan Stanley  | 2,113               |
|          |                                  | Barclays Bank   | (4,022)             | (44,147)  | Reneo Pharmaceuticals Inc  | Goldman Sachs   | 5,298               | (3,222)  | REVOLUTION Medicines Inc                   | Bank of America | 1,998               |
| 20,119   | Regional Management Corp         | Goldman Sachs   | (43,859)            |           |                            | Morgan Stanley  |                     | (11,796) | REVOLUTION Medicines Inc                   | Merrill Lynch   | 10,806              |
| 5,264    | Regional Management Corp         | HSBC            | (12,212)            | 23,832    | Renovaro Inc               | Goldman Sachs   | 11,980              | (13,938) | REVOLUTION Medicines Inc                   | Goldman Sachs   | 8,642               |
| 26,643   | Regional Management Corp         | Morgan Stanley  | (12,256)            | 24,898    | Renovaro Inc               | Morgan Stanley  | 12,698              | (723)    | REVOLUTION Medicines Inc                   | Morgan Stanley  | 723                 |
| (22,377) | Regions Financial Corp           | Bank of America | 24,167              | (18,799)  | Rentech Inc*               | Morgan Stanley  | 56                  | 1,119    | Revolve Group Inc                          | Bank of America | (4,465)             |
| (2,577)  | Regions Financial Corp           | Merrill Lynch   |                     | 3,139     | Repay Holdings Corp        | Bank of America | (1,758)             | 19,668   | Revolve Group Inc                          | Merrill Lynch   | (15,663)            |
| (9,306)  | Regions Financial Corp           | Barclays Bank   | 773                 | 17,692    | Repay Holdings Corp        | Barclays Bank   | (1,238)             | 1,660    | Revolve Group Inc                          | Goldman Sachs   | (576)               |
| (21,554) | Regions Financial Corp           | Goldman Sachs   | 10,050              | 6,644     | Repay Holdings Corp        | Goldman Sachs   | (3,721)             | 9,489    | Revolve Group Inc                          | HSBC            | (27,482)            |
| 3,145    | Reinsurance Group of America Inc | Morgan Stanley  | 6,466               | 26,045    | Repay Holdings Corp        | HSBC            | (31,775)            | 886      | Revolve Group Inc                          | Morgan Stanley  | (718)               |
| 1,240    | Reinsurance Group of America Inc | Barclays Bank   | (2,332)             | 7,821     | Repay Holdings Corp        | Morgan Stanley  | (547)               | (873)    | Revvity Inc                                | Barclays Bank   | 3,361               |
| 11,604   | Reinsurance Group of America Inc | Goldman Sachs   | 19,263              | (6,932)   | Repligen Corp              | Bank of America | 176,767             | (2,363)  | Revvity Inc                                | Goldman Sachs   | 10,443              |
| 6,398    | Reinsurance Group of America Inc | HSBC            | 17,466              | (3,065)   | Repligen Corp              | Merrill Lynch   |                     | (4,884)  | Revvity Inc                                | HSBC            | 10,723              |
| 12,086   | Reinsurance Group of America Inc | Morgan Stanley  | (22,722)            | (4,254)   | Repligen Corp              | Goldman Sachs   | 108,477             | (1,535)  | Revvity Inc                                | Morgan Stanley  | 5,910               |
| (59,920) | Rekor Systems Inc                | Bank of America | 7,790               | (2,025)   | Repligen Corp              | HSBC            | 30,315              | 513      | REX American Resources Corp                | Bank of America | (3,202)             |
| (24,176) | Rekor Systems Inc                | Barclays Bank   | (1,451)             | (2,266)   | Repligen Corp              | Morgan Stanley  | 33,084              | 16,496   | REX American Resources Corp                | Merrill Lynch   |                     |
| (4,322)  | Rekor Systems Inc                | HSBC            | 583                 | 10,761    | Replimunc Group Inc        | Bank of America | (16,034)            | 8,512    | REX American Resources Corp                | Goldman Sachs   | (56,690)            |
| (226)    | Rekor Systems Inc                | Morgan Stanley  | (14)                | 35,938    | Replimunc Group Inc        | Merrill Lynch   |                     | 347      | REX American Resources Corp                | Morgan Stanley  | (2,630)             |
| 25,332   | Relay Therapeutics Inc           | Bank of America | (5,383)             | 3,235     | Replimunc Group Inc        | Barclays Bank   | (21,922)            | (14,779) | Rexford Industrial Realty Inc (REIT)       | Bank of America | (4,629)             |
|          |                                  | Merrill Lynch   |                     | 11,822    | Replimunc Group Inc        | Goldman Sachs   | (4,820)             |          |                                            |                 |                     |
| 28,629   | Relay Therapeutics Inc           | Barclays Bank   | (29,774)            | 11,011    | Replimunc Group Inc        | Morgan Stanley  | (6,717)             |          |                                            |                 |                     |
| 23,936   | Relay Therapeutics Inc           | Goldman Sachs   | (7,300)             | (12,993)  | ReposiTrak Inc             | Barclays Bank   | 4,807               |          |                                            |                 |                     |
|          |                                  |                 |                     | (103)     | Republic Bancorp Inc 'A'   | Bank of America | 381                 |          |                                            |                 |                     |
|          |                                  |                 |                     | (10,803)  | Republic Bancorp Inc 'A'   | Merrill Lynch   |                     |          |                                            |                 |                     |
|          |                                  |                 |                     | (11,740)  | Republic Bancorp Inc 'A'   | Barclays Bank   | 34,678              |          |                                            |                 |                     |
|          |                                  |                 |                     | (4,459)   | Republic Bancorp Inc 'A'   | Goldman Sachs   | 43,438              |          |                                            |                 |                     |
|          |                                  |                 |                     | 7,750     | Republic Services Inc      | HSBC            | 14,626              |          |                                            |                 |                     |
|          |                                  |                 |                     | 4,652     | Republic Services Inc      | Barclays Bank   | (34,488)            |          |                                            |                 |                     |
|          |                                  |                 |                     | (14,831)  | Research Frontiers Inc     | HSBC            | (23,307)            |          |                                            |                 |                     |
|          |                                  |                 |                     |           |                            | Barclays Bank   | (3,115)             |          |                                            |                 |                     |

| 保有高      | 銘柄                                   | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                            | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                    | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| 2,261    | Rexford Industrial Realty Inc (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (2,012)              | (3,001)   | Richardson Electronics Ltd    | Goldman Sachs                 | (2,851)              | 16,565    | RLJ Lodging Trust (REIT)              | Barclays Bank                 | (5,466)              |
| (45,689) | Rexford Industrial Realty Inc (REIT) | Barclays Bank                 | 10,976               | (12,873)  | Richardson Electronics Ltd    | HSBC                          | (8,367)              | 2,631     | RLJ Lodging Trust (REIT)              | Goldman Sachs                 | (1,676)              |
| 8,631    | Rexford Industrial Realty Inc (REIT) | Barclays Bank                 | (3,884)              | (4,837)   | Richardson Electronics Ltd    | Morgan Stanley                | (3,096)              | 52,930    | RLJ Lodging Trust (REIT)              | HSBC                          | (27,214)             |
| (33,302) | Rexford Industrial Realty Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | 29,639               | 9,295     | Richmond Mutual BanCorp Inc   | Barclays Bank                 | (7,064)              | 44,740    | RLJ Lodging Trust (REIT)              | Morgan Stanley                | (14,764)             |
| 15,358   | Rexford Industrial Realty Inc (REIT) | Goldman Sachs                 | (13,669)             | 25,124    | Richmond Mutual BanCorp Inc   | Goldman Sachs                 | (12,311)             | 779       | RMR Group Inc 'A'                     | Bank of America Merrill Lynch | (454)                |
| (37,770) | Rexford Industrial Realty Inc (REIT) | HSBC                          | 10,072               | 65,928    | Rigel Pharmaceuticals Inc     | Bank of America Merrill Lynch | 40                   | 26,218    | RMR Group Inc 'A'                     | Barclays Bank                 | (6,030)              |
| 21,659   | Rexford Industrial Realty Inc (REIT) | HSBC                          | 2,383                | 30,307    | Rigel Pharmaceuticals Inc     | Barclays Bank                 | 1,443                | 1,995     | RMR Group Inc 'A'                     | Goldman Sachs                 | (1,097)              |
| (43,365) | Rexford Industrial Realty Inc (REIT) | Morgan Stanley                | 19,514               | 36,375    | Rigel Pharmaceuticals Inc     | Goldman Sachs                 | 22                   | 2,256     | RMR Group Inc 'A'                     | HSBC                          | 247                  |
| 7,478    | Reynolds Consumer Products Inc       | Bank of America Merrill Lynch | (7,328)              | 65,199    | Rigel Pharmaceuticals Inc     | HSBC                          | (1,454)              | 10,982    | RMR Group Inc 'A'                     | Morgan Stanley                | (2,526)              |
| (3,271)  | Reynolds Consumer Products Inc       | Barclays Bank                 | 4,154                | (300)     | Rights Barnes + Noble         | HSBC                          | (3,745)              | (6,216)   | Roadrunner Transportation Systems Inc | Bank of America Merrill Lynch | 2,080                |
| 7,723    | Reynolds Consumer Products Inc       | Barclays Bank                 | (9,808)              | (512)     | Riley Exploration Permian Inc | Bank of America Merrill Lynch | (1,720)              | 14,403    | Robert Half Inc                       | Bank of America Merrill Lynch | (100,461)            |
| 16,070   | Reynolds Consumer Products Inc       | Goldman Sachs                 | (15,749)             | (5,743)   | Riley Exploration Permian Inc | Barclays Bank                 | (15,219)             | 8,729     | Robert Half Inc                       | Barclays Bank                 | (27,810)             |
| (4,194)  | Reynolds Consumer Products Inc       | HSBC                          | 2,978                | (12,476)  | Riley Exploration Permian Inc | Goldman Sachs                 | (41,919)             | 6,069     | Robert Half Inc                       | Goldman Sachs                 | (42,331)             |
| 9,072    | Reynolds Consumer Products Inc       | HSBC                          | (6,441)              | (30,523)  | Rimini Street Inc             | Bank of America Merrill Lynch | (5,036)              | 21,499    | Robert Half Inc                       | HSBC                          | (127,596)            |
| (1,591)  | Reynolds Consumer Products Inc       | Morgan Stanley                | 2,021                | (75,728)  | Rimini Street Inc             | Barclays Bank                 | (5,680)              | 9,428     | Robert Half Inc                       | Morgan Stanley                | (29,452)             |
| 3,620    | Reynolds Consumer Products Inc       | Morgan Stanley                | (4,597)              | (9,852)   | Rimini Street Inc             | Goldman Sachs                 | (1,626)              | (9,486)   | Robinhood Markets Inc 'A'             | Bank of America Merrill Lynch | (31,588)             |
| (5,830)  | RGC Resources Inc                    | Bank of America Merrill Lynch | 2,041                | (18,298)  | Rimini Street Inc             | HSBC                          | (3,202)              | (13,678)  | Robinhood Markets Inc 'A'             | Goldman Sachs                 | (45,548)             |
| (17,643) | RGC Resources Inc                    | Barclays Bank                 | (1,764)              | (210,824) | Ring Energy Inc               | Bank of America Merrill Lynch | (10,541)             | 7,118     | ROBLOX Corp 'A'                       | Bank of America Merrill Lynch | 6,193                |
| (8,441)  | RGC Resources Inc                    | Goldman Sachs                 | 2,954                | (57,522)  | Ring Energy Inc               | HSBC                          | (1,726)              | 10,992    | ROBLOX Corp 'A'                       | Barclays Bank                 | 8,244                |
| (7,122)  | RGC Resources Inc                    | HSBC                          | 1,781                | (116,173) | Ring Energy Inc               | Morgan Stanley                | 1,162                | 17,932    | ROBLOX Corp 'A'                       | Goldman Sachs                 | 15,601               |
| 174      | RH                                   | Bank of America Merrill Lynch | (4,949)              | 12,970    | RingCentral Inc 'A'           | Bank of America Merrill Lynch | (47,470)             | 5,265     | ROBLOX Corp 'A'                       | HSBC                          | (21,405)             |
| (304)    | RH                                   | Bank of America Merrill Lynch | 8,646                | 24,907    | RingCentral Inc 'A'           | Barclays Bank                 | (27,398)             | 1,188     | ROBLOX Corp 'A'                       | Morgan Stanley                | 891                  |
| 1,594    | RH                                   | Barclays Bank                 | 22,173               | 4,436     | RingCentral Inc 'A'           | Goldman Sachs                 | (16,236)             | (28,059)  | Rocket Cos Inc 'A'                    | Bank of America Merrill Lynch | 14,030               |
| 971      | RH                                   | Goldman Sachs                 | (27,615)             | 4,910     | RingCentral Inc 'A'           | HSBC                          | (393)                | (73,278)  | Rocket Cos Inc 'A'                    | Barclays Bank                 | 12,457               |
| 1,416    | RH                                   | HSBC                          | (14,925)             | 8,466     | RingCentral Inc 'A'           | Morgan Stanley                | (9,312)              | (11,540)  | Rocket Cos Inc 'A'                    | Morgan Stanley                | 1,962                |
| (358)    | RH                                   | HSBC                          | 3,741                | (35,929)  | Riot Platforms Inc            | Barclays Bank                 | 25,869               | (170,493) | Rocket Lab USA Inc                    | Barclays Bank                 | (5,967)              |
| (548)    | Rhythm Pharmaceuticals Inc           | Bank of America Merrill Lynch | 1,222                | (72,775)  | Rithm Capital Corp (REIT)     | Bank of America Merrill Lynch | 31,293               | (15,517)  | Rocket Lab USA Inc                    | HSBC                          | (4,267)              |
| (6,435)  | Rhythm Pharmaceuticals Inc           | Merrill Lynch                 | 6,539                | (263,141) | Rithm Capital Corp (REIT)     | Barclays Bank                 | 5,263                | (124,963) | Rocket Lab USA Inc                    | Morgan Stanley                | (4,374)              |
| (2,306)  | Rhythm Pharmaceuticals Inc           | Morgan Stanley                | 1,084                | (242,354) | Rithm Capital Corp (REIT)     | Goldman Sachs                 | 104,212              | (3,904)   | Rocket Pharmaceuticals Inc            | Bank of America Merrill Lynch | 7,066                |
| 38,482   | Ribbon Communications Inc            | Bank of America Merrill Lynch | (5,387)              | (6,427)   | Rithm Capital Corp (REIT)     | HSBC                          | 578                  | (16,767)  | Rocket Pharmaceuticals Inc            | Barclays Bank                 | 9,893                |
| 33,893   | Ribbon Communications Inc            | Barclays Bank                 | (3,050)              | (27,432)  | Rithm Capital Corp (REIT)     | Morgan Stanley                | 549                  | (1,502)   | Rocket Pharmaceuticals Inc            | Goldman Sachs                 | 2,719                |
| 39,139   | Ribbon Communications Inc            | Goldman Sachs                 | (5,479)              | 81,353    | Riverview Bancorp Inc         | Bank of America Merrill Lynch | (21,965)             | (8,037)   | Rocket Pharmaceuticals Inc            | Morgan Stanley                | 4,742                |
| 32,951   | Ribbon Communications Inc            | HSBC                          | (330)                | 22,637    | Riverview Bancorp Inc         | Goldman Sachs                 | (6,112)              | 2,156     | Rockwell Automation Inc               | HSBC                          | (34,755)             |
| 59,042   | Ribbon Communications Inc            | Morgan Stanley                | (5,314)              | 19,835    | Riverview Bancorp Inc         | Morgan Stanley                | (1,190)              | 720       | Rockwell Automation Inc               | Morgan Stanley                | (9,605)              |
| (15,272) | Richardson Electronics Ltd           | Bank of America Merrill Lynch | (14,508)             | (50,107)  | Rivian Automotive Inc 'A'     | Bank of America Merrill Lynch | (29,518)             | (1,810)   | Rockwell Medical Inc                  | Bank of America Merrill Lynch | (72)                 |
| (19,239) | Richardson Electronics Ltd           | Barclays Bank                 | (12,313)             | (22,244)  | Rivian Automotive Inc 'A'     | Goldman Sachs                 | (13,346)             | (725)     | Rockwell Medical Inc                  | Barclays Bank                 | 44                   |
|          |                                      |                               |                      | (102,421) | Rivian Automotive Inc 'A'     | Morgan Stanley                | (10,242)             | (7,942)   | Rockwell Medical Inc                  | Morgan Stanley                | 477                  |
|          |                                      |                               |                      | (603)     | RLI Corp                      | Bank of America Merrill Lynch | 1,759                | (7,095)   | Rocky Brands Inc                      | Barclays Bank                 | (13,268)             |
|          |                                      |                               |                      |           | RLI Corp                      | Barclays Bank                 | 6,739                | (10,146)  | Rocky Brands Inc                      | HSBC                          | (10,958)             |
|          |                                      |                               |                      |           | RLI Corp                      | Morgan Stanley                | 12,072               | (2,688)   | Rogers Corp                           | Barclays Bank                 | (1,129)              |
|          |                                      |                               |                      |           | RLJ Lodging Trust (REIT)      | Bank of America Merrill Lynch | (7,719)              | (602)     | Rogers Corp                           | Morgan Stanley                | (253)                |
|          |                                      |                               |                      |           |                               |                               |                      | 4,623     | Roivant Sciences Ltd                  | Bank of America Merrill Lynch | (5,039)              |
|          |                                      |                               |                      |           |                               |                               |                      | (60,598)  | Roivant Sciences Ltd                  | Barclays Bank                 | 53,326               |
|          |                                      |                               |                      |           |                               |                               |                      | (33,053)  | Roivant Sciences Ltd                  | Goldman Sachs                 | 36,028               |



ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                          | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                      | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                          | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|-----------------------------|-----------------|----------------------|-----------|-----------------------------------------|-----------------|----------------------|----------|-----------------------------|-----------------|----------------------|
| 5,766    | Roivant Sciences Ltd        | Goldman Sachs   | (6,285)              | 37,147    | Rush Street                             | HSBC            | 21,545               | (3,906)  | Safety Insurance Group Inc  | Barclays Bank   | 6,660                |
| (25,791) | Roivant Sciences Ltd        | HSBC            | 20,633               |           | Interactive Inc                         |                 |                      | (4,084)  | Safety Insurance Group Inc  | Goldman Sachs   | 11,374               |
| 11,592   | Roivant Sciences Ltd        | HSBC            | (9,274)              | 1,049     | RXO Inc                                 | Bank of America | (1,091)              | 6,123    | Saga Communications Inc 'A' | Goldman Sachs   | (13,471)             |
| (19,605) | Roivant Sciences Ltd        | Morgan Stanley  | 17,252               |           |                                         | Merrill Lynch   |                      | 235      | Saga Communications Inc 'A' | HSBC            | (1,189)              |
| 2,536    | Roku Inc                    | Bank of America | 1,426                | 5,221     | RXO Inc                                 | Barclays Bank   | (1,462)              | 1,547    | Saga Communications Inc 'A' | Morgan Stanley  | (2,321)              |
| 14,967   | Roku Inc                    | Barclays Bank   | (5,239)              | 5,432     | RXO Inc                                 | Goldman Sachs   | (5,649)              | (6,248)  | Sage Therapeutics Inc       | Barclays Bank   | 5,061                |
| 7,785    | Roku Inc                    | Goldman Sachs   | (26,126)             | 2,286     | RXO Inc                                 | HSBC            | (1,234)              | (13,145) | Sage Therapeutics Inc       | HSBC            | 14,460               |
| (3,573)  | Roku Inc                    | Goldman Sachs   | 14,649               | 24,550    | RXO Inc                                 | Morgan Stanley  | (6,874)              | (12,391) | Sage Therapeutics Inc       | Morgan Stanley  | 10,037               |
| (1,908)  | Roku Inc                    | HSBC            | 2,633                | (7,585)   | RxSight Inc                             | Barclays Bank   | 15,170               | (45,349) | Sagimet Biosciences Inc 'A' | Barclays Bank   | (21,314)             |
| 5,829    | Roku Inc                    | HSBC            | (7,595)              | (543)     | RxSight Inc                             | Goldman Sachs   | 2,449                | (619)    | Sagimet Biosciences Inc 'A' | Goldman Sachs   | (576)                |
| 563      | Roku Inc                    | Morgan Stanley  | 792                  | (1,496)   | RxSight Inc                             | HSBC            | 1,316                | (4,660)  | Sagimet Biosciences Inc 'A' | HSBC            | (5,173)              |
| 1,923    | Rollins Inc                 | Barclays Bank   | (77)                 | (17,803)  | Ryan Specialty Holdings Inc             | Bank of America | (38,989)             | (11,872) | Sagimet Biosciences Inc 'A' | Morgan Stanley  | (5,580)              |
| 13,405   | Rollins Inc                 | Morgan Stanley  | (536)                | (4,510)   | Ryan Specialty Holdings Inc             | Barclays Bank   | (1,759)              | 43       | Saia Inc                    | Bank of America | (215)                |
| (2,772)  | Root Inc 'A'                | Barclays Bank   | 20,319               | (3,630)   | Ryan Specialty Holdings Inc             | HSBC            | (13,358)             | (735)    | Saia Inc                    | Bank of America | 3,682                |
| 554      | Roper Technologies Inc      | Morgan Stanley  | (10,681)             | (31,641)  | Ryan Specialty Holdings Inc             | Morgan Stanley  | (12,340)             | 314      | Saia Inc                    | Barclays Bank   | 8,670                |
| 1,205    | Ross Stores Inc             | Bank of America | 8,411                | (193)     | Ryder System Inc                        | Bank of America | 1,374                | (144)    | Saia Inc                    | Barclays Bank   | (3,976)              |
| 2,231    | Ross Stores Inc             | Goldman Sachs   | 15,572               |           |                                         | Merrill Lynch   |                      | (193)    | Saia Inc                    | Goldman Sachs   | 967                  |
| (3,997)  | Ross Stores Inc             | Goldman Sachs   | (27,899)             | 3,747     | Ryder System Inc                        | Barclays Bank   | 225                  | 566      | Saia Inc                    | Goldman Sachs   | (2,836)              |
| 1,224    | Ross Stores Inc             | Morgan Stanley  | 10,367               | (1,234)   | Ryder System Inc                        | Barclays Bank   | (74)                 | 180      | Saia Inc                    | HSBC            | (1,519)              |
| 3,314    | Royal Caribbean Cruises Ltd | Barclays Bank   | 1,988                | 1,516     | Ryder System Inc                        | Goldman Sachs   | (10,019)             | (63)     | Saia Inc                    | HSBC            | 364                  |
| 2,007    | Royal Caribbean Cruises Ltd | Goldman Sachs   | 14,711               | (4,127)   | Ryder System Inc                        | HSBC            | 17,911               | 1,431    | Saia Inc                    | Morgan Stanley  | 39,510               |
| 3,557    | Royal Caribbean Cruises Ltd | Morgan Stanley  | 2,134                | 2,192     | Ryder System Inc                        | HSBC            | (9,695)              | (381)    | Saia Inc                    | Morgan Stanley  | (10,519)             |
| 1,584    | Royal Gold Inc              | Bank of America | (3,881)              | (2,342)   | Ryder System Inc                        | Morgan Stanley  | (141)                | (787)    | Salesforce Inc              | Barclays Bank   | 51,525               |
| (919)    | Royal Gold Inc              | Merrill Lynch   |                      | 721       | Ryder System Inc                        | Morgan Stanley  | 43                   | (5,598)  | Sally Beauty Holdings Inc   | Bank of America | (4,758)              |
| 1,724    | Royal Gold Inc              | Barclays Bank   | (4,172)              | 10,082    | Ryerson Holding Corp                    | Barclays Bank   | (12,199)             | (10,898) | Sally Beauty Holdings Inc   | Barclays Bank   | (8,500)              |
| (434)    | Royal Gold Inc              | Barclays Bank   | 1,050                | 3,421     | Ryerson Holding Corp                    | Goldman Sachs   | 4,071                | (18,691) | Sally Beauty Holdings Inc   | Goldman Sachs   | (15,887)             |
| 2,471    | Royal Gold Inc              | Goldman Sachs   | (6,054)              | 9,352     | Ryerson Holding Corp                    | HSBC            | 5,798                | (33,274) | Sally Beauty Holdings Inc   | HSBC            | (31,943)             |
| (1,559)  | Royal Gold Inc              | Goldman Sachs   | 3,820                | 8,377     | Ryerson Holding Corp                    | Morgan Stanley  | (10,136)             | (25,932) | Sally Beauty Holdings Inc   | Morgan Stanley  | (20,227)             |
| 7,472    | Royal Gold Inc              | HSBC            | 34,520               | 1,456     | Ryman Hospitality Properties Inc (REIT) | Barclays Bank   | (102)                | (681)    | Samsara Inc 'A'             | HSBC            | 3,663                |
| (1,302)  | Royal Gold Inc              | HSBC            | (6,015)              | 1,655     | Ryman Hospitality Properties Inc (REIT) | Goldman Sachs   | (3,815)              | 11,041   | Sana Biotechnology Inc      | Goldman Sachs   | (16,009)             |
| 6,441    | Royal Gold Inc              | Morgan Stanley  | (15,587)             | 6,821     | Ryman Hospitality Properties Inc (REIT) | HSBC            | (1,253)              | 24,303   | Sana Biotechnology Inc      | Morgan Stanley  | (10,693)             |
| (1,568)  | Royal Gold Inc              | Morgan Stanley  | 3,795                | 4,302     | S&P Global Inc                          | Bank of America | (57,819)             | (786)    | Sanara Medtech Inc          | Bank of America | 3,278                |
| (13,764) | Royal Pharma Plc 'A'        | Barclays Bank   | 10,048               | 3,205     | S&P Global Inc                          | Barclays Bank   | (64,228)             | (859)    | Sanara Medtech Inc          | Barclays Bank   | 335                  |
| 11,960   | Royal Pharma Plc 'A'        | Morgan Stanley  | (8,731)              | 1,641     | S&P Global Inc                          | Goldman Sachs   | (22,055)             | (813)    | Sanara Medtech Inc          | Goldman Sachs   | 3,390                |
| (722)    | Royal Pharma Plc 'A'        | Morgan Stanley  | 527                  | 5,099     | S&P Global Inc                          | HSBC            | (38,446)             | (687)    | Sanara Medtech Inc          | HSBC            | 2,040                |
| 16,103   | RPC Inc                     | Bank of America | (2,415)              | 1,300     | S&P Global Inc                          | Morgan Stanley  | (26,052)             | (17,310) | Sanara Medtech Inc          | Morgan Stanley  | 6,751                |
| 20,596   | RPC Inc                     | Barclays Bank   | (4,737)              | (2,666)   | S&T Bancorp Inc                         | Bank of America | 957                  | 9,545    | SandRidge Energy Inc        | Bank of America | (286)                |
| 14,163   | RPC Inc                     | Goldman Sachs   | (2,124)              | (5,500)   | S&T Bancorp Inc                         | Merrill Lynch   |                      | 34,476   | SandRidge Energy Inc        | Barclays Bank   | 5,516                |
| 17,751   | RPC Inc                     | HSBC            | (1,243)              | (623)     | S&T Bancorp Inc                         | Barclays Bank   | 5,225                | 1,717    | SandRidge Energy Inc        | Goldman Sachs   | (52)                 |
| 61,604   | RPC Inc                     | Morgan Stanley  | (14,169)             | (6,153)   | S&T Bancorp Inc                         | Goldman Sachs   | 174                  | 1,336    | SandRidge Energy Inc        | Morgan Stanley  | 214                  |
| 16,052   | RPM International Inc       | Barclays Bank   | (36,920)             | (15,446)  | S&T Bancorp Inc                         | HSBC            | (2,156)              | 12,495   | Sandy Spring Bancorp Inc    | Bank of America | (5,123)              |
| 7,078    | RPM International Inc       | Goldman Sachs   | (23,287)             | (1,227)   | Sabra Health Care Inc (REIT)            | Merrill Lynch   | 92                   | 33,143   | Sandy Spring Bancorp Inc    | Merrill Lynch   | (30,160)             |
| 2,701    | RPM International Inc       | HSBC            | (6,969)              | (55,263)  | Sabra Health Care Inc (REIT)            | Barclays Bank   | (6,355)              | 8,493    | Sandy Spring Bancorp Inc    | Morgan Stanley  | (6,450)              |
| 1,375    | RPM International Inc       | Morgan Stanley  | (3,163)              | (11,284)  | Sabra Health Care Inc (REIT)            | Goldman Sachs   | 846                  |          |                             |                 |                      |
| (13,068) | RumbleON Inc 'B'            | Barclays Bank   | 1,699                | (13,421)  | Sabra Health Care Inc (REIT)            | HSBC            | 5,838                |          |                             |                 |                      |
| (10,894) | RumbleON Inc 'B'            | Morgan Stanley  | 1,416                | (67,605)  | Sabre Corp                              | Barclays Bank   | (10,817)             |          |                             |                 |                      |
| 1,412    | Rush Enterprises Inc 'A'    | Bank of America | (1,485)              | (121,123) | Sabre Corp                              | Morgan Stanley  | (19,380)             |          |                             |                 |                      |
|          |                             | Merrill Lynch   |                      | (49,793)  | Safe Bulkers Inc                        | Barclays Bank   | (16,930)             |          |                             |                 |                      |
| 9,809    | Rush Enterprises Inc 'A'    | Barclays Bank   | 3,335                | (60,408)  | Safe Bulkers Inc                        | Goldman Sachs   | (11,478)             |          |                             |                 |                      |
| 1,874    | Rush Enterprises Inc 'A'    | Goldman Sachs   | (897)                | (81,862)  | Safeguard Scientifics Inc               | Bank of America | 1,351                |          |                             |                 |                      |
| 3,482    | Rush Enterprises Inc 'A'    | HSBC            | (1,031)              |           |                                         | Merrill Lynch   |                      |          |                             |                 |                      |
| 2,653    | Rush Enterprises Inc 'A'    | Morgan Stanley  | 1,737                |           |                                         |                 |                      |          |                             |                 |                      |
| 14,755   | Rush Enterprises Inc 'B'    | Barclays Bank   | 17,263               |           |                                         |                 |                      |          |                             |                 |                      |
| 4,313    | Rush Enterprises Inc 'B'    | Goldman Sachs   | (3,494)              |           |                                         |                 |                      |          |                             |                 |                      |
| 918      | Rush Enterprises Inc 'B'    | HSBC            | 275                  |           |                                         |                 |                      |          |                             |                 |                      |
| 43,055   | Rush Street Interactive Inc | Barclays Bank   | 16,361               |           |                                         |                 |                      |          |                             |                 |                      |

| 保有高      | 銘柄                             | 取引相手                          | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                      | 取引相手                          | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                   | 取引相手                          | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------|-----------------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| (1,653)  | Sanmina Corp                   | Bank of America Merrill Lynch | (3,976)            | 13,643   | Scholar Rock Holding Corp               | Morgan Stanley                | (4,488)            | (6,215)  | Seadrill Ltd                         | Goldman Sachs                 | (62)               |
| (718)    | Sanmina Corp                   | Barclays Bank                 | (402)              | (3,989)  | Scholastic Corp                         | Bank of America               | 471                | (17,493) | Seadrill Ltd                         | Morgan Stanley                | (5,948)            |
| (849)    | Sanmina Corp                   | Goldman Sachs                 | (2,301)            | (1,981)  | Scholastic Corp                         | Merrill Lynch                 | 1,994              | 4,919    | Seagate Technology Holdings Plc      | Bank of America               | (27,743)           |
| (2,979)  | Sanmina Corp                   | HSBC                          | (11,976)           | (795)    | Scholastic Corp                         | Barclays Bank                 | 873                | 3,336    | Seagate Technology Holdings Plc      | Barclays Bank                 | (5,304)            |
| (739)    | Sanmina Corp                   | Morgan Stanley                | (414)              | (8,003)  | Scholastic Corp                         | Goldman Sachs                 | (2,162)            | 2,650    | Seagate Technology Holdings Plc      | Goldman Sachs                 | (14,946)           |
| (8,818)  | Sapiens International Corp NV  | Barclays Bank                 | 3,704              | (6,208)  | Scholastic Corp                         | HSBC                          | 6,891              | 8,009    | Seagate Technology Holdings Plc      | HSBC                          | 24,267             |
| (3,935)  | Sapiens International Corp NV  | HSBC                          | (1,141)            | (3,172)  | Schrodinger Inc                         | Bank of America Merrill Lynch | 3,723              | 2,842    | Seagate Technology Holdings Plc      | Morgan Stanley                | (4,519)            |
| (23,815) | Sapiens International Corp NV  | Morgan Stanley                | 10,002             | (3,899)  | Schrodinger Inc                         | Barclays Bank                 | 2,846              | (11,384) | Sealed Air Corp                      | Bank of America Merrill Lynch | 3,757              |
| 1,756    | Sarepta Therapeutics Inc       | Bank of America Merrill Lynch | 3,301              | (5,371)  | Schrodinger Inc                         | Goldman Sachs                 | 7,734              | (9,019)  | Sealed Air Corp                      | Barclays Bank                 | (4,059)            |
| 8,058    | Sarepta Therapeutics Inc       | Barclays Bank                 | 22,141             | (6,970)  | Schrodinger Inc                         | HSBC                          | 9,061              | (3,249)  | Sealed Air Corp                      | Goldman Sachs                 | 1,072              |
| 2,013    | Sarepta Therapeutics Inc       | Goldman Sachs                 | 8,347              | (12,025) | Schrodinger Inc                         | Morgan Stanley                | 8,778              | (8,711)  | Sealed Air Corp                      | HSBC                          | (12,631)           |
| 5,449    | Sarepta Therapeutics Inc       | HSBC                          | 16,763             | (5,631)  | Science Applications International Corp | Bank of America               | 12,276             | (31,462) | Sealed Air Corp                      | Morgan Stanley                | (14,158)           |
| 2,951    | Sarepta Therapeutics Inc       | Morgan Stanley                | 25,071             | (20,333) | Science Applications International Corp | Goldman Sachs                 | 37,693             | (5,463)  | SecureWorks Corp 'A'                 | Morgan Stanley                | 410                |
| (10,655) | Saul Centers Inc (REIT)        | Barclays Bank                 | 9,803              | (32,180) | Science Applications International Corp | HSBC                          | 3,309              | 12,159   | Security National Financial Corp 'A' | Bank of America Merrill Lynch | 243                |
| (65,667) | Savara Inc                     | Barclays Bank                 | 7,880              | (32,844) | Science Applications International Corp | Morgan Stanley                | 118,432            | 33,042   | Security National Financial Corp 'A' | Barclays Bank                 | (14,869)           |
| (50,393) | Savara Inc                     | Goldman Sachs                 | 31,244             | 8,656    | Scilex Holding Co*                      | HSBC                          | 9,617              | 26,697   | Security National Financial Corp 'A' | Goldman Sachs                 | 534                |
| (11,085) | Savara Inc                     | Morgan Stanley                | 1,330              | 5,438    | Scilex Holding Co                       | HSBC                          | 1,647              | 22,705   | Security National Financial Corp 'A' | HSBC                          | 25,979             |
| 279      | Savers Value Village Inc       | Bank of America Merrill Lynch | (45)               | 2,313    | Scorpio Tankers Inc                     | Barclays Bank                 | 2,267              | 17,170   | Security National Financial Corp 'A' | Morgan Stanley                | (7,727)            |
| 2,092    | Savers Value Village Inc       | Barclays Bank                 | 1,192              | 7,584    | Scorpio Tankers Inc                     | HSBC                          | 52,178             | (8)      | Seelos Therapeutics Inc              | Bank of America Merrill Lynch | 10                 |
| 7,607    | Savers Value Village Inc       | Goldman Sachs                 | 511                | 271      | Scorpio Tankers Inc                     | Morgan Stanley                | 471                | (47)     | Seelos Therapeutics Inc              | Barclays Bank                 | 9                  |
| 26,763   | Savers Value Village Inc       | HSBC                          | (81,360)           | (2,298)  | Scotts Miracle-Gro Co                   | Bank of America Merrill Lynch | 4,113              | 87,863   | Seer Inc                             | Bank of America Merrill Lynch | (32,509)           |
| 16,193   | Savers Value Village Inc       | Morgan Stanley                | 8,117              | (3,858)  | Scotts Miracle-Gro Co                   | Barclays Bank                 | (4,897)            | 25,201   | Seer Inc                             | Barclays Bank                 | (6,300)            |
| (2,247)  | SB Financial Group Inc         | Barclays Bank                 | 697                | 460      | Scotts Miracle-Gro Co                   | Barclays Bank                 | 984                | 42,609   | Seer Inc                             | Goldman Sachs                 | (15,765)           |
| 602      | SBA Communications Corp (REIT) | Bank of America Merrill Lynch | (4,666)            | (101)    | Scotts Miracle-Gro Co                   | Goldman Sachs                 | 181                | 102,666  | Seer Inc                             | HSBC                          | (47,226)           |
| 4,204    | SBA Communications Corp (REIT) | Barclays Bank                 | 3,531              | 1,361    | Scotts Miracle-Gro Co                   | HSBC                          | 3,673              | 158,800  | Seer Inc                             | Morgan Stanley                | (39,700)           |
| 2,534    | SBA Communications Corp (REIT) | Goldman Sachs                 | (19,639)           | (473)    | Scotts Miracle-Gro Co                   | HSBC                          | (525)              | 8,293    | SEI Investments Co                   | Bank of America Merrill Lynch | (8,791)            |
| 3,824    | SBA Communications Corp (REIT) | HSBC                          | (9,981)            | (3,109)  | Scotts Miracle-Gro Co                   | Morgan Stanley                | (3,571)            | 102,441  | SEI Investments Co                   | Barclays Bank                 | (67,611)           |
| 4,551    | SBA Communications Corp (REIT) | Morgan Stanley                | 3,823              | (32,564) | scPharmaceuticals Inc                   | Bank of America Merrill Lynch | 15,305             | 13,423   | SEI Investments Co                   | Goldman Sachs                 | (14,229)           |
| 17,489   | ScanSource Inc                 | Barclays Bank                 | (54,391)           | (41,407) | scPharmaceuticals Inc                   | Barclays Bank                 | (23,188)           | 41,206   | SEI Investments Co                   | HSBC                          | (48,211)           |
| 29,766   | Schlumberger NV                | Bank of America Merrill Lynch | (76,797)           | (15,594) | scPharmaceuticals Inc                   | HSBC                          | 9,200              | (1,481)  | Select Medical Holdings Corp         | Bank of America Merrill Lynch | 992                |
| 24,556   | Schlumberger NV                | Barclays Bank                 | (18,417)           | (18,624) | Seaboard Corp                           | Bank of America Merrill Lynch | (16,582)           | (12,432) | Select Medical Holdings Corp         | Barclays Bank                 | (2,984)            |
| 19,400   | Schlumberger NV                | Goldman Sachs                 | (50,052)           | 163      | Seaboard Corp                           | Barclays Bank                 | (24,706)           | (1,255)  | Select Medical Holdings Corp         | Morgan Stanley                | (301)              |
| 23,127   | Schlumberger NV                | HSBC                          | (49,797)           | 213      | Seaboard Corp                           | Goldman Sachs                 | (14,630)           | (2,722)  | Select Water Solutions Inc           | Barclays Bank                 | (497)              |
| 23,825   | Schlumberger NV                | Morgan Stanley                | (17,869)           | 152      | Seaboard Corp                           | HSBC                          | (39,402)           | (3,277)  | Select Water Solutions Inc           | Goldman Sachs                 | (3,048)            |
| 11,620   | Schneider National Inc 'B'     | Bank of America Merrill Lynch | (3,370)            | 330      | Seaboard Corp                           | HSBC                          | (50,224)           | (57,584) | Select Water Solutions Inc           | HSBC                          | (86,952)           |
| 42,647   | Schneider National Inc 'B'     | Barclays Bank                 | 6,824              | 433      | Seaboard Corp                           | Morgan Stanley                | (50,224)           | (11,940) | Select Water Solutions Inc           | Morgan Stanley                | (1,791)            |
| 10,320   | Schneider National Inc 'B'     | Goldman Sachs                 | (2,993)            | (9,827)  | Seacoast Banking Corp of Florida        | Barclays Bank                 | 4,226              | 702      | Selective Insurance Group Inc        | Bank of America Merrill Lynch | 330                |
| 43,020   | Schneider National Inc 'B'     | HSBC                          | (9,465)            | (8,607)  | Seacoast Banking Corp of Florida        | Goldman Sachs                 | 6,025              | 7,015    | Selective Insurance Group Inc        | Barclays Bank                 | (5,262)            |
| (11,388) | Schneider National Inc 'B'     | HSBC                          | (2,578)            | (8,214)  | Seacoast Banking Corp of Florida        | HSBC                          | 7,228              | 1,575    | Selective Insurance Group Inc        | HSBC                          | (3,508)            |
| 54,604   | Schneider National Inc 'B'     | Morgan Stanley                | 8,736              | (12,933) | Seacoast Banking Corp of Florida        | Morgan Stanley                | 5,561              | 12,959   | Selective Insurance Group Inc        | Morgan Stanley                | (9,719)            |
| 1,862    | Scholar Rock Holding Corp      | Bank of America Merrill Lynch | (7,783)            | 8,833    | SEACOR Marine Holdings Inc              | Barclays Bank                 | (1,237)            |          |                                      |                               |                    |
| 22,611   | Scholar Rock Holding Corp      | Barclays Bank                 | (28,830)           | 2,485    | SEACOR Marine Holdings Inc              | Goldman Sachs                 | 249                |          |                                      |                               |                    |
| 8,668    | Scholar Rock Holding Corp      | Goldman Sachs                 | (36,232)           | 6,945    | SEACOR Marine Holdings Inc              | HSBC                          | 4,931              |          |                                      |                               |                    |
|          |                                |                               |                    | 5,196    | SEACOR Marine Holdings Inc              | Morgan Stanley                | (727)              |          |                                      |                               |                    |
|          |                                |                               |                    | (6,439)  | Seadrill Ltd                            | Barclays Bank                 | (2,189)            |          |                                      |                               |                    |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                                  | 取引相手                             | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                  | 取引相手                             | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                      | 取引相手                             | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------|----------|-------------------------|----------------------------------|--------------------|
| 11,743   | Selectquote Inc                     | Bank of America<br>Merrill Lynch | 2,349              | 18,954    | SentinelOne Inc 'A'                 | HSBC                             | (87,567)           | (7,234)  | Shift4 Payments Inc 'A' | Morgan Stanley                   | 2,919              |
| 23,959   | Selectquote Inc                     | Barclays Bank                    | 4,792              | 17,672    | SentinelOne Inc 'A'                 | Morgan Stanley                   | (98,369)           | (6,830)  | Shoals Technologies     | Bank of America                  | (8,811)            |
| 20,470   | Selectquote Inc                     | HSBC                             | 13,101             | (15,438)  | Seres Therapeutics Inc              | Bank of America                  | (1,036)            |          | Group Inc 'A'           | Merrill Lynch                    |                    |
| 10,379   | Selectquote Inc                     | Morgan Stanley                   | 2,076              |           |                                     | Merrill Lynch                    |                    | (33,485) | Shoals Technologies     | Barclays Bank                    | (14,733)           |
| (3,592)  | Semler Scientific Inc               | Bank of America<br>Merrill Lynch | (25,681)           | (4,177)   | Seres Therapeutics Inc              | Barclays Bank                    | (366)              |          | Group Inc 'A'           |                                  |                    |
| (7,376)  | Semler Scientific Inc               | Barclays Bank                    | (55,025)           | (47,071)  | Seres Therapeutics Inc              | Goldman Sachs                    | (3,158)            | 1,287    | Shoals Technologies     | Barclays Bank                    | 566                |
| (2,369)  | Semler Scientific Inc               | Goldman Sachs                    | (16,844)           | (352)     | Seres Therapeutics Inc              | HSBC                             | (97)               |          | Group Inc 'A'           |                                  |                    |
| (7,179)  | Semler Scientific Inc               | HSBC                             | (61,052)           | (52,758)  | Seres Therapeutics Inc              | Morgan Stanley                   | (4,627)            | 4,311    | Shoals Technologies     | Goldman Sachs                    | 5,561              |
| (1,567)  | Semler Scientific Inc               | Morgan Stanley                   | (11,690)           | (58,584)  | Seritage Growth<br>Properties 'A'   | Barclays Bank                    | 30,171             | (13,220) | Shoals Technologies     | Goldman Sachs                    | (17,054)           |
| 12,088   | Semptra                             | Bank of America<br>Merrill Lynch | (27,802)           | (62,974)  | Seritage Growth<br>Properties 'A'   | Morgan Stanley                   | 32,432             | (18,212) | Shoals Technologies     | HSBC                             | (10,381)           |
| 15,852   | Semptra                             | Barclays Bank                    | (25,363)           | 6,549     | Service Corp International          | Bank of America<br>Merrill Lynch | 7,793              |          | Group Inc 'A'           |                                  |                    |
| (26,798) | Semptra                             | Barclays Bank                    | 42,877             | 16,727    | Service Corp International          | Barclays Bank                    | (4,014)            | 27,860   | Shoals Technologies     | HSBC                             | 25,960             |
| 11,391   | Semptra                             | Goldman Sachs                    | (26,199)           | 3,279     | Service Corp International          | Goldman Sachs                    | 3,902              | (17,016) | Shoals Technologies     | Morgan Stanley                   | (7,487)            |
| (11,842) | Semptra                             | Goldman Sachs                    | 25,539             | 5,806     | Service Corp International          | HSBC                             | 9,205              |          | Group Inc 'A'           |                                  |                    |
| 3,212    | Semptra                             | HSBC                             | 1,606              | 24,612    | Service Corp International          | Morgan Stanley                   | (5,907)            | 22,230   | Shoals Technologies     | Morgan Stanley                   | 9,781              |
| (10,115) | Semptra                             | HSBC                             | 16,310             | (7,834)   | Service Properties<br>Trust (REIT)  | Bank of America<br>Merrill Lynch | 3,251              |          | Group Inc 'A'           |                                  |                    |
| 6,162    | Semptra                             | Morgan Stanley                   | (9,859)            | (31,126)  | Service Properties<br>Trust (REIT)  | Barclays Bank                    | 2,179              | 191      | Shockwave Medical Inc   | Bank of America<br>Merrill Lynch | 38                 |
| (5,391)  | Semptra                             | Morgan Stanley                   | 8,626              | (5,399)   | Service Properties<br>Trust (REIT)  | Goldman Sachs                    | (175)              | (181)    | Shockwave Medical Inc   | Barclays Bank                    | (134)              |
| 34,796   | SEMrush                             | Barclays Bank                    | (18,094)           | (39,098)  | Service Properties<br>Trust (REIT)  | HSBC                             | 11,729             | 776      | Shockwave Medical Inc   | Barclays Bank                    | 574                |
| 10,291   | SEMrush                             | Goldman Sachs                    | (103)              | (21,053)  | Service Properties<br>Trust (REIT)  | Morgan Stanley                   | 1,474              | (461)    | Shockwave Medical Inc   | Goldman Sachs                    | (1,789)            |
| 2,593    | SEMrush                             | HSBC                             | 778                | 2,679     | ServiceNow Inc                      | Bank of America<br>Merrill Lynch | (319,310)          | (282)    | Shockwave Medical Inc   | HSBC                             | (1,162)            |
|          | Holdings Inc 'A'                    |                                  |                    |           |                                     |                                  |                    | 406      | Shockwave Medical Inc   | Morgan Stanley                   | 274                |
| 2,157    | Semtech Corp                        | Barclays Bank                    | (798)              |           |                                     |                                  |                    | (372)    | Shockwave Medical Inc   | Morgan Stanley                   | (275)              |
| 5,359    | Semtech Corp                        | Morgan Stanley                   | (1,983)            | 684       | ServiceNow Inc                      | Barclays Bank                    | (30,780)           | 2,727    | Shoe Carnival Inc       | Barclays Bank                    | 10,826             |
| (354)    | Seneca Foods Corp 'A'               | Bank of America<br>Merrill Lynch | 389                | 977       | ServiceNow Inc                      | Goldman Sachs                    | (116,449)          | 4,077    | Shoe Carnival Inc       | Goldman Sachs                    | 9,662              |
| (5,939)  | Seneca Foods Corp 'A'               | Barclays Bank                    | 8,196              | 567       | ServiceNow Inc                      | HSBC                             | (45,162)           | 7,680    | Shoe Carnival Inc       | HSBC                             | 23,424             |
| (6,072)  | Seneca Foods Corp 'A'               | Goldman Sachs                    | 6,679              | 816       | ServiceNow Inc                      | Morgan Stanley                   | (105,631)          | 5,186    | Shoe Carnival Inc       | Morgan Stanley                   | 20,588             |
| (4,364)  | Seneca Foods Corp 'A'               | HSBC                             | 3,448              | (226)     | ServisFirst                         | Bank of America                  | 913                | 46,674   | Shore Bancshares Inc    | Barclays Bank                    | (9,335)            |
| (2,900)  | Seneca Foods Corp 'A'               | Morgan Stanley                   | 4,002              | (7,645)   | ServisFirst<br>Bancshares Inc       | Merrill Lynch                    |                    | 5,333    | Shore Bancshares Inc    | Goldman Sachs                    | 960                |
| (10,353) | Sensata Technologies<br>Holding Plc | Barclays Bank                    | 13,666             | (50,105)  | SES AI Corp                         | HSBC                             | 7,265              | 38,626   | Shore Bancshares Inc    | HSBC                             | 6,566              |
| 7,398    | Sensata Technologies<br>Holding Plc | Barclays Bank                    | (9,765)            | (93,259)  | SES AI Corp                         | Morgan Stanley                   | (2,331)            | 8,744    | Shore Bancshares Inc    | Morgan Stanley                   | (1,749)            |
| (5,662)  | Sensata Technologies<br>Holding Plc | Goldman Sachs                    | 13,249             | (149,481) | Sesen Bio Inc*                      | Barclays Bank                    | (1)                | 6,837    | Shutterstock Inc        | Barclays Bank                    | 10,256             |
| 8,382    | Sensata Technologies<br>Holding Plc | Goldman Sachs                    | (19,614)           | 6,067     | SFL Corp Ltd                        | Bank of America<br>Merrill Lynch | 2,366              | 2,595    | Shutterstock Inc        | Goldman Sachs                    | (5,787)            |
| (2,938)  | Sensata Technologies<br>Holding Plc | HSBC                             | 5,494              | 10,144    | SFL Corp Ltd                        | Barclays Bank                    | 1,116              | 957      | Shutterstock Inc        | HSBC                             | 1,904              |
| 3,617    | Sensata Technologies<br>Holding Plc | HSBC                             | (6,764)            | 1,763     | Shake Shack Inc 'A'                 | Barclays Bank                    | (5,254)            | 5,581    | Shutterstock Inc        | Morgan Stanley                   | 8,372              |
| (13,653) | Sensata Technologies<br>Holding Plc | Morgan Stanley                   | 18,022             | 1,329     | Shake Shack Inc 'A'                 | Goldman Sachs                    | (10,544)           | (5,427)  | Shyft Group Inc         | Barclays Bank                    | 326                |
| 4,131    | Sensata Technologies<br>Holding Plc | Morgan Stanley                   | (5,453)            | 3,553     | Shake Shack Inc 'A'                 | HSBC                             | (30,307)           | (15,127) | Shyft Group Inc         | HSBC                             | (6,353)            |
| 3,477    | Sensient                            | Barclays Bank                    | 7,754              | 4,147     | Shake Shack Inc 'A'                 | Morgan Stanley                   | (12,358)           | (2,737)  | Shyft Group Inc         | Morgan Stanley                   | 164                |
| 2,510    | Sensient                            | Goldman Sachs                    | 4,982              | 18,575    | Sharecare Inc                       | Bank of America<br>Merrill Lynch | 1,076              | 6,780    | SI-BONE Inc             | Bank of America<br>Merrill Lynch | (10,102)           |
| 2,984    | Sensient                            | HSBC                             | 4,001              | 15,265    | Sharecare Inc                       | Goldman Sachs                    | 884                | 16,977   | SI-BONE Inc             | Barclays Bank                    | (6,961)            |
| 6,501    | Sensient                            | Morgan Stanley                   | 14,497             | 63,061    | Sharecare Inc                       | HSBC                             | 8,015              | 8,777    | SI-BONE Inc             | Goldman Sachs                    | (13,078)           |
| (4,836)  | Sensus Healthcare Inc               | Bank of America<br>Merrill Lynch | 2,176              | (16,825)  | Shenandoah<br>Telecommunications Co | Barclays Bank                    | (11,778)           | 2,145    | SI-BONE Inc             | HSBC                             | (2,960)            |
| 29,901   | SentinelOne Inc 'A'                 | Bank of America<br>Merrill Lynch | (178,509)          | (9,310)   | Shenandoah<br>Telecommunications Co | Goldman Sachs                    | (7,727)            | 17,847   | SI-BONE Inc             | Morgan Stanley                   | (7,317)            |
| 17,710   | SentinelOne Inc 'A'                 | Barclays Bank                    | (88,710)           | (4,122)   | Shenandoah<br>Telecommunications Co | HSBC                             | (8,945)            | (72,449) | Siebert Financial Corp  | Barclays Bank                    | 20,286             |
| 6,218    | SentinelOne Inc 'A'                 | Goldman Sachs                    | (36,539)           | 3,765     | Sherwin-Williams Co                 | Barclays Bank                    | (9,465)            | (525)    | Siebert Financial Corp  | Morgan Stanley                   | 147                |
|          |                                     |                                  |                    | 818       | Sherwin-Williams Co                 | Morgan Stanley                   | 4,662              | 777      | Sienna                  | Goldman Sachs                    | —                  |
|          |                                     |                                  |                    | (3,155)   | Shift4 Payments Inc 'A'             | Bank of America<br>Merrill Lynch | 10,646             | 38,500   | Sierra Bancorp          | Morgan Stanley                   | (27,720)           |
|          |                                     |                                  |                    | (14,364)  | Shift4 Payments Inc 'A'             | Barclays Bank                    | (708)              | 19,384   | SIGA Technologies Inc   | Goldman Sachs                    | (8,723)            |
|          |                                     |                                  |                    | (14,394)  | Shift4 Payments Inc 'A'             | Goldman Sachs                    | 55,848             | 39,769   | SIGA Technologies Inc   | Morgan Stanley                   | (5,170)            |
|          |                                     |                                  |                    | (14,561)  | Shift4 Payments Inc 'A'             | HSBC                             | (59,902)           | (57,117) | Sight Sciences Inc      | Bank of America<br>Merrill Lynch | (68,540)           |
|          |                                     |                                  |                    |           |                                     |                                  |                    | (37,192) | Sight Sciences Inc      | Barclays Bank                    | (55,788)           |
|          |                                     |                                  |                    |           |                                     |                                  |                    | (12,304) | Sight Sciences Inc      | HSBC                             | (14,765)           |
|          |                                     |                                  |                    |           |                                     |                                  |                    | 2,902    | Signet Jewelers Ltd     | Barclays Bank                    | 22,055             |
|          |                                     |                                  |                    |           |                                     |                                  |                    | (605)    | Silgan Holdings Inc     | Bank of America<br>Merrill Lynch | 436                |
|          |                                     |                                  |                    |           |                                     |                                  |                    | (33,014) | Silgan Holdings Inc     | Barclays Bank                    | 9,574              |
|          |                                     |                                  |                    |           |                                     |                                  |                    | (9,255)  | Silgan Holdings Inc     | Goldman Sachs                    | 6,664              |
|          |                                     |                                  |                    |           |                                     |                                  |                    | (10,677) | Silgan Holdings Inc     | HSBC                             | 1,331              |

| 保有高      | 銘柄                              | 取引相手            | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                           | 取引相手            | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                    | 取引相手            | 未実現損益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------|-----------------|--------------------|-----------|------------------------------|-----------------|--------------------|-----------|---------------------------------------|-----------------|--------------------|
| (3,868)  | Silgan Holdings Inc             | Morgan Stanley  | 1,122              | (100,617) | Sirius XM Holdings Inc       | Goldman Sachs   | 18,614             | (42,894)  | Skillz Inc                            | Morgan Stanley  | (858)              |
| 670      | Silicon Laboratories Inc        | Bank of America | (4,683)            | 19,626    | Sirius XM Holdings Inc       | HSBC            | (4,416)            | (11,956)  | Skyline Champion Corp                 | Bank of America | 142,037            |
|          |                                 | Merrill Lynch   |                    | (212,735) | Sirius XM Holdings Inc       | Morgan Stanley  | (11,700)           |           |                                       | Merrill Lynch   |                    |
| 10,011   | Silicon Laboratories Inc        | Barclays Bank   | (29,396)           | 6,563     | Sirius XM Holdings Inc       | Morgan Stanley  | 361                | 1,584     | Skyline Champion Corp                 | Bank of America | (9,657)            |
| 2,983    | Silicon Laboratories Inc        | Goldman Sachs   | (17,508)           | (76,455)  | SiriusPoint Ltd              | Barclays Bank   | 25,995             |           |                                       | Merrill Lynch   |                    |
| 885      | Silicon Laboratories Inc        | HSBC            | (2,053)            | (5,825)   | SiriusPoint Ltd              | HSBC            | (4,311)            | (9,604)   | Skyline Champion Corp                 | Barclays Bank   | 14,406             |
| 7,589    | Silicon Laboratories Inc        | Morgan Stanley  | (13,269)           | (9,922)   | SiriusPoint Ltd              | Morgan Stanley  | 3,373              | 1,039     | Skyline Champion Corp                 | Barclays Bank   | (1,559)            |
| (14,338) | Silk Road Medical Inc           | HSBC            | (26,239)           | (1,372)   | SITE Centers                 | Bank of America | (69)               | 662       | Skyline Champion Corp                 | Goldman Sachs   | (7,865)            |
|          | Silvercrest Asset               | Bank of America |                    |           | Corp (REIT)                  | Merrill Lynch   |                    | (949)     | Skyline Champion Corp                 | Goldman Sachs   | (675)              |
| 10,878   | Management Group Inc 'A'        | Merrill Lynch   | 1,731              | (2,543)   | SITE Centers                 | Barclays Bank   | (76)               | 1,988     | Skyline Champion Corp                 | HSBC            | (16,222)           |
|          | Silvercrest Asset               |                 |                    |           | Corp (REIT)                  |                 |                    | (3,921)   | Skyline Champion Corp                 | Morgan Stanley  | 5,882              |
| 16,966   | Management Group Inc 'A'        | Barclays Bank   | (1,268)            | (9,447)   | SITE Centers                 | Goldman Sachs   | (472)              | (10,512)  | Skyward Specialty Insurance Group Inc | Barclays Bank   | (14,539)           |
|          | Silvercrest Asset               |                 |                    |           | Corp (REIT)                  |                 |                    |           | Skyward Specialty Insurance Group Inc |                 |                    |
| 11,471   | Management Group Inc 'A'        | Goldman Sachs   | 1,262              | (30,263)  | SITE Centers                 | HSBC            | (11,500)           | (487)     | Skyward Specialty Insurance Group Inc | Goldman Sachs   | (511)              |
|          | Silvercrest Asset               |                 |                    |           | Corp (REIT)                  |                 |                    | (4,581)   | Skyward Specialty Insurance Group Inc | Morgan Stanley  | (5,543)            |
| 13,983   | Management Group Inc 'A'        | HSBC            | 5,662              | (46,889)  | SITE Centers                 | Morgan Stanley  | (1,407)            |           |                                       |                 |                    |
|          | Silvercrest Asset               |                 |                    |           | Corp (REIT)                  |                 |                    | 8,360     | SkyWater Technology Inc               | Barclays Bank   | (4,264)            |
| 30,225   | Management Group Inc 'A'        | Morgan Stanley  | (3,929)            | 916       | SiteOne Landscape Supply Inc | Barclays Bank   | (311)              | 842       | SkyWest Inc                           | Bank of America | (3,368)            |
| 8,584    | Simmons First                   | Goldman Sachs   | (7,983)            | 2,297     | SiteOne Landscape Supply Inc | Goldman Sachs   | (10,015)           |           |                                       | Merrill Lynch   |                    |
| 981      | Simmons First                   | HSBC            | (520)              | 2,733     | SiteOne Landscape Supply Inc | HSBC            | (82)               | 4,936     | SkyWest Inc                           | Barclays Bank   | (4,002)            |
|          | National Corp 'A'               |                 |                    | 3,529     | SiteOne Landscape Supply Inc | Morgan Stanley  | (1,200)            | 980       | SkyWest Inc                           | HSBC            | (3,596)            |
| 504      | Simon Property Group Inc (REIT) | Barclays Bank   | 1,598              | (440)     | SiTime Corp                  | Bank of America | 977                | 822       | SkyWest Inc                           | Morgan Stanley  | (756)              |
| 5,160    | Simon Property Group Inc (REIT) | Goldman Sachs   | 10,930             | (870)     | SiTime Corp                  | HSBC            | (26,439)           | (3,769)   | Skyworks Solutions Inc                | HSBC            | 7,048              |
| 10,969   | Simon Property Group Inc (REIT) | HSBC            | 24,725             | (448)     | SiTime Corp                  | Morgan Stanley  | (1,537)            | 2,590     | Skyworks Solutions Inc                | Morgan Stanley  | (5,335)            |
| 1,016    | Simon Property Group Inc (REIT) | Morgan Stanley  | 3,221              | (51,305)  | Sitio Royalties Corp 'A'     | Barclays Bank   | (22,575)           | (4,684)   | Skyworks Solutions Inc                | Morgan Stanley  | 9,649              |
| 5,069    | Simply Good Foods Co            | Goldman Sachs   | 4,309              | (6,156)   | Sitio Royalties Corp 'A'     | Goldman Sachs   | 2,477              | (82,147)  | SKYY Platforms Corp                   | HSBC            | 11,287             |
| 22,900   | Simply Good Foods Co            | HSBC            | 16,030             | (1,072)   | Sitio Royalties Corp 'A'     | HSBC            | 8                  | (152,077) | SKYY Platforms Corp                   | Morgan Stanley  | 10,250             |
| 3,043    | Simply Good Foods Co            | Morgan Stanley  | 1,552              | (165,785) | Sitio Royalties Corp 'A'     | Morgan Stanley  | (72,945)           | (1,131)   | SL Green Realty Corp (REIT)           | Bank of America | 2,081              |
| (9,902)  | Simpson                         | Bank of America | 69,076             | (14,402)  | SITO Mobile Ltd              | Bank of America | (1)                | (4,727)   | SL Green Realty Corp (REIT)           | Merrill Lynch   |                    |
|          | Manufacturing Co Inc            | Merrill Lynch   |                    |           |                              | Merrill Lynch   |                    |           | SL Green Realty Corp (REIT)           | Barclays Bank   | (2,883)            |
| (5,729)  | Simpson                         | Barclays Bank   | 20,769             | (66,470)  | SITO Mobile Ltd              | Goldman Sachs   | (7)                | (13,094)  | SL Green Realty Corp (REIT)           | Morgan Stanley  | (7,987)            |
|          | Manufacturing Co Inc            |                 |                    | (5,564)   | Six Flags                    | Bank of America | 4,658              | (9,454)   | Sleep Number Corp                     | HSBC            | (12,668)           |
| (5,410)  | Simpson                         | Goldman Sachs   | 39,223             | (4,601)   | Six Flags                    | Merrill Lynch   |                    | (7,694)   | SLM Corp                              | Bank of America | (38)               |
|          | Manufacturing Co Inc            |                 |                    |           | Six Flags                    | Barclays Bank   | 3,957              | 903       | SLM Corp                              | Merrill Lynch   |                    |
| (7,675)  | Simpson                         | HSBC            | 63,063             | (6,398)   | Six Flags                    | Goldman Sachs   | 4,251              |           |                                       | Bank of America | 5                  |
|          | Manufacturing Co Inc            |                 |                    |           | Six Flags                    | Merrill Lynch   |                    | (15,250)  | SLM Corp                              | Barclays Bank   | (6,329)            |
| (2,770)  | Simpson                         | Morgan Stanley  | 10,165             | (11,270)  | Six Flags                    | HSBC            | (4,520)            | 4,491     | SLM Corp                              | Barclays Bank   | 1,864              |
|          | Manufacturing Co Inc            |                 |                    |           | Six Flags                    |                 |                    | 2,221     | SLM Corp                              | Goldman Sachs   | 11                 |
| (13,147) | Simulations Plus Inc            | Barclays Bank   | 10,649             | (27,704)  | Six Flags                    | Morgan Stanley  | 23,825             | (32,731)  | SLM Corp                              | Goldman Sachs   | (164)              |
| (4,248)  | Simulations Plus Inc            | Goldman Sachs   | 4,588              |           | Six Flags                    |                 |                    | (10,980)  | SLM Corp                              | HSBC            | 8,180              |
| (8,203)  | Simulations Plus Inc            | HSBC            | (9,515)            | (4,173)   | SJW Group                    | HSBC            | 9,306              | 8,111     | SLM Corp                              | HSBC            | (6,043)            |
| (3,569)  | Simulations Plus Inc            | Morgan Stanley  | 2,891              | (658)     | SJW Group                    | Morgan Stanley  | 2,461              | 1,400     | SM Energy Co                          | Bank of America | 1,075              |
| (4,529)  | Sinclair Inc                    | Bank of America | 5,390              | 3,447     | Skechers USA Inc 'A'         | Bank of America | 5,308              | 19,606    | SM Energy Co                          | Barclays Bank   | 26,172             |
|          |                                 | Merrill Lynch   |                    |           |                              | Merrill Lynch   |                    | (10,792)  | SM Energy Co                          | Goldman Sachs   | (9,929)            |
| (24,307) | Sinclair Inc                    | Barclays Bank   | 5,348              | 11,690    | Skechers USA Inc 'A'         | Barclays Bank   | 35,771             | 3,700     | SM Energy Co                          | Goldman Sachs   | 2,840              |
| (10,055) | Sinclair Inc                    | HSBC            | 603                | 5,649     | Skechers USA Inc 'A'         | HSBC            | 22,201             | (11,021)  | SM Energy Co                          | HSBC            | 10,029             |
| (9,691)  | Sinclair Inc                    | Morgan Stanley  | 2,132              | 51,588    | Skechers USA Inc 'A'         | Morgan Stanley  | 157,860            | 9,583     | SM Energy Co                          | HSBC            | (7,556)            |
| 10,668   | Singular Genomics Systems Inc   | Bank of America | 29                 | (3,964)   | Skillsoft Corp               | Bank of America | (5,034)            | 7,925     | SmartFinancial Inc                    | Barclays Bank   | (1,981)            |
|          |                                 | Merrill Lynch   |                    |           |                              | Merrill Lynch   |                    | 44,565    | SmartFinancial Inc                    | Goldman Sachs   | 13,370             |
| 12,284   | Singular Genomics Systems Inc   | Barclays Bank   | (32)               | (1,796)   | Skillsoft Corp               | Barclays Bank   | (1,024)            | 1,331     | SmartFinancial Inc                    | HSBC            | 1,091              |
| 20,273   | Singular Genomics Systems Inc   | Goldman Sachs   | 55                 | (16,161)  | Skillsoft Corp               | Goldman Sachs   | (20,524)           | (69,836)  | SmartRent Inc                         | Barclays Bank   | 13,269             |
|          |                                 |                 |                    | 2,062     | Skillz Inc                   | Bank of America | 21                 | (40,190)  | SmartRent Inc                         | HSBC            | (3,617)            |
| 2,717    | Singular Genomics Systems Inc   | HSBC            | (150)              | (9,972)   | Skillz Inc                   | Bank of America | (100)              | (136,585) | SmartRent Inc                         | Morgan Stanley  | 25,951             |
| 6,848    | Singular Genomics Systems Inc   | Morgan Stanley  | (18)               |           |                              | Merrill Lynch   |                    | 15,990    | Smartsheet Inc 'A'                    | Bank of America | (67,158)           |
|          |                                 |                 |                    |           |                              | Merrill Lynch   |                    |           |                                       | Merrill Lynch   |                    |
| 16,426   | Sirius XM Holdings Inc          | Bank of America | (2,259)            | 2,767     | Skillz Inc                   | Barclays Bank   | 55                 | (593)     | Smartsheet Inc 'A'                    | Bank of America | 2,678              |
|          |                                 | Merrill Lynch   |                    | (9,647)   | Skillz Inc                   | Barclays Bank   | (193)              |           |                                       | Merrill Lynch   |                    |
| 6,196    | Sirius XM Holdings Inc          | Barclays Bank   | 341                | 344       | Skillz Inc                   | Goldman Sachs   | 3                  | 7,616     | Smartsheet Inc 'A'                    | Barclays Bank   | (33,358)           |
|          |                                 |                 |                    | 880       | Skillz Inc                   | Morgan Stanley  | 18                 | (2,229)   | Smartsheet Inc 'A'                    | Barclays Bank   | 9,763              |

| 保有高               | 銘柄                                      | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                           | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-------------------|-----------------------------------------|-----------------|---------------------|----------|--------------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------------|-----------------|---------------------|
| 31,329<br>(1,228) | SmartSheet Inc 'A'                      | Goldman Sachs   | (131,582)           | (4,988)  | Sonida Senior Living Inc       | Bank of America | 31,375              | (8,601)  | Southside Bancshares Inc     | Barclays Bank   | 2,236               |
| 1,455<br>(4,875)  | SmartSheet Inc 'A'                      | HSBC            | (2,313)             | 20,185   | Sonoco Products Co             | Bank of America | 3,744               | (4,521)  | Southside Bancshares Inc     | Morgan Stanley  | 1,175               |
| 23,285<br>(4,817) | SmartSheet Inc 'A'                      | HSBC            | 7,752               | 21,782   | Sonoco Products Co             | Merrill Lynch   | (17,929)            | 2,465    | SouthState Corp              | Bank of America | 1,920               |
| (15,631)          | SmartSheet Inc 'A'                      | Morgan Stanley  | (101,988)           | 29,102   | Sonoco Products Co             | Barclays Bank   | 4,656               | (11,325) | SouthState Corp              | Merrill Lynch   | 9,853               |
|                   | Smith Micro Software Inc                | Barclays Bank   | 18,188              | 33,045   | Sonoco Products Co             | HSBC            | 55,185              | (356)    | SouthState Corp              | Barclays Bank   | 1,431               |
| (5,075)           | Smith Micro Software Inc                | Goldman Sachs   | 8,441               | 18,971   | Sonoco Products Co             | Morgan Stanley  | (16,125)            | (694)    | SouthState Corp              | Goldman Sachs   | 2,154               |
| (5,133)           | Smith Micro Software Inc                | HSBC            | 2,284               | (7,768)  | Sonos Inc                      | Bank of America | 11,652              | 2,154    | SouthState Corp              | HSBC            | 29                  |
| 4,857             | Snap Inc 'A'                            | Goldman Sachs   | 1,129               | (8,415)  | Sonos Inc                      | Merrill Lynch   | 3,114               | 7,799    | Southwest Airlines Co        | Morgan Stanley  | (11,153)            |
|                   | Snap Inc 'A'                            | Bank of America | (5,100)             | (4,106)  | Sonos Inc                      | Barclays Bank   | 4,182               | 28,729   | Southwest Airlines Co        | Bank of America | (44,243)            |
| 63,902            | Snap Inc 'A'                            | Merrill Lynch   | (39,613)            | (15,652) | Sonos Inc                      | Goldman Sachs   | 17,217              | 10,169   | Southwest Airlines Co        | Barclays Bank   | (14,542)            |
| 16,899            | Snap Inc 'A'                            | Barclays Bank   | (26,700)            | (10,054) | Sonos Inc                      | Morgan Stanley  | 3,720               | 25,400   | Southwest Airlines Co        | Goldman Sachs   | (39,116)            |
| 16,274            | Snap Inc 'A'                            | HSBC            | (12,206)            | (15,592) | Sotera Health Co               | Bank of America | 2,099               | (6,991)  | Southwest Gas Holdings Inc   | Morgan Stanley  | (769)               |
| 11,226            | Snap-on Inc                             | Morgan Stanley  | (87,675)            | (59,641) | Sotera Health Co               | Merrill Lynch   | 5,964               | (26,579) | Southwest Gas Holdings Inc   | Barclays Bank   | 34,021              |
| (1,911)           | Snap-on Inc                             | Barclays Bank   | 14,925              | (33,642) | Sotera Health Co               | Goldman Sachs   | 3,265               |          | Southwest Gas Holdings Inc   | Goldman Sachs   | 64                  |
| 7,355             | Snap-on Inc                             | HSBC            | (84,288)            | (47,030) | Sotera Health Co               | HSBC            | 3,057               | (32,188) | Southwest Gas Holdings Inc   | HSBC            | (13,745)            |
| 476               | Snowflake Inc 'A'                       | Goldman Sachs   | (10,553)            | (78,825) | Sotera Health Co               | Morgan Stanley  | 6,015               | (30,644) | Southwest Gas Holdings Inc   | Morgan Stanley  | 39,224              |
| 2,054             | Snowflake Inc 'A'                       | Barclays Bank   | (34,177)            | 2,685    | SoundThinking Inc              | Bank of America | 6,306               | 5,172    | SpartanNash Co               | Bank of America | (3,414)             |
| (67,011)          | Sofi Technologies Inc                   | HSBC            | 25,799              | 2,071    | SoundThinking Inc              | Merrill Lynch   | 5,219               | 25,473   | SpartanNash Co               | Merrill Lynch   | (19,614)            |
| (84,755)          | Sofi Technologies Inc                   | Bank of America | 11,442              | 31,905   | SoundThinking Inc              | Goldman Sachs   | 59,024              | 6,994    | SpartanNash Co               | Barclays Bank   | (4,616)             |
| (3,831)           | Sofi Technologies Inc                   | Merrill Lynch   | 1,475               | 21,807   | SoundThinking Inc              | HSBC            | 32,492              | 11,489   | SpartanNash Co               | Goldman Sachs   | 4,021               |
| (7,892)           | Sofi Technologies Inc                   | Goldman Sachs   | 1,302               | 37,190   | South Plains Financial Inc     | Morgan Stanley  | (31,426)            | (3,590)  | Spectrum Brands Holdings Inc | HSBC            | 23,802              |
| (48,515)          | Sofi Technologies Inc                   | Barclays Bank   | 6,550               | 2,558    | South Plains Financial Inc     | Barclays Bank   | (2,765)             | (1,534)  | Spectrum Brands Holdings Inc | Bank of America | 6,305               |
| 18,493            | Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A' | Bank of America | (2,034)             | 1,209    | South Plains Financial Inc     | Goldman Sachs   | (583)               | (1,214)  | Spectrum Brands Holdings Inc | Barclays Bank   | 8,049               |
| 36,632            | Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A' | Merrill Lynch   | 1,099               | 2,056    | South Plains Financial Inc     | HSBC            | (1,737)             | (2,907)  | Spectrum Brands Holdings Inc | HSBC            | (12,967)            |
| 8,158             | Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A' | Barclays Bank   | (1,063)             | (515)    | Southern Copper Corp           | Morgan Stanley  | 1,272               | (2,095)  | Sphere Entertainment Co      | Morgan Stanley  | 11,948              |
| 16,723            | Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A' | HSBC            | 502                 | (1,155)  | Southern Copper Corp           | Bank of America | 1,272               | (7,821)  | Sphere Entertainment Co      | Bank of America | 707                 |
| (3,462)           | SolarWinds Corp                         | Merrill Lynch   | 1,419               | (3,539)  | Southern Copper Corp           | Merrill Lynch   | (4,343)             | (2,524)  | Sphere Entertainment Co      | Merrill Lynch   | 7,195               |
| (46,123)          | SolarWinds Corp                         | Barclays Bank   | 25,368              | (1,754)  | Southern Copper Corp           | Goldman Sachs   | 8,741               | (4,627)  | Sphere Entertainment Co      | Barclays Bank   | 3,824               |
| (16,401)          | SolarWinds Corp                         | HSBC            | 9,021               | 521      | Southern Copper Corp           | HSBC            | (16,333)            | (4,447)  | Sphere Entertainment Co      | Goldman Sachs   | 13,395              |
| 4,417             | Solid Biosciences Inc                   | Morgan Stanley  | (1,943)             | (470)    | Southern Copper Corp           | HSBC            | 4,813               | (16,253) | Sphere Entertainment Co      | HSBC            | 4,091               |
| 5,803             | Solid Biosciences Inc                   | Barclays Bank   | (10,097)            | 956      | Southern Copper Corp           | Morgan Stanley  | (1,767)             | (1,889)  | Spire Global Inc             | Morgan Stanley  | (14,465)            |
| 2,700             | Solid Biosciences Inc                   | Goldman Sachs   | (6,210)             | 13,744   | Southern Copper Corp           | Barclays Bank   | (18,142)            | 16,289   | Spire Inc                    | Bank of America | 2,574               |
| 3,066             | Solid Biosciences Inc                   | Morgan Stanley  | (1,349)             | 16,455   | Southern First Bancshares Inc  | Goldman Sachs   | (7,240)             | 3,203    | Spire Inc                    | Merrill Lynch   | (18,573)            |
| (9,233)           | Solid Power Inc                         | Bank of America | 369                 | 14,576   | Southern First Bancshares Inc  | Barclays Bank   | (19,240)            | 2,970    | Spire Inc                    | Barclays Bank   | (3,503)             |
| (64,469)          | Solid Power Inc                         | Merrill Lynch   | (3,223)             | 9,862    | Southern First Bancshares Inc  | Morgan Stanley  | (986)               | (82,678) | Spirit Airlines Inc          | Goldman Sachs   | (3,831)             |
| (258,759)         | Solid Power Inc                         | HSBC            | (18,113)            | 4,114    | Southern Missouri Bancorp Inc  | Barclays Bank   | (1,070)             | (31,427) | Spirit Airlines Inc          | Barclays Bank   | 3,307               |
| (128,727)         | Solo Brands Inc 'A'                     | Bank of America | 3,862               | 3,465    | Southern Missouri Bancorp Inc  | Goldman Sachs   | 654                 | (18,802) | Spirit Airlines Inc          | Morgan Stanley  | 1,257               |
| (85,532)          | Solo Brands Inc 'A'                     | Merrill Lynch   | 9,409               | 939      | Southern Missouri Bancorp Inc  | HSBC            | 52                  | (8,980)  | Spok Holdings Inc            | Bank of America | 2,917               |
| (120,001)         | Solo Brands Inc 'A'                     | Barclays Bank   | 9,409               | (239)    | Southern Missouri Bancorp Inc  | Merrill Lynch   | 129                 | (6,507)  | Spok Holdings Inc            | Merrill Lynch   | 7,633               |
| (25,310)          | Solo Brands Inc 'A'                     | Goldman Sachs   | 3,600               | (3,103)  | Southern States Bancshares Inc | Barclays Bank   | 745                 | (13,359) | Spok Holdings Inc            | Barclays Bank   | 1,757               |
| (52,260)          | Solo Brands Inc 'A'                     | HSBC            | —                   | (16,805) | Southern States Bancshares Inc | Goldman Sachs   | 9,075               | 1,838    | Spotify Technology SA        | Goldman Sachs   | 11,355              |
| (4,488)           | Solventum Corp                          | Morgan Stanley  | 5,749               | (1,963)  | Southern States Bancshares Inc | Morgan Stanley  | 471                 | 3,225    | Spotify Technology SA        | Morgan Stanley  | 423                 |
| (12,671)          | Solventum Corp                          | Bank of America | 16,471              | (744)    | Southside Bancshares Inc       | Barclays Bank   | 759                 | 1,491    | Spotify Technology SA        | Barclays Bank   | 14,545              |
| (15,706)          | Solventum Corp                          | Merrill Lynch   | 50,512              |          | Southside Bancshares Inc       | Goldman Sachs   |                     | 2,294    | Spotify Technology SA        | HSBC            | 343                 |
| (15,706)          | Solventum Corp                          | Barclays Bank   | 50,512              |          | Southside Bancshares Inc       | HSBC            |                     | 661      | Spotify Technology SA        | HSBC            | 10,598              |
| (5,372)           | Solventum Corp                          | Goldman Sachs   | 72,876              |          | Southside Bancshares Inc       | Merrill Lynch   |                     |          | Spotify Technology SA        | Morgan Stanley  | 2,981               |
| (2,119)           | Solventum Corp                          | HSBC            | 25,695              |          |                                |                 |                     |          |                              |                 |                     |
| 6,517             | Sonic Automotive Inc 'A'                | Morgan Stanley  | 7,775               |          |                                |                 |                     |          |                              |                 |                     |
|                   | Sonic Automotive Inc 'A'                | Bank of America | (19,616)            |          |                                |                 |                     |          |                              |                 |                     |
|                   | Sonic Automotive Inc 'A'                | Merrill Lynch   |                     |          |                                |                 |                     |          |                              |                 |                     |
| 3,372             | Sonic Automotive Inc 'A'                | HSBC            | (4,923)             |          |                                |                 |                     |          |                              |                 |                     |
| 4,344             | Sonic Automotive Inc 'A'                | Goldman Sachs   | (304)               |          |                                |                 |                     |          |                              |                 |                     |



| 保有高       | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                 | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|
| (530)     | SpringWorks Therapeutics Inc   | Barclays Bank   | 551                 | 2,130    | Standard Motor Products Inc        | Bank of America | (3,323)             | 36,999    | Steelcase Inc 'A'                 | HSBC            | 19,979              |
| (1,795)   | SpringWorks Therapeutics Inc   | Goldman Sachs   | 3,536               | 604      | Standard Motor Products Inc        | Barclays Bank   | (441)               | 5,303     | Steelcase Inc 'A'                 | Morgan Stanley  | 742                 |
| (2,105)   | SpringWorks Therapeutics Inc   | HSBC            | (2,042)             | 11,541   | Standard Motor Products Inc        | Goldman Sachs   | (18,004)            | (21,526)  | Stellar Bancorp Inc               | Barclays Bank   | (1,507)             |
| (9,591)   | SpringWorks Therapeutics Inc   | Morgan Stanley  | 9,975               | 644      | Standard Motor Products Inc        | HSBC            | (324)               | (12,263)  | Stem Inc                          | Bank of America | (245)               |
| (10,324)  | Sprinklr Inc 'A'               | Bank of America | 11,460              | 3,674    | Standard Motor Products Inc        | Morgan Stanley  | (2,682)             | (105,209) | Stem Inc                          | Barclays Bank   | 1,052               |
| (29,283)  | Sprinklr Inc 'A'               | Barclays Bank   | 21,962              | (679)    | Standex International Corp         | Bank of America | 9,112               | (20,224)  | Stem Inc                          | HSBC            | 202                 |
| (11,018)  | Sprinklr Inc 'A'               | Goldman Sachs   | 12,230              | (373)    | Standex International Corp         | Barclays Bank   | 802                 | (4,633)   | Stem Inc                          | Morgan Stanley  | 46                  |
| (13,674)  | Sprinklr Inc 'A'               | HSBC            | 17,776              | (117)    | Standex International Corp         | Goldman Sachs   | 1,570               | 1,081     | Stepan Co                         | Bank of America | (2,919)             |
| (21,377)  | Sprinklr Inc 'A'               | Morgan Stanley  | 16,033              | (4,926)  | Standex International Corp         | HSBC            | 33,792              | 7,951     | Stepan Co                         | Barclays Bank   | (24,012)            |
| 1,148     | Sprout Social Inc 'A'          | Bank of America | 3,191               | (1,441)  | Standex International Corp         | Morgan Stanley  | 3,098               | 688       | Stepan Co                         | Goldman Sachs   | (1,858)             |
| 3,537     | Sprout Social Inc 'A'          | Barclays Bank   | 637                 | (851)    | Stanley Black & Decker Inc         | Barclays Bank   | 1,506               | 1,483     | Stepan Co                         | HSBC            | (3,693)             |
| 6,278     | Sprout Social Inc 'A'          | HSBC            | 30,951              | (7,448)  | Star Bulk Carriers Corp            | Goldman Sachs   | —                   | 3,374     | Stepan Co                         | Morgan Stanley  | (10,189)            |
| 1,839     | Sprout Social Inc 'A'          | Morgan Stanley  | 331                 | (6,380)  | Star Group LP                      | Goldman Sachs   | (5,997)             | 4,757     | StepStone Group Inc 'A'           | Barclays Bank   | 31,231              |
| (9,078)   | Sprouts Farmers Market Inc     | Barclays Bank   | 2,996               | (22,409) | Star Group LP                      | Morgan Stanley  | (20,840)            | 2,005     | StepStone Group Inc 'A'           | Goldman Sachs   | 10,927              |
| 3,451     | Sprouts Farmers Market Inc     | Goldman Sachs   | (1,033)             | (4,511)  | Star Holdings                      | Bank of America | 3,722               | 5,759     | StepStone Group Inc 'A'           | HSBC            | 38,067              |
| (2,423)   | SPS Commerce Inc               | Barclays Bank   | 8,844               | (21,477) | Star Holdings                      | Barclays Bank   | (1,503)             | 8,853     | StepStone Group Inc 'A'           | Morgan Stanley  | 58,518              |
| (650)     | SPS Commerce Inc               | Goldman Sachs   | 6,214               | (12,836) | Star Holdings                      | Goldman Sachs   | 10,590              | (17,369)  | Stericycle Inc                    | Bank of America | (60,040)            |
| (3,442)   | SPS Commerce Inc               | HSBC            | (3,373)             | (25,374) | Star Holdings                      | HSBC            | (1,776)             | (54,336)  | Stericycle Inc                    | Barclays Bank   | (276,542)           |
| (249)     | SPX Technologies Inc           | Bank of America | 926                 | (1,014)  | Star Holdings                      | Morgan Stanley  | (71)                | (31,851)  | Stericycle Inc                    | Goldman Sachs   | (112,116)           |
| (1,020)   | SPX Technologies Inc           | Barclays Bank   | 3,009               | (3,048)  | Starbucks Corp                     | Bank of America | (5,037)             | (17,462)  | Stericycle Inc                    | HSBC            | (52,743)            |
| 5,207     | SPX Technologies Inc           | Barclays Bank   | (15,361)            | (17,492) | Starbucks Corp                     | Barclays Bank   | (8,400)             | (6,921)   | Stericycle Inc                    | Morgan Stanley  | (35,505)            |
| 1,794     | SQZ Biotechnologies Co         | Barclays Bank   | 119                 | (7,265)  | Starbucks Corp                     | HSBC            | (1,896)             | (3,339)   | STERIS Plc                        | Barclays Bank   | 24,408              |
| 14,396    | SQZ Biotechnologies Co         | Goldman Sachs   | 1,368               | (8,569)  | Starbucks Corp                     | Morgan Stanley  | (8,155)             | 1,471     | STERIS Plc                        | HSBC            | 19,417              |
| (4,743)   | SS&C Technologies Holdings Inc | Bank of America | 11,146              | (34,373) | Starwood Property Trust Inc (REIT) | Bank of America | 59,122              | (39,980)  | Sterling Bancorp Inc              | Bank of America | 2,999               |
| (33,202)  | SS&C Technologies Holdings Inc | Barclays Bank   | 58,436              | 19,942   | Starwood Property Trust Inc (REIT) | Merrill Lynch   | (34,300)            | (32,716)  | Sterling Bancorp Inc              | Merrill Lynch   | 9,488               |
| (3,650)   | SS&C Technologies Holdings Inc | Goldman Sachs   | 8,578               | (71,028) | Starwood Property Trust Inc (REIT) | Barclays Bank   | 61,794              | (52,065)  | Sterling Bancorp Inc              | Barclays Bank   | 9,488               |
| 46,144    | SSR Mining Inc                 | Bank of America | (5,537)             | 10,556   | Starwood Property Trust Inc (REIT) | Barclays Bank   | (9,184)             | (17,925)  | Sterling Bancorp Inc              | Goldman Sachs   | 3,905               |
| 36,514    | SSR Mining Inc                 | Barclays Bank   | (7,303)             | (9,309)  | Starwood Property Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs   | 16,011              | (34,544)  | Sterling Bancorp Inc              | HSBC            | 717                 |
| 68,486    | SSR Mining Inc                 | Goldman Sachs   | (8,218)             | 7,651    | Starwood Property Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs   | (13,160)            | (44,072)  | Sterling Check Corp               | Morgan Stanley  | 10,018              |
| 6,742     | SSR Mining Inc                 | HSBC            | (67)                | 42,794   | Starwood Property Trust Inc (REIT) | HSBC            | (27,487)            | (15,484)  | Sterling Check Corp               | Barclays Bank   | 18,070              |
| 14,079    | SSR Mining Inc                 | Morgan Stanley  | (2,816)             | (16,612) | Starwood Property Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley  | 14,452              | (2,032)   | Sterling Check Corp               | HSBC            | 5,258               |
| (2,119)   | St Joe Co                      | Barclays Bank   | 3,687               | 19,405   | Starwood Property Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley  | (14,648)            | (15,484)  | Sterling Check Corp               | Morgan Stanley  | 6,348               |
| 1,332     | STAAR Surgical Co              | Barclays Bank   | (2,051)             | 5,373    | State Street Corp                  | Bank of America | (14,883)            | 4,792     | Sterling                          | Barclays Bank   | 5,942               |
| 3,137     | STAAR Surgical Co              | Morgan Stanley  | (4,831)             | 10,011   | State Street Corp                  | Merrill Lynch   | (16,919)            | 958       | Sterling                          | Morgan Stanley  | 1,188               |
| (21,783)  | STAG Industrial Inc (REIT)     | Bank of America | 36,814              | 1,098    | State Street Corp                  | Barclays Bank   | (8,887)             | (539)     | Steven Madden Ltd                 | Bank of America | (889)               |
| (184,479) | STAG Industrial Inc (REIT)     | Merrill Lynch   | 250,240             | 5,259    | State Street Corp                  | Morgan Stanley  | (8,887)             | (1,793)   | Steven Madden Ltd                 | Merrill Lynch   | 9,488               |
| (3,603)   | STAG Industrial Inc (REIT)     | Goldman Sachs   | 4,380               | (1,215)  | Steel Dynamics Inc                 | Barclays Bank   | (899)               | (1,541)   | Steven Madden Ltd                 | Barclays Bank   | (5,092)             |
| (171,473) | STAG Industrial Inc (REIT)     | HSBC            | 65,932              | (803)    | Steel Dynamics Inc                 | Goldman Sachs   | 2,778               | (24,921)  | Steven Madden Ltd                 | Goldman Sachs   | (2,543)             |
| (2,055)   | STAG Industrial Inc (REIT)     | Morgan Stanley  | 2,795               | 4,169    | Steel Dynamics Inc                 | HSBC            | 11,048              | (3,179)   | Stewart Information Services Corp | HSBC            | (84,233)            |
| (978)     | Stagwell Inc                   | Bank of America | (205)               | (1,502)  | Steel Dynamics Inc                 | HSBC            | (3,980)             | (2,795)   | Stewart Information Services Corp | Barclays Bank   | 3,115               |
| (57,169)  | Stagwell Inc                   | Barclays Bank   | —                   | (190)    | Steel Dynamics Inc                 | Morgan Stanley  | (141)               | (2,252)   | Stewart Information Services Corp | Morgan Stanley  | 2,207               |
| (28,715)  | Stagwell Inc                   | HSBC            | (2,297)             | 12,103   | Steelcase Inc 'A'                  | Barclays Bank   | 1,694               | 484       | Stifel Financial Corp             | Bank of America | (1,453)             |
| (38,631)  | Stagwell Inc                   | Morgan Stanley  | —                   |          |                                    |                 |                     | (14,308)  | Stifel Financial Corp             | Merrill Lynch   | 40,992              |
| 22,112    | Standard BioTools Inc          | Barclays Bank   | (1,216)             |          |                                    |                 |                     | 6,592     | Stifel Financial Corp             | Barclays Bank   | (18,886)            |
| 21,513    | Standard BioTools Inc          | Goldman Sachs   | 108                 |          |                                    |                 |                     | 226       | Stifel Financial Corp             | Goldman Sachs   | (393)               |
| 49,001    | Standard BioTools Inc          | HSBC            | 14,455              |          |                                    |                 |                     | (6,431)   | Stifel Financial Corp             | Goldman Sachs   | 31,737              |
|           |                                |                 |                     |          |                                    |                 |                     | (7,378)   | Stifel Financial Corp             | HSBC            | 28,700              |
|           |                                |                 |                     |          |                                    |                 |                     | 7,924     | Stifel Financial Corp             | HSBC            | (31,106)            |
|           |                                |                 |                     |          |                                    |                 |                     | (6,185)   | Stifel Financial Corp             | Morgan Stanley  | 17,720              |
|           |                                |                 |                     |          |                                    |                 |                     | 1,118     | Stifel Financial Corp             | Morgan Stanley  | (3,203)             |
|           |                                |                 |                     |          |                                    |                 |                     | 81,487    | Stitch Fix Inc 'A'                | Bank of America | (3,259)             |
|           |                                |                 |                     |          |                                    |                 |                     |           |                                   | Merrill Lynch   |                     |
|           |                                |                 |                     |          |                                    |                 |                     | 57,650    | Stitch Fix Inc 'A'                | Barclays Bank   | 11,530              |

| 保有高      | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                       | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                   | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------|-----------------|----------------------|-----------|--------------------------|-----------------|----------------------|----------|----------------------|-----------------|----------------------|
| 71,493   | Stitch Fix Inc 'A'             | Goldman Sachs   | (2,860)              | 69,561    | Summit Hotel             | Morgan Stanley  | 1,043                | 70,179   | Super Group SGHC Ltd | Bank of America | 12,632               |
| 26,430   | Stitch Fix Inc 'A'             | HSBC            | 7,400                |           | Properties Inc (REIT)    |                 |                      |          | Merrill Lynch        |                 |                      |
| 51,457   | Stitch Fix Inc 'A'             | Morgan Stanley  | 10,291               | (3,130)   | Summit Materials Inc 'A' | Bank of America | 11,018               | 56,332   | Super Group SGHC Ltd | Barclays Bank   | (12,956)             |
| (11,751) | Stock Yards Bancorp Inc        | Barclays Bank   | 5,758                |           |                          | Merrill Lynch   |                      | 36,372   | Super Group SGHC Ltd | Goldman Sachs   | 6,583                |
| (1,816)  | Stock Yards Bancorp Inc        | HSBC            | 291                  | 1,390     | Summit Materials Inc 'A' | Bank of America | (4,893)              | 20,969   | Super Group SGHC Ltd | HSBC            | 3,355                |
| (15,391) | Stoke Therapeutics Inc         | Morgan Stanley  | 20,778               |           |                          | Merrill Lynch   |                      | 73,247   | Super Group SGHC Ltd | Morgan Stanley  | (16,847)             |
| 7,453    | StoneCo Ltd 'A'                | Bank of America | (7,153)              | (31,816)  | Summit Materials Inc 'A' | Barclays Bank   | 24,180               | 122      | Super Micro          | Bank of America | (19,023)             |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      | 20,565    | Summit Materials Inc 'A' | Barclays Bank   | (15,629)             |          | Computer Inc         | Merrill Lynch   |                      |
| 50,410   | StoneCo Ltd 'A'                | Barclays Bank   | (24,469)             | (3,753)   | Summit Materials Inc 'A' | Goldman Sachs   | 13,211               | 53       | Super Micro          | Barclays Bank   | (2,700)              |
| 34,575   | StoneCo Ltd 'A'                | Goldman Sachs   | (39,588)             | 10,894    | Summit Materials Inc 'A' | Goldman Sachs   | (36,564)             |          | Computer Inc         |                 |                      |
| 39,423   | StoneCo Ltd 'A'                | HSBC            | (116,768)            | 28,723    | Summit Materials Inc 'A' | HSBC            | (51,300)             | 104      | Super Micro          | HSBC            | (6,580)              |
| 4,625    | StoneCo Ltd 'A'                | Morgan Stanley  | (2,405)              | (24,042)  | Summit Materials Inc 'A' | Morgan Stanley  | 18,272               |          | Computer Inc         |                 |                      |
| 1,568    | Stoneridge Inc                 | Bank of America | 55                   | 14,904    | Summit Materials Inc 'A' | Morgan Stanley  | (11,327)             | (383)    | Super Micro          | Morgan Stanley  | 29,430               |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      | (129,097) | Summit                   | HSBC            | (493,796)            |          | Computer Inc         |                 |                      |
| 11,747   | Stoneridge Inc                 | Barclays Bank   | (5,462)              |           | Therapeutics Inc         |                 |                      | 224      | Super Micro          | Morgan Stanley  | (17,212)             |
| 19,133   | Stoneridge Inc                 | Goldman Sachs   | 670                  | (2,062)   | Sun Communities          | Bank of America | 1,196                |          | Computer Inc         |                 |                      |
| 15,424   | Stoneridge Inc                 | HSBC            | 6,709                |           | Inc (REIT)               | Merrill Lynch   |                      | (22,177) | Superior Industries  | Barclays Bank   | 5,766                |
| 7,112    | Stoneridge Inc                 | Morgan Stanley  | (3,307)              | (3,932)   | Sun Communities          | Barclays Bank   | 18,126               |          | International Inc    |                 |                      |
| (634)    | StoneX Group Inc               | Bank of America | (82)                 |           | Inc (REIT)               |                 |                      | (18,008) | Superior Industries  | Morgan Stanley  | 4,682                |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      | (2,737)   | Sun Communities          | Goldman Sachs   | 1,587                |          | International Inc    |                 |                      |
| (4,975)  | StoneX Group Inc               | Barclays Bank   | (3,582)              |           | Inc (REIT)               |                 |                      | 24,826   | Supernus             | Barclays Bank   | (34,012)             |
| (747)    | StoneX Group Inc               | Goldman Sachs   | (97)                 | (19,597)  | Sun Communities          | HSBC            | (21,361)             |          | Pharmaceuticals Inc  |                 |                      |
| (5,268)  | StoneX Group Inc               | HSBC            | 13,539               |           | Inc (REIT)               |                 |                      | 6,398    | Supernus             | Goldman Sachs   | (14,332)             |
| (510)    | Strategic Education Inc        | Bank of America | 1,155                | (9,506)   | Sun Communities          | Morgan Stanley  | 43,822               |          | Pharmaceuticals Inc  |                 |                      |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      |           | Inc (REIT)               |                 |                      | 7,082    | Supernus             | HSBC            | (33,994)             |
| (2,003)  | Strategic Education Inc        | Barclays Bank   | 1,726                | 8,578     | Sun Country Airlines     | Bank of America | (5,919)              |          | Pharmaceuticals Inc  |                 |                      |
| (521)    | Strategic Education Inc        | Goldman Sachs   | 2,589                |           | Holdings Inc             | Merrill Lynch   |                      | 5,189    | Supernus             | Morgan Stanley  | (7,109)              |
| (830)    | Strategic Education Inc        | HSBC            | 5,843                | 19,029    | Sun Country Airlines     | Barclays Bank   | 3,045                |          | Pharmaceuticals Inc  |                 |                      |
| (234)    | Strategic Education Inc        | Morgan Stanley  | 325                  |           | Holdings Inc             |                 |                      | 8,593    | Surgery Partners Inc | Bank of America | 9,536                |
| 620      | Strattec Security Corp         | Bank of America | 2,052                | 12,515    | Sun Country Airlines     | Goldman Sachs   | (8,635)              |          |                      | Merrill Lynch   |                      |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      |           | Holdings Inc             |                 |                      | 11,318   | Surgery Partners Inc | Goldman Sachs   | 10,686               |
| 1,531    | Strattec Security Corp         | Barclays Bank   | 2,450                | 5,052     | Sun Country Airlines     | HSBC            | (5,128)              | 13,896   | Surgery Partners Inc | HSBC            | 8,382                |
| 2,204    | Strattec Security Corp         | HSBC            | 13,004               |           | Holdings Inc             |                 |                      | 19,381   | Surgery Partners Inc | Morgan Stanley  | 48,840               |
| (20,817) | Stratus Properties Inc         | Bank of America | 23,835               | 42,824    | Sun Country Airlines     | Morgan Stanley  | 6,852                | 13,046   | Sutro Biopharma Inc  | Bank of America | 6,262                |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      |           | Holdings Inc             |                 |                      |          |                      | Merrill Lynch   |                      |
| (1,001)  | Stratus Properties Inc         | Barclays Bank   | 1,617                | 21,298    | SunCoke Energy Inc       | Barclays Bank   | (4,899)              | 27,718   | Sutro Biopharma Inc  | Barclays Bank   | 4,158                |
| (6,127)  | Stratus Properties Inc         | Goldman Sachs   | 7,015                | 27,852    | SunCoke Energy Inc       | HSBC            | 1,114                | 27,287   | Sutro Biopharma Inc  | Goldman Sachs   | 13,098               |
| (823)    | Stratus Properties Inc         | HSBC            | (119)                | 3,824     | Sunnova Energy           | Bank of America | 956                  | 50,927   | Sutro Biopharma Inc  | HSBC            | 6,621                |
| (5,636)  | Stratus Properties Inc         | Morgan Stanley  | 9,102                |           | International Inc        | Merrill Lynch   |                      | 11,541   | Sutro Biopharma Inc  | Morgan Stanley  | 1,731                |
| (4,332)  | Stride Inc                     | Bank of America | 5,659                | 34,472    | Sunnova Energy           | HSBC            | 32,749               | (1,661)  | Sweetgreen Inc 'A'   | HSBC            | (11,610)             |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      |           | International Inc        |                 |                      | (23,113) | Sweetgreen Inc 'A'   | Morgan Stanley  | 37,212               |
| (1,519)  | Stride Inc                     | Goldman Sachs   | 3,965                | 15,309    | Sunnova Energy           | Morgan Stanley  | 10,716               | (4,681)  | SWK Holdings Corp    | Bank of America | 1,638                |
| (507)    | Stride Inc                     | HSBC            | 1,193                |           | International Inc        |                 |                      |          |                      | Merrill Lynch   |                      |
| (4,611)  | Stride Inc                     | Morgan Stanley  | 2,444                | 51,479    | SunOpta Inc              | Barclays Bank   | 18,746               | (15,054) | SWK Holdings Corp    | Barclays Bank   | 1,806                |
| 842      | Structure Therapeutics Inc ADR | Bank of America | (1,179)              | 26,290    | SunOpta Inc              | Goldman Sachs   | 4,989                | (16,948) | SWK Holdings Corp    | Goldman Sachs   | 5,932                |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      | 37,722    | SunOpta Inc              | HSBC            | 4,369                | (1,826)  | SWK Holdings Corp    | HSBC            | (164)                |
| 832      | Structure Therapeutics Inc ADR | Barclays Bank   | (1,423)              | 51,034    | SunOpta Inc              | Morgan Stanley  | 19,393               | (7,887)  | SWK Holdings Corp    | Morgan Stanley  | 946                  |
|          |                                |                 |                      | (46,019)  | SunPower Corp            | Bank of America | (13,115)             | (12,091) | Sylvamo Corp         | Barclays Bank   | (14,509)             |
| 1,487    | Structure Therapeutics Inc ADR | Goldman Sachs   | (2,082)              |           |                          | Merrill Lynch   |                      | (6,149)  | Sylvamo Corp         | HSBC            | (25,149)             |
|          |                                |                 |                      | (88,530)  | SunPower Corp            | Barclays Bank   | (23,460)             | (12,270) | Symbiotic Inc        | Barclays Bank   | 14,194               |
| 780      | Structure Therapeutics Inc ADR | HSBC            | (3,549)              | 13,781    | Sunrun Inc               | Bank of America | 33,350               | (1,661)  | Symbiotic Inc        | HSBC            | 11,693               |
|          |                                |                 |                      |           |                          | Merrill Lynch   |                      | 1,457    | Synaptics Inc        | Bank of America | 4,939                |
| 5,435    | Stryker Corp                   | Bank of America | 50,681               | 43,542    | Sunrun Inc               | Barclays Bank   | 69,232               |          |                      | Merrill Lynch   |                      |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      | 32,968    | Sunrun Inc               | Goldman Sachs   | 79,782               | 3,017    | Synaptics Inc        | Barclays Bank   | 6,939                |
| 6,858    | Stryker Corp                   | Barclays Bank   | 38,268               | 24,254    | Sunrun Inc               | HSBC            | 72,762               | 715      | Synaptics Inc        | Goldman Sachs   | 2,424                |
| 527      | Stryker Corp                   | HSBC            | 6,176                | 9,421     | Sunrun Inc               | Morgan Stanley  | 14,979               | 3,303    | Synaptics Inc        | HSBC            | 15,326               |
| 5,022    | Stryker Corp                   | Morgan Stanley  | 28,023               | (4,686)   | Sunstone Hotel           | Bank of America | (12)                 | 3,453    | Synaptics Inc        | Morgan Stanley  | 7,942                |
| 49,584   | Summit Hotel                   | Bank of America | (248)                |           | Investors Inc (REIT)     | Merrill Lynch   |                      | 815      | Synchronoss          | Barclays Bank   | (1,076)              |
|          |                                | Merrill Lynch   |                      | (29,218)  | Sunstone Hotel           | Barclays Bank   | 6,428                |          | Technologies Inc     |                 |                      |
| 51,424   | Summit Hotel                   | Barclays Bank   | 771                  |           | Investors Inc (REIT)     |                 |                      | 302      | Synchronoss          | Goldman Sachs   | (266)                |
|          |                                |                 |                      | (2,050)   | Sunstone Hotel           | Goldman Sachs   | 451                  |          | Technologies Inc     |                 |                      |
| 15,168   | Summit Hotel                   | Goldman Sachs   | (76)                 |           | Investors Inc (REIT)     |                 |                      | (17,281) | Synchrony Financial  | Bank of America | 18,491               |
|          |                                |                 |                      | (40,413)  | Sunstone Hotel           | HSBC            | 6,466                |          |                      | Merrill Lynch   |                      |
| 36,244   | Summit Hotel                   | HSBC            | 906                  |           | Investors Inc (REIT)     |                 |                      | 30,584   | Synchrony Financial  | Barclays Bank   | (14,374)             |
|          |                                |                 |                      |           |                          |                 |                      | (7,518)  | Synchrony Financial  | Barclays Bank   | 3,533                |

| 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                      | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------|-----------------|---------------------|----------|-------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------|-----------------|---------------------|
| 7,082    | Synchrony Financial    | Goldman Sachs   | (7,578)             | 5,624    | Tandem Diabetes         | Goldman Sachs   | 25,690              | 390      | Taylor Morrison        | Bank of America | 108                 |
| (20,965) | Synchrony Financial    | Goldman Sachs   | 22,433              |          | Care Inc                |                 |                     |          | Home Corp              | Merrill Lynch   |                     |
| (11,873) | Synchrony Financial    | HSBC            | 30,157              | (1,636)  | Tandem Diabetes         | Goldman Sachs   | (7,738)             | (12,886) | Taylor Morrison        | Barclays Bank   | (6,185)             |
| (27,408) | Synchrony Financial    | Morgan Stanley  | 12,882              |          | Care Inc                |                 |                     |          | Home Corp              |                 |                     |
| 12,817   | Syndax                 | Bank of America | (21,385)            | 2,286    | Tandem Diabetes         | HSBC            | 22,746              | 5,097    | Taylor Morrison        | Barclays Bank   | 3,020               |
|          | Pharmaceuticals Inc    | Merrill Lynch   |                     |          | Care Inc                |                 |                     |          | Home Corp              |                 |                     |
| 1,576    | Syndax                 | Barclays Bank   | (1,907)             | (5,796)  | Tandem Diabetes         | Morgan Stanley  | (4,115)             | (1,273)  | Taylor Morrison        | Goldman Sachs   | 5,041               |
|          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     |          | Care Inc                |                 |                     |          | Home Corp              |                 |                     |
| 3,919    | Syndax                 | Goldman Sachs   | (4,360)             | 1,990    | Tandem Diabetes         | Morgan Stanley  | 1,413               | 360      | Taylor Morrison        | Goldman Sachs   | (1,426)             |
|          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     |          | Care Inc                |                 |                     |          | Home Corp              |                 |                     |
| 32,110   | Syndax                 | HSBC            | (87,016)            | 2,857    | Tanger Inc (REIT)       | Bank of America | (2,086)             | 7,091    | Taylor Morrison        | HSBC            | (3,687)             |
|          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     |          | Merrill Lynch           |                 |                     |          | Home Corp              |                 |                     |
| (17)     | Synlogic Inc           | Goldman Sachs   | 2                   | 15,116   | Tanger Inc (REIT)       | Barclays Bank   | 6,276               | (3,216)  | Taylor Morrison        | Morgan Stanley  | (1,544)             |
| 2,102    | Synopsys Inc           | Barclays Bank   | (32,666)            | 7,389    | Tanger Inc (REIT)       | Goldman Sachs   | (1,475)             |          | Home Corp              |                 |                     |
| 3,691    | Synopsys Inc           | Goldman Sachs   | (83,454)            | 10,788   | Tanger Inc (REIT)       | HSBC            | (3,452)             | 6,894    | TD SYNEX Corp          | Bank of America | 42,605              |
| 1,396    | Synopsys Inc           | HSBC            | 9,912               | 1,216    | Tanger Inc (REIT)       | Morgan Stanley  | 486                 |          | Merrill Lynch          |                 |                     |
| 1,878    | Synopsys Inc           | Morgan Stanley  | (29,184)            | (27,164) | Tango Therapeutics Inc  | Barclays Bank   | 11,413              | 10,433   | TD SYNEX Corp          | Barclays Bank   | 12,832              |
| (13,655) | Synovus Financial Corp | Bank of America | 7,715               | (2,633)  | Tango Therapeutics Inc  | Goldman Sachs   | (97)                | 3,908    | TD SYNEX Corp          | Goldman Sachs   | 24,152              |
|          |                        | Merrill Lynch   |                     | (2,471)  | Tango Therapeutics Inc  | HSBC            | 1,247               | 13,744   | TD SYNEX Corp          | HSBC            | 131,256             |
| 8,532    | Synovus Financial Corp | Barclays Bank   | (2,730)             | (10,485) | Tango Therapeutics Inc  | Morgan Stanley  | 5,347               | 12,025   | TD SYNEX Corp          | Morgan Stanley  | 14,791              |
| (5,417)  | Synovus Financial Corp | Barclays Bank   | 1,733               | (6,270)  | Tapestry Inc            | Bank of America | 1,581               | 22,911   | TE Connectivity Ltd    | Bank of America | (74,232)            |
| (16,134) | Synovus Financial Corp | Goldman Sachs   | 13,230              |          | Merrill Lynch           |                 |                     |          | Merrill Lynch          |                 |                     |
| (19,815) | Synovus Financial Corp | HSBC            | (2,941)             | 5,321    | Tapestry Inc            | Barclays Bank   | 4,895               | 31,538   | TE Connectivity Ltd    | Barclays Bank   | (108,491)           |
| (13,651) | Synovus Financial Corp | Morgan Stanley  | 3,923               | (8,161)  | Tapestry Inc            | Barclays Bank   | (7,492)             | 8,000    | TE Connectivity Ltd    | Goldman Sachs   | (25,920)            |
| (5,152)  | Sysco Corp             | Bank of America | 21,278              | (2,242)  | Tapestry Inc            | Goldman Sachs   | 605                 | 2,377    | TE Connectivity Ltd    | HSBC            | 8,129               |
|          |                        | Merrill Lynch   |                     | (11,453) | Tapestry Inc            | HSBC            | (39,170)            | 42,805   | TE Connectivity Ltd    | Morgan Stanley  | (147,249)           |
| 3,466    | Sysco Corp             | Goldman Sachs   | (1,175)             | (8,331)  | Tapestry Inc            | Morgan Stanley  | (7,665)             | (2,351)  | Team Inc               | Barclays Bank   | (3,621)             |
| (5,660)  | Sysco Corp             | HSBC            | 18,301              | 4,831    | Tapestry Inc            | Morgan Stanley  | 4,445               | (2,886)  | Team Inc               | Goldman Sachs   | (2,857)             |
| 2,782    | Sysco Corp             | HSBC            | (7,734)             | 16,770   | Targa Resources Corp    | Bank of America | 22,640              | (785)    | Team Inc               | HSBC            | (1,507)             |
| (5,483)  | Sysco Corp             | Morgan Stanley  | 4,880               |          | Merrill Lynch           |                 |                     | (2,342)  | Team Inc               | Morgan Stanley  | (3,607)             |
| 15,180   | System1 Inc            | Bank of America | (3,340)             | 8,548    | Targa Resources Corp    | HSBC            | 38,295              | 1        | Technip Energies       | Morgan Stanley  | —                   |
|          |                        | Merrill Lynch   |                     | 25,496   | Targa Resources Corp    | Morgan Stanley  | 51,247              |          | NV ADR π               |                 |                     |
| 5,893    | System1 Inc            | Barclays Bank   | (648)               | 1,546    | Target Corp             | Bank of America | (11,703)            | 14,976   | TechnipFMC Plc         | Barclays Bank   | 10,333              |
| 9,441    | System1 Inc            | Morgan Stanley  | (1,039)             |          | Merrill Lynch           |                 |                     | (17,761) | TechnipFMC Plc         | HSBC            | 9,236               |
| 4,679    | T Rowe Price Group Inc | Bank of America | 4,398               | (127)    | Target Corp             | Goldman Sachs   | 961                 | 1,786    | Tecnoglass Inc         | Bank of America | (7,448)             |
|          |                        | Merrill Lynch   |                     | 4,384    | Target Corp             | HSBC            | (42,306)            |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| 19,861   | T Rowe Price Group Inc | Barclays Bank   | (32,970)            | (2,405)  | Target Corp             | HSBC            | (5,293)             | 2,053    | Tecnoglass Inc         | Barclays Bank   | (4,192)             |
| 5,140    | T Rowe Price Group Inc | HSBC            | 23,284              | (2,839)  | Target Corp             | Morgan Stanley  | (18,936)            | 5,552    | Tecnoglass Inc         | Goldman Sachs   | (20,808)            |
| 1,877    | T Rowe Price Group Inc | Morgan Stanley  | (3,116)             | (1,880)  | Target Hospitality Corp | Bank of America | (28)                | 2,399    | Tecnoglass Inc         | HSBC            | 912                 |
| 34,093   | Tactile Systems        | Barclays Bank   | 5,796               | (51,701) | Target Hospitality Corp | Barclays Bank   | (517)               | 725      | Tecnoglass Inc         | Morgan Stanley  | (1,965)             |
|          | Technology Inc         |                 |                     | (1,901)  | Target Hospitality Corp | Morgan Stanley  | (19)                | (82,730) | Teekay Corp            | Bank of America | (83,971)            |
| 1,999    | Tactile Systems        | Goldman Sachs   | (1,199)             | (7,768)  | Taro Pharmaceutical     | Bank of America | (3,573)             |          | Merrill Lynch          |                 |                     |
|          | Technology Inc         |                 |                     |          | Industries Ltd          | Merrill Lynch   |                     | (80,885) | Teekay Corp            | HSBC            | (149,233)           |
| (5,147)  | Take-Two Interactive   | Barclays Bank   | (44,933)            | (11,066) | Taro Pharmaceutical     | Barclays Bank   | (332)               | (34,804) | Teekay Corp            | Morgan Stanley  | (14,584)            |
|          | Software Inc           |                 |                     | (4,358)  | Taro Pharmaceutical     | Goldman Sachs   | (2,005)             | (2,332)  | Teekay Tankers Ltd 'A' | Barclays Bank   | (4,454)             |
| (7,634)  | Take-Two Interactive   | Goldman Sachs   | (85,959)            | (5,260)  | Taro Pharmaceutical     | HSBC            | (2,788)             | (3,249)  | Teekay Tankers Ltd 'A' | Goldman Sachs   | (4,744)             |
|          | Software Inc           |                 |                     | (10,605) | Taro Pharmaceutical     | Morgan Stanley  | (318)               | (7,805)  | Teekay Tankers Ltd 'A' | Morgan Stanley  | (14,908)            |
| (15,863) | Take-Two Interactive   | HSBC            | (212,088)           |          | Industries Ltd          |                 |                     | 2,325    | TEGNA Inc              | Goldman Sachs   | (1,116)             |
| (6,542)  | Take-Two Interactive   | Morgan Stanley  | (52,616)            |          | Industries Ltd          |                 |                     | (2,648)  | Tejon Ranch Co         | Bank of America | (3,072)             |
|          | Software Inc           |                 |                     |          | Industries Ltd          |                 |                     |          | Merrill Lynch          |                 |                     |
| (145)    | Talis Biomedical Corp  | Barclays Bank   | 19                  |          | Industries Ltd          |                 |                     | (5,142)  | Tejon Ranch Co         | Barclays Bank   | 823                 |
| (21,213) | Talos Energy Inc       | Bank of America | 10,394              | 1,370    | Tarsus                  | Bank of America | 388                 | (42,677) | Tejon Ranch Co         | Goldman Sachs   | (49,505)            |
|          |                        | Merrill Lynch   |                     |          | Pharmaceuticals Inc     | Merrill Lynch   |                     | (17,096) | Tejon Ranch Co         | HSBC            | (34,224)            |
| (11,375) | Talos Energy Inc       | Barclays Bank   | 1,479               | 2,556    | Tarsus                  | Barclays Bank   | (1,456)             | (4,734)  | Tejon Ranch Co         | Morgan Stanley  | 390                 |
| (10,931) | Talos Energy Inc       | Goldman Sachs   | 5,356               |          | Pharmaceuticals Inc     |                 |                     | (22,845) | Tela Bio Inc           | Bank of America | 7,082               |
| (1,539)  | Talos Energy Inc       | HSBC            | 1,770               | 723      | Tarsus                  | Goldman Sachs   | (2,538)             | (79,367) | Tela Bio Inc           | Barclays Bank   | 24,604              |
| (22,381) | Talos Energy Inc       | Morgan Stanley  | 2,910               |          | Pharmaceuticals Inc     |                 |                     | (3,944)  | Tela Bio Inc           | HSBC            | (3,431)             |
| 5,423    | Tandem Diabetes        | Bank of America | 25,651              | 5,227    | Tarsus                  | HSBC            | (8,960)             | (3,326)  | Tela Bio Inc           | Morgan Stanley  | 1,031               |
|          | Care Inc               | Merrill Lynch   |                     |          | Pharmaceuticals Inc     |                 |                     | 78,820   | Teladoc Health Inc     | Bank of America | (126,418)           |
| (3,704)  | Tandem Diabetes        | Barclays Bank   | (2,630)             | 5,001    | Tarsus                  | Morgan Stanley  | (3,951)             |          | Merrill Lynch          |                 |                     |
|          | Care Inc               |                 |                     |          | Pharmaceuticals Inc     |                 |                     | 109,116  | Teladoc Health Inc     | Barclays Bank   | (80,746)            |
| 3,190    | Tandem Diabetes        | Barclays Bank   | 2,265               | 18,651   | TaskUS Inc 'A'          | Barclays Bank   | (9,326)             | 35,161   | Teladoc Health Inc     | Goldman Sachs   | (57,312)            |
|          | Care Inc               |                 |                     | (2,320)  | Taylor Morrison         | Bank of America | 9,187               | 60,849   | Teladoc Health Inc     | HSBC            | (62,066)            |
|          |                        |                 |                     |          | Home Corp               | Merrill Lynch   |                     | 97,252   | Teladoc Health Inc     | Morgan Stanley  | (71,967)            |



| 保有高      | 銘柄                             | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                           | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                           | 取引相手            | 未実現評価益／(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------------|-----------------|---------------------|-----------|------------------------------|-----------------|---------------------|
| (1,090)  | Teledyne Technologies Inc      | Bank of America | 11,173              | (2,360)  | Teradyne Inc                 | Barclays Bank   | 5,121               | (5,986)   | Texas Capital Bancshares Inc | HSBC            | 4,310               |
| (3,878)  | Teledyne Technologies Inc      | Merrill Lynch   | 61,854              | (258)    | Teradyne Inc                 | Goldman Sachs   | (2,266)             | (1,831)   | Texas Capital Bancshares Inc | Morgan Stanley  | 146                 |
| (706)    | Teledyne Technologies Inc      | Barclays Bank   | 7,237               | (748)    | Teradyne Inc                 | HSBC            | (315)               | (4,730)   | Texas Capital Bancshares Inc | Morgan Stanley  | 1,947               |
| (5,479)  | Teledyne Technologies Inc      | Goldman Sachs   | (8,492)             | (9,999)  | Teradyne Inc                 | Morgan Stanley  | 17,578              | (14,089)  | Texas Instruments Inc        | Bank of America | 97,496              |
| (431)    | Teledyne Technologies Inc      | HSBC            | 6,874               | (46,880) | Terawulf Inc                 | Bank of America | (8,907)             | (16,117)  | Texas Instruments Inc        | Merrill Lynch   | 3,951               |
| (1,312)  | Teleflex Inc                   | Merrill Lynch   | 16,229              | (33,596) | Terawulf Inc                 | Goldman Sachs   | (6,383)             | (4,865)   | Texas Instruments Inc        | Goldman Sachs   | (56,775)            |
| (790)    | Teleflex Inc                   | Barclays Bank   | 4,479               | (99,584) | Terawulf Inc                 | Morgan Stanley  | (14,938)            | (1,481)   | Texas Instruments Inc        | HSBC            | 10,249              |
| (1,258)  | Teleflex Inc                   | Goldman Sachs   | 15,561              | 2,160    | Terex Corp                   | Bank of America | (7,798)             | (783)     | Texas Instruments Inc        | Morgan Stanley  | (16,185)            |
| (1,197)  | Teleflex Inc                   | HSBC            | (1,488)             | 10,285   | Terex Corp                   | Merrill Lynch   |                     | 504       | Texas Pacific Land Corp      | Bank of America | 10,418              |
| (6,494)  | Teleflex Inc                   | Morgan Stanley  | 36,821              | 2,578    | Terex Corp                   | Barclays Bank   | (21,529)            | (117)     | Texas Pacific Land Corp      | Merrill Lynch   | (1,660)             |
| 25,095   | Telephone and Data Systems Inc | Barclays Bank   | 3,879               | 2,792    | Terex Corp                   | Goldman Sachs   | (9,307)             | 222       | Texas Pacific Land Corp      | Barclays Bank   | 3,150               |
| 3,878    | Telephone and Data Systems Inc | Goldman Sachs   | 4,200               | 11,002   | Terns Pharmaceuticals Inc    | Morgan Stanley  | (2,001)             | 133       | Texas Pacific Land Corp      | Goldman Sachs   | 2,749               |
| 1,704    | Telephone and Data Systems Inc | HSBC            | 933                 | 18,621   | Terns Pharmaceuticals Inc    | Bank of America | 8,692               | 687       | Texas Pacific Land Corp      | HSBC            | 40,334              |
| 7,618    | Telephone and Data Systems Inc | Morgan Stanley  | 1,067               | 9,180    | Terns Pharmaceuticals Inc    | Merrill Lynch   |                     | (177)     | Texas Pacific Land Corp      | Morgan Stanley  | (2,512)             |
| 11,282   | Telos Corp                     | Barclays Bank   | 5,415               | 14,257   | Terns Pharmaceuticals Inc    | HSBC            | 10,408              | 365       | Texas Pacific Land Corp      | Morgan Stanley  | 5,179               |
| 16,282   | Telos Corp                     | Goldman Sachs   | 9,769               | 8,829    | Terns Pharmaceuticals Inc    | Morgan Stanley  | 7,505               | 4,152     | Texas Roadhouse Inc          | Bank of America | 20,490              |
| 5,920    | Telos Corp                     | HSBC            | 6,808               | 6,342    | Terreno Realty Corp (REIT)   | Bank of America | (1,839)             | (729)     | Texas Roadhouse Inc          | Merrill Lynch   | (3,598)             |
| 6,840    | Telos Corp                     | Morgan Stanley  | 3,283               | 25,476   | Terreno Realty Corp (REIT)   | Merrill Lynch   |                     | 11,024    | Texas Roadhouse Inc          | Barclays Bank   | 68,625              |
| (5,506)  | Tempur Sealy International Inc | Bank of America | 14,108              | 12,153   | Terreno Realty Corp (REIT)   | Barclays Bank   | (29,043)            | (5,287)   | Texas Roadhouse Inc          | Barclays Bank   | (32,912)            |
| (12,950) | Tempur Sealy International Inc | Merrill Lynch   | (1,295)             | 21,649   | Terreno Realty Corp (REIT)   | Goldman Sachs   | (3,524)             | 6,346     | Texas Roadhouse Inc          | Goldman Sachs   | 31,318              |
| (2,205)  | Tempur Sealy International Inc | Barclays Bank   | 6,417               | 42,724   | Terreno Realty Corp (REIT)   | HSBC            | 40,917              | (4,223)   | Texas Roadhouse Inc          | Goldman Sachs   | (20,841)            |
| (5,593)  | Tempur Sealy International Inc | HSBC            | 6,884               | 13,435   | Terreno Realty Corp (REIT)   | Morgan Stanley  | (48,706)            | 8,610     | Texas Roadhouse Inc          | HSBC            | 68,062              |
| (4,907)  | Tempur Sealy International Inc | Morgan Stanley  | (491)               | 1,714    | Territorial Bancorp Inc      | Barclays Bank   | (5,240)             | (1,675)   | Texas Roadhouse Inc          | HSBC            | (13,241)            |
| 833      | Tenable Holdings Inc           | Bank of America | (2,157)             | 2,890    | Territorial Bancorp Inc      | Goldman Sachs   | (754)               | 12,571    | Texas Roadhouse Inc          | Morgan Stanley  | 78,254              |
| 10,372   | Tenable Holdings Inc           | Merrill Lynch   | (13,587)            | 12,249   | Territorial Bancorp Inc      | HSBC            | (549)               | (2,605)   | Texas Roadhouse Inc          | Morgan Stanley  | (16,216)            |
| (5,354)  | Tenable Holdings Inc           | Barclays Bank   | (13,587)            | (2,687)  | Tesla Inc                    | Morgan Stanley  | (4,777)             | (56,039)  | TFS Financial Corp           | Goldman Sachs   | 14,010              |
| 690      | Tenable Holdings Inc           | Goldman Sachs   | (919)               | (1,014)  | Tesla Inc                    | Bank of America | (13,569)            | (124,378) | TFS Financial Corp           | HSBC            | (26,120)            |
| (8,395)  | Tenable Holdings Inc           | HSBC            | 23,002              | (7,506)  | Tesla Inc                    | Merrill Lynch   |                     | (19,856)  | Theravance Biopharma Inc     | Barclays Bank   | 5,758               |
| 4,125    | Tenable Holdings Inc           | HSBC            | (10,071)            | (388)    | Tesla Inc                    | Barclays Bank   | 1,085               | (24,786)  | Theravance Biopharma Inc     | Morgan Stanley  | 7,188               |
| (10,108) | Tenable Holdings Inc           | Morgan Stanley  | 13,241              | (1,204)  | Tesla Inc                    | Goldman Sachs   | (31,540)            | 2,590     | Thermo Fisher Scientific Inc | Barclays Bank   | (60,994)            |
| 1,097    | Tenable Holdings Inc           | Morgan Stanley  | (1,437)             | (2,890)  | Tetra Tech Inc               | HSBC            | (1,676)             | 605       | Thermo Fisher Scientific Inc | Goldman Sachs   | (19,221)            |
| (2,168)  | Tenaya Therapeutics Inc        | Bank of America | 87                  | (206)    | Tetra Tech Inc               | Morgan Stanley  | 1,129               | 938       | Thermo Fisher Scientific Inc | Morgan Stanley  | (22,090)            |
| (7,360)  | Tenaya Therapeutics Inc        | Merrill Lynch   | 1,546               | (225)    | Tetra Tech Inc               | Bank of America | 28,061              | 1,703     | Thermon Group Holdings Inc   | HSBC            | 1,584               |
| (14,465) | Tenaya Therapeutics Inc        | Barclays Bank   | 3,038               | 241      | Tetra Tech Inc               | Barclays Bank   | (413)               | 7,748     | Thermon Group Holdings Inc   | Morgan Stanley  | (7,361)             |
| (1,599)  | Tenet Healthcare Corp          | Morgan Stanley  | (1,279)             | (3,185)  | Tetra Tech Inc               | Goldman Sachs   | 2,038               | (7,305)   | Third Coast Bancshares Inc   | Barclays Bank   | 9,423               |
| 6,094    | Tenet Healthcare Corp          | Bank of America | 4,875               | 3,766    | Tetra Tech Inc               | HSBC            | (8,393)             | (1,850)   | Third Coast Bancshares Inc   | Goldman Sachs   | 722                 |
| 1,409    | Tenet Healthcare Corp          | Merrill Lynch   | 4,720               | (3,430)  | Tetra Tech Inc               | HSBC            | (8,135)             | (863)     | Third Coast Bancshares Inc   | Morgan Stanley  | 1,113               |
| 5,223    | Tennant Co                     | Barclays Bank   | 209                 | 179      | Tetra Tech Inc               | Morgan Stanley  | 36,633              | 11,938    | Third Harmonic Bio Inc       | Bank of America | 7,760               |
| 270      | Tennant Co                     | HSBC            | 680                 | (36,221) | TETRA Technologies Inc       | Morgan Stanley  | (1,912)             | 2,396     | Third Harmonic Bio Inc       | Merrill Lynch   |                     |
| 2,652    | Tennant Co                     | Morgan Stanley  | 106                 | (56,901) | TETRA Technologies Inc       | Barclays Bank   | 8,535               | 2,988     | Third Harmonic Bio Inc       | Barclays Bank   | (3,259)             |
| 7,276    | Teradata Corp                  | Bank of America | (18,845)            | (14,463) | TETRA Technologies Inc       | Goldman Sachs   | 8,244               | 2,988     | Third Harmonic Bio Inc       | Goldman Sachs   | 1,942               |
| 50,991   | Teradata Corp                  | Merrill Lynch   | (66,799)            | (30,644) | TETRA Technologies Inc       | HSBC            | 11,049              | 8,637     | Third Harmonic Bio Inc       | HSBC            | 15,374              |
| 5,072    | Teradata Corp                  | Barclays Bank   | (5,123)             | (27,216) | TETRA Technologies Inc       | Morgan Stanley  | 4,082               | 6,195     | Third Harmonic Bio Inc       | Morgan Stanley  | (8,425)             |
| 11,188   | Teradata Corp                  | HSBC            | (14,656)            | (300)    | Texas Capital Bancshares Inc | Bank of America | 740                 | 2,157     | Thor Industries Inc          | Bank of America | (9,756)             |
| (1,960)  | Teradyne Inc                   | Morgan Stanley  | (864)               | (3,415)  | Texas Capital Bancshares Inc | Merrill Lynch   |                     | (4,442)   | Thor Industries Inc          | Barclays Bank   | (5,464)             |
|          |                                | Merrill Lynch   |                     | (4,268)  | Texas Capital Bancshares Inc | Barclays Bank   | 273                 | 3,945     | Thor Industries Inc          | Barclays Bank   | 7,296               |
|          |                                |                 |                     |          |                              |                 |                     | (4,956)   | Thor Industries Inc          | Goldman Sachs   | 29,141              |

| 保有高      | 銘柄                       | 取引相手            | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                           | 取引相手            | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                              | 取引相手            | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------|-----------------|----------------------|----------|------------------------------|-----------------|----------------------|-----------|---------------------------------|-----------------|----------------------|
| 2,658    | Thor Industries Inc      | Goldman Sachs   | (3,311)              | (2,370)  | TJX Cos Inc                  | Bank of America | (13,772)             | 3,709     | Towne Bank                      | Goldman Sachs   | 615                  |
| (5,368)  | Thor Industries Inc      | HSBC            | 25,230               |          |                              | Merrill Lynch   |                      | 19,944    | Townsquare                      | Bank of America | (13,961)             |
| 2,453    | Thor Industries Inc      | HSBC            | (11,529)             | 8,243    | TJX Cos Inc                  | Barclays Bank   | 19,701               |           | Media Inc 'A'                   | Merrill Lynch   |                      |
| 5,117    | Thor Industries Inc      | Morgan Stanley  | 13,888               | (8,265)  | TJX Cos Inc                  | Barclays Bank   | (19,753)             | 18,937    | Townsquare                      | Barclays Bank   | (5,681)              |
| (48,108) | Thoughtworks Holding Inc | Bank of America | 18,522               | (381)    | TJX Cos Inc                  | HSBC            | (1,227)              |           | Media Inc 'A'                   |                 |                      |
| (24,727) | Thoughtworks Holding Inc | Merrill Lynch   |                      | (1,171)  | TJX Cos Inc                  | Morgan Stanley  | (3,443)              | 10,483    | Townsquare                      | Goldman Sachs   | (4,750)              |
|          |                          | Barclays Bank   | 3,585                | (6,208)  | TKO Group Holdings Inc       | Bank of America | (21,045)             |           | Media Inc 'A'                   |                 |                      |
| (61,950) | Thoughtworks Holding Inc | Morgan Stanley  | 8,983                | (8,869)  | TKO Group Holdings Inc       | Merrill Lynch   |                      | 6,240     | Townsquare                      | HSBC            | (2,791)              |
|          |                          |                 |                      |          |                              | Barclays Bank   | (13,304)             |           | Media Inc 'A'                   |                 |                      |
| (23,901) | ThredUp Inc 'A'          | Barclays Bank   | 1,315                | (4,826)  | TKO Group Holdings Inc       | Goldman Sachs   | (16,360)             | 7,271     | Townsquare                      | Morgan Stanley  | (1,968)              |
| (13,594) | ThredUp Inc 'A'          | Goldman Sachs   | (204)                |          |                              |                 |                      |           | Media Inc 'A'                   |                 |                      |
| (13,760) | ThredUp Inc 'A'          | HSBC            | (1,445)              | (9,945)  | TKO Group Holdings Inc       | HSBC            | (101,439)            | (2,920)   | TPG Inc                         | Barclays Bank   | 4,351                |
| (10,165) | ThredUp Inc 'A'          | Morgan Stanley  | 559                  |          |                              |                 |                      | (1,436)   | TPG Inc                         | Goldman Sachs   | 2,829                |
| 1,754    | Thryv Holdings Inc       | Bank of America | 707                  | (2,169)  | TKO Group Holdings Inc       | Morgan Stanley  | (3,254)              | (2,679)   | TPG Inc                         | HSBC            | 5,170                |
|          |                          | Merrill Lynch   |                      |          |                              |                 |                      | (25,994)  | TPG Inc                         | Morgan Stanley  | 38,731               |
| 995      | Thryv Holdings Inc       | Barclays Bank   | 328                  | (28,996) | T-Mobile US Inc              | Bank of America | (217,582)            | 9,256     | TPG RE Finance Trust Inc (REIT) | Bank of America | (2,221)              |
| 5,103    | Thryv Holdings Inc       | Goldman Sachs   | (5,737)              |          |                              | Merrill Lynch   |                      | 13,300    | TPG RE Finance Trust Inc (REIT) | Merrill Lynch   |                      |
| 23,738   | Thryv Holdings Inc       | HSBC            | (14,480)             | (4,558)  | T-Mobile US Inc              | Barclays Bank   | (21,970)             |           | TPG RE Finance Trust Inc (REIT) | Barclays Bank   | (3,458)              |
| 21,501   | Thryv Holdings Inc       | Morgan Stanley  | 7,095                | (10,142) | T-Mobile US Inc              | Goldman Sachs   | (77,485)             | 9,137     | TPG RE Finance Trust Inc (REIT) | Goldman Sachs   | (2,193)              |
| (9,759)  | Tidewater Inc            | Barclays Bank   | (14,151)             | (13,376) | T-Mobile US Inc              | HSBC            | (83,027)             |           | TPG RE Finance Trust Inc (REIT) |                 |                      |
| (10,984) | Tidewater Inc            | Goldman Sachs   | 45,364               | (1,364)  | T-Mobile US Inc              | Morgan Stanley  | 517                  | 39,301    | TPG RE Finance Trust Inc (REIT) | HSBC            | (11,004)             |
| (15,271) | Tidewater Inc            | HSBC            | 48,256               | (12,452) | Toast Inc 'A'                | Bank of America | 47,691               |           | TPG RE Finance Trust Inc (REIT) |                 |                      |
| 8,144    | Tile Shop Holdings Inc   | Bank of America | (977)                |          |                              | Merrill Lynch   |                      | 24,926    | TPG RE Finance Trust Inc (REIT) | Morgan Stanley  | (6,481)              |
|          |                          | Merrill Lynch   |                      | 3,470    | Toast Inc 'A'                | Barclays Bank   | (9,716)              | (51,825)  | TPI Composites Inc              | Bank of America | (41,460)             |
| 13,335   | Tile Shop Holdings Inc   | Barclays Bank   | 933                  | (10,649) | Toast Inc 'A'                | Goldman Sachs   | 40,786               |           |                                 | Merrill Lynch   |                      |
| 30,975   | Tile Shop Holdings Inc   | Goldman Sachs   | (3,717)              | (4,476)  | Toast Inc 'A'                | Morgan Stanley  | 12,533               | (22,707)  | TPI Composites Inc              | Barclays Bank   | (12,716)             |
| 22,342   | Tile Shop Holdings Inc   | HSBC            | (8,713)              | 11,890   | Toast Inc 'A'                | Morgan Stanley  | (33,292)             | (28,177)  | TPI Composites Inc              | Goldman Sachs   | (22,542)             |
| 15,733   | Tile Shop Holdings Inc   | Morgan Stanley  | 1,101                | 22,702   | Toll Brothers Inc            | Bank of America | (306,477)            | (11,622)  | TPI Composites Inc              | Morgan Stanley  | (6,508)              |
| (7,787)  | Tilly's Inc              | Bank of America | 3,348                |          |                              | Merrill Lynch   |                      | (5,130)   | Tractor Supply Co               | Bank of America | (25,650)             |
|          |                          | Merrill Lynch   |                      | 15,962   | Toll Brothers Inc            | Barclays Bank   | 35,436               |           |                                 | Merrill Lynch   |                      |
| (14,565) | Tilly's Inc              | Barclays Bank   | (146)                | 1,716    | Toll Brothers Inc            | Goldman Sachs   | (23,166)             | (3,907)   | Trade Desk Inc 'A'              | Goldman Sachs   | (13,831)             |
| (28,248) | Tilly's Inc              | Goldman Sachs   | 12,147               | 30,264   | Toll Brothers Inc            | HSBC            | (79,594)             | (1,381)   | Trade Desk Inc 'A'              | HSBC            | (10,730)             |
| (29,562) | Tilly's Inc              | HSBC            | 4,730                | 22,578   | Toll Brothers Inc            | Morgan Stanley  | 50,123               | 1,566     | Tradeweb                        | Bank of America | (6,358)              |
| (26,557) | Tilly's Inc              | Morgan Stanley  | (266)                | (5,311)  | Tompkins Financial Corp      | Barclays Bank   | 9,400                |           | Markets Inc 'A'                 | Merrill Lynch   |                      |
| 9,311    | Timberland Bancorp Inc   | Bank of America | (14,060)             | (3,378)  | Tompkins Financial Corp      | HSBC            | 3,378                | 4,412     | Tradeweb                        | Barclays Bank   | (8,824)              |
|          |                          | Merrill Lynch   |                      |          |                              |                 |                      |           | Markets Inc 'A'                 |                 |                      |
| 8,978    | Timberland Bancorp Inc   | Barclays Bank   | (15,891)             | (16,859) | Tootsie Roll Industries Inc  | Barclays Bank   | 27,480               | 2,323     | Tradeweb                        | HSBC            | (6,272)              |
| 7,246    | Timberland Bancorp Inc   | Goldman Sachs   | (10,941)             |          |                              |                 |                      |           | Markets Inc 'A'                 |                 |                      |
| 12,073   | Timberland Bancorp Inc   | HSBC            | (18,001)             | 1,931    | TopBuild Corp                | Bank of America | (21,994)             | 825       | Tradeweb                        | Morgan Stanley  | (1,650)              |
| 5,676    | Timberland Bancorp Inc   | Morgan Stanley  | (10,047)             |          |                              | Merrill Lynch   |                      |           | Markets Inc 'A'                 |                 |                      |
| (856)    | Timken Co                | Bank of America | 5,504                | 2,345    | TopBuild Corp                | Barclays Bank   | 37,239               | (40,416)  | Traeger Inc                     | Barclays Bank   | (18,591)             |
|          |                          | Merrill Lynch   |                      | 1,236    | TopBuild Corp                | Goldman Sachs   | (14,078)             | (17,106)  | Traeger Inc                     | HSBC            | (6,158)              |
| 8,903    | Timken Co                | Barclays Bank   | (33,208)             | 4,445    | TopBuild Corp                | HSBC            | 94,945               | (104,061) | Traeger Inc                     | Morgan Stanley  | (47,868)             |
| (755)    | Timken Co                | Barclays Bank   | 2,816                | 3,746    | TopBuild Corp                | Morgan Stanley  | 59,486               | (3,653)   | Trane Technologies Plc          | HSBC            | 6,429                |
| (3,394)  | Timken Co                | Goldman Sachs   | 21,823               | 4,656    | Topgolf Callaway Brands Corp | Bank of America | (698)                | (320)     | Trane Technologies Plc          | Morgan Stanley  | 2,461                |
| 8,861    | Timken Co                | HSBC            | (27,912)             | 36,540   | Topgolf Callaway Brands Corp | Merrill Lynch   |                      | (4,098)   | Transcat Inc                    | Barclays Bank   | 54,667               |
| (3,661)  | Timken Co                | Morgan Stanley  | 13,656               |          |                              | Barclays Bank   | 21,194               | (1,499)   | Transcat Inc                    | HSBC            | (20,431)             |
| 30,346   | Tiptree Inc 'A' (REIT)   | Barclays Bank   | (14,870)             | 14,385   | Topgolf Callaway Brands Corp | Goldman Sachs   | (2,158)              | (1,200)   | Transcat Inc                    | Morgan Stanley  | 16,008               |
| 10,914   | Tiptree Inc 'A' (REIT)   | Goldman Sachs   | 1,965                | 13,205   | Topgolf Callaway Brands Corp | HSBC            | (12,413)             | (3,082)   | TransMedics Group Inc           | Barclays Bank   | (6,811)              |
| 14,741   | Tiptree Inc 'A' (REIT)   | HSBC            | 11,940               | 24,705   | Topgolf Callaway Brands Corp | Morgan Stanley  | 14,329               | (295)     | TransMedics Group Inc           | Goldman Sachs   | (897)                |
| 25,997   | Tiptree Inc 'A' (REIT)   | Morgan Stanley  | (12,739)             |          |                              |                 |                      | 21,978    | Transocean Ltd                  | Bank of America | (2,088)              |
| 13,013   | Titan International Inc  | Bank of America | (9,499)              |          |                              |                 |                      |           | Merrill Lynch                   |                 |                      |
|          |                          | Merrill Lynch   |                      | 18,446)  | Toro Co                      | Bank of America | 186,136              | 64,804    | Transocean Ltd                  | Barclays Bank   | 1,621                |
| 13,997   | Titan International Inc  | Barclays Bank   | (3,499)              | (24,637) | Toro Co                      | Barclays Bank   | 173,197              | 71,124    | Transocean Ltd                  | Goldman Sachs   | (6,757)              |
| 3,565    | Titan International Inc  | Goldman Sachs   | (2,602)              | (10,901) | Toro Co                      | Goldman Sachs   | 139,533              | 234,227   | Transocean Ltd                  | HSBC            | 45,674               |
| 10,057   | Titan International Inc  | HSBC            | (4,123)              | (1,717)  | Toro Co                      | HSBC            | 10,864               | 174,284   | Transocean Ltd                  | Morgan Stanley  | 4,357                |
| 11,129   | Titan International Inc  | Morgan Stanley  | (2,782)              | (24,879) | Toro Co                      | Morgan Stanley  | 170,153              | 990       | TransUnion                      | Bank of America | (8,153)              |
| 2,500    | Titan Machinery Inc      | Bank of America | (219)                | 1,176    | Towne Bank                   | Bank of America | 550                  | (7,810)   | TransUnion                      | Barclays Bank   | 40,807               |
|          |                          | Merrill Lynch   |                      |          |                              |                 |                      | (268)     | TransUnion                      | HSBC            | 1,580                |
| 3,728    | Titan Machinery Inc      | Barclays Bank   | (17,112)             | 16,138   | Towne Bank                   | Merrill Lynch   |                      | 5,961     | Travel + Leisure Co             | Bank of America | (11,802)             |
| 3,110    | Titan Machinery Inc      | Goldman Sachs   | (14,855)             |          |                              |                 |                      |           |                                 | Merrill Lynch   |                      |
| 5,251    | Titan Machinery Inc      | HSBC            | (26,518)             |          |                              |                 |                      | 90,949    | Travel + Leisure Co             | Barclays Bank   | (49,112)             |
| 12,674   | Titan Machinery Inc      | Morgan Stanley  | (52,636)             |          |                              |                 |                      |           |                                 |                 |                      |

| 保有高      | 銘柄                          | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                 | 取引相手            | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|-----------------------------|-----------------|----------------------|----------|------------------------|-----------------|----------------------|-----------|------------------------------------|-----------------|----------------------|
| 8,348    | Travel + Leisure Co         | Goldman Sachs   | (15,414)             | 7,420    | Trinseo Plc            | Goldman Sachs   | 2,226                | 17,244    | TTM Technologies Inc               | Goldman Sachs   | 5,346                |
| 2,428    | Travel + Leisure Co         | HSBC            | (3,035)              | 2,625    | Trinseo Plc            | HSBC            | 814                  | 37,203    | TTM Technologies Inc               | Morgan Stanley  | —                    |
| 11,514   | Travel + Leisure Co         | Morgan Stanley  | (6,218)              | (10,393) | TripAdvisor Inc        | Bank of America | 5,645                | (1,514)   | Tucows Inc 'A'                     | Bank of America | (5,208)              |
| 7,743    | Travelers Cos Inc           | Barclays Bank   | (31,746)             |          |                        | Merrill Lynch   |                      |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |
| 11,262   | Travelers Cos Inc           | Morgan Stanley  | (46,174)             | (3,505)  | TripAdvisor Inc        | Barclays Bank   | 456                  | (20,031)  | Tucows Inc 'A'                     | Barclays Bank   | (72,112)             |
| 4,439    | Travere Therapeutics Inc    | Bank of America | 2,397                | (20,466) | TripAdvisor Inc        | Goldman Sachs   | 10,945               | (1,247)   | Tucows Inc 'A'                     | HSBC            | (6,809)              |
|          |                             | Merrill Lynch   |                      | (9,504)  | TripAdvisor Inc        | HSBC            | (613)                | (35,438)  | Turnstone                          | Barclays Bank   | 4,607                |
| 34,954   | Travere Therapeutics Inc    | Barclays Bank   | 27,264               | (17,060) | TripAdvisor Inc        | Morgan Stanley  | 1,759                |           | Biologics Corp                     |                 |                      |
| 19,799   | Travere Therapeutics Inc    | Goldman Sachs   | 10,691               | (2,189)  | Triumph Financial Inc  | Bank of America | 5,473                | (85,745)  | Turnstone                          | Goldman Sachs   | 14,577               |
| 35,307   | Travere Therapeutics Inc    | HSBC            | 18,360               |          |                        | Merrill Lynch   |                      |           | Biologics Corp                     |                 |                      |
| 5,267    | Travere Therapeutics Inc    | Morgan Stanley  | 4,108                | (9,647)  | Triumph Financial Inc  | Barclays Bank   | 6,409                | (6,216)   | Turnstone                          | Morgan Stanley  | 808                  |
| (54,088) | Treace Medical Concepts Inc | Bank of America | (5,409)              | (4,470)  | Triumph Financial Inc  | Goldman Sachs   | 11,090               |           | Biologics Corp                     |                 |                      |
|          |                             | Merrill Lynch   |                      | (4,234)  | Triumph Financial Inc  | HSBC            | (3,091)              | (1,290)   | Turtle Beach Corp                  | Bank of America | (498)                |
| (13,295) | Treace Medical Concepts Inc | Barclays Bank   | (9,572)              | (4,327)  | Triumph Financial Inc  | Morgan Stanley  | 3,375                |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |
| (4,871)  | Treace Medical Concepts Inc | HSBC            | (7,715)              | 9,490    | Triumph Group Inc      | Bank of America | (1,256)              | (3,365)   | Turtle Beach Corp                  | Barclays Bank   | (707)                |
|          |                             |                 |                      |          |                        | Merrill Lynch   |                      | (1,469)   | Turtle Beach Corp                  | HSBC            | (1,777)              |
| 25,576   | Tredegar Corp               | Bank of America | (26,088)             | 7,628    | Triumph Group Inc      | Barclays Bank   | (7,170)              | (2,039)   | Turtle Beach Corp                  | Morgan Stanley  | (428)                |
|          |                             | Merrill Lynch   |                      | 9,755    | Triumph Group Inc      | HSBC            | (195)                | (61,387)  | TuSimple                           | Bank of America | 1,535                |
| 94,931   | Tredegar Corp               | Barclays Bank   | 3,797                | 4,359    | Triumph Group Inc      | Morgan Stanley  | (4,097)              |           | Holdings Inc 'A'                   | Merrill Lynch   |                      |
| 8,199    | Tredegar Corp               | Goldman Sachs   | (8,363)              | (31,945) | Tronox Holdings Plc    | Barclays Bank   | (38,015)             | (87,135)  | TuSimple                           | Barclays Bank   | 871                  |
| 32,603   | Tredegar Corp               | HSBC            | (28,691)             | (7,563)  | Tronox Holdings Plc    | HSBC            | (4,008)              |           | Holdings Inc 'A'                   |                 |                      |
| 22,575   | Tredegar Corp               | Morgan Stanley  | 903                  | (2,695)  | TruBridge Inc          | Bank of America | (970)                | (131,916) | TuSimple                           | Morgan Stanley  | 1,319                |
| 3,988    | TreeHouse Foods Inc         | Barclays Bank   | 957                  |          |                        | Merrill Lynch   |                      |           | Holdings Inc 'A'                   |                 |                      |
| 4,178    | TreeHouse Foods Inc         | HSBC            | 3,092                | (14,739) | TruBridge Inc          | Barclays Bank   | (737)                | 5,153     | Tutor Perini Corp                  | Barclays Bank   | 11,646               |
| 14,882   | Trevi Therapeutics Inc      | Bank of America | (2,158)              | (19,336) | TruBridge Inc          | Goldman Sachs   | (6,961)              | 11,550    | Tutor Perini Corp                  | Goldman Sachs   | 39,617               |
|          |                             | Merrill Lynch   |                      | (1,592)  | TruBridge Inc          | HSBC            | (1,656)              | 44,360    | Tutor Perini Corp                  | Morgan Stanley  | 100,254              |
|          |                             | Barclays Bank   | (414)                | 4,503    | TrueBlue Inc           | Bank of America | (901)                | (8,679)   | Twilio Inc 'A'                     | Bank of America | 33,501               |
| 7,297    | Trevi Therapeutics Inc      | Goldman Sachs   | (1,058)              |          |                        | Merrill Lynch   |                      |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |
| 14,850   | Trevi Therapeutics Inc      | HSBC            | (297)                | 23,688   | TrueBlue Inc           | Barclays Bank   | (7,343)              | 1,216     | Twilio Inc 'A'                     | Bank of America | 167                  |
| 8,081    | Trevi Therapeutics Inc      | Morgan Stanley  | (242)                | 17,507   | TrueBlue Inc           | Goldman Sachs   | (3,501)              |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |
| 2,201    | Trex Co Inc                 | Bank of America | (13,294)             | 9,190    | TrueBlue Inc           | HSBC            | 2,298                | (13,426)  | Twilio Inc 'A'                     | Barclays Bank   | 34,773               |
|          |                             | Merrill Lynch   |                      | 21,347   | TrueBlue Inc           | Morgan Stanley  | (6,618)              | 2,145     | Twilio Inc 'A'                     | Barclays Bank   | (5,556)              |
| 9,478    | Trex Co Inc                 | Barclays Bank   | (20,283)             | 114,511  | TrueCar Inc            | Bank of America | 5,726                | (2,366)   | Twilio Inc 'A'                     | Goldman Sachs   | 9,133                |
| 2,079    | Trex Co Inc                 | Goldman Sachs   | (9,681)              |          |                        | Merrill Lynch   |                      | (15,935)  | Twilio Inc 'A'                     | HSBC            | 16,572               |
| 8,818    | Trex Co Inc                 | HSBC            | (42,292)             | 17,714   | TrueCar Inc            | Barclays Bank   | (3,189)              | 3,040     | Twilio Inc 'A'                     | HSBC            | (5,554)              |
| 2,876    | Trex Co Inc                 | Morgan Stanley  | (6,155)              | 73,185   | TrueCar Inc            | Goldman Sachs   | 3,659                | (1,599)   | Twilio Inc 'A'                     | Morgan Stanley  | 4,141                |
| 3,333    | Tri Pointe Homes Inc        | Bank of America | (6,236)              | 5,958    | TrueCar Inc            | HSBC            | 643                  | 5,035     | Twilio Inc 'A'                     | Morgan Stanley  | (12,270)             |
|          |                             | Merrill Lynch   |                      | 7,455    | TrueCar Inc            | Morgan Stanley  | (1,342)              | (5,921)   | Twin Disc Inc                      | Goldman Sachs   | 4,115                |
| 23,723   | Tri Pointe Homes Inc        | Barclays Bank   | 6,642                | (6,431)  | Truist Financial Corp  | Bank of America | (1,550)              | (17,694)  | Twin Disc Inc                      | HSBC            | 24,860               |
| 784      | Tri Pointe Homes Inc        | Goldman Sachs   | (1,623)              |          |                        | Merrill Lynch   |                      | (9,208)   | Twin Disc Inc                      | Morgan Stanley  | (2,072)              |
| 1,977    | Tri Pointe Homes Inc        | HSBC            | (2,381)              | 3,796    | Truist Financial Corp  | HSBC            | (7,706)              | 476       | Twist Bioscience Corp              | Barclays Bank   | (11)                 |
| 4,692    | Tri Pointe Homes Inc        | Morgan Stanley  | 2,257                | (1,978)  | Truist Financial Corp  | HSBC            | 1,739                | 444       | Twist Bioscience Corp              | HSBC            | (262)                |
| (523)    | TriCo Bancshares            | Bank of America | 389                  | 10,715   | Truist Financial Corp  | Morgan Stanley  | (16,394)             | 13,445    | Twist Bioscience Corp              | Morgan Stanley  | (30,655)             |
|          |                             | Merrill Lynch   |                      | (6,414)  | Truist Financial Corp  | Morgan Stanley  | 9,813                | (9,866)   | Two Harbors Investment Corp (REIT) | Bank of America | 1,480                |
| (3,074)  | TriCo Bancshares            | Barclays Bank   | 369                  | (810)    | Trupanion Inc          | Bank of America | (1,628)              |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |
| (15,213) | TriCo Bancshares            | Goldman Sachs   | 9,128                |          |                        | Merrill Lynch   |                      | (47,992)  | Two Harbors Investment Corp (REIT) | Barclays Bank   | (9,598)              |
| (9,555)  | TriCo Bancshares            | HSBC            | (1,348)              | (9,662)  | Trupanion Inc          | Barclays Bank   | (11,111)             |           |                                    |                 |                      |
| (1,290)  | TriCo Bancshares            | Morgan Stanley  | 155                  | (620)    | Trupanion Inc          | Morgan Stanley  | (713)                | (4,821)   | Two Harbors Investment Corp (REIT) | Goldman Sachs   | 723                  |
| (13,539) | TriMas Corp                 | Barclays Bank   | 8,665                | (10,237) | TrustCo Bank Corp NY   | Barclays Bank   | 8,906                |           |                                    |                 |                      |
| (2,959)  | TriMas Corp                 | HSBC            | (740)                | (1,402)  | TrustCo Bank Corp NY   | Goldman Sachs   | 1,290                | (18,896)  | Two Harbors Investment Corp (REIT) | Morgan Stanley  | (3,779)              |
| (762)    | Trimble Inc                 | Barclays Bank   | 1,775                | (7,578)  | TrustCo Bank Corp NY   | HSBC            | 3,107                |           |                                    |                 |                      |
| 4,397    | Trimble Inc                 | Goldman Sachs   | (9,188)              | (8,041)  | Trustmark Corp         | Goldman Sachs   | 12,705               | (2,375)   | Tyler Technologies Inc             | Bank of America | 28,643               |
| 4,407    | Trimble Inc                 | HSBC            | (7,682)              | (29,504) | Trustmark Corp         | HSBC            | 46,321               |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |
| 585      | Trimble Inc                 | Morgan Stanley  | (1,363)              | (3,647)  | Trustmark Corp         | Morgan Stanley  | 4,121                | (5,562)   | Tyler Technologies Inc             | Barclays Bank   | 113,632              |
| 567      | TriNet Group Inc            | Bank of America | (403)                | 3,496    | TScan Therapeutics Inc | Bank of America | (2,272)              | (5,843)   | Tyler Technologies Inc             | HSBC            | 23,022               |
|          |                             | Merrill Lynch   |                      |          |                        | Merrill Lynch   |                      | (1,676)   | Tyler Technologies Inc             | Morgan Stanley  | 34,240               |
| 5,892    | TriNet Group Inc            | Barclays Bank   | (18,304)             | 4,632    | TScan Therapeutics Inc | Goldman Sachs   | (3,011)              | 3,434     | Tyra Biosciences Inc               | Bank of America | (6,051)              |
| (1,511)  | TriNet Group Inc            | Barclays Bank   | 4,533                | 20,064   | TScan Therapeutics Inc | Morgan Stanley  | (24,679)             |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |
| 466      | TriNet Group Inc            | Goldman Sachs   | 452                  | 8,324    | TTEC Holdings Inc      | Barclays Bank   | (3,413)              | 5,656     | Tyra Biosciences Inc               | Barclays Bank   | (8,166)              |
| 569      | TriNet Group Inc            | HSBC            | 302                  | 9,900    | TTEC Holdings Inc      | Goldman Sachs   | (8,501)              | 2,498     | Tyra Biosciences Inc               | Goldman Sachs   | (4,730)              |
| (729)    | TriNet Group Inc            | HSBC            | (386)                | 13,708   | TTEC Holdings Inc      | HSBC            | (27,416)             | 4,769     | Tyra Biosciences Inc               | Morgan Stanley  | (5,874)              |
| 4,616    | Trinity Industries Inc      | Barclays Bank   | 3,854                | 9,203    | TTEC Holdings Inc      | Morgan Stanley  | (3,773)              | 11,386    | Tyson Foods Inc 'A'                | Bank of America | (38,599)             |
| 24,799   | Trinity Industries Inc      | Morgan Stanley  | 20,707               | 10,098   | TTM Technologies Inc   | Bank of America | 3,130                |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |
| 16,957   | Trinseo Plc                 | Barclays Bank   | 6,444                |          |                        | Merrill Lynch   |                      | (3,504)   | Tyson Foods Inc 'A'                | Bank of America | 11,879               |
|          |                             |                 |                      | 5,415    | TTM Technologies Inc   | Barclays Bank   | —                    |           |                                    | Merrill Lynch   |                      |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|----------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|
| 19,509   | Tyson Foods Inc 'A'                   | Barclays Bank   | (58,137)            | 1,381    | Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc | HSBC            | 1,416               | (11,257) | United Community Banks Inc        | Morgan Stanley  | 12,158              |
| (1,835)  | Tyson Foods Inc 'A'                   | Barclays Bank   | 5,468               |          |                                       |                 |                     |          |                                   |                 |                     |
| 4,363    | Tyson Foods Inc 'A'                   | Goldman Sachs   | (14,791)            | 2,169    | Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc | Morgan Stanley  | 28,957              | 1,267    | United Fire Group Inc             | Bank of America | (667)               |
| (3,921)  | Tyson Foods Inc 'A'                   | Goldman Sachs   | 13,292              |          |                                       |                 |                     |          |                                   | Merrill Lynch   |                     |
| 18,947   | Tyson Foods Inc 'A'                   | HSBC            | (34,294)            | (31)     | Ultra Clean Holdings Inc              | Bank of America | (64)                | 6,814    | United Fire Group Inc             | Barclays Bank   | (4,634)             |
| (6,157)  | Tyson Foods Inc 'A'                   | HSBC            | 11,144              |          |                                       | Merrill Lynch   |                     | 17,486   | United Fire Group Inc             | Goldman Sachs   | (17,311)            |
| 2,165    | Tyson Foods Inc 'A'                   | Morgan Stanley  | (6,452)             | (8,641)  | Ultra Clean Holdings Inc              | Barclays Bank   | (11,925)            | 18,433   | United Fire Group Inc             | HSBC            | (23,779)            |
| (4,550)  | Tyson Foods Inc 'A'                   | Morgan Stanley  | 13,559              |          |                                       |                 |                     | 8,473    | United Fire Group Inc             | Morgan Stanley  | (5,762)             |
| 17,081   | Uber Technologies Inc                 | Bank of America | (34,751)            | 13,163   | Ultragenyx Pharmaceutical Inc         | Bank of America | (15,768)            | (171)    | United Natural Foods Inc          | Bank of America | (231)               |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                     |          |                                       | Merrill Lynch   |                     |          |                                   | Merrill Lynch   |                     |
| 2,475    | Uber Technologies Inc                 | Barclays Bank   | (3,787)             | 24,152   | Ultragenyx Pharmaceutical Inc         | Barclays Bank   | (28,016)            | (21,833) | United Natural Foods Inc          | Barclays Bank   | 7,642               |
| 14,870   | Uber Technologies Inc                 | Goldman Sachs   | (28,288)            |          |                                       |                 |                     | (17,013) | United Natural Foods Inc          | Goldman Sachs   | (22,968)            |
| 2,977    | Uber Technologies Inc                 | HSBC            | (7,956)             | 4,413    | Ultragenyx Pharmaceutical Inc         | Goldman Sachs   | (5,296)             | (30,301) | United Natural Foods Inc          | HSBC            | (67,571)            |
| 14,846   | Uber Technologies Inc                 | Morgan Stanley  | (22,714)            |          |                                       |                 |                     | (50,550) | United Natural Foods Inc          | Morgan Stanley  | 17,693              |
| (1,145)  | Ubiquiti Inc                          | Bank of America | (167)               | 13,478   | Ultragenyx Pharmaceutical Inc         | HSBC            | (22,104)            | (3,027)  | United Parcel Service Inc 'B'     | Barclays Bank   | 22,521              |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                     |          |                                       |                 |                     | (1,945)  | United Parcel Service Inc 'B'     | HSBC            | 22,251              |
| (3,911)  | Ubiquiti Inc                          | Barclays Bank   | 26,453              | 1,218    | Ultragenyx Pharmaceutical Inc         | Morgan Stanley  | (1,413)             | (2,257)  | United Parcel Service Inc 'B'     | Morgan Stanley  | 16,792              |
| (474)    | Ubiquiti Inc                          | Goldman Sachs   | (1,868)             | (21,699) | Ultralife Corp                        | Morgan Stanley  | 2,170               |          |                                   |                 |                     |
| (703)    | Ubiquiti Inc                          | HSBC            | (20,781)            | 1,192    | UMB Financial Corp                    | Bank of America | (4,434)             | (57)     | United Parks & Resorts Inc        | Bank of America | 101                 |
| (1,224)  | Ubiquiti Inc                          | Morgan Stanley  | 9,792               |          |                                       | Merrill Lynch   |                     | 3,532    | United Parks & Resorts Inc        | Merrill Lynch   |                     |
| (3,927)  | Udemy Inc                             | Bank of America | (279)               |          |                                       |                 |                     |          |                                   | Barclays Bank   | 3,355               |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                     | 1,431    | UMB Financial Corp                    | Barclays Bank   | (3,005)             | (10,246) | United Parks & Resorts Inc        | Barclays Bank   | (9,734)             |
| (15,394) | Udemy Inc                             | Barclays Bank   | 8,159               | 1,164    | UMB Financial Corp                    | Goldman Sachs   | (4,330)             | (1,400)  | United Parks & Resorts Inc        | Goldman Sachs   | 2,492               |
| (16,696) | Udemy Inc                             | Goldman Sachs   | 16,863              | 8,966    | UMB Financial Corp                    | Morgan Stanley  | (18,829)            | 8,533    | United Parks & Resorts Inc        | Goldman Sachs   | (15,189)            |
| (27,917) | Udemy Inc                             | HSBC            | 32,105              | 54,039   | UMH Properties Inc (REIT)             | Barclays Bank   | (22,696)            | (1,416)  | United Parks & Resorts Inc        | HSBC            | 312                 |
| (19,325) | Udemy Inc                             | Morgan Stanley  | 10,242              |          |                                       |                 |                     | (746)    | United Rentals Inc                | Bank of America | 41,246              |
| (9,281)  | UDR Inc (REIT)                        | Bank of America | 12,993              | 6,585    | UMH Properties Inc (REIT)             | Morgan Stanley  | (2,766)             | (5,002)  | United Rentals Inc                | Barclays Bank   | 127,651             |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                     | 16,252   | Under Armour Inc 'A'                  | Bank of America | 3,088               | (698)    | United Rentals Inc                | Goldman Sachs   | 38,592              |
| (11,309) | UDR Inc (REIT)                        | Barclays Bank   | 15,606              |          |                                       | Merrill Lynch   |                     | 25,405   | United Security Bancshares        | Morgan Stanley  | 97,971              |
| (6,916)  | UDR Inc (REIT)                        | Goldman Sachs   | 9,682               | 45,389   | Under Armour Inc 'A'                  | Barclays Bank   | 1,815               | 10,208   | United Security Bancshares        | Goldman Sachs   | (817)               |
| (7,406)  | UDR Inc (REIT)                        | HSBC            | 371                 | 57,494   | Under Armour Inc 'A'                  | Goldman Sachs   | 10,924              | 12,419   | United Security Bancshares        | HSBC            | (745)               |
| (31,581) | UDR Inc (REIT)                        | Morgan Stanley  | 43,582              | 70,136   | Under Armour Inc 'A'                  | HSBC            | 24,095              | 5,495    | United Security Bancshares        | Morgan Stanley  | (55)                |
| 12,292   | UFP Industries Inc                    | Bank of America | (55,315)            | 63,245   | Under Armour Inc 'A'                  | Morgan Stanley  | 2,530               | 24,834   | United States Cellular Corp       | Barclays Bank   | 264,731             |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                     | (4,792)  | Unifi Inc                             | Goldman Sachs   | (4,768)             | 916      | United States Lime & Minerals Inc | Barclays Bank   | (6,229)             |
| 17,423   | UFP Industries Inc                    | Barclays Bank   | (1,394)             | (3,883)  | UniFirst Corp                         | Barclays Bank   | 30,171              | 327      | United States Lime & Minerals Inc | HSBC            | (6,605)             |
| (4,751)  | UFP Industries Inc                    | Barclays Bank   | 380                 | (100)    | UniFirst Corp                         | Goldman Sachs   | 719                 | 1,031    | United States Lime & Minerals Inc | Morgan Stanley  | (7,011)             |
| 5,272    | UFP Industries Inc                    | Goldman Sachs   | (22,804)            | (363)    | UniFirst Corp                         | Morgan Stanley  | 2,821               | 2,948    | United Therapeutics Corp          | Bank of America | (2,329)             |
| (1,229)  | UFP Industries Inc                    | Goldman Sachs   | 5,531               | (2,465)  | Union Bankshares Inc                  | Bank of America | 8,997               | 3,604    | United Therapeutics Corp          | Merrill Lynch   |                     |
| 7,010    | UFP Industries Inc                    | HSBC            | (4,077)             |          |                                       | Merrill Lynch   |                     |          | United Therapeutics Corp          | Barclays Bank   | (16,362)            |
| (2,714)  | UFP Industries Inc                    | HSBC            | (1,954)             | (3,943)  | Union Pacific Corp                    | Goldman Sachs   | 75,232              | 2,481    | United Therapeutics Corp          | Goldman Sachs   | (1,960)             |
| 16,960   | UFP Industries Inc                    | Morgan Stanley  | (1,450)             | (16,544) | Union Pacific Corp                    | Morgan Stanley  | 119,944             | 1,113    | United Therapeutics Corp          | HSBC            | 12,032              |
| (2,559)  | UFP Industries Inc                    | Morgan Stanley  | 205                 | 32,859   | Unisys Corp                           | Barclays Bank   | (12,158)            |          |                                   |                 |                     |
| (3,083)  | UFP Technologies Inc                  | Barclays Bank   | (35,362)            | 7,729    | Unisys Corp                           | Goldman Sachs   | (6,879)             |          |                                   |                 |                     |
| 37,072   | UGI Corp                              | Bank of America | 12,604              | 14,950   | Unisys Corp                           | HSBC            | (9,419)             |          |                                   |                 |                     |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                     | 9,360    | United Airlines Holdings Inc          | Bank of America | (20,124)            |          |                                   |                 |                     |
| 31,345   | UGI Corp                              | Barclays Bank   | 18,180              | 10,896   | United Airlines Holdings Inc          | Merrill Lynch   |                     |          |                                   |                 |                     |
| 19,438   | UGI Corp                              | Goldman Sachs   | 6,608               |          |                                       | Barclays Bank   | 4,249               |          |                                   |                 |                     |
| 27,798   | UGI Corp                              | HSBC            | 11,675              | 3,832    | United Airlines Holdings Inc          | Goldman Sachs   | (8,239)             |          |                                   |                 |                     |
| 63,512   | UGI Corp                              | Morgan Stanley  | 36,837              |          |                                       |                 |                     |          |                                   |                 |                     |
| 2,585    | U-Haul Holding Co                     | Barclays Bank   | (9,125)             | 9,453    | United Airlines Holdings Inc          | Morgan Stanley  | 3,687               |          |                                   |                 |                     |
| (5,174)  | U-Haul Holding Co 'nonvoting share'   | Barclays Bank   | 19,506              | (12,191) | United Bankshares Inc                 | Bank of America | 33,281              |          |                                   |                 |                     |
| (1,427)  | U-Haul Holding Co 'nonvoting share'   | Morgan Stanley  | 5,380               |          |                                       | Merrill Lynch   |                     |          |                                   |                 |                     |
|          |                                       |                 |                     | (15,072) | United Bankshares Inc                 | Barclays Bank   | 22,759              |          |                                   |                 |                     |
| (10,898) | UiPath Inc 'A'                        | Barclays Bank   | 78,793              | (5,306)  | United Bankshares Inc                 | Goldman Sachs   | 14,485              |          |                                   |                 |                     |
| 14,958   | UiPath Inc 'A'                        | Barclays Bank   | (108,146)           | (4,740)  | United Bankshares Inc                 | HSBC            | 8,722               |          |                                   |                 |                     |
| (19,706) | UiPath Inc 'A'                        | Goldman Sachs   | 165,136             | (5,966)  | United Bankshares Inc                 | Morgan Stanley  | 9,009               |          |                                   |                 |                     |
| 3,036    | UiPath Inc 'A'                        | Goldman Sachs   | (25,442)            | (4,440)  | United Community Banks Inc            | Barclays Bank   | 4,795               |          |                                   |                 |                     |
| 6,805    | UiPath Inc 'A'                        | HSBC            | (51,310)            |          |                                       |                 |                     |          |                                   |                 |                     |
| (10,200) | UiPath Inc 'A'                        | Morgan Stanley  | 73,746              | (17,204) | United Community Banks Inc            | Goldman Sachs   | 24,086              |          |                                   |                 |                     |
| 602      | Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc | Bank of America | (7,061)             | (3,341)  | United Community Banks Inc            | HSBC            | 2,773               |          |                                   |                 |                     |
|          |                                       | Merrill Lynch   |                     |          |                                       |                 |                     |          |                                   |                 |                     |
| 2,492    | Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc | Goldman Sachs   | (29,231)            |          |                                       |                 |                     |          |                                   |                 |                     |

| 保有高      | 銘柄                                          | 取引相手            | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                          | 取引相手            | 未実現評価損益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------|-----------------------------------|-----------------|----------------------|----------|-----------------------------|-----------------|----------------------|
| 6,593    | United Therapeutics Corp                    | Morgan Stanley  | (29,932)             | 4,024     | Universal Insurance Holdings Inc  | Goldman Sachs   | (2,817)              | (9,719)  | Urban One Inc               | Barclays Bank   | 486                  |
| (2,987)  | UnitedHealth Group Inc                      | Bank of America | 77,214               | 985       | Universal Insurance Holdings Inc  | HSBC            | (660)                | (8,474)  | Urban One Inc               | Goldman Sachs   | (1,186)              |
| (452)    | UnitedHealth Group Inc                      | HSBC            | 5,203                | 2,924     | Universal Insurance Holdings Inc  | Morgan Stanley  | (965)                | (2,987)  | Urban One Inc               | HSBC            | (119)                |
| (678)    | UnitedHealth Group Inc                      | Morgan Stanley  | 20,103               | (2,042)   | Universal Logistics Holdings Inc  | Barclays Bank   | 1,532                | (2,343)  | Urban One Inc               | HSBC            | 70                   |
| (75,454) | Uniti Group Inc (REIT)                      | Bank of America | 37,200               | (3,716)   | Universal Logistics Holdings Inc  | Goldman Sachs   | 10,739               | 978      | Urban Outfitters Inc        | Barclays Bank   | 1,258                |
| (29,281) | Uniti Group Inc (REIT)                      | Barclays Bank   | 8,491                | (12,945)  | Universal Logistics Holdings Inc  | HSBC            | 49,968               | 4,098    | Urban Outfitters Inc        | Goldman Sachs   | 5,787                |
| (66,223) | Uniti Group Inc (REIT)                      | Goldman Sachs   | 37,160               | 10,841    | Universal Technical Institute Inc | Barclays Bank   | 15,177               | 16,708   | Urban Outfitters Inc        | HSBC            | 11,027               |
| (99,067) | Uniti Group Inc (REIT)                      | HSBC            | 69,079               | 13,634    | Universal Technical Institute Inc | Goldman Sachs   | 8,589                | 13,775   | Ur-Energy Inc               | Bank of America | 1,240                |
| (33,776) | Uniti Group Inc (REIT)                      | Morgan Stanley  | 9,795                | 3,950     | Universal Technical Institute Inc | HSBC            | (2,528)              | 21,782   | Ur-Energy Inc               | Barclays Bank   | 2,178                |
| 5,554    | Unitil Corp                                 | Barclays Bank   | (4,832)              | 10,714    | Universal Technical Institute Inc | Morgan Stanley  | 15,000               | 105,254  | Ur-Energy Inc               | Goldman Sachs   | 9,473                |
| 8,538    | Unitil Corp                                 | Goldman Sachs   | (22,199)             | 14,042    | Univest Financial Corp            | Barclays Bank   | (8,215)              | 25,000   | Ur-Energy Inc               | HSBC            | 2,250                |
| 6,621    | Unitil Corp                                 | HSBC            | (13,110)             | 34,187    | Univest Financial Corp            | Goldman Sachs   | (25,811)             | (6,830)  | UroGen Pharma Ltd           | Barclays Bank   | (1,298)              |
| 541      | Unitil Corp                                 | Morgan Stanley  | (568)                | 13,159    | Unum Group                        | Bank of America | 10,132               | (8,460)  | UroGen Pharma Ltd           | Morgan Stanley  | (1,607)              |
| 6,163    | Unity Bancorp Inc                           | Bank of America | 1,294                | (566)     | Upbound Group Inc                 | Bank of America | 753                  | (18,013) | US Bancorp                  | Barclays Bank   | 17,833               |
| 4,869    | Unity Bancorp Inc                           | Barclays Bank   | 925                  | (1,554)   | Upbound Group Inc                 | Barclays Bank   | (62)                 | (21,086) | US Bancorp                  | Goldman Sachs   | 51,450               |
| 12,757   | Unity Bancorp Inc                           | Goldman Sachs   | 2,679                | (6,551)   | Upbound Group Inc                 | Goldman Sachs   | 8,713                | (20,179) | US Bancorp                  | HSBC            | 38,542               |
| 2,749    | Unity Bancorp Inc                           | HSBC            | 715                  | (4,413)   | Upbound Group Inc                 | HSBC            | 3,928                | (31,518) | US Bancorp                  | Morgan Stanley  | 31,202               |
| 9,480    | Unity Bancorp Inc                           | Morgan Stanley  | 1,801                | (4,619)   | Upbound Group Inc                 | Morgan Stanley  | (185)                | (7,474)  | US Foods Holding Corp       | Bank of America | 16,998               |
| (9,293)  | Unity Software Inc                          | Bank of America | 37,265               | 42,125    | Upland Software Inc               | Bank of America | 1,685                | 7,707    | US Foods Holding Corp       | Merrill Lynch   | (20,346)             |
| 7,049    | Unity Software Inc                          | Bank of America | (24,200)             | 31,762    | Upland Software Inc               | Barclays Bank   | (635)                | (18,256) | US Foods Holding Corp       | Barclays Bank   | 41,441               |
| 11,415   | Unity Software Inc                          | Barclays Bank   | (23,743)             | 282       | Upland Software Inc               | Goldman Sachs   | 11                   | 2,253    | US Foods Holding Corp       | Barclays Bank   | (5,114)              |
| 31,755   | Unity Software Inc                          | Goldman Sachs   | (122,518)            | 38,724    | Upland Software Inc               | HSBC            | (4,841)              | (17,163) | US Foods Holding Corp       | Goldman Sachs   | 38,125               |
| 18,389   | Unity Software Inc                          | HSBC            | (89,731)             | 1,894     | Upland Software Inc               | Morgan Stanley  | (38)                 | (15,558) | US Foods Holding Corp       | HSBC            | 36,488               |
| 7,238    | Unity Software Inc                          | Morgan Stanley  | (15,055)             | (1,664)   | Upstart Holdings Inc              | Bank of America | 5,857                | 2,463    | US Foods Holding Corp       | HSBC            | 74                   |
| (5,339)  | Universal Display Corp                      | Bank of America | 2,456                | (23,505)  | Upstart Holdings Inc              | Barclays Bank   | (8,386)              | (14,128) | US Foods Holding Corp       | Morgan Stanley  | 32,070               |
| (14,612) | Universal Display Corp                      | Barclays Bank   | 19,434               | (9,111)   | Upwork Inc                        | Bank of America | 13,120               | 3,113    | US Foods Holding Corp       | Morgan Stanley  | (7,067)              |
| (3,906)  | Universal Display Corp                      | Goldman Sachs   | 1,797                | (5,830)   | Upwork Inc                        | Barclays Bank   | 3,381                | (8,085)  | US Physical Therapy Inc     | Barclays Bank   | 23,123               |
| (2,055)  | Universal Display Corp                      | HSBC            | 308                  | (12,137)  | Upwork Inc                        | Goldman Sachs   | 17,477               | (459)    | US Physical Therapy Inc     | HSBC            | 1,689                |
| (6,750)  | Universal Display Corp                      | Morgan Stanley  | 8,978                | (8,929)   | Upwork Inc                        | Morgan Stanley  | 5,179                | 8,051    | US Silca Holdings Inc       | Barclays Bank   | 564                  |
| 8,622    | Universal Electronics Inc                   | Bank of America | (10,002)             | (11,485)  | Uranium Energy Corp               | Bank of America | (5,513)              | 14,424   | US Silca Holdings Inc       | Morgan Stanley  | 1,010                |
| 15,330   | Universal Electronics Inc                   | Merrill Lynch   |                      | (11,799)  | Uranium Energy Corp               | Barclays Bank   | (4,720)              | 402      | USANA Health Sciences Inc   | Bank of America | (390)                |
| 11,293   | Universal Electronics Inc                   | Goldman Sachs   | (13,100)             | (155,136) | Uranium Energy Corp               | Morgan Stanley  | (62,054)             | 8,802    | USANA Health Sciences Inc   | Merrill Lynch   | (14,083)             |
| 6,312    | Universal Electronics Inc                   | HSBC            | (15,086)             | (1,438)   | Urban Edge Properties (REIT)      | Bank of America | —                    | 6,393    | USANA Health Sciences Inc   | Goldman Sachs   | (6,201)              |
| 3,819    | Universal Electronics Inc                   | Morgan Stanley  | (3,399)              | (49,949)  | Urban Edge Properties (REIT)      | Merrill Lynch   | (7,992)              | 2,928    | USANA Health Sciences Inc   | HSBC            | 5,680                |
| (14,782) | Universal Health Realty Income Trust (REIT) | Barclays Bank   | (2,661)              | (1,933)   | Urban Edge Properties (REIT)      | Goldman Sachs   | —                    | 5,284    | USANA Health Sciences Inc   | Morgan Stanley  | (8,454)              |
| (503)    | Universal Health Realty Income Trust (REIT) | HSBC            | (112)                | (2,683)   | Urban Edge Properties (REIT)      | HSBC            | (1,020)              | 4,156    | USCB Financial Holdings Inc | Bank of America | (11)                 |
| (610)    | Universal Health Services Inc 'B'           | Barclays Bank   | (4,331)              | (4,458)   | Urban Edge Properties (REIT)      | Morgan Stanley  | (713)                | 13,020   | USCB Financial Holdings Inc | Merrill Lynch   | (521)                |
| (1,982)  | Universal Health Services Inc 'B'           | Goldman Sachs   | (7,452)              | (16,387)  | Urban One Inc                     | Bank of America | 3,114                | 8,719    | USCB Financial Holdings Inc | Goldman Sachs   | (1,458)              |
| 1,426    | Universal Health Services Inc 'B'           | HSBC            | 23,572               | (4,115)   | Urban One Inc                     | Merrill Lynch   | (206)                | 6,199    | USCB Financial Holdings Inc | HSBC            | (95)                 |
| (643)    | Universal Health Services Inc 'B'           | HSBC            | (10,629)             |           |                                   |                 |                      | 6,798    | USCB Financial Holdings Inc | Morgan Stanley  | (319)                |
| 1,573    | Universal Health Services Inc 'B'           | Morgan Stanley  | 146                  |           |                                   |                 |                      | (569)    | Utah Medical Products Inc   | Bank of America | 754                  |
| 8,157    | Universal Insurance Holdings Inc            | Bank of America | (5,710)              |           |                                   |                 |                      | (428)    | Utah Medical Products Inc   | Merrill Lynch   | 567                  |
| 27,154   | Universal Insurance Holdings Inc            | Merrill Lynch   | (8,961)              |           |                                   |                 |                      | (2,437)  | Utah Medical Products Inc   | Goldman Sachs   |                      |
|          |                                             | Barclays Bank   |                      |           |                                   |                 |                      | (4,236)  | Utah Medical Products Inc   | Morgan Stanley  | (2,630)              |
|          |                                             |                 |                      |           |                                   |                 |                      | 1,371    | Utz Brands Inc              | Bank of America | 288                  |
|          |                                             |                 |                      |           |                                   |                 |                      |          |                             | Merrill Lynch   |                      |



ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                      | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                     | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|-------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------|-----------------|---------------------|----------|------------------------|-----------------|---------------------|
| 1,491    | Utz Brands Inc          | Barclays Bank   | 253                 | 46,225   | Vanda                  | Bank of America | (13,405)            | 2,116    | Verint Systems Inc     | Goldman Sachs   | (7,512)             |
| 5,455    | Utz Brands Inc          | Goldman Sachs   | 1,053               |          | Pharmaceuticals Inc    | Merrill Lynch   |                     | 10,005   | Verint Systems Inc     | HSBC            | (18,509)            |
| 9,440    | Utz Brands Inc          | HSBC            | (953)               | 50,854   | Vanda                  | Barclays Bank   | (3,560)             | 9,416    | Verint Systems Inc     | Morgan Stanley  | (14,312)            |
| 20,276   | Utz Brands Inc          | Morgan Stanley  | 3,447               |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     | (9,248)  | Veris Residential      | Bank of America | 3,514               |
| (61,600) | UWM Holdings Corp       | Barclays Bank   | (25,564)            | 44,212   | Vanda                  | Goldman Sachs   | (12,821)            |          | Inc (REIT)             | Merrill Lynch   |                     |
| (5,510)  | UWM Holdings Corp       | Morgan Stanley  | (2,287)             |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     | (19,781) | Veris Residential      | Barclays Bank   | 6,726               |
| 1,515    | V2X Inc                 | Bank of America | 1,062               | 26,431   | Vanda                  | Morgan Stanley  | (1,850)             |          | Inc (REIT)             |                 |                     |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     | (13,996) | Veris Residential      | Goldman Sachs   | 5,318               |
| 5,923    | V2X Inc                 | Barclays Bank   | 7,167               | 25,818   | Varex Imaging Corp     | Barclays Bank   | 7,229               |          | Inc (REIT)             |                 |                     |
| 14,912   | V2X Inc                 | Goldman Sachs   | 5,070               | 12,816   | Varex Imaging Corp     | HSBC            | (6,664)             | (29,367) | Veris Residential      | Morgan Stanley  | 9,985               |
| 2,121    | V2X Inc                 | Morgan Stanley  | 3,285               | 28,039   | Varonis Systems Inc    | Bank of America | (31,766)            |          | Inc (REIT)             |                 |                     |
| (97,081) | VAALCO Energy Inc       | Barclays Bank   | (51,453)            |          |                        | Merrill Lynch   |                     | 671      | VeriSign Inc           | Bank of America | 577                 |
| (3,765)  | VAALCO Energy Inc       | Goldman Sachs   | (800)               | 35,021   | Varonis Systems Inc    | Barclays Bank   | (49,380)            |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| (4,335)  | VAALCO Energy Inc       | HSBC            | (2,233)             | 12,896   | Varonis Systems Inc    | Goldman Sachs   | (14,959)            | 4,208    | VeriSign Inc           | Barclays Bank   | (20,872)            |
| (10,025) | VAALCO Energy Inc       | Morgan Stanley  | (5,674)             | 3,104    | Varonis Systems Inc    | HSBC            | (1,882)             | 2,769    | VeriSign Inc           | Goldman Sachs   | 2,381               |
| (1,017)  | Vacasa Inc 'A'          | HSBC            | 2,207               | 10,355   | Varonis Systems Inc    | Morgan Stanley  | (14,601)            | 975      | VeriSign Inc           | HSBC            | 1,511               |
| (1,417)  | Vacasa Inc 'A'          | Morgan Stanley  | (482)               | (2,880)  | Vaxcyte Inc            | Bank of America | 226                 | 9,412    | VeriSign Inc           | Morgan Stanley  | (46,683)            |
| (1,602)  | Vail Resorts Inc        | Bank of America | 25,511              |          |                        | Merrill Lynch   |                     | (8,557)  | Veritex Holdings Inc   | Bank of America | 5,364               |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | (22,735) | Vaxcyte Inc            | Barclays Bank   | (2,273)             |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| (1,931)  | Vail Resorts Inc        | Barclays Bank   | 19,639              |          |                        | Goldman Sachs   | 12,902              | (18,462) | Veritex Holdings Inc   | Barclays Bank   | 15,877              |
| (6,703)  | Vail Resorts Inc        | Goldman Sachs   | 104,212             | (2,990)  | Vaxcyte Inc            | HSBC            | (10,307)            | (4,577)  | Veritex Holdings Inc   | Goldman Sachs   | 1,754               |
| (1,933)  | Vail Resorts Inc        | HSBC            | 21,160              | (8,283)  | Vaxcyte Inc            | Morgan Stanley  | (828)               | (2,275)  | Veritex Holdings Inc   | HSBC            | 523                 |
| (1,940)  | Vail Resorts Inc        | Morgan Stanley  | 19,730              | 2,316    | Veeco Instruments Inc  | Barclays Bank   | 787                 | (64,469) | Verizon                | Bank of America | (12,249)            |
| (3,207)  | Valaris Ltd             | Bank of America | (1,092)             | 4,749    | Veeco Instruments Inc  | HSBC            | 7,836               |          | Communications Inc     | Merrill Lynch   |                     |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | 11,953   | Veeco Instruments Inc  | Morgan Stanley  | 4,064               | (3,539)  | Verizon                | Barclays Bank   | (3,150)             |
| (45,791) | Valaris Ltd             | Barclays Bank   | (49,865)            | 545      | Veeva Systems Inc 'A'  | Bank of America | (19,925)            |          | Communications Inc     |                 |                     |
| (20,432) | Valaris Ltd             | Goldman Sachs   | (5,029)             |          |                        | Merrill Lynch   |                     | (19,564) | Verizon                | Goldman Sachs   | (3,717)             |
| (21,776) | Valaris Ltd             | HSBC            | (55,283)            | 1,054    | Veeva Systems Inc 'A'  | Barclays Bank   | (32,611)            |          | Communications Inc     |                 |                     |
| (15,411) | Valaris Ltd             | Morgan Stanley  | (16,335)            | 244      | Veeva Systems Inc 'A'  | Goldman Sachs   | (8,921)             | (53,863) | Verizon                | HSBC            | (64,636)            |
| (624)    | Valero Energy Corp      | Bank of America | 3,101               | (2,542)  | Veeva Systems Inc 'A'  | Goldman Sachs   | 74,024              |          | Communications Inc     |                 |                     |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | 148      | Veeva Systems Inc 'A'  | HSBC            | (3,989)             | (15,689) | Verizon                | Morgan Stanley  | (13,963)            |
| 6,375    | Valero Energy Corp      | Barclays Bank   | (59,033)            | (245)    | Veeva Systems Inc 'A'  | HSBC            | 8,609               |          | Communications Inc     |                 |                     |
| 9,421    | Valero Energy Corp      | Goldman Sachs   | (46,822)            | 739      | Veeva Systems Inc 'A'  | Morgan Stanley  | (22,865)            | (23,977) | Verra Mobility Corp    | Barclays Bank   | 16,564              |
| 3,042    | Valero Energy Corp      | HSBC            | (13,172)            | 6,068    | Velocity Financial Inc | Bank of America | 2,063               | (2,779)  | Verra Mobility Corp    | Goldman Sachs   | 2,195               |
| 2,018    | Valero Energy Corp      | Morgan Stanley  | (18,687)            |          |                        | Merrill Lynch   |                     | (1,118)  | Verra Mobility Corp    | HSBC            | (115)               |
| (7,057)  | Valhi Inc               | Bank of America | (7,092)             | 3,809    | Velocity Financial Inc | Barclays Bank   | 1,638               | (600)    | Verrica                | Barclays Bank   | 450                 |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | 8,820    | Velocity Financial Inc | Goldman Sachs   | 2,999               |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     |
| (4,784)  | Valhi Inc               | Barclays Bank   | 598                 | 14,407   | Velocity Financial Inc | HSBC            | 4,178               | (289)    | Verrica                | HSBC            | (199)               |
| (13,302) | Valhi Inc               | Goldman Sachs   | (13,369)            | 20,008   | Velocity Financial Inc | Morgan Stanley  | 8,603               |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     |
| (10,616) | Valhi Inc               | HSBC            | (44,959)            | 5,736    | Ventas Inc (REIT)      | Morgan Stanley  | 7,399               | (4,259)  | Verrica                | Morgan Stanley  | 3,194               |
| (786)    | Valhi Inc               | Morgan Stanley  | 98                  | (3,335)  | Ventyx Biosciences Inc | Goldman Sachs   | (2,601)             |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     |
| 334,372  | Valley National Bancorp | Bank of America | (320,997)           | (4,748)  | Ventyx Biosciences Inc | HSBC            | (2,516)             | (10,651) | Vertex Energy Inc      | Bank of America | (53)                |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | (54,015) | Ventyx Biosciences Inc | Morgan Stanley  | (15,934)            |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| 271,895  | Valley National Bancorp | Barclays Bank   | (171,294)           | 10,412   | Vera Bradley Inc       | Bank of America | 2,187               | (27,043) | Vertex Energy Inc      | Barclays Bank   | (1,217)             |
| 111,800  | Valley National Bancorp | Goldman Sachs   | (107,328)           |          |                        | Merrill Lynch   |                     | (6,439)  | Vertex Energy Inc      | HSBC            | 1,449               |
| 145,258  | Valley National Bancorp | HSBC            | (81,344)            | 37,939   | Vera Bradley Inc       | Barclays Bank   | 9,485               | (63,778) | Vertex Energy Inc      | Morgan Stanley  | (2,870)             |
| 460,281  | Valley National Bancorp | Morgan Stanley  | (289,977)           | 37,778   | Vera Bradley Inc       | Goldman Sachs   | 7,933               | 5,525    | Vertex Inc 'A'         | Barclays Bank   | (2,486)             |
| (635)    | Valmont Industries Inc  | Bank of America | 2,669               | 17,061   | Vera Bradley Inc       | HSBC            | 12,455              | 3,642    | Vertex Inc 'A'         | Goldman Sachs   | 3,788               |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | 21,762   | Vera Bradley Inc       | Morgan Stanley  | 5,441               | (981)    | Vertex                 | Bank of America | (2,141)             |
| 5,089    | Valmont Industries Inc  | Barclays Bank   | (30,941)            | (6,235)  | Vera Therapeutics Inc  | Morgan Stanley  | 2,993               |          | Pharmaceuticals Inc    | Merrill Lynch   |                     |
| (1,219)  | Valmont Industries Inc  | Goldman Sachs   | 6,172               | 2,619    | VeracYTE Inc           | Bank of America | (6,469)             | (241)    | Vertex                 | Goldman Sachs   | (1,912)             |
| 208      | Valmont Industries Inc  | HSBC            | (87)                |          |                        | Merrill Lynch   |                     |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     |
| (500)    | Valmont Industries Inc  | HSBC            | (456)               | 12,379   | VeracYTE Inc           | Goldman Sachs   | (30,576)            | (815)    | Vertex                 | HSBC            | (13,138)            |
| (3,202)  | Valmont Industries Inc  | Morgan Stanley  | 19,468              | 6,513    | VeracYTE Inc           | HSBC            | 6,252               |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     |
| (571)    | Value Line Inc          | Bank of America | (902)               | 29,746   | VeracYTE Inc           | Morgan Stanley  | (16,063)            | 39       | Vertex                 | HSBC            | 1,179               |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | 22,903   | Veradigm Inc           | Barclays Bank   | 49,470              |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     |
| (99)     | Value Line Inc          | Barclays Bank   | 56                  | (6,439)  | Veralto Corp           | Barclays Bank   | 7,405               | 827      | Vertex                 | Morgan Stanley  | 1,265               |
| (1,145)  | Value Line Inc          | HSBC            | (2,439)             | (3,184)  | Veralto Corp           | Goldman Sachs   | (2,261)             |          | Pharmaceuticals Inc    |                 |                     |
| (14,589) | Valvoline Inc           | Bank of America | 32,491              | (9,828)  | Veralto Corp           | HSBC            | (28,305)            | 388      | Vertiv Holdings Co 'A' | Bank of America | (1,560)             |
|          |                         | Merrill Lynch   |                     | (23,778) | Veralto Corp           | Morgan Stanley  | 27,344              |          |                        | Merrill Lynch   |                     |
| (35,612) | Valvoline Inc           | Barclays Bank   | 26,353              | 11,951   | Vericel Corp           | Barclays Bank   | (18,883)            | (5,965)  | Vertiv Holdings Co 'A' | Barclays Bank   | 17,358              |
| (26,697) | Valvoline Inc           | Goldman Sachs   | 72,349              | 1,694    | Vericel Corp           | Morgan Stanley  | (2,677)             | 1,705    | Vertiv Holdings Co 'A' | Barclays Bank   | (4,962)             |
| (13,488) | Valvoline Inc           | HSBC            | 25,357              | 1,880    | Verint Systems Inc     | Bank of America | (6,674)             | 1,593    | Vertiv Holdings Co 'A' | Goldman Sachs   | (3,347)             |
| (29,231) | Valvoline Inc           | Morgan Stanley  | 21,631              |          |                        | Merrill Lynch   |                     | 1,287    | Vertiv Holdings Co 'A' | HSBC            | (3,746)             |
|          |                         |                 |                     | 10,453   | Verint Systems Inc     | Barclays Bank   | (15,889)            |          |                        |                 |                     |

| 保有高      | 銘柄                       | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                             | 取引相手                          | 未実現損評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------|-------------------------------|----------------------|----------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| 53,716   | Nerve Therapeutics Inc   | Bank of America Merrill Lynch | (23,812)             | (17,510) | VICI Properties Inc (REIT)       | Barclays Bank                 | 19,611               | (305,522) | Virgin Galactic Holdings Inc   | Morgan Stanley                | 10,479               |
| 26,247   | Nerve Therapeutics Inc   | Barclays Bank                 | (4,074)              | 138,581  | VICI Properties Inc (REIT)       | Barclays Bank                 | (155,211)            | (9,544)   | Viridian Therapeutics Inc      | Bank of America Merrill Lynch | 20,615               |
| 18,631   | Nerve Therapeutics Inc   | Goldman Sachs                 | (2,376)              | (8,310)  | VICI Properties Inc (REIT)       | Goldman Sachs                 | 17,451               | (11,261)  | Viridian Therapeutics Inc      | Barclays Bank                 | 6,644                |
| (17,680) | Vestis Corp              | Barclays Bank                 | 11,492               | 43,485   | VICI Properties Inc (REIT)       | Goldman Sachs                 | (91,318)             | (4,113)   | Viridian Therapeutics Inc      | Goldman Sachs                 | 8,884                |
| 2,656    | Vestis Corp              | Barclays Bank                 | 884                  | (21,273) | VICI Properties Inc (REIT)       | HSBC                          | 18,082               | (14,099)  | Viridian Therapeutics Inc      | HSBC                          | 38,970               |
| (151)    | Vestis Corp              | Goldman Sachs                 | 118                  | 27,544   | VICI Properties Inc (REIT)       | HSBC                          | (23,412)             | (8,295)   | Viridian Therapeutics Inc      | Morgan Stanley                | 4,894                |
| (10,417) | Vestis Corp              | HSBC                          | (14,896)             | (23,330) | VICI Properties Inc (REIT)       | Morgan Stanley                | 26,130               | (7,124)   | VimeX Holding Corp             | Goldman Sachs                 | 3,064                |
| (10,538) | Vestis Corp              | Morgan Stanley                | 6,850                | 20,630   | VICI Properties Inc (REIT)       | Morgan Stanley                | (23,106)             | 13,987    | Virtu Financial Inc 'A'        | Barclays Bank                 | 7,553                |
| 7,530    | Vestis Corp              | Morgan Stanley                | (4,895)              | (1,074)  | Vicor Corp                       | Barclays Bank                 | (43)                 | 31,170    | Virtu Financial Inc 'A'        | Goldman Sachs                 | (34,599)             |
| (14,501) | VF Corp                  | Bank of America Merrill Lynch | (12,858)             | (4,145)  | Vicor Corp                       | Goldman Sachs                 | (4,269)              | 35,493    | Virtu Financial Inc 'A'        | HSBC                          | 16,682               |
| 4,757    | VF Corp                  | Bank of America Merrill Lynch | 3,663                | (2,287)  | Vicor Corp                       | HSBC                          | (3,911)              | 27,134    | Virtu Financial Inc 'A'        | Morgan Stanley                | 14,652               |
| (19,112) | VF Corp                  | Barclays Bank                 | (23,508)             | 2,196    | Victoria's Secret & Co           | Bank of America Merrill Lynch | 307                  | 1,862     | Virtus Investment Partners Inc | Barclays Bank                 | (14,859)             |
| (5,683)  | VF Corp                  | Goldman Sachs                 | (5,758)              | (13,080) | Victoria's Secret & Co           | Barclays Bank                 | (10,857)             | 377       | Virtus Investment Partners Inc | Goldman Sachs                 | (3,020)              |
| (56,134) | VF Corp                  | HSBC                          | (54,450)             | 6,713    | Victoria's Secret & Co           | Barclays Bank                 | 5,572                | 1,131     | Virtus Investment Partners Inc | Morgan Stanley                | (9,025)              |
| 12,762   | VF Corp                  | HSBC                          | 12,379               | 9,997    | Victoria's Secret & Co           | Goldman Sachs                 | 1,400                | 16,425    | Visa Inc 'A'                   | Barclays Bank                 | (87,546)             |
| (57,305) | VF Corp                  | Morgan Stanley                | (70,485)             | 3,737    | Victoria's Secret & Co           | HSBC                          | 13,715               | 10,599    | Visa Inc 'A'                   | Goldman Sachs                 | (114,315)            |
| 5,327    | VF Corp                  | Morgan Stanley                | 6,552                | (988)    | Victoria's Secret & Co           | Morgan Stanley                | (820)                | 7,045     | Visa Inc 'A'                   | HSBC                          | (48,892)             |
| (1,822)  | Via Renewables Inc       | Bank of America Merrill Lynch | 437                  | 9,672    | Victory Capital Holdings Inc 'A' | Barclays Bank                 | (1,354)              | 8,290     | Visa Inc 'A'                   | Morgan Stanley                | (44,186)             |
| (4,228)  | Via Renewables Inc       | Barclays Bank                 | 1,057                | 5,134    | Victory Capital Holdings Inc 'A' | HSBC                          | 3,527                | (42,280)  | Vishay Intertechnology Inc     | Barclays Bank                 | 7,188                |
| (3,544)  | Via Renewables Inc       | HSBC                          | 851                  | (19,507) | Viemed Healthcare Inc            | Barclays Bank                 | (3,901)              | (2,538)   | Vishay Intertechnology Inc     | Goldman Sachs                 | 279                  |
| (5,966)  | Via Renewables Inc       | Morgan Stanley                | 1,492                | (9,421)  | Viemed Healthcare Inc            | HSBC                          | 377                  | (1,416)   | Vishay Intertechnology Inc     | Morgan Stanley                | 241                  |
| 3,590    | Viad Corp                | Bank of America Merrill Lynch | (9,585)              | (19,807) | Vigil Neuroscience Inc           | Goldman Sachs                 | 6,041                | (3,794)   | Vishay Precision Group Inc     | Barclays Bank                 | 512                  |
| 10,764   | Viad Corp                | Barclays Bank                 | (11,195)             | (9,845)  | Vigil Neuroscience Inc           | Morgan Stanley                | 4,923                | (2,255)   | Vishay Precision Group Inc     | Goldman Sachs                 | (1,996)              |
| 5,200    | Viad Corp                | HSBC                          | (832)                | 581      | Viking Therapeutics Inc          | Barclays Bank                 | 191                  | (3,109)   | Vishay Precision Group Inc     | HSBC                          | (5,736)              |
| 8,596    | Viad Corp                | Morgan Stanley                | (8,940)              | (3,166)  | Viking Therapeutics Inc          | Barclays Bank                 | (222)                | 2,595     | Visteon Corp                   | Bank of America Merrill Lynch | (17,127)             |
| 5,594    | Viant Technology Inc 'A' | Bank of America Merrill Lynch | 587                  | (3,180)  | Viking Therapeutics Inc          | Goldman Sachs                 | 47,477               | 9,826     | Visteon Corp                   | Barclays Bank                 | (19,062)             |
| 17,133   | Viant Technology Inc 'A' | Barclays Bank                 | (1,114)              | 1,140    | Viking Therapeutics Inc          | Goldman Sachs                 | 79                   | 376       | Visteon Corp                   | Goldman Sachs                 | (2,482)              |
| 14,621   | Viant Technology Inc 'A' | Goldman Sachs                 | 1,535                | 488      | Viking Therapeutics Inc          | Morgan Stanley                | 736                  | 3,468     | Visteon Corp                   | HSBC                          | (22,196)             |
| 6,715    | Viant Technology Inc 'A' | HSBC                          | 5,137                | (1,925)  | Village Super Market Inc 'A'     | Bank of America Merrill Lynch | (1,194)              | 5,291     | Visteon Corp                   | Morgan Stanley                | (10,264)             |
| 14,010   | Viant Technology Inc 'A' | Morgan Stanley                | (911)                | (21,600) | Village Super Market Inc 'A'     | Barclays Bank                 | (15,984)             | 1,079     | Vita Coco Co Inc               | Bank of America Merrill Lynch | 2,108                |
| 27,756   | Viasat Inc               | Bank of America Merrill Lynch | (47,186)             | (14,460) | Village Super Market Inc 'A'     | Goldman Sachs                 | (8,965)              | 4,880     | Vita Coco Co Inc               | Barclays Bank                 | 9,565                |
| 35,414   | Viasat Inc               | Barclays Bank                 | 19,037               | (3,942)  | Village Super Market Inc 'A'     | HSBC                          | (5,598)              | 7,745     | Vita Coco Co Inc               | HSBC                          | 15,025               |
| 29,386   | Viasat Inc               | Goldman Sachs                 | (49,956)             | 25,019   | Vimeo Inc                        | Barclays Bank                 | (1,251)              | 3,476     | Vita Coco Co Inc               | Morgan Stanley                | 6,813                |
| 38,755   | Viasat Inc               | HSBC                          | (44,225)             | 67,634   | Vimeo Inc                        | HSBC                          | (4,058)              | (9,776)   | Vital Energy Inc               | Barclays Bank                 | 3,715                |
| 45,296   | Viasat Inc               | Morgan Stanley                | 25,366               | 53,665   | Vimeo Inc                        | Morgan Stanley                | (2,683)              | (2,063)   | Vital Energy Inc               | Goldman Sachs                 | 949                  |
| (46,940) | Viatrix Inc              | Bank of America Merrill Lynch | 29,103               | (11,185) | Vince Holding Corp               | Barclays Bank                 | (5,704)              | (1,957)   | Vital Energy Inc               | HSBC                          | 9,726                |
| (87,657) | Viatrix Inc              | Barclays Bank                 | 37,254               | (13,330) | Vince Holding Corp               | Morgan Stanley                | (6,798)              | (1,645)   | Vital Energy Inc               | Morgan Stanley                | 625                  |
| (71,041) | Viatrix Inc              | Goldman Sachs                 | 44,045               | 10,120   | Vintage Wine Estates Inc         | Barclays Bank                 | 710                  | 28,366    | Vital Farms Inc                | Barclays Bank                 | 62,973               |
| 6,314    | Viatrix Inc              | Goldman Sachs                 | (3,915)              | 30,232   | Vir Biotechnology Inc            | Barclays Bank                 | (30,232)             | (25,265)  | Vitesse Energy Inc             | Barclays Bank                 | (15,412)             |
| (49,193) | Viatrix Inc              | HSBC                          | 66,902               | 16,268   | Vir Biotechnology Inc            | Goldman Sachs                 | 5,694                | (6,288)   | Vitesse Energy Inc             | HSBC                          | (4,528)              |
| (16,883) | Viatrix Inc              | Morgan Stanley                | 7,175                | 11,440   | Vir Biotechnology Inc            | HSBC                          | 9,495                | (8,969)   | Vitesse Energy Inc             | Morgan Stanley                | (5,471)              |
| 5,006    | Viatrix Inc              | Morgan Stanley                | (2,128)              | 32,485   | Vir Biotechnology Inc            | Morgan Stanley                | (32,485)             | (13,584)  | Vivid Seats Inc 'A'            | Bank of America Merrill Lynch | 4,822                |
| (7,292)  | Viavi Solutions Inc      | Bank of America Merrill Lynch | 2,607                | 2,668    | Viracta Therapeutics Inc         | Barclays Bank                 | (216)                | (41,699)  | Vivid Seats Inc 'A'            | Barclays Bank                 | 10,846               |
| (48,795) | Viavi Solutions Inc      | Barclays Bank                 | 10,247               | 300      | Viracta Therapeutics Inc         | Goldman Sachs                 | (44)                 | (33,920)  | Vivid Seats Inc 'A'            | Goldman Sachs                 | 12,042               |
| (11,887) | Viavi Solutions Inc      | HSBC                          | (594)                | (23,311) | Virgin Galactic Holdings Inc     | Bank of America Merrill Lynch | 4,056                | (4,865)   | Vivid Seats Inc 'A'            | HSBC                          | 2,603                |
| (4,874)  | Viavi Solutions Inc      | Morgan Stanley                | 1,024                | (49,966) | Virgin Galactic Holdings Inc     | HSBC                          | 5,456                | (8,279)   | Vivid Seats Inc 'A'            | Morgan Stanley                | 2,360                |
| (24,202) | Vicarious Surgical Inc   | Bank of America Merrill Lynch | 7                    |          |                                  |                               |                      | (9,388)   | Vontier Corp                   | Barclays Bank                 | 15,584               |
| (22,826) | Vicarious Surgical Inc   | Barclays Bank                 | 2,520                |          |                                  |                               |                      |           |                                |                               |                      |
| (95,798) | Vicarious Surgical Inc   | HSBC                          | (546)                |          |                                  |                               |                      |           |                                |                               |                      |
| (22,168) | Vicarious Surgical Inc   | Morgan Stanley                | 2,447                |          |                                  |                               |                      |           |                                |                               |                      |

| 保有高       | 銘柄                          | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                           | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手            | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|-----------------------------|-----------------|--------------------|-----------|------------------------------|-----------------|--------------------|----------|----------------------------------|-----------------|--------------------|
| (11,519)  | Vontier Corp                | Goldman Sachs   | 13,614             | (117,933) | W&T Offshore Inc             | Goldman Sachs   | 14,742             | 2,264    | Washington Trust Bancorp Inc     | Morgan Stanley  | (1,743)            |
| (60,643)  | Vontier Corp                | HSBC            | 84,277             | (182,653) | W&T Offshore Inc             | HSBC            | 22,832             |          |                                  |                 |                    |
| (84,314)  | Vontier Corp                | Morgan Stanley  | 139,961            | (44,408)  | W&T Offshore Inc             | Morgan Stanley  | 2,887              | 8,205    | Waste Connections Inc            | Bank of America | (27,241)           |
| 1,823     | Vor BioPharma Inc           | Bank of America | (693)              | 17,605    | Wabash National Corp         | Barclays Bank   | 434                |          |                                  | Merrill Lynch   |                    |
|           |                             | Merrill Lynch   |                    | 3,239     | Wabash National Corp         | Goldman Sachs   | (1,220)            | 17,219   | Waste Connections Inc            | Barclays Bank   | (53,895)           |
| 11,024    | Vor BioPharma Inc           | Barclays Bank   | (3,914)            | 17,006    | Wabash National Corp         | HSBC            | (22,348)           | 17,328   | Waste Connections Inc            | Goldman Sachs   | (57,529)           |
| 24,945    | Vor BioPharma Inc           | Goldman Sachs   | (9,479)            | 8,170     | Wabash National Corp         | Morgan Stanley  | 597                | 10,323   | Waste Connections Inc            | HSBC            | (30,556)           |
| 44,719    | Vor BioPharma Inc           | HSBC            | (21,912)           | 16,965    | WaFd Inc                     | Bank of America | (29,111)           | 25,855   | Waste Connections Inc            | Morgan Stanley  | (80,926)           |
| 23,947    | Vor BioPharma Inc           | Morgan Stanley  | (8,501)            |           |                              | Merrill Lynch   |                    | 12,064   | Waste Management Inc             | Bank of America | (32,452)           |
| 800       | Vornado Realty Trust (REIT) | Bank of America | (1,040)            | 10,800    | WaFd Inc                     | Barclays Bank   | (7,284)            |          |                                  | Merrill Lynch   |                    |
|           |                             | Merrill Lynch   |                    | 9,665     | WaFd Inc                     | Goldman Sachs   | (19,137)           | 3,743    | Waste Management Inc             | Barclays Bank   | (13,513)           |
| (2,913)   | Vornado Realty Trust (REIT) | Bank of America | 3,787              | 2,159     | WaFd Inc                     | HSBC            | 1,001              | 3,071    | Waste Management Inc             | Goldman Sachs   | (3,175)            |
|           |                             | Merrill Lynch   |                    | 3,516     | WaFd Inc                     | Morgan Stanley  | (3,516)            | 15,153   | Waste Management Inc             | HSBC            | (55,915)           |
| (15,513)  | Vornado Realty Trust (REIT) | Barclays Bank   | (2,016)            | (1,858)   | Walgreens Boots Alliance Inc | Bank of America | 4,478              | 9,072    | Waste Management Inc             | Morgan Stanley  | (32,750)           |
|           |                             |                 |                    |           |                              | Merrill Lynch   |                    | (4,924)  | Waters Corp                      | Bank of America | 251,277            |
| (10,313)  | Vornado Realty Trust (REIT) | Goldman Sachs   | 13,407             | (81,134)  | Walgreens Boots Alliance Inc | Barclays Bank   | 80,323             |          |                                  | Merrill Lynch   |                    |
|           |                             |                 |                    |           |                              |                 |                    | (2,203)  | Waters Corp                      | Barclays Bank   | 85,587             |
| (6,784)   | Vornado Realty Trust (REIT) | HSBC            | (2,781)            | (6,568)   | Walgreens Boots Alliance Inc | HSBC            | 11,494             | (284)    | Waters Corp                      | Goldman Sachs   | 14,723             |
|           |                             |                 |                    |           |                              |                 |                    | (1,547)  | Waters Corp                      | HSBC            | 60,998             |
| (5,549)   | Vornado Realty Trust (REIT) | Morgan Stanley  | (721)              | (32,411)  | Walgreens Boots Alliance Inc | Morgan Stanley  | 32,087             | (858)    | Waters Corp                      | Morgan Stanley  | 33,334             |
|           |                             |                 |                    |           |                              |                 |                    | (16,333) | Waterstone Financial Inc         | Barclays Bank   | 11,351             |
| (18,968)  | VOXX International Corp     | Bank of America | 15,743             | (1,833)   | Walker & Dunlop Inc          | Bank of America | 12,611             | (20,595) | Waterstone Financial Inc         | Goldman Sachs   | 11,842             |
|           |                             | Merrill Lynch   |                    |           |                              | Merrill Lynch   |                    |          |                                  |                 |                    |
| (20,598)  | VOXX International Corp     | Barclays Bank   | 2,060              | (673)     | Walker & Dunlop Inc          | Barclays Bank   | 2,228              | (9,736)  | Waterstone Financial Inc         | HSBC            | 1,606              |
|           |                             |                 |                    |           |                              |                 |                    |          |                                  |                 |                    |
| (18,146)  | VOXX International Corp     | Goldman Sachs   | 15,061             | (1,137)   | Walker & Dunlop Inc          | Goldman Sachs   | 7,823              |          |                                  |                 |                    |
|           |                             |                 |                    | (1,636)   | Walker & Dunlop Inc          | HSBC            | 1,554              | (1,081)  | Waterstone Financial Inc         | Morgan Stanley  | 751                |
| (24,256)  | VOXX International Corp     | HSBC            | 34,686             | (3,982)   | Walker & Dunlop Inc          | Morgan Stanley  | 13,180             |          |                                  |                 |                    |
|           |                             |                 |                    | (9,759)   | Walmart Inc                  | Barclays Bank   | 9,661              | 942      | Watsco Inc                       | Goldman Sachs   | (8,101)            |
|           |                             |                 |                    | 33,112    | Walmart Inc                  | Barclays Bank   | (32,781)           | 8,641    | Watsco Inc                       | HSBC            | 46,747             |
| (5,239)   | VOXX International Corp     | Morgan Stanley  | 524                | (2,084)   | Walmart Inc                  | Goldman Sachs   | (9,232)            | 4,718    | Watsco Inc                       | Morgan Stanley  | (42,887)           |
|           |                             |                 |                    | (497)     | Walmart Inc                  | HSBC            | (1,968)            | 2,126    | Watts Water Technologies Inc 'A' | Barclays Bank   | (23,189)           |
| (6,794)   | Voya Financial Inc          | Bank of America | (2,786)            | 7,822     | Walmart Inc                  | HSBC            | 30,975             |          |                                  |                 |                    |
|           |                             | Merrill Lynch   |                    | (27,762)  | Walmart Inc                  | Morgan Stanley  | 27,484             | 347      | Watts Water Technologies Inc 'A' | Goldman Sachs   | (6,711)            |
| (8,046)   | Voya Financial Inc          | Barclays Bank   | (2,711)            | (18,359)  | Walt Disney Co               | Bank of America | 3,855              |          |                                  |                 |                    |
| (10,367)  | Voya Financial Inc          | Goldman Sachs   | (7,463)            |           |                              | Merrill Lynch   |                    | 226      | Watts Water Technologies Inc 'A' | HSBC            | (3,146)            |
| (11,366)  | Voya Financial Inc          | HSBC            | (16,532)           | (7,617)   | Walt Disney Co               | Goldman Sachs   | 1,600              |          |                                  |                 |                    |
| (33,469)  | Voya Financial Inc          | Morgan Stanley  | (2,678)            | (23,991)  | Walt Disney Co               | Morgan Stanley  | 11,036             |          |                                  |                 |                    |
| 12,597    | Voyager Therapeutics Inc    | Bank of America | (1,890)            | 25,576    | Warby Parker Inc 'A'         | Barclays Bank   | 17,903             | 3,511    | Watts Water Technologies Inc 'A' | Morgan Stanley  | (54,069)           |
|           |                             | Merrill Lynch   |                    | 19,122    | Warby Parker Inc 'A'         | HSBC            | 97,905             |          |                                  |                 |                    |
| 24,952    | Voyager Therapeutics Inc    | Barclays Bank   | 2,994              | 9,236     | Warby Parker Inc 'A'         | Morgan Stanley  | 6,465              | 4,227    | WaVe Life Sciences Ltd           | Bank of America | 2,029              |
| 13,319    | Voyager Therapeutics Inc    | Goldman Sachs   | (1,998)            | 5,363     | Warner Bros Discovery Inc    | Bank of America | 1,121              |          |                                  | Merrill Lynch   |                    |
| 16,240    | Voyager Therapeutics Inc    | HSBC            | (2,436)            |           |                              | Merrill Lynch   |                    | 26,281   | WaVe Life Sciences Ltd           | Barclays Bank   | (1,577)            |
| 21,799    | Voyager Therapeutics Inc    | Morgan Stanley  | 2,616              | 15,473    | Warner Bros Discovery Inc    | Barclays Bank   | 3,714              | 7,733    | WaVe Life Sciences Ltd           | Goldman Sachs   | 3,712              |
| (11,881)  | VSE Corp                    | Barclays Bank   | (27,089)           |           |                              |                 |                    | 13,754   | WaVe Life Sciences Ltd           | HSBC            | 7,290              |
| (2,877)   | VSE Corp                    | Goldman Sachs   | (12,774)           | 12,789    | Warner Bros Discovery Inc    | HSBC            | 6,395              | 13,710   | WaVe Life Sciences Ltd           | Morgan Stanley  | (823)              |
| (876)     | VSE Corp                    | HSBC            | 3,688              |           |                              |                 |                    | 1,569    | Wayfair Inc 'A'                  | Bank of America | (5,484)            |
| (792)     | VSE Corp                    | Morgan Stanley  | (1,806)            | 69,568    | Warner Bros Discovery Inc    | Morgan Stanley  | 16,696             |          |                                  | Merrill Lynch   |                    |
| 493       | Vulcan Materials Co         | Bank of America | (9,372)            |           |                              |                 |                    | 15,295   | Wayfair Inc 'A'                  | Barclays Bank   | (34,062)           |
|           |                             | Merrill Lynch   |                    | (10,192)  | Warner Music Group Corp 'A'  | Barclays Bank   | 18,346             | 1,094    | Wayfair Inc 'A'                  | Goldman Sachs   | (11,881)           |
| (449)     | Vulcan Materials Co         | Barclays Bank   | 4,212              |           |                              |                 |                    | 4,961    | Wayfair Inc 'A'                  | HSBC            | (23,009)           |
| (317)     | Vulcan Materials Co         | Goldman Sachs   | 6,026              | 12,460    | Warner Music Group Corp 'A'  | Barclays Bank   | (22,428)           | 4,923    | Wayfair Inc 'A'                  | Morgan Stanley  | (11,717)           |
| 1,409     | Vulcan Materials Co         | Goldman Sachs   | (26,785)           | (7,038)   | Warner Music Group Corp 'A'  | HSBC            | 42,861             | (828)    | WD-40 Co                         | Bank of America | 9,794              |
| 1,919     | Vulcan Materials Co         | Morgan Stanley  | (18,000)           |           |                              |                 |                    |          |                                  | Merrill Lynch   |                    |
| (63,045)  | Vuzix Corp                  | Barclays Bank   | 10,718             |           |                              |                 |                    | (2,244)  | WD-40 Co                         | Barclays Bank   | 22,395             |
| (183,937) | Vuzix Corp                  | HSBC            | (18,394)           | 12,604    | Warner Music Group Corp 'A'  | Morgan Stanley  | (22,687)           | (846)    | WD-40 Co                         | Goldman Sachs   | 11,420             |
| (61,705)  | Vuzix Corp                  | Morgan Stanley  | 10,490             |           |                              |                 |                    | (1,330)  | WD-40 Co                         | HSBC            | 13,979             |
| 16,288    | W R Berkley Corp            | Bank of America | 19,871             | (2,069)   | Warrior Met Coal Inc         | Bank of America | (8,338)            | (528)    | WD-40 Co                         | Morgan Stanley  | 5,269              |
|           |                             | Merrill Lynch   |                    |           |                              | Merrill Lynch   |                    | 9,049    | Weave Communications Inc         | Bank of America | (2,443)            |
| 34,038    | W R Berkley Corp            | Barclays Bank   | (16,748)           | (3,013)   | Warrior Met Coal Inc         | Barclays Bank   | (3,405)            |          |                                  | Merrill Lynch   |                    |
| 9,589     | W R Berkley Corp            | Goldman Sachs   | 8,103              | (1,568)   | Warrior Met Coal Inc         | Goldman Sachs   | (6,319)            | 10,574   | Weave Communications Inc         | Barclays Bank   | 211                |
| 9,901     | W R Berkley Corp            | HSBC            | 9,929              | (2,259)   | Warrior Met Coal Inc         | HSBC            | (6,167)            |          |                                  |                 |                    |
| 39,711    | W R Berkley Corp            | Morgan Stanley  | (8,113)            | 18,902    | Washington Trust Bancorp Inc | Barclays Bank   | (14,555)           | 17,413   | Weave Communications Inc         | Goldman Sachs   | (4,702)            |
| (96,425)  | W&T Offshore Inc            | Bank of America | 12,053             |           |                              |                 |                    | 8,477    | Weave Communications Inc         | HSBC            | (1,526)            |
|           |                             | Merrill Lynch   |                    | 9,124     | Washington Trust Bancorp Inc | HSBC            | (4,197)            |          |                                  |                 |                    |
| (47,450)  | W&T Offshore Inc            | Barclays Bank   | 3,084              |           |                              |                 |                    |          |                                  |                 |                    |



| 保有高      | 銘柄                               | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                               | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                  | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|----------------------------------|-----------------|---------------------|----------|----------------------------------|-----------------|---------------------|----------|-------------------------------------|-----------------|---------------------|
| 6,174    | Weave Communications Inc         | Morgan Stanley  | 123                 | 466      | West Pharmaceutical Services Inc | Bank of America | 813                 | (1,603)  | WEX Inc                             | Bank of America | 30,233              |
| (30,835) | Webster Financial Corp           | Bank of America | 86,646              | (53)     | West Pharmaceutical Services Inc | Merrill Lynch   | 210                 | (877)    | WEX Inc                             | Barclays Bank   | 8,849               |
| 14,387   | Webster Financial Corp           | Merrill Lynch   |                     | (52)     | West Pharmaceutical Services Inc | Barclays Bank   |                     | (5,826)  | WEX Inc                             | Goldman Sachs   | 108,635             |
| 11,292   | Webster Financial Corp           | Bank of America | (20,936)            | (511)    | West Pharmaceutical Services Inc | Goldman Sachs   | 1,102               | (4,042)  | WEX Inc                             | HSBC            | 101,899             |
| (10,312) | Webster Financial Corp           | Merrill Lynch   |                     | (511)    | West Pharmaceutical Services Inc | HSBC            | 18,562              | (1,374)  | WEX Inc                             | Morgan Stanley  | 13,864              |
| 8,012    | Webster Financial Corp           | Barclays Bank   | (14,567)            | 641      | West Pharmaceutical Services Inc | Merrill Lynch   |                     | (3,097)  | Weyco Group Inc                     | Bank of America | (3,747)             |
| (32,066) | Webster Financial Corp           | Barclays Bank   | 13,302              | (1,304)  | West Pharmaceutical Services Inc | Goldman Sachs   | (2,535)             | (5,501)  | Weyco Group Inc                     | Merrill Lynch   |                     |
| 24,104   | Webster Financial Corp           | Goldman Sachs   | (20,937)            | (2,892)  | Westamerica BanCorp              | Barclays Bank   | 3,297               | (10,034) | Weyco Group Inc                     | Barclays Bank   | (7,316)             |
| (26,788) | Webster Financial Corp           | HSBC            | 66,698              | (2,771)  | Westamerica BanCorp              | Goldman Sachs   | 3,131               | (609)    | Weyco Group Inc                     | Goldman Sachs   | (12,141)            |
| 26,858   | Webster Financial Corp           | HSBC            | (6,570)             | (1,531)  | Westamerica BanCorp              | HSBC            | 1,608               | 5,725    | Weyerhaeuser Co (REIT)              | Morgan Stanley  | (810)               |
| (1,190)  | Weis Markets Inc                 | Morgan Stanley  | 34,557              | (10,149) | Westamerica BanCorp              | Bank of America | 1,474               |          | Weyerhaeuser Co (REIT)              | Bank of America | (8,774)             |
|          |                                  | Merrill Lynch   |                     | (5,839)  | Western Alliance Bancorp         | Merrill Lynch   |                     | 18,421   | Weyerhaeuser Co (REIT)              | Merrill Lynch   |                     |
| (2,512)  | Weis Markets Inc                 | Barclays Bank   | 3,693               | (16,411) | Western Alliance Bancorp         | Barclays Bank   | 16,609              | 7,785    | Weyerhaeuser Co (REIT)              | Barclays Bank   | (20,632)            |
| (2,261)  | Weis Markets Inc                 | Goldman Sachs   | 7,326               | (10,265) | Western Alliance Bancorp         | HSBC            | 2,944               | 17,658   | Weyerhaeuser Co (REIT)              | Goldman Sachs   | (13,857)            |
| (5,726)  | Weis Markets Inc                 | HSBC            | (9,276)             | (14,877) | Western Alliance Bancorp         | Bank of America | 11,764              |          | Weyerhaeuser Co (REIT)              | HSBC            | (28,264)            |
| (1,406)  | Weis Markets Inc                 | Morgan Stanley  | 2,067               |          | Western Digital Corp             | Merrill Lynch   |                     | 68,241   | Weyerhaeuser Co (REIT)              | Morgan Stanley  | (63,264)            |
| (17,310) | Wells Fargo & Co                 | Bank of America | 51,584              | 1,435    | Western Digital Corp             | Barclays Bank   | 1,147               | 3,352    | Whirlpool Corp                      | Bank of America | (10,865)            |
|          |                                  | Merrill Lynch   |                     | 1,423    | Western Digital Corp             | HSBC            | (1,815)             | 4,906    | Whirlpool Corp                      | Merrill Lynch   |                     |
| (58,820) | Wells Fargo & Co                 | Barclays Bank   | 92,347              | 45,008   | Western New England Bancorp Inc  | Bank of America | (8,552)             | 3,343    | Whirlpool Corp                      | Barclays Bank   | 17,744              |
| (47,284) | Wells Fargo & Co                 | Goldman Sachs   | 140,906             | 31,300   | Western New England Bancorp Inc  | Merrill Lynch   | (9,077)             | 8,310    | Whirlpool Corp                      | Goldman Sachs   | 2,001               |
| (61,947) | Wells Fargo & Co                 | HSBC            | 115,841             | 28,433   | Western New England Bancorp Inc  | Barclays Bank   | (5,402)             | (94)     | Whirlpool Corp                      | Morgan Stanley  | 18,864              |
| (40,084) | Wells Fargo & Co                 | Morgan Stanley  | 62,932              | 19,309   | Western New England Bancorp Inc  | Goldman Sachs   | (5,402)             | (1,285)  | White Mountains Insurance Group Ltd | Bank of America | 1,817               |
| (253)    | Welltower Inc (REIT)             | Bank of America | (392)               | 22,070   | Western New England Bancorp Inc  | HSBC            | 1,159               | (606)    | White Mountains Insurance Group Ltd | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                  | Merrill Lynch   |                     | (41,739) | Western Union Co                 | Merrill Lynch   | 24,626              | (126)    | White Mountains Insurance Group Ltd | Goldman Sachs   | 11,717              |
| (22,522) | Welltower Inc (REIT)             | Barclays Bank   | (15,315)            | (8,241)  | Western Union Co                 | Barclays Bank   | 2,060               |          | White Mountains Insurance Group Ltd | HSBC            | 15,213              |
| (20,614) | Welltower Inc (REIT)             | HSBC            | (85,548)            | 16,386   | Western Union Co                 | Barclays Bank   | (4,097)             | (855)    | White Mountains Insurance Group Ltd | Morgan Stanley  | 20,302              |
| (1,696)  | Welltower Inc (REIT)             | Morgan Stanley  | (1,153)             | (32,690) | Western Union Co                 | Goldman Sachs   | 19,287              | 8,340    | Whitestone (REIT)                   | Bank of America | 3,920               |
| 6,296    | Wendy's Co                       | Bank of America | (9,318)             | (15,808) | Western Union Co                 | HSBC            | 10,908              | 16,511   | Whitestone (REIT)                   | Merrill Lynch   |                     |
|          |                                  | Merrill Lynch   |                     | (21,992) | Western Union Co                 | Morgan Stanley  | 5,499               | 3,188    | Whitestone (REIT)                   | Barclays Bank   | 3,963               |
| 66,800   | Wendy's Co                       | Barclays Bank   | (56,276)            | 1,886    | Westlake Corp                    | Bank of America | 8,845               | 6,546    | Whitestone (REIT)                   | Goldman Sachs   | 1,498               |
| 17,280   | Wendy's Co                       | Goldman Sachs   | (3,819)             | 6,587    | Westlake Corp                    | Merrill Lynch   |                     | 10,523   | Whitestone (REIT)                   | HSBC            | 4,451               |
| 13,391   | Wendy's Co                       | HSBC            | (22,843)            | (4,185)  | Westlake Corp                    | Barclays Bank   | (15,192)            | 14,145   | Whole Earth Brands Inc              | Morgan Stanley  | (71)                |
| 45,533   | Wendy's Co                       | Morgan Stanley  | (22,605)            | (2,196)  | Westlake Corp                    | HSBC            | (13,022)            | 11,099   | Whole Earth Brands Inc              | HSBC            |                     |
| (1,557)  | Werner Enterprises Inc           | Bank of America | 763                 | (10,365) | Westrock Co                      | Morgan Stanley  | (2,926)             | 8,210    | WideOpenWest Inc                    | Morgan Stanley  | 166                 |
|          |                                  | Merrill Lynch   |                     | 4,503    | Westrock Co                      | Bank of America | 4,188               |          | WideOpenWest Inc                    | Bank of America | 2,545               |
| (15,483) | Werner Enterprises Inc           | Barclays Bank   | 619                 | 40,208   | Westrock Co                      | Merrill Lynch   |                     | 14,054   | WideOpenWest Inc                    | Merrill Lynch   |                     |
| (5,949)  | Werner Enterprises Inc           | Goldman Sachs   | 3,190               | (3,378)  | Westrock Co                      | Barclays Bank   | 34,579              |          | WideOpenWest Inc                    | Barclays Bank   | 4,357               |
| (2,799)  | Werner Enterprises Inc           | HSBC            | (796)               | 8,068    | Westrock Co                      | Barclays Bank   | (2,845)             | 9,577    | WideOpenWest Inc                    | Goldman Sachs   | 2,969               |
| (5,736)  | Werner Enterprises Inc           | Morgan Stanley  | 229                 | (1,495)  | Westrock Co                      | Goldman Sachs   | 7,503               | 39,685   | WideOpenWest Inc                    | HSBC            | 15,874              |
| 25,352   | WesBanco Inc                     | Barclays Bank   | (23,831)            | 23,243   | Westrock Co                      | HSBC            | (2,990)             | 27,031   | WideOpenWest Inc                    | Morgan Stanley  | 8,380               |
| 4,247    | WesBanco Inc                     | Goldman Sachs   | (1,346)             | (5,911)  | Westrock Co                      | Morgan Stanley  | 663                 | (8,848)  | Willdram Group Inc                  | Barclays Bank   | (10,529)            |
| 2,328    | WesBanco Inc                     | HSBC            | 1,939               | (57,777) | Westrock Coffee Co               | Barclays Bank   | 2,889               | (16,029) | Williams Cos Inc                    | Bank of America | (5,931)             |
| 2,712    | WesBanco Inc                     | Morgan Stanley  | 743                 | (19,940) | Westrock Coffee Co               | HSBC            | 2,393               |          | Williams Cos Inc                    | Merrill Lynch   |                     |
| 6,921    | WESCO International Inc          | Bank of America | (44,709)            | (30,808) | Westrock Coffee Co               | Morgan Stanley  | 1,540               | (7,654)  | Williams Cos Inc                    | Goldman Sachs   | (2,743)             |
|          | International Inc                | Merrill Lynch   |                     | 498      | Westwood Holdings Group Inc      | Goldman Sachs   | 154                 |          | Williams Cos Inc                    | HSBC            | 13,862              |
| 16,264   | WESCO International Inc          | Barclays Bank   | (130,274)           | 713      | WeWork Inc 'A'                   | Barclays Bank   | 7                   | (4,961)  | Williams-Sonoma Inc                 | Bank of America | 167,533             |
| 5,834    | WESCO International Inc          | Goldman Sachs   | (37,688)            |          |                                  |                 |                     | (980)    | Williams-Sonoma Inc                 | Merrill Lynch   |                     |
| 6,770    | WESCO International Inc          | HSBC            | 31,058              |          |                                  |                 |                     | (5,439)  | Williams-Sonoma Inc                 | HSBC            | 18,081              |
|          | International Inc                | Morgan Stanley  | (30,798)            |          |                                  |                 |                     |          | Willis Lease Finance Corp           | Barclays Bank   | 6,472               |
| (10,550) | West BanCorp Inc                 | Bank of America | 6,805               |          |                                  |                 |                     |          | Willis Lease Finance Corp           | Goldman Sachs   | (9,032)             |
| (18,945) | West BanCorp Inc                 | Merrill Lynch   |                     |          |                                  |                 |                     |          | Willis Lease Finance Corp           | HSBC            | (9,005)             |
| (10,374) | West BanCorp Inc                 | Barclays Bank   | 11,462              |          |                                  |                 |                     |          |                                     |                 |                     |
| (3,418)  | West BanCorp Inc                 | Goldman Sachs   | 6,691               |          |                                  |                 |                     |          |                                     |                 |                     |
| (3,177)  | West BanCorp Inc                 | HSBC            | 906                 |          |                                  |                 |                     |          |                                     |                 |                     |
| (325)    | West Pharmaceutical Services Inc | Morgan Stanley  | 1,922               |          |                                  |                 |                     |          |                                     |                 |                     |
|          |                                  | Bank of America | 6,885               |          |                                  |                 |                     |          |                                     |                 |                     |
|          |                                  | Merrill Lynch   |                     |          |                                  |                 |                     |          |                                     |                 |                     |

| 保有高      | 銘柄                                    | 取引相手                             | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高       | 銘柄                              | 取引相手                             | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                   | 取引相手                             | 未実現損益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------|----------|--------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| (1,234)  | Willis Towers<br>Watson Plc           | Barclays Bank                    | 4,806              | 1,161     | Woodward Inc                    | Goldman Sachs                    | 8,603              | (4,903)  | Wyndham Hotels<br>& Resorts Inc      | Goldman Sachs                    | 5,021              |
| (576)    | Willis Towers<br>Watson Plc           | HSBC                             | 285                | 1,237     | Woodward Inc                    | HSBC                             | (30,559)           | (16,646) | Wyndham Hotels<br>& Resorts Inc      | HSBC                             | 59,926             |
| (3,428)  | WillScot Mobile<br>Mini Holdings Corp | Bank of America<br>Merrill Lynch | (2,271)            | 1,148     | Woodward Inc                    | Morgan Stanley                   | 4,339              | (28,538) | Wyndham Hotels<br>& Resorts Inc      | Morgan Stanley                   | 39,668             |
| 3,590    | WillScot Mobile<br>Mini Holdings Corp | Bank of America<br>Merrill Lynch | (1,364)            | 322       | Workday Inc 'A'                 | Bank of America<br>Merrill Lynch | (13,469)           | (2,745)  | Wynn Resorts Ltd                     | Barclays Bank                    | 5,183              |
| (2,518)  | WillScot Mobile<br>Mini Holdings Corp | Barclays Bank                    | (585)              | 318       | Workday Inc 'A'                 | Barclays Bank                    | (16,027)           | (2,280)  | Wynn Resorts Ltd                     | Goldman Sachs                    | 10,078             |
| 14,357   | WillScot Mobile<br>Mini Holdings Corp | Barclays Bank                    | (11,199)           | 2,673     | Workday Inc 'A'                 | Goldman Sachs                    | (111,812)          | (2,320)  | Wynn Resorts Ltd                     | HSBC                             | 5,916              |
| 10,536   | WillScot Mobile<br>Mini Holdings Corp | Goldman Sachs                    | (4,003)            | 953       | Workday Inc 'A'                 | HSBC                             | (38,263)           | 3,278    | Wynn Resorts Ltd                     | Morgan Stanley                   | 2,188              |
| 2,799    | WillScot Mobile<br>Mini Holdings Corp | HSBC                             | 784                | 1,669     | Workday Inc 'A'                 | Morgan Stanley                   | (84,118)           | (1,004)  | Wynn Resorts Ltd                     | Morgan Stanley                   | 2,290              |
| (6,985)  | WillScot Mobile<br>Mini Holdings Corp | Morgan Stanley                   | (1,806)            | (3,255)   | Workiva Inc                     | Barclays Bank                    | 16,601             | 10,072   | X4 Pharmaceuticals Inc               | Bank of America<br>Merrill Lynch | 340                |
| 5,304    | WillScot Mobile<br>Mini Holdings Corp | Morgan Stanley                   | (4,137)            | 376       | Workiva Inc                     | Goldman Sachs                    | (2,805)            | 37,354   | X4 Pharmaceuticals Inc               | Barclays Bank                    | 3,915              |
| 1,783    | Wingstop Inc                          | Bank of America<br>Merrill Lynch | (7,721)            | (4,259)   | Workiva Inc                     | HSBC                             | 14,821             | 9,725    | X4 Pharmaceuticals Inc               | Morgan Stanley                   | 1,019              |
| 1,992    | Wingstop Inc                          | Barclays Bank                    | 12,191             | (1,795)   | Workiva Inc                     | Morgan Stanley                   | 9,155              | 31,601   | Xencor Inc                           | Barclays Bank                    | (3,792)            |
| 3,086    | Wingstop Inc                          | Goldman Sachs                    | (12,660)           | (1,806)   | World Acceptance Corp           | Barclays Bank                    | (3,395)            | 3,688    | Xencor Inc                           | HSBC                             | 2,655              |
| 1,497    | Wingstop Inc                          | HSBC                             | (13,922)           | (755)     | World Acceptance Corp           | HSBC                             | 4,900              | (23,156) | Xenia Hotels &<br>Resorts Inc (REIT) | Barclays Bank                    | 4,863              |
| 2,568    | Wingstop Inc                          | Morgan Stanley                   | 15,715             | (362)     | World Acceptance Corp           | Morgan Stanley                   | (681)              | (2,053)  | Xenia Hotels &<br>Resorts Inc (REIT) | Goldman Sachs                    | 1,334              |
| 1,410    | Winmark Corp                          | Barclays Bank                    | (6,994)            | 16,529    | World Kinect Corp               | Barclays Bank                    | 18,182             | (4,229)  | Xenia Hotels &<br>Resorts Inc (REIT) | HSBC                             | 2,284              |
| 131      | Winmark Corp                          | Goldman Sachs                    | (3,441)            | 18,206    | World Kinect Corp               | HSBC                             | 24,760             | (22,781) | Xenia Hotels &<br>Resorts Inc (REIT) | Morgan Stanley                   | 4,784              |
| 511      | Winmark Corp                          | HSBC                             | (9,597)            | 19,824    | World Kinect Corp               | Morgan Stanley                   | 21,806             | 32,636   | Xeris Biopharma<br>Holdings Inc      | Bank of America                  | 10,770             |
| 628      | Winmark Corp                          | Morgan Stanley                   | (2,409)            | (3,055)   | Worthington<br>Enterprises Inc  | Bank of America<br>Merrill Lynch | 8,951              | 112,904  | Xeris Biopharma<br>Holdings Inc      | Merrill Lynch                    | 33,871             |
| (11,466) | Winnebago<br>Industries Inc           | Bank of America<br>Merrill Lynch | 22,359             | (11,485)  | Worthington<br>Enterprises Inc  | Barclays Bank                    | (4,249)            | 19,951   | Xeris Biopharma<br>Holdings Inc      | Goldman Sachs                    | 6,584              |
| (1,852)  | Winnebago<br>Industries Inc           | Barclays Bank                    | (1,630)            | (3,437)   | Worthington<br>Enterprises Inc  | HSBC                             | 6,977              | 10,616   | Xeris Biopharma<br>Holdings Inc      | HSBC                             | 4,883              |
| (3,892)  | Winnebago<br>Industries Inc           | Morgan Stanley                   | (3,425)            | (3,293)   | Worthington<br>Enterprises Inc  | Morgan Stanley                   | (1,218)            | 55,492   | Xeris Biopharma<br>Holdings Inc      | Morgan Stanley                   | 16,648             |
| (504)    | Wintrust Financial Corp               | Bank of America<br>Merrill Lynch | 2,339              | (738)     | Worthington Steel Inc           | Bank of America<br>Merrill Lynch | 635                | (6,911)  | Xerox Holdings Corp                  | Bank of America<br>Merrill Lynch | 3,110              |
| (4,140)  | Wintrust Financial Corp               | Barclays Bank                    | 3,477              | (8,558)   | Worthington Steel Inc           | Barclays Bank                    | 2,960              | (36,108) | Xerox Holdings Corp                  | Barclays Bank                    | 8,305              |
| (11,836) | Wintrust Financial Corp               | Goldman Sachs                    | 54,919             | (636)     | Worthington Steel Inc           | Goldman Sachs                    | (272)              | (28,136) | Xerox Holdings Corp                  | Goldman Sachs                    | 12,661             |
| (4,814)  | Wintrust Financial Corp               | HSBC                             | 11,506             | (1,231)   | Worthington Steel Inc           | HSBC                             | (1,785)            | (17,657) | Xerox Holdings Corp                  | HSBC                             | (4,238)            |
| (7,940)  | Wintrust Financial Corp               | Morgan Stanley                   | 6,670              | (570)     | Worthington Steel Inc           | Morgan Stanley                   | 217                | (5,915)  | Xerox Holdings Corp                  | Morgan Stanley                   | 1,360              |
| 23,777   | WisdomTree Inc                        | Barclays Bank                    | 5,706              | (22,144)  | WP Carey Inc (REIT)             | Bank of America<br>Merrill Lynch | 76,840             | (7,830)  | XOMA Corp                            | Barclays Bank                    | 3,132              |
| 37,377   | WisdomTree Inc                        | HSBC                             | 21,679             | 7,072     | WP Carey Inc (REIT)             | Bank of America<br>Merrill Lynch | (24,540)           | (7,015)  | XOMA Corp                            | Morgan Stanley                   | 2,806              |
| 3,145    | Wix.com Ltd                           | HSBC                             | 122,435            | (13,084)  | WP Carey Inc (REIT)             | Barclays Bank                    | 41,476             | (8,783)  | Xometry Inc 'A'                      | Bank of America<br>Merrill Lynch | 9,749              |
| (21,090) | WK Kellogg Co                         | Bank of America<br>Merrill Lynch | 39,238             | (2,957)   | WP Carey Inc (REIT)             | Goldman Sachs                    | 10,261             | (13,816) | Xometry Inc 'A'                      | Barclays Bank                    | 4,559              |
| (19,951) | WK Kellogg Co                         | Barclays Bank                    | 12,922             | (39,429)  | WP Carey Inc (REIT)             | HSBC                             | 31,149             | (3,817)  | Xometry Inc 'A'                      | Goldman Sachs                    | 4,237              |
| (41,327) | WK Kellogg Co                         | Goldman Sachs                    | 83,067             | (30,621)  | WP Carey Inc (REIT)             | Morgan Stanley                   | 97,069             | (3,753)  | Xometry Inc 'A'                      | HSBC                             | 263                |
| (27,486) | WK Kellogg Co                         | HSBC                             | 83,573             | (5,853)   | WSFS Financial Corp             | Barclays Bank                    | 6,029              | (20,464) | Xometry Inc 'A'                      | Morgan Stanley                   | 6,753              |
| 426      | Wolfsped Inc                          | Bank of America<br>Merrill Lynch | 268                | (2,734)   | WSFS Financial Corp             | Goldman Sachs                    | 7,497              | 17,613   | XP Inc 'A'                           | Barclays Bank                    | 18,406             |
| 24,081   | Wolfsped Inc                          | Barclays Bank                    | (44,791)           | (8,474)   | WSFS Financial Corp             | HSBC                             | 21,630             | 2,304    | XP Inc 'A'                           | Goldman Sachs                    | (6,739)            |
| 9,948    | Wolfsped Inc                          | HSBC                             | 15,419             | (7,679)   | WSFS Financial Corp             | Morgan Stanley                   | 7,909              | 5,931    | XP Inc 'A'                           | HSBC                             | (20,314)           |
| (3,011)  | Wolfsped Inc                          | Morgan Stanley                   | 5,600              | 665       | WW Grainger Inc                 | Bank of America<br>Merrill Lynch | (35,371)           | 9,311    | XP Inc 'A'                           | Morgan Stanley                   | 9,730              |
| 11,942   | Wolfsped Inc                          | Morgan Stanley                   | (22,212)           | 112       | WW Grainger Inc                 | Barclays Bank                    | (6,602)            | (7,194)  | XPEL Inc                             | Bank of America<br>Merrill Lynch | (15,815)           |
| (28,563) | Wolverine World<br>Wide Inc           | Barclays Bank                    | (12,282)           | (324)     | WW Grainger Inc                 | Barclays Bank                    | 19,100             | (4,413)  | XPEL Inc                             | Barclays Bank                    | (7,723)            |
| (14,682) | Wolverine World<br>Wide Inc           | Morgan Stanley                   | (6,313)            | 2,454     | WW Grainger Inc                 | Goldman Sachs                    | (130,528)          | (7,171)  | XPEL Inc                             | Goldman Sachs                    | (15,351)           |
| 1,382    | Woodward Inc                          | Bank of America<br>Merrill Lynch | 10,241             | 1,691     | WW Grainger Inc                 | HSBC                             | (74,336)           | (4,195)  | XPEL Inc                             | HSBC                             | (15,802)           |
| (4,908)  | Woodward Inc                          | Barclays Bank                    | (18,552)           | 2,742     | WW Grainger Inc                 | Morgan Stanley                   | (161,641)          | (9,161)  | XPEL Inc                             | Morgan Stanley                   | (16,032)           |
| 1,721    | Woodward Inc                          | Barclays Bank                    | 6,505              | (113,829) | WW International Inc            | Bank of America<br>Merrill Lynch | 30,473             | (16,865) | Xperi Inc                            | Barclays Bank                    | 9,950              |
| (579)    | Woodward Inc                          | Goldman Sachs                    | (4,290)            | (38,510)  | WW International Inc            | Barclays Bank                    | (445)              | (7,505)  | Xperi Inc                            | HSBC                             | 15,010             |
|          |                                       |                                  |                    | (52,105)  | WW International Inc            | Goldman Sachs                    | 14,850             | (8,319)  | Xperi Inc                            | Morgan Stanley                   | 4,908              |
|          |                                       |                                  |                    | (25,969)  | WW International Inc            | HSBC                             | 6,882              | 5,006    | XPO Inc                              | Bank of America<br>Merrill Lynch | (38,846)           |
|          |                                       |                                  |                    | (76,593)  | WW International Inc            | Morgan Stanley                   | 2,681              | 3,980    | XPO Inc                              | Barclays Bank                    | 2,210              |
|          |                                       |                                  |                    | (11,483)  | Wyndham Hotels<br>& Resorts Inc | Bank of America<br>Merrill Lynch | 11,368             |          |                                      |                                  |                    |
|          |                                       |                                  |                    | (9,743)   | Wyndham Hotels<br>& Resorts Inc | Barclays Bank                    | 13,543             |          |                                      |                                  |                    |

ブラックロック・システマティック・US・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI2 円ヘッジ

| 保有高      | 銘柄                          | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高      | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 保有高                                   | 銘柄                                | 取引相手            | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|-----------------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------|
| 3,123    | XPO Inc                     | Goldman Sachs   | (24,234)            | (1,272)  | Zebra Technologies Corp 'A'       | Morgan Stanley  | 14,030              | 13,153                                | Zoom Video Communications Inc 'A' | Barclays Bank   | (47,745)            |
| 7,165    | XPO Inc                     | HSBC            | (33,622)            | (6,483)  | Zentalis Pharmaceuticals Inc      | HSBC            | (778)               | 23,418                                | Zoom Video Communications Inc 'A' | Goldman Sachs   | (71,659)            |
| 2,416    | XPO Inc                     | Morgan Stanley  | 1,909               | (17,361) | Zentalis Pharmaceuticals Inc      | Morgan Stanley  | (9,896)             | 8,766                                 | Zoom Video Communications Inc 'A' | HSBC            | (4,208)             |
| (12,750) | Xponential Fitness Inc 'A'  | Bank of America | (6,999)             | 38,751   | Zeta Global Holdings Corp 'A'     | Barclays Bank   | (63,939)            | 6,991                                 | Zoom Video Communications Inc 'A' | Morgan Stanley  | (25,377)            |
| (19,534) | Xponential Fitness Inc 'A'  | Barclays Bank   | (4,493)             | 3,757    | Zeta Global Holdings Corp 'A'     | HSBC            | 3,456               | (8,285)                               | ZoomInfo Technologies Inc         | Bank of America | 6,835               |
| (18,469) | Xponential Fitness Inc 'A'  | Goldman Sachs   | (11,388)            | 7,636    | Zeta Global Holdings Corp 'A'     | Morgan Stanley  | (12,599)            | (8,002)                               | ZoomInfo Technologies Inc         | Barclays Bank   | 6,842               |
| (7,765)  | Xponential Fitness Inc 'A'  | HSBC            | 14,115              | (62,672) | Zevra Therapeutics Inc            | Barclays Bank   | (9,161)             | (7,025)                               | ZoomInfo Technologies Inc         | Goldman Sachs   | 5,796               |
| 1,951    | Xylem Inc                   | Bank of America | (8,175)             | (10,099) | Zevra Therapeutics Inc            | Goldman Sachs   | 606                 | (14,457)                              | ZoomInfo Technologies Inc         | HSBC            | (2,964)             |
| 21,625   | Xylem Inc                   | Barclays Bank   | (121,100)           | (6,894)  | Zevra Therapeutics Inc            | HSBC            | 2,758               | (18,092)                              | ZoomInfo Technologies Inc         | Morgan Stanley  | 15,469              |
| 291      | Xylem Inc                   | Goldman Sachs   | (1,219)             | (51,922) | Zevra Therapeutics Inc            | Morgan Stanley  | (6,750)             | 455                                   | Zscaler Inc                       | Bank of America | (4,705)             |
| 13,937   | Xylem Inc                   | HSBC            | (22,299)            | (6,611)  | Ziff Davis Inc                    | Barclays Bank   | (11,834)            | 1,957                                 | Zscaler Inc                       | Barclays Bank   | (6,595)             |
| 18,451   | Xylem Inc                   | Morgan Stanley  | (103,326)           | (4,504)  | Ziff Davis Inc                    | Goldman Sachs   | 3,243               | 1,016                                 | Zscaler Inc                       | Goldman Sachs   | (10,506)            |
| 1,728    | Yelp Inc                    | Bank of America | (3,318)             | (18,021) | Ziff Davis Inc                    | HSBC            | (41,448)            | 5,646                                 | Zscaler Inc                       | HSBC            | (1,186)             |
| 8,341    | Yelp Inc                    | Barclays Bank   | (3,253)             | 3,128    | Zillow Group Inc 'C'              | Bank of America | (17,392)            | 2,842                                 | Zscaler Inc                       | Morgan Stanley  | (9,578)             |
| 1,179    | Yelp Inc                    | Goldman Sachs   | (2,264)             | 15,996   | Zillow Group Inc 'C'              | Barclays Bank   | (31,193)            | 9,624                                 | Zumiez Inc                        | Bank of America | 8,854               |
| 13,655   | Yelp Inc                    | HSBC            | (39,873)            | 2,452    | Zillow Group Inc 'C'              | Goldman Sachs   | (13,633)            | 23,968                                | Zumiez Inc                        | Barclays Bank   | 30,679              |
| 6,622    | Yelp Inc                    | Morgan Stanley  | (2,583)             | 2,299    | Zillow Group Inc 'C'              | HSBC            | (4,782)             | 13,579                                | Zumiez Inc                        | HSBC            | 15,616              |
| (8,336)  | YETI Holdings Inc           | Bank of America | 10,503              | 6,026    | Zillow Group Inc 'C'              | Morgan Stanley  | (11,751)            | 24,700                                | Zumiez Inc                        | Morgan Stanley  | 31,616              |
| 5,304    | YETI Holdings Inc           | Bank of America | (1,556)             | (2,533)  | Zimmer Biomet Holdings Inc        | Barclays Bank   | 13,172              | 31,308                                | Zuora Inc 'A'                     | Barclays Bank   | (3,444)             |
| (3,099)  | YETI Holdings Inc           | Barclays Bank   | (3,223)             | (1,728)  | Zimmer Biomet Holdings Inc        | Goldman Sachs   | 11,837              | 21,332                                | Zuora Inc 'A'                     | HSBC            | (17,279)            |
| 5,200    | YETI Holdings Inc           | Barclays Bank   | 6,067               | (1,871)  | Zimmer Biomet Holdings Inc        | HSBC            | 12,573              | 31,269                                | Zuora Inc 'A'                     | Morgan Stanley  | (3,440)             |
| (8,606)  | YETI Holdings Inc           | Goldman Sachs   | 10,844              | (2,089)  | Zimmer Biomet Holdings Inc        | Morgan Stanley  | 10,863              | (21,988)                              | Zura Bio Ltd                      | HSBC            | (15,831)            |
| 566      | YETI Holdings Inc           | Goldman Sachs   | 1,057               | (3,571)  | Zimvie Inc                        | Bank of America | (1,036)             | (11,873)                              | Zurn Elkay Water Solutions Corp   | Bank of America | 19,590              |
| (14,159) | YETI Holdings Inc           | HSBC            | (70,795)            | (4,412)  | Zimvie Inc                        | Barclays Bank   | 1,985               | (33,074)                              | Zurn Elkay Water Solutions Corp   | Barclays Bank   | 35,389              |
| 3,187    | YETI Holdings Inc           | HSBC            | 6,455               | (14,116) | Zimvie Inc                        | Goldman Sachs   | (4,094)             | 1,102                                 | Zurn Elkay Water Solutions Corp   | Goldman Sachs   | (883)               |
| (2,696)  | YETI Holdings Inc           | Morgan Stanley  | (2,804)             | (13,318) | Zimvie Inc                        | Morgan Stanley  | 5,993               | 10,536                                | Zurn Elkay Water Solutions Corp   | HSBC            | 1,082               |
| 11,545   | YETI Holdings Inc           | Morgan Stanley  | 12,007              | 17,722   | Zions Bancorp NA                  | Bank of America | (46,786)            | (9,874)                               | Zurn Elkay Water Solutions Corp   | Morgan Stanley  | 10,565              |
| 33,958   | Yext Inc                    | Bank of America | (17,290)            | (1,904)  | Zions Bancorp NA                  | Merrill Lynch   | 5,027               | 22,056                                | Zymeworks Inc                     | Bank of America | (15,219)            |
| 51,877   | Yext Inc                    | Barclays Bank   | (15,304)            | 9,770    | Zions Bancorp NA                  | Barclays Bank   | (12,994)            | 6,344                                 | Zymeworks Inc                     | Barclays Bank   | (3,553)             |
| 17,398   | Yext Inc                    | Goldman Sachs   | (10,874)            | (6,930)  | Zions Bancorp NA                  | Barclays Bank   | 9,217               | 7,106                                 | Zymeworks Inc                     | Goldman Sachs   | (4,903)             |
| 16,240   | Yext Inc                    | HSBC            | (6,452)             | 3,652    | Zions Bancorp NA                  | Goldman Sachs   | (9,641)             | 6,647                                 | Zymeworks Inc                     | HSBC            | (3,988)             |
| 40,262   | Yext Inc                    | Morgan Stanley  | (10,449)            | (5,479)  | Zions Bancorp NA                  | Goldman Sachs   | 14,465              | 18,979                                | Zymeworks Inc                     | Morgan Stanley  | (10,628)            |
| (7,047)  | Y-mAbs Therapeutics Inc     | Bank of America | (705)               | (9,597)  | Zions Bancorp NA                  | HSBC            | 13,263              | 12,229                                | Zynex Inc                         | Barclays Bank   | (6,726)             |
| (15,130) | Y-mAbs Therapeutics Inc     | Merrill Lynch   |                     | (18,383) | Zions Bancorp NA                  | Morgan Stanley  | 21,241              |                                       |                                   |                 | (7,544,333)         |
| (1,238)  | York Water Co               | Bank of America | 2,835               | 15,971   | ZipRecruiter Inc 'A'              | Bank of America | —                   | 合計 (基礎となるエクスポージャー総額－5,222,403,563米ドル) |                                   |                 | (7,661,111)         |
| (9,329)  | York Water Co               | Barclays Bank   | 13,369              | 54,369   | ZipRecruiter Inc 'A'              | Barclays Bank   | 6,524               | * 公正価値調整の対象である有価証券。                   |                                   |                 |                     |
| (497)    | York Water Co               | Goldman Sachs   | 1,138               | 21,744   | ZipRecruiter Inc 'A'              | Goldman Sachs   | —                   | π 0.5米ドル未満の金額は端数切捨てによりゼロとして表示されている。   |                                   |                 |                     |
| (2,992)  | York Water Co               | HSBC            | 5,325               | 20,556   | ZipRecruiter Inc 'A'              | HSBC            | (16,445)            |                                       |                                   |                 |                     |
| (2,489)  | York Water Co               | Morgan Stanley  | 3,758               | 5,300    | ZipRecruiter Inc 'A'              | Morgan Stanley  | 636                 |                                       |                                   |                 |                     |
| (232)    | Yum! Brands Inc             | Bank of America | 747                 | 13,540   | Zoetis Inc                        | Bank of America | (45,630)            |                                       |                                   |                 |                     |
| 4,003    | Yum! Brands Inc             | Merrill Lynch   |                     | 7,214    | Zoetis Inc                        | Barclays Bank   | (15,438)            |                                       |                                   |                 |                     |
| (18,979) | Yum! Brands Inc             | Barclays Bank   | (16,052)            | 4,228    | Zoetis Inc                        | Morgan Stanley  | (9,048)             |                                       |                                   |                 |                     |
| (2,645)  | Zebra Technologies Corp 'A' | Morgan Stanley  | 76,106              | 2,043    | Zoom Video Communications Inc 'A' | Merrill Lynch   | (6,252)             |                                       |                                   |                 |                     |
| (4,338)  | Zebra Technologies Corp 'A' | Bank of America | 20,948              |          |                                   |                 |                     |                                       |                                   |                 |                     |
| (5,826)  | Zebra Technologies Corp 'A' | Merrill Lynch   | 47,848              |          |                                   |                 |                     |                                       |                                   |                 |                     |
| (2,255)  | Zebra Technologies Corp 'A' | Barclays Bank   | 47,848              |          |                                   |                 |                     |                                       |                                   |                 |                     |
|          |                             | Goldman Sachs   | 46,142              |          |                                   |                 |                     |                                       |                                   |                 |                     |
|          |                             | HSBC            | 9,020               |          |                                   |                 |                     |                                       |                                   |                 |                     |

未決済先渡為替予約 (2024年5月31日現在)

| 通貨                                  | 買予約            | 通貨  | 売予約           | 取引相手                              | 期日        | 未実現純評価益／(損)<br>(米ドル) |
|-------------------------------------|----------------|-----|---------------|-----------------------------------|-----------|----------------------|
| デリバティブ金融商品                          |                |     |               |                                   |           |                      |
| 未決済先渡為替予約                           |                |     |               |                                   |           |                      |
| 豪ドル・ヘッジ投資証券クラス                      |                |     |               |                                   |           |                      |
| AUD                                 | 47,930         | USD | 31,529        | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | 428                  |
| USD                                 | 629            | AUD | 953           | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | (6)                  |
|                                     |                |     |               |                                   |           | 422                  |
| スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス                  |                |     |               |                                   |           |                      |
| CHF                                 | 274,592        | USD | 303,252       | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | 1,466                |
| USD                                 | 4,854          | CHF | 4,391         | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | (19)                 |
|                                     |                |     |               |                                   |           | 1,447                |
| ユーロ・ヘッジ投資証券クラス                      |                |     |               |                                   |           |                      |
| EUR                                 | 193,658,429    | USD | 208,552,528   | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | 2,010,284            |
| USD                                 | 6,170,207      | EUR | 5,703,341     | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | (30,978)             |
|                                     |                |     |               |                                   |           | 1,979,306            |
| 英ポンド・ヘッジ投資証券クラス                     |                |     |               |                                   |           |                      |
| GBP                                 | 137            | USD | 170           | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | 3                    |
| USD                                 | 3              | GBP | 3             | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | —                    |
|                                     |                |     |               |                                   |           | 3                    |
| 日本円ヘッジ投資証券クラス                       |                |     |               |                                   |           |                      |
| JPY                                 | 71,703,909,993 | USD | 463,502,408   | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | (5,182,749)          |
| USD                                 | 33,939,170     | JPY | 5,284,908,686 | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | 158,898              |
|                                     |                |     |               |                                   |           | (5,023,851)          |
| スウェーデン・クローナ・ヘッジ投資証券クラス              |                |     |               |                                   |           |                      |
| SEK                                 | 99,947,532     | USD | 9,194,939     | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | 313,840              |
| USD                                 | 625,358        | SEK | 6,755,387     | State Street Bank & Trust Company | 14/6/2024 | (17,333)             |
|                                     |                |     |               |                                   |           | 296,507              |
| 合計 (基礎となるエクスポージャー総額－719,357,758米ドル) |                |     |               |                                   |           | (2,746,166)          |

# ノルデア1 - アルファ15・エムエー・ファンド HBI-JPYクラス(円ヘッジ)

2023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         | 外国籍投資法人                                                                                                     |
| 投 資 対 象     | 世界各国の株式、債券、通貨および関連するデリバティブ                                                                                  |
| 運 用 方 針     | 株式、債券、通貨および関連するデリバティブなど流動性高い有価証券を投資対象とし、複数の相関が低いロング・ポジションとショート・ポジションを構築することにより、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。 |
| 管 理 会 社     | ノルデア・インベストメント・ファンズ エス・エー                                                                                    |
| 投 資 運 用 会 社 | ノルデア・インベストメント・マネジメント エービー                                                                                   |
| 保 管 受 託 銀 行 | JP モルガン・SE - ルクセンブルグ支店                                                                                      |
| 事 務 代 行 会 社 | ノルデア・インベストメント・ファンズ 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。

## 損益計算書および純資産変動計算書

2023年12月31日現在

(金額はユーロ表示)

|                                          |                         |
|------------------------------------------|-------------------------|
| 期首純資産総額                                  | 4,438,070,434.53        |
| 期首純資産合計再評価差異                             | —                       |
| 期末レートでの結合期首純資産合計                         | —                       |
| <b>収益</b>                                |                         |
| 配当金純額                                    | 96,435,756.15           |
| 債券利息純額                                   | 1,674,669.54            |
| 銀行利息純額                                   | 29,748,059.60           |
| デリバティブに係る利息純額                            | —                       |
| リバース・レボ取引に係る利息純額                         | —                       |
| その他収益                                    | 26.51                   |
|                                          | <b>127,858,511.80</b>   |
| <b>費用</b>                                |                         |
| 配当金純額                                    | —                       |
| デリバティブに係る利息純額                            | 66,434,789.98           |
| レボ取引に係る利息純額                              | —                       |
| 監査、法務、登録、取締役会およびその他の報酬                   | 587,634.95              |
| 中央管理報酬                                   | 5,442,512.15            |
| 預託銀行報酬                                   | 203,258.63              |
| 販売報酬 E受益証券およびHE受益証券                      | 2,443,561.28            |
| 運用報酬                                     | 44,974,459.50           |
| 印刷、出版およびインターネット費用                        | 243,274.02              |
| 年次税                                      | 811,998.49              |
| 取引関連費用                                   | 2,701,060.64            |
|                                          | <b>123,842,549.64</b>   |
| <b>純利益／(損失)</b>                          | <b>4,015,962.16</b>     |
| 有価証券に係る実現純利益／(損失)                        | 238,081,285.25          |
| エクイティ・スワップおよびトータル・リターン・スワップに係る実現純利益／(損失) | (145,864,190.64)        |
| クレジット・デフォルト・スワップに係る実現純利益／(損失)            | 42,786,461.74           |
| 先物に係る実現純利益／(損失)                          | (332,827,205.01)        |
| スワップに係る実現純利益／(損失)                        | —                       |
| オプションに係る実現純利益／(損失)                       | 625,418.94              |
| 外国為替先渡契約に係る実現純利益／(損失)                    | 20,841,174.92           |
| 外国通貨に係る実現純利益／(損失)                        | (10,073,991.93)         |
| レボ契約およびリバース・レボ契約に係る実現純利益／(損失)            | —                       |
| <b>実現純利益／(損失)</b>                        | <b>(182,415,084.57)</b> |

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| 有価証券に係る未実現利益／(損失)の変動額             | 155,563,034.37   |
| エクイティ・スワップに係る未実現利益／(損失)の変動額       | 530,075,231.04   |
| クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現利益／(損失)の変動額 | (36,162,824.06)  |
| 先物に係る未実現利益／(損失)の変動額               | (32,679,690.02)  |
| スワップに係る未実現利益／(損失)の変動額             | —                |
| オプションに係る未実現利益／(損失)の変動額            | (946,358.94)     |
| トータル・リターン・スワップに係る未実現利益／(損失)の変動額   | (532,936,944.10) |
| 外国為替先渡契約に係る未実現利益／(損失)の変動額         | (117,594,723.39) |
| 外国通貨に係る未実現利益／(損失)の変動額             | 376.17           |
| レボ契約およびリバース・レボ契約に係る未実現利益／(損失)の変動額 | —                |

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| <b>運用による純資産の純増加／(減少)額</b> | <b>(217,096,983.50)</b> |
| スイング調整の戻入                 | —                       |

## 資本の変動

|                         |                         |
|-------------------------|-------------------------|
| 発行受益証券からの手取金            | 477,550,677.74          |
| 買戻受益証券に係る支払             | (1,039,086,886.06)      |
| 支払配当金                   | (2,366,073.29)          |
| <b>期末純資産合計 — スイング未済</b> | <b>3,657,071,169.42</b> |
| スイング調整の加算／(減算)          | —                       |
| <b>期末純資産合計 — スイング済</b>  | <b>3,657,071,169.42</b> |

(金額は円表示)

HBI - JPY Shares

1口当たり純資産価格

11,397.0000

発行済受益証券数

314,001.000

## 投資有価証券およびその他の純資産明細書

2023年12月31日現在

(金額はユーロ表示)

| 株数／額面                           | 銘柄                                                 | 市場価値                  | 純資産に<br>占める割合<br>(%) |
|---------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| 公取引所に上場されている譲渡可能有価証券および短期金融市場商品 |                                                    |                       |                      |
| <b>債券</b>                       |                                                    |                       |                      |
| <b>EUR</b>                      |                                                    |                       |                      |
| 70,000,000.00                   | Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024*             | 69,351,380.00         | 1.90                 |
| 70,000,000.00                   | Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025*             | 67,621,820.00         | 1.85                 |
| 70,000,000.00                   | Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024*             | 68,252,380.00         | 1.87                 |
| 50,000,000.00                   | Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025*      | 48,707,050.00         | 1.33                 |
| 50,000,000.00                   | Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024         | 49,280,350.00         | 1.35                 |
|                                 |                                                    | <b>303,212,980.00</b> | <b>8.29</b>          |
| <b>GBP</b>                      |                                                    |                       |                      |
| 5,000,000.00                    | United Kingdom Gilt 0.125% 31-01-2024              | 5,732,197.55          | 0.16                 |
| 3,000,000.00                    | United Kingdom Gilt 1% 22-04-2024                  | 3,410,300.74          | 0.09                 |
| 3,000,000.00                    | United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024               | 3,407,541.61          | 0.09                 |
|                                 |                                                    | <b>12,550,039.90</b>  | <b>0.34</b>          |
| <b>USD</b>                      |                                                    |                       |                      |
| 20,000,000.00                   | United States Treasury Note/ 0.875% 31-01-2024     | 18,032,278.32         | 0.49                 |
| 20,000,000.00                   | United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024       | 17,987,204.31         | 0.49                 |
| 10,000,000.00                   | United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024      | 8,981,443.81          | 0.25                 |
| 10,000,000.00                   | United States Treasury Note/ 2.5% 30-04-2024       | 8,965,575.10          | 0.25                 |
| 10,000,000.00                   | United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024       | 8,945,463.99          | 0.24                 |
|                                 |                                                    | <b>62,911,965.53</b>  | <b>1.72</b>          |
|                                 | <b>債券合計</b>                                        | <b>378,674,985.43</b> | <b>10.35</b>         |
| <b>株式</b>                       |                                                    |                       |                      |
| <b>BRL</b>                      |                                                    |                       |                      |
| 2,142,200.00                    | Ambev                                              | 5,486,259.01          | 0.15                 |
| 100,300.00                      | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 1,410,084.71          | 0.04                 |
| 185,100.00                      | CPFL Energia                                       | 1,329,614.35          | 0.04                 |
| 820,200.00                      | Hypera                                             | 5,469,423.67          | 0.15                 |
| 938,200.00                      | M Dias Branco                                      | 6,760,298.80          | 0.18                 |
|                                 |                                                    | <b>20,455,680.54</b>  | <b>0.56</b>          |
| <b>CAD</b>                      |                                                    |                       |                      |
| 33,000.00                       | Toronto-Dominion Bank/The                          | 1,922,860.32          | 0.05                 |
|                                 |                                                    | <b>1,922,860.32</b>   | <b>0.05</b>          |
| <b>CHF</b>                      |                                                    |                       |                      |
| 704,652.00                      | Nestle                                             | 74,114,577.11         | 2.03                 |
| 166,683.00                      | Roche Holding                                      | 43,837,872.39         | 1.20                 |
|                                 |                                                    | <b>117,952,449.50</b> | <b>3.23</b>          |
| <b>DKK</b>                      |                                                    |                       |                      |
| 3,063,187.00                    | Novo Nordisk B                                     | 286,090,084.31        | 7.82                 |
|                                 |                                                    | <b>286,090,084.31</b> | <b>7.82</b>          |
| <b>EUR</b>                      |                                                    |                       |                      |
| 168,185.00                      | Allianz                                            | 40,692,360.75         | 1.11                 |
| 295,413.00                      | Deutsche Telekom                                   | 6,425,232.75          | 0.18                 |
| 812,351.00                      | Iberdrola                                          | 9,662,915.15          | 0.26                 |

| 株数／額面         | 銘柄                                    | 市場価値                 | 純資産に<br>占める割合<br>(%) |
|---------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 233,935.00    | Prosus                                | 6,360,692.65         | 0.17                 |
| 202,865.00    | Sanofi                                | 18,186,847.25        | 0.50                 |
| 377,068.00    | Unilever                              | 16,506,151.70        | 0.45                 |
|               |                                       | <b>97,834,200.25</b> | <b>2.68</b>          |
| <b>GBP</b>    |                                       |                      |                      |
| 1,376,519.00  | Diageo                                | 45,241,336.92        | 1.24                 |
| 59,273.00     | Reckitt Benckiser Group               | 3,696,944.74         | 0.10                 |
| 672,400.00    | Rightmove                             | 4,467,596.34         | 0.12                 |
| 1,482,981.00  | St James's Place                      | 11,666,287.04        | 0.32                 |
|               |                                       | <b>65,072,165.04</b> | <b>1.78</b>          |
| <b>HKD</b>    |                                       |                      |                      |
| 12,279,000.00 | China Construction Bank               | 6,613,937.68         | 0.18                 |
| 3,393,917.00  | China Everbright Environment Group    | 998,571.30           | 0.03                 |
| 9,941,000.00  | China Longyuan Power Group            | 6,817,041.32         | 0.19                 |
| 1,071,500.00  | China Overseas Land & Investment      | 1,707,869.79         | 0.05                 |
| 1,035,000.00  | China Railway Group                   | 417,218.68           | 0.01                 |
| 1,100,000.00  | China Resources Land                  | 3,567,753.68         | 0.10                 |
| 1,946,000.00  | Chinasoft International               | 1,350,248.81         | 0.04                 |
| 223,000.00    | Hengan International Group            | 750,404.01           | 0.02                 |
| 14,596,000.00 | Industrial & Commercial Bank of China | 6,458,644.25         | 0.18                 |
| 1,836,000.00  | PICC Property & Casualty              | 1,973,625.73         | 0.05                 |
| 1,760,000.00  | Ping An Insurance Group Co of China   | 7,206,862.43         | 0.20                 |
| 1,319,199.00  | Shandong Weigao Group Medical Polymer | 1,162,891.29         | 0.03                 |
| 2,531,200.00  | Sinopharm Group                       | 5,996,031.70         | 0.16                 |
|               |                                       | <b>45,021,100.67</b> | <b>1.23</b>          |
| <b>IDR</b>    |                                       |                      |                      |
| 50,106,660.00 | Telkom Indonesia Persero              | 11,630,960.05        | 0.32                 |
|               |                                       | <b>11,630,960.05</b> | <b>0.32</b>          |
| <b>INR</b>    |                                       |                      |                      |
| 1,392,169.00  | UPL                                   | 8,889,534.39         | 0.24                 |
|               |                                       | <b>8,889,534.39</b>  | <b>0.24</b>          |
| <b>JPY</b>    |                                       |                      |                      |
| 324,100.00    | Hoya                                  | 36,537,062.38        | 1.00                 |
| 1,293,100.00  | Nippon Telegraph & Telephone          | 1,425,091.86         | 0.04                 |
|               |                                       | <b>37,962,154.24</b> | <b>1.04</b>          |
| <b>KRW</b>    |                                       |                      |                      |
| 77,245.00     | BNK Financial Group                   | 387,476.68           | 0.01                 |
| 135,376.00    | Cheil Worldwide                       | 1,809,911.95         | 0.05                 |
| 8,124.00      | DB Insurance                          | 477,718.82           | 0.01                 |
| 36,605.00     | Hyundai Glovis                        | 4,924,772.47         | 0.13                 |
| 25,425.00     | Hyundai Mobis                         | 4,233,370.59         | 0.12                 |
| 21,850.00     | LG                                    | 1,318,625.85         | 0.04                 |
| 4,086.00      | NongShim                              | 1,168,341.36         | 0.03                 |
| 142,728.00    | Samsung Electronics                   | 7,871,469.51         | 0.22                 |
| 61,960.00     | Samsung Fire & Marine Insurance       | 11,448,382.68        | 0.31                 |

| 株数／額面         | 銘柄                                                 | 市場価値                 | 純資産に<br>占める割合<br>(%) | 株数／額面        | 銘柄                                              | 市場価値                    | 純資産に<br>占める割合<br>(%) |
|---------------|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------|-------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| 138,499.00    | SK Square                                          | 5,118,107.02         | 0.14                 | 74,668.00    | Duke Energy                                     | 6,522,978.10            | 0.18                 |
| 354,015.00    | SK Telecom                                         | 12,460,525.85        | 0.34                 | 64,806.00    | Elevance Health                                 | 27,517,922.31           | 0.75                 |
|               |                                                    | <b>51,218,702.78</b> | <b>1.40</b>          | 25,655.00    | Emerson Electric                                | 2,260,249.14            | 0.06                 |
|               | <b>MXN</b>                                         |                      |                      | 31,598.00    | Estee Lauder Cos                                | 4,212,494.86            | 0.12                 |
| 229,300.00    | Arca Continental                                   | 2,261,558.84         | 0.06                 | 300,065.00   | Expeditors International of Washington          | 34,744,225.52           | 0.95                 |
| 293,670.00    | Coca-Cola Femsa                                    | 2,521,976.28         | 0.07                 | 1,741,848.00 | Fortinet                                        | 93,270,507.27           | 2.55                 |
| 315,400.00    | Fomento Economico Mexicano                         | 3,710,884.71         | 0.10                 | 134,496.00   | General Mills                                   | 7,908,880.78            | 0.22                 |
| 466,800.00    | Grupo Financiero Banorte                           | 4,239,241.63         | 0.12                 | 275,151.00   | Global Payments                                 | 31,894,312.89           | 0.87                 |
| 1,266,900.00  | Kimberly-Clark de Mexico                           | 2,596,563.40         | 0.07                 | 171,627.00   | Hershey                                         | 28,725,626.55           | 0.79                 |
|               |                                                    | <b>15,330,224.86</b> | <b>0.42</b>          | 4,843.00     | Intuit                                          | 2,761,281.23            | 0.08                 |
|               | <b>PHP</b>                                         |                      |                      | 24,012.00    | J M Smucker                                     | 2,726,878.50            | 0.07                 |
| 22,210.00     | PLDT                                               | 464,156.55           | 0.01                 | 127,578.00   | Johnson & Johnson                               | 18,056,234.85           | 0.49                 |
|               |                                                    | <b>464,156.55</b>    | <b>0.01</b>          | 1,212,769.00 | Kenvue                                          | 23,570,646.15           | 0.64                 |
|               | <b>SEK</b>                                         |                      |                      | 32,278.00    | Laboratory Corp of America                      | 6,611,265.71            | 0.18                 |
| 415,310.00    | Svenska Handelsbanken A                            | 4,103,661.43         | 0.11                 | 65,708.00    | Marsh & McLennan Cos                            | 11,234,331.96           | 0.31                 |
|               |                                                    | <b>4,103,661.43</b>  | <b>0.11</b>          | 398,894.00   | Mastercard                                      | 154,104,027.49          | 4.21                 |
|               | <b>SGD</b>                                         |                      |                      | 20,392.00    | Medtronic                                       | 1,522,942.16            | 0.04                 |
| 4,024,600.00  | Thai Beverage                                      | 1,447,670.94         | 0.04                 | 112,338.00   | Meta Platforms                                  | 36,279,115.96           | 0.99                 |
|               |                                                    | <b>1,447,670.94</b>  | <b>0.04</b>          | 105,817.00   | Mondelez International                          | 6,915,636.91            | 0.19                 |
|               | <b>THB</b>                                         |                      |                      | 465,969.00   | Monster Beverage                                | 24,301,893.92           | 0.66                 |
| 141,100.00    | Advanced Info Service                              | 811,666.78           | 0.02                 | 21,413.00    | NetEase ADR                                     | 1,793,135.31            | 0.05                 |
| 198,700.00    | Bangkok Bank                                       | 824,334.04           | 0.02                 | 59,185.00    | NextEra Energy                                  | 3,245,749.95            | 0.09                 |
| 10,158,800.00 | Thai Union Group                                   | 4,039,472.86         | 0.11                 | 449,598.00   | NIKE                                            | 44,386,208.63           | 1.21                 |
|               |                                                    | <b>5,675,473.68</b>  | <b>0.16</b>          | 40,507.00    | Oracle                                          | 3,883,203.63            | 0.11                 |
|               | <b>TWD</b>                                         |                      |                      | 71,102.00    | Paychex                                         | 7,681,486.43            | 0.21                 |
| 234,000.00    | Hon Hai Precision Industry                         | 720,920.39           | 0.02                 | 253,527.00   | PepsiCo                                         | 38,886,986.10           | 1.06                 |
| 220,000.00    | Sinbon Electronics                                 | 1,939,318.00         | 0.05                 | 135,671.00   | Procter & Gamble                                | 17,909,013.93           | 0.49                 |
| 1,103,000.00  | Taiwan Semiconductor Manufacturing                 | 19,283,477.95        | 0.53                 | 153,177.00   | Ross Stores                                     | 19,266,318.11           | 0.53                 |
|               |                                                    | <b>21,943,716.34</b> | <b>0.60</b>          | 55,403.00    | SK Telecom ADR                                  | 1,072,768.91            | 0.03                 |
|               | <b>USD</b>                                         |                      |                      | 1,007,122.00 | Starbucks                                       | 87,662,989.87           | 2.40                 |
| 96,741.00     | Accenture                                          | 30,833,348.94        | 0.84                 | 283,393.00   | Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR          | 26,859,769.05           | 0.73                 |
| 185,634.00    | Adobe                                              | 100,743,229.15       | 2.75                 | 387,130.00   | Texas Roadhouse                                 | 42,916,365.91           | 1.17                 |
| 64,273.00     | Air Products and Chemicals                         | 15,915,883.68        | 0.44                 | 499,799.00   | TJX Cos                                         | 42,450,354.80           | 1.16                 |
| 189,566.00    | Akamai Technologies                                | 20,371,655.65        | 0.56                 | 384,147.00   | Toro                                            | 33,579,842.26           | 0.92                 |
| 118,168.00    | Alibaba Group Holding ADR                          | 8,256,363.52         | 0.23                 | 62,128.00    | UnitedHealth Group                              | 29,528,226.42           | 0.81                 |
| 223,371.00    | Alphabet                                           | 28,331,656.51        | 0.77                 | 90,339.00    | Verizon Communications                          | 3,066,065.77            | 0.08                 |
| 315.00        | American Electric Power                            | 23,052.12            | 0.00                 | 558,395.00   | Visa                                            | 131,681,586.00          | 3.60                 |
| 316,293.00    | Automatic Data Processing                          | 66,707,143.84        | 1.82                 | 148,208.00   | Waste Management                                | 23,922,208.76           | 0.65                 |
| 57,200.00     | AutoZone                                           | 133,050,036.19       | 3.64                 | 2,546.00     | WW Grainger                                     | 1,914,314.64            | 0.05                 |
| 36,141.00     | Baidu ADR                                          | 3,903,829.70         | 0.11                 |              |                                                 | <b>1,627,500,361.26</b> | <b>44.50</b>         |
| 290,225.00    | Baxter International                               | 10,178,357.76        | 0.28                 |              | <b>ZAR</b>                                      |                         |                      |
| 12,030.00     | Booking Holdings                                   | 38,872,617.81        | 1.06                 | 36,638.00    | Naspers                                         | 5,625,658.74            | 0.15                 |
| 62,446.00     | Cadence Design Systems                             | 15,449,621.80        | 0.42                 | 190,702.00   | Nedbank Group                                   | 2,024,165.77            | 0.06                 |
| 129,010.00    | Centene                                            | 8,625,179.97         | 0.24                 | 292,685.00   | Standard Bank Group                             | 2,989,836.41            | 0.08                 |
| 59,282.00     | Chubb                                              | 12,072,029.42        | 0.33                 |              |                                                 | <b>10,639,660.92</b>    | <b>0.29</b>          |
| 114,180.00    | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 1,568,270.36         | 0.04                 |              | <b>株式合計</b>                                     | <b>2,431,154,818.07</b> | <b>66.48</b>         |
| 639,604.00    | Coca-Cola                                          | 33,936,281.72        | 0.93                 |              | <b>公取引所に上場されている譲渡可能有価証券および短期金融市場商品合計</b>        | <b>2,809,829,803.50</b> | <b>76.83</b>         |
| 144,001.00    | Colgate-Palmolive                                  | 10,317,986.96        | 0.28                 |              | <b>別の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券および短期金融市場商品</b>        |                         |                      |
| 57,842.00     | Conagra Brands                                     | 1,495,769.42         | 0.04                 |              | <b>株式</b>                                       |                         |                      |
|               |                                                    |                      |                      |              | <b>CNY</b>                                      |                         |                      |
|               |                                                    |                      |                      | 3,460,742.00 | Chengdu Xingrong Environment                    | 2,512,231.40            | 0.07                 |
|               |                                                    |                      |                      | 488,291.00   | China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical | 3,097,956.59            | 0.08                 |



| 株数／額面                               | 銘柄                                       | 市場価値             | 純資産に<br>占める割合<br>(%) |
|-------------------------------------|------------------------------------------|------------------|----------------------|
| 96,590.00                           | Henan Shuanghui Investment & Development | 329,142.68       | 0.01                 |
| 1,787,800.00                        | Inner Mongolia Yili Industrial Group     | 6,101,278.77     | 0.17                 |
| 176,300.00                          | Midea Group                              | 1,228,744.71     | 0.03                 |
| 3,164,064.00                        | Ming Yang Smart Energy Group             | 5,061,986.07     | 0.14                 |
| 1,059,780.00                        | Titan Wind Energy Suzhou                 | 1,568,382.03     | 0.04                 |
| 815,189.00                          | Zhejiang Chint Electrics                 | 2,237,056.08     | 0.06                 |
|                                     |                                          | 22,136,778.33    | 0.61                 |
| 株式合計                                |                                          | 22,136,778.33    | 0.61                 |
| 別の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券および短期金融市場商品合計 |                                          |                  |                      |
|                                     |                                          | 22,136,778.33    | 0.61                 |
| 投資合計                                |                                          | 2,831,966,581.83 | 77.44                |
| 銀行預金                                |                                          | 775,378,201.18   | 21.20                |
| その他純資産                              |                                          | 49,726,386.41    | 1.36                 |
| 純資産合計                               |                                          | 3,657,071,169.42 | 100.00               |

(\*) 債券は担保として一部または全部差し入れられている。

純資産のパーセントの差異は四捨五入の結果である。

◎デリバティブ商品明細書

●外国為替先渡契約

| 買建金額                                | 買建通貨 | 売建金額           | 売建通貨 | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | 満期日        |
|-------------------------------------|------|----------------|------|----------------------------------------|------------|
| 受益証券クラス・ヘッジ:                        |      |                |      |                                        |            |
| 取引相手: JPMorgan Chase Bank NA/London |      |                |      |                                        |            |
| 28,222,300.76                       | CHF  | 29,411,388.63  | EUR  | 1,138,830.90                           | 31/01/2024 |
| 2,378,098.13                        | EUR  | 2,246,148.28   | CHF  | (53,458.34)                            | 31/01/2024 |
| 25,352,699.81                       | EUR  | 21,870,069.72  | GBP  | 203,871.62                             | 31/01/2024 |
| 1,698,046.59                        | EUR  | 265,235,467.00 | JPY  | (5,069.02)                             | 31/01/2024 |
| 765,731.45                          | EUR  | 8,813,931.10   | NOK  | (18,450.81)                            | 31/01/2024 |
| 20,369,201.77                       | EUR  | 228,530,202.95 | SEK  | (242,928.76)                           | 31/01/2024 |
| 1,437,130.56                        | EUR  | 2,091,897.55   | SGD  | 3,496.59                               | 31/01/2024 |
| 29,277,668.57                       | EUR  | 32,078,849.38  | USD  | 288,737.19                             | 31/01/2024 |
| 332,425,686.53                      | GBP  | 382,940,070.26 | EUR  | (685,888.66)                           | 31/01/2024 |
| 3,821,557,771.00                    | JPY  | 23,641,889.23  | EUR  | 893,921.34                             | 31/01/2024 |
| 125,987,305.73                      | NOK  | 10,775,029.32  | EUR  | 433,544.33                             | 31/01/2024 |
| 3,155,270,872.80                    | SEK  | 276,554,714.66 | EUR  | 8,015,992.05                           | 31/01/2024 |
| 30,892,034.68                       | SGD  | 21,105,462.33  | EUR  | 65,261.72                              | 31/01/2024 |
| 376,526,980.06                      | USD  | 343,557,797.42 | EUR  | (3,299,198.00)                         | 31/01/2024 |
|                                     |      |                |      | 6,738,662.15                           |            |
| 効率的ポートフォリオ管理:                       |      |                |      |                                        |            |
| 取引相手: Barclays Bank Ireland PLC     |      |                |      |                                        |            |
| 4,781.52                            | EUR  | 8,723.00       | NZD  | (192.98)                               | 26/01/2024 |
| 4,591.00                            | NZD  | 2,514.26       | EUR  | 103.86                                 | 26/01/2024 |
| 2,723,208.93                        | EUR  | 4,435,911.00   | AUD  | (1,100.98)                             | 20/02/2024 |
| 2,527,581.57                        | EUR  | 21,450,000.00  | HKD  | 44,879.09                              | 20/02/2024 |
| 20,734,598.25                       | EUR  | 18,069,169.79  | GBP  | (31,000.49)                            | 29/02/2024 |
|                                     |      |                |      | 12,688.50                              |            |

| 買建金額                 | 買建通貨 | 売建金額               | 売建通貨 | サブ・ファンド基準通貨建の         | 満期日        |
|----------------------|------|--------------------|------|-----------------------|------------|
|                      |      |                    |      | 未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) |            |
| 取引相手: BNP Paribas SA |      |                    |      |                       |            |
| 10,621,975.04        | EUR  | 11,658,000.00      | USD  | 84,099.62             | 24/01/2024 |
| 12,566.23            | EUR  | 22,061.00          | NZD  | (16.03)               | 26/01/2024 |
| 50,682.00            | NZD  | 28,590.39          | EUR  | 314.70                | 26/01/2024 |
| 142,008,734.00       | USD  | 129,935,908.02     | EUR  | (1,579,973.31)        | 26/01/2024 |
| 908,910,950,710.00   | IDR  | 58,777,000.00      | USD  | 158,607.88            | 05/02/2024 |
| 1,963,203,649.05     | INR  | 23,505,000.00      | USD  | 51,812.10             | 05/02/2024 |
| 38,531,615,165.00    | KRW  | 29,028,012.69      | USD  | 671,858.65            | 05/02/2024 |
| 640,595,198.00       | PHP  | 11,276,000.00      | USD  | 259,146.21            | 05/02/2024 |
| 54,580,801.09        | SEK  | 5,340,000.00       | USD  | 98,192.74             | 05/02/2024 |
| 15,190,000.00        | USD  | 75,081,510.23      | BRL  | (199,598.65)          | 05/02/2024 |
| 39,737,867.73        | USD  | 627,721,225,498.00 | IDR  | (879,066.54)          | 05/02/2024 |
| 59,077,333.00        | USD  | 4,935,513,126.52   | INR  | (143,271.76)          | 05/02/2024 |
| 8,051,730.75         | USD  | 10,668,826,757.00  | KRW  | (173,153.42)          | 05/02/2024 |
| 23,731,971.00        | AUD  | 14,442,983.13      | EUR  | 131,255.95            | 20/02/2024 |
| 10,394,402.00        | CAD  | 7,080,484.08       | EUR  | 5,458.87              | 20/02/2024 |
| 32,603,232.15        | CAD  | 18,947,000.00      | GBP  | 444,799.00            | 20/02/2024 |
| 8,403,460.14         | CAD  | 6,149,000.00       | USD  | 175,629.48            | 20/02/2024 |
| 123,839,037.62       | CZK  | 5,056,000.00       | EUR  | (66,581.40)           | 20/02/2024 |
| 6,489,984.70         | EUR  | 10,566,037.00      | AUD  | 844.55                | 20/02/2024 |
| 3,985,114.22         | EUR  | 5,841,064.00       | CAD  | 3,180.31              | 20/02/2024 |
| 214,267,646.86       | EUR  | 205,069,136.78     | CHF  | (7,979,595.37)        | 20/02/2024 |
| 319,637,039.96       | EUR  | 2,381,942,392.65   | DKK  | (132,450.93)          | 20/02/2024 |
| 16,710,750.46        | EUR  | 142,023,094.00     | HKD  | 272,613.21            | 20/02/2024 |
| 3,870,608.91         | EUR  | 618,476,779.00     | JPY  | (109,365.51)          | 20/02/2024 |
| 99,731.46            | EUR  | 1,900,000.00       | MXN  | (606.78)              | 20/02/2024 |
| 10,286,000.00        | EUR  | 44,673,031.97      | PLN  | 17,354.77             | 20/02/2024 |
| 198,589,910.62       | EUR  | 2,277,651,983.75   | SEK  | (6,807,209.05)        | 20/02/2024 |
| 2,041,000.00         | GBP  | 2,566,899.37       | USD  | 28,144.99             | 20/02/2024 |
| 23,588,871.00        | HKD  | 2,728,400.33       | EUR  | 1,568.51              | 20/02/2024 |
| 3,989,404,041.00     | JPY  | 25,597,440.60      | EUR  | 78,492.69             | 20/02/2024 |
| 1,682,941,527.00     | JPY  | 9,209,000.00       | GBP  | 244,970.35            | 20/02/2024 |
| 906,366,906.00       | JPY  | 67,220,000.00      | NOK  | (144,599.36)          | 20/02/2024 |
| 64,796,007.26        | SEK  | 5,647,582.00       | EUR  | 195,666.60            | 20/02/2024 |
| 2,639,000.00         | USD  | 2,284,379.36       | CHF  | (92,894.79)           | 20/02/2024 |
| 1,474,978,211.24     | USD  | 1,354,849,155.97   | EUR  | (22,922,548.43)       | 20/02/2024 |
| 2,563,000.00         | USD  | 3,433,320.73       | SGD  | (38,761.11)           | 20/02/2024 |
| 23,356,000.00        | CAD  | 178,207,989.66     | SEK  | (151,235.46)          | 21/02/2024 |
| 2,620,000.00         | EUR  | 407,345,758.00     | JPY  | (2,028.72)            | 21/02/2024 |
| 471,577,195.71       | EUR  | 513,186,338.00     | USD  | 8,178,960.80          | 21/02/2024 |
| 84,727,094.69        | NOK  | 6,296,000.00       | GBP  | 297,453.18            | 21/02/2024 |
| 177,289,480.90       | NOK  | 26,725,000.00      | NZD  | 538,282.89            | 21/02/2024 |
| 165,057,699.84       | SEK  | 25,708,000.00      | NZD  | 238,265.95            | 21/02/2024 |
| 544,918,732.60       | EUR  | 522,748,713.96     | CHF  | (21,907,444.84)       | 29/02/2024 |
| 3,826,000.00         | NZD  | 24,431,959.08      | SEK  | (24,173.67)           | 29/02/2024 |
| 3,534,541,005.08     | SEK  | 309,599,352.26     | EUR  | 9,138,703.76          | 29/02/2024 |
| 4,996,000.00         | USD  | 6,674,152.90       | CAD  | (39,093.67)           | 29/02/2024 |
| 2,853,000.00         | CAD  | 23,039,884.51      | NOK  | (103,800.39)          | 13/03/2024 |
| 614,701,617.27       | EUR  | 902,050,035.29     | CAD  | 140,301.95            | 13/03/2024 |
| 297,228,668.79       | EUR  | 3,347,356,572.75   | SEK  | (4,635,346.25)        | 13/03/2024 |
|                      |      |                    |      | (46,676,835.73)       |            |

| 買建金額                            | 買建通貨 | 売建金額              | 売建通貨 | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | 満期日        |
|---------------------------------|------|-------------------|------|----------------------------------------|------------|
| 取引相手: BofA Securities Europe SA |      |                   |      |                                        |            |
| 134,802,738.40                  | EUR  | 147,639,100.00    | USD  | 1,358,617.37                           | 26/01/2024 |
| 9,954,276,650.00                | CLP  | 11,332,000.00     | USD  | 17,432.51                              | 05/02/2024 |
| 8,743,000.00                    | USD  | 7,679,579,150.00  | CLP  | (12,974.41)                            | 05/02/2024 |
| 6,357,000.00                    | USD  | 66,523,481.27     | SEK  | (255,923.88)                           | 05/02/2024 |
| 11,482,866.00                   | AUD  | 7,000,980.49      | EUR  | 50,931.07                              | 20/02/2024 |
| 2,100,000.00                    | CAD  | 1,404,118.75      | EUR  | 27,315.64                              | 20/02/2024 |
| 242,114,567.05                  | EUR  | 39,047,355,006.00 | JPY  | (9,147,015.19)                         | 20/02/2024 |
| 1,321,944.61                    | EUR  | 25,374,576.00     | MXN  | (18,019.33)                            | 20/02/2024 |
| 27,055,000.00                   | EUR  | 317,922,237.79    | NOK  | (1,215,857.63)                         | 20/02/2024 |
| 324.95                          | EUR  | 11,101.00         | TRY  | 1.57                                   | 20/02/2024 |
| 18,664,000.00                   | EUR  | 20,475,524.10     | USD  | 175,133.72                             | 20/02/2024 |
| 21,238,898,162.00               | JPY  | 131,981,104.08    | EUR  | 4,688,433.15                           | 20/02/2024 |
| 3,602,885,250.76                | MXN  | 188,492,294.08    | EUR  | 1,771,057.72                           | 20/02/2024 |
| 2,025,227,575.79                | NOK  | 170,806,342.70    | EUR  | 9,275,764.38                           | 20/02/2024 |
| 235,722,531.53                  | PLN  | 53,641,000.00     | EUR  | 539,072.68                             | 20/02/2024 |
| 13,453,000.00                   | USD  | 17,919,866.86     | SGD  | (134,366.28)                           | 20/02/2024 |
| 39,646,000.00                   | CAD  | 4,248,409,856.00  | JPY  | (318,301.49)                           | 21/02/2024 |
| 86,624,149.68                   | EUR  | 1,027,242,354.13  | NOK  | (4,715,359.75)                         | 21/02/2024 |
| 95,841,598,505.00               | JPY  | 594,496,683.30    | EUR  | 22,293,992.75                          | 21/02/2024 |
| 91,360,000.00                   | NOK  | 1,238,611,281.00  | JPY  | 152,241.71                             | 21/02/2024 |
| 445,029,502.71                  | SEK  | 38,785,653.98     | EUR  | 1,346,512.39                           | 21/02/2024 |
| 123,148,000.00                  | SEK  | 1,724,705,843.00  | JPY  | 5,738.32                               | 21/02/2024 |
| 50,845,926.42                   | EUR  | 572,701,465.16    | SEK  | (803,757.49)                           | 29/02/2024 |
| 1,489,153,402.43                | NOK  | 126,764,218.45    | EUR  | 5,629,191.15                           | 29/02/2024 |
| 24,895,276.62                   | EUR  | 293,274,773.21    | NOK  | (1,168,961.12)                         | 13/03/2024 |
|                                 |      |                   |      | 29,540,899.56                          |            |
| 取引相手: Citibank Europe PLC       |      |                   |      |                                        |            |
| 120,272.33                      | EUR  | 213,811.00        | NZD  | (1,667.87)                             | 26/01/2024 |
| 153,547.06                      | EUR  | 224,029.00        | SGD  | 18.92                                  | 26/01/2024 |
| 264,731.00                      | NZD  | 149,619.91        | EUR  | 1,363.02                               | 26/01/2024 |
| 33,402,104,693.00               | CLP  | 36,369,887.51     | USD  | 1,547,750.84                           | 05/02/2024 |
| 35,025,466,981.20               | INR  | 419,388,114.94    | USD  | 891,987.94                             | 05/02/2024 |
| 395,422,986.00                  | JPY  | 2,641,000.00      | USD  | 153,893.82                             | 05/02/2024 |
| 3,369,530,920.00                | KRW  | 2,513,000.00      | USD  | 81,655.76                              | 05/02/2024 |
| 1,113,846,759.00                | PHP  | 19,940,532.86     | USD  | 149,927.31                             | 05/02/2024 |
| 78,396,399.39                   | USD  | 6,547,742,308.00  | INR  | (171,240.64)                           | 05/02/2024 |
| 5,548,166.76                    | USD  | 315,307,865.00    | PHP  | (129,355.84)                           | 05/02/2024 |
| 154,401,636.21                  | ZAR  | 8,249,000.00      | USD  | 90,973.16                              | 05/02/2024 |
| 7,911,000.00                    | CAD  | 5,055,674.86      | CHF  | (86,798.32)                            | 20/02/2024 |
| 3,879,524.00                    | CAD  | 2,596,821.45      | EUR  | 47,616.00                              | 20/02/2024 |
| 4,419,000.00                    | CHF  | 52,877,568.40     | SEK  | 20,665.59                              | 20/02/2024 |
| 2,494,507.31                    | CHF  | 2,854,000.00      | USD  | 126,349.64                             | 20/02/2024 |
| 125,002,299.00                  | DKK  | 16,778,115.91     | EUR  | 3,135.47                               | 20/02/2024 |
| 51,513,673.68                   | EUR  | 86,103,695.90     | AUD  | (1,359,080.96)                         | 20/02/2024 |
| 25,786,005.11                   | EUR  | 38,408,943.96     | CAD  | (395,493.75)                           | 20/02/2024 |
| 5,345,000.00                    | EUR  | 131,513,511.20    | CZK  | 46,520.23                              | 20/02/2024 |
| 7,617,260.36                    | EUR  | 6,686,619.29      | GBP  | (68,268.78)                            | 20/02/2024 |
| 9,178,556.58                    | EUR  | 78,249,460.00     | HKD  | 121,915.89                             | 20/02/2024 |
| 5,494,000.00                    | EUR  | 2,130,990,194.60  | HUF  | (30,301.67)                            | 20/02/2024 |
| 2,491,000.00                    | EUR  | 4,490,109.70      | NZD  | (67,093.74)                            | 20/02/2024 |
| 429,004,398.42                  | EUR  | 626,042,901.09    | SGD  | (81,810.26)                            | 20/02/2024 |

| 買建金額                          | 買建通貨 | 売建金額              | 売建通貨 | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) |  | 満期日        |
|-------------------------------|------|-------------------|------|----------------------------------------|--|------------|
|                               |      |                   |      |                                        |  |            |
| 4,646,000.00                  | GBP  | 5,119,413.00      | CHF  | (207,865.41)                           |  | 20/02/2024 |
| 4,845,854.09                  | GBP  | 5,520,298.18      | EUR  | 49,475.01                              |  | 20/02/2024 |
| 155,410,882.00                | HKD  | 18,198,867.33     | EUR  | (211,692.21)                           |  | 20/02/2024 |
| 245,806,295.91                | MXN  | 14,065,000.00     | USD  | 280,132.99                             |  | 20/02/2024 |
| 18,023,386.36                 | NZD  | 10,286,000.00     | EUR  | (16,112.01)                            |  | 20/02/2024 |
| 8,946,173.78                  | NZD  | 4,371,000.00      | GBP  | 72,903.55                              |  | 20/02/2024 |
| 245,289,561.97                | SEK  | 21,840,000.00     | EUR  | 282,652.27                             |  | 20/02/2024 |
| 41,933,959.95                 | SGD  | 31,425,000.00     | USD  | 364,813.14                             |  | 20/02/2024 |
| 1,244,000.00                  | USD  | 21,749,868.35     | MXN  | (25,257.87)                            |  | 20/02/2024 |
| 17,002,000.00                 | USD  | 185,952,166.15    | NOK  | (1,181,333.26)                         |  | 20/02/2024 |
| 5,688,544.57                  | USD  | 9,332,000.00      | NZD  | (180,041.68)                           |  | 20/02/2024 |
| 4,178,274,833.77              | ZAR  | 207,137,306.25    | EUR  | (3,358,309.99)                         |  | 20/02/2024 |
| 93,334,702.34                 | ZAR  | 4,951,000.00      | USD  | 80,754.36                              |  | 20/02/2024 |
| 10,296,170.81                 | CAD  | 12,408,000.00     | NZD  | (50,734.24)                            |  | 21/02/2024 |
| 1,943,873.05                  | CHF  | 3,010,000.00      | CAD  | 55,056.54                              |  | 21/02/2024 |
| 199,929,721.89                | EUR  | 335,205,610.51    | AUD  | (5,899,858.13)                         |  | 21/02/2024 |
| 42,161,281.95                 | EUR  | 63,034,658.07     | CAD  | (804,230.26)                           |  | 21/02/2024 |
| 150,342,288.76                | EUR  | 131,979,586.85    | GBP  | (1,350,425.02)                         |  | 21/02/2024 |
| 5,664,000.00                  | EUR  | 9,936,192.85      | NZD  | 2,521.34                               |  | 21/02/2024 |
| 35,609,690.34                 | NOK  | 3,041,000.00      | EUR  | 125,537.22                             |  | 21/02/2024 |
| 29,779,468.70                 | CAD  | 19,865,255.86     | EUR  | 427,950.36                             |  | 29/02/2024 |
| 86,795,087.97                 | EUR  | 144,243,394.02    | AUD  | (1,771,148.67)                         |  | 29/02/2024 |
| 294,306,812.87                | EUR  | 323,537,424.39    | USD  | 2,266,649.34                           |  | 29/02/2024 |
| 1,335,249,233.63              | USD  | 1,235,515,917.72  | EUR  | (30,722,529.53)                        |  | 13/03/2024 |
|                               |      |                   |      | <b>(40,878,430.40)</b>                 |  |            |
| <b>取引相手: Deutsche Bank AG</b> |      |                   |      |                                        |  |            |
| 206,025,894.25                | EUR  | 219,125,000.00    | USD  | 7,936,712.20                           |  | 24/01/2024 |
| 22,787,000.00                 | USD  | 21,177,216.04     | EUR  | (578,454.59)                           |  | 24/01/2024 |
| 56,332.40                     | EUR  | 21,857,167.00     | HUF  | (541.96)                               |  | 26/01/2024 |
| 57,890.84                     | EUR  | 84,238.00         | SGD  | 161.67                                 |  | 26/01/2024 |
| 451,898,969.35                | EUR  | 483,287,691.00    | USD  | 15,045,104.30                          |  | 26/01/2024 |
| 393,619,167.00                | JPY  | 2,687,000.00      | USD  | 100,965.18                             |  | 05/02/2024 |
| 3,688,615,680.00              | KRW  | 2,848,000.00      | USD  | 2,091.80                               |  | 05/02/2024 |
| 14,274,000.00                 | USD  | 12,631,062,600.00 | CLP  | (116,831.14)                           |  | 05/02/2024 |
| 22,012,145.00                 | AUD  | 13,603,017.83     | EUR  | (83,766.95)                            |  | 20/02/2024 |
| 5,516,999.00                  | CAD  | 3,748,419.64      | EUR  | 12,505.01                              |  | 20/02/2024 |
| 10,199,341.32                 | CHF  | 10,745,776.18     | EUR  | 308,448.68                             |  | 20/02/2024 |
| 25,291,159.37                 | EUR  | 41,697,526.00     | AUD  | (315,565.59)                           |  | 20/02/2024 |
| 17,580,302.44                 | EUR  | 26,243,032.00     | CAD  | (308,070.28)                           |  | 20/02/2024 |
| 128,107,584.82                | EUR  | 122,803,393.35    | CHF  | (4,981,553.40)                         |  | 20/02/2024 |
| 99,973,411.41                 | EUR  | 87,392,120.00     | GBP  | (476,566.48)                           |  | 20/02/2024 |
| 17,454,177.29                 | EUR  | 2,755,016,069.00  | JPY  | (275,912.96)                           |  | 20/02/2024 |
| 882,276.41                    | EUR  | 16,759,905.00     | MXN  | (2,822.15)                             |  | 20/02/2024 |
| 32,303,257.58                 | EUR  | 142,161,791.12    | PLN  | (371,906.44)                           |  | 20/02/2024 |
| 9,672,000.00                  | EUR  | 10,439,113.40     | USD  | 244,852.17                             |  | 20/02/2024 |
| 3,490,987.75                  | EUR  | 69,808,092.00     | ZAR  | 86,197.37                              |  | 20/02/2024 |
| 2,150,000.00                  | GBP  | 28,068,478.33     | SEK  | (60,020.39)                            |  | 20/02/2024 |
| 976,170,601.00                | JPY  | 6,150,807.24      | EUR  | 131,210.54                             |  | 20/02/2024 |
| 960,355,279.00                | JPY  | 69,412,000.00     | SEK  | (79,281.69)                            |  | 20/02/2024 |
| 47,156,474.00                 | MXN  | 2,489,265.91      | EUR  | 1,129.32                               |  | 20/02/2024 |
| 8,880,000.00                  | NZD  | 4,787,856.24      | CHF  | (129,393.44)                           |  | 20/02/2024 |
| 32,503,834.03                 | PLN  | 7,475,000.00      | EUR  | (3,646.36)                             |  | 20/02/2024 |

| 買建金額                                      | 買建通貨 | 売建金額             | 売建通貨 | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) |  | 満期日        |
|-------------------------------------------|------|------------------|------|----------------------------------------|--|------------|
|                                           |      |                  |      |                                        |  |            |
| 14,853,041.28                             | SGD  | 11,163,000.00    | USD  | 100,273.72                             |  | 20/02/2024 |
| 23,912,175.08                             | USD  | 22,155,000.00    | EUR  | (560,866.40)                           |  | 20/02/2024 |
| 5,508,200.73                              | USD  | 4,349,000.00     | GBP  | (25,315.08)                            |  | 20/02/2024 |
| 6,003,000.00                              | USD  | 883,690,044.00   | JPY  | (265,765.16)                           |  | 20/02/2024 |
| 13,366,000.00                             | USD  | 232,787,664.79   | MXN  | (224,068.71)                           |  | 20/02/2024 |
| 5,233,000.00                              | CAD  | 565,212,405.00   | JPY  | (70,499.30)                            |  | 21/02/2024 |
| 4,973,000.00                              | EUR  | 8,084,821.93     | AUD  | 7,713.89                               |  | 21/02/2024 |
| 39,491,000.00                             | EUR  | 6,099,754,151.00 | JPY  | 226,208.31                             |  | 21/02/2024 |
| 2,374,000.00                              | GBP  | 425,205,644.00   | JPY  | (8,218.85)                             |  | 21/02/2024 |
| 33,286,000.00                             | SEK  | 459,286,552.00   | JPY  | 45,633.58                              |  | 21/02/2024 |
| 2,242,000.00                              | CHF  | 27,069,546.14    | NOK  | 24,200.15                              |  | 29/02/2024 |
| 5,291,000.00                              | GBP  | 68,560,957.36    | SEK  | (102,571.58)                           |  | 29/02/2024 |
| 87,422,684,075.00                         | JPY  | 541,268,667.53   | EUR  | 21,836,323.08                          |  | 29/02/2024 |
| 42,862,000.00                             | USD  | 39,693,332.84    | EUR  | (999,341.63)                           |  | 29/02/2024 |
| 26,296,851.39                             | EUR  | 4,096,110,912.00 | JPY  | (132,099.62)                           |  | 13/03/2024 |
| 30,460,599,220.00                         | JPY  | 195,555,703.49   | EUR  | 982,354.68                             |  | 13/03/2024 |
|                                           |      |                  |      | <b>36,919,005.50</b>                   |  |            |
| <b>取引相手: Goldman Sachs Bank Europe SE</b> |      |                  |      |                                        |  |            |
| 87,142.44                                 | EUR  | 158,498.00       | NZD  | (3,245.58)                             |  | 26/01/2024 |
| 9,023.00                                  | NZD  | 4,986.94         | EUR  | 158.76                                 |  | 26/01/2024 |
| 1,068,743,294.64                          | BRL  | 212,382,946.44   | USD  | 6,294,489.14                           |  | 05/02/2024 |
| 2,183,819,927.00                          | CLP  | 2,487,000.00     | USD  | 2,989.40                               |  | 05/02/2024 |
| 84,164,392,000.00                         | IDR  | 5,365,000.00     | USD  | 84,596.10                              |  | 05/02/2024 |
| 14,683,946,539.00                         | KRW  | 11,349,107.68    | USD  | (2,067.80)                             |  | 05/02/2024 |
| 20,712,000.00                             | USD  | 102,369,394.52   | BRL  | (270,977.45)                           |  | 05/02/2024 |
| 8,299,000.00                              | USD  | 459,208,567.00   | PHP  | 8,424.40                               |  | 05/02/2024 |
| 715,000.00                                | CHF  | 8,942,077.64     | NOK  | (20,190.07)                            |  | 20/02/2024 |
| 115,027,803.00                            | DKK  | 15,440,217.91    | EUR  | 1,987.10                               |  | 20/02/2024 |
| 7,684,420.88                              | EUR  | 65,515,853.00    | HKD  | 101,578.58                             |  | 20/02/2024 |
| 12,226,928.07                             | EUR  | 1,926,670,612.00 | JPY  | (172,408.38)                           |  | 20/02/2024 |
| 479,745.52                                | EUR  | 9,227,423.00     | MXN  | (7,524.55)                             |  | 20/02/2024 |
| 2,150,000.00                              | EUR  | 9,425,641.71     | PLN  | (16,483.05)                            |  | 20/02/2024 |
| 2,314,000.00                              | GBP  | 413,484,333.00   | JPY  | (1,413.76)                             |  | 20/02/2024 |
| 36,770,010.00                             | HKD  | 4,300,573.83     | EUR  | (44,862.10)                            |  | 20/02/2024 |
| 4,305,000.00                              | NZD  | 2,305,248.29     | CHF  | (45,602.40)                            |  | 20/02/2024 |
| 19,748,964.41                             | NZD  | 10,821,206.28    | EUR  | 429,346.53                             |  | 20/02/2024 |
| 9,148,000.00                              | NZD  | 5,518,952.72     | USD  | 228,048.79                             |  | 20/02/2024 |
| 26,418,732.39                             | SEK  | 2,543,000.00     | USD  | 86,244.19                              |  | 20/02/2024 |
| 7,750,501.83                              | SGD  | 5,791,000.00     | USD  | 82,840.13                              |  | 20/02/2024 |
| 416,436.61                                | USD  | 333,000.00       | GBP  | (6,716.64)                             |  | 20/02/2024 |
| 5,458,000.00                              | USD  | 58,735,532.35    | NOK  | (294,421.65)                           |  | 20/02/2024 |
| 8,205,000.00                              | USD  | 10,892,859.54    | SGD  | (57,085.50)                            |  | 20/02/2024 |
| 6,091,000.00                              | AUD  | 41,859,676.93    | SEK  | (34,643.94)                            |  | 21/02/2024 |
| 18,038,000.00                             | EUR  | 26,397,711.10    | CAD  | 42,628.54                              |  | 21/02/2024 |
| 121,962,885.04                            | EUR  | 222,598,778.97   | NZD  | (4,841,368.62)                         |  | 21/02/2024 |
| 27,459,000.00                             | GBP  | 51,469,176.31    | AUD  | (47,113.38)                            |  | 21/02/2024 |
| 126,572,151.43                            | EUR  | 228,720,307.66   | NZD  | (3,683,652.67)                         |  | 29/02/2024 |
|                                           |      |                  |      | <b>(2,186,445.88)</b>                  |  |            |

| 買建金額                             | 買建通貨 | 売建金額               | 売建通貨 | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | 満期日        |
|----------------------------------|------|--------------------|------|----------------------------------------|------------|
| 取引相手: HSBC Continental Europe SA |      |                    |      |                                        |            |
| 60,795.39                        | EUR  | 107,114.00         | NZD  | (295.28)                               | 26/01/2024 |
| 30,961.00                        | NZD  | 17,237.42          | EUR  | 419.63                                 | 26/01/2024 |
| 5,582,270.00                     | AUD  | 3,400,518.24       | EUR  | 27,674.76                              | 20/02/2024 |
| 8,236,629.00                     | CAD  | 5,552,468.38       | EUR  | 62,169.78                              | 20/02/2024 |
| 2,308,296.52                     | CHF  | 2,408,000.00       | EUR  | 93,634.43                              | 20/02/2024 |
| 2,033,347.43                     | EUR  | 3,056,171.00       | CAD  | (49,788.94)                            | 20/02/2024 |
| 12,612.54                        | EUR  | 23,000.00          | NZD  | (490.11)                               | 20/02/2024 |
|                                  |      |                    |      | <u>133,324.27</u>                      |            |
| 取引相手: JP Morgan SE               |      |                    |      |                                        |            |
| 101,352,856.00                   | USD  | 92,776,392.86      | EUR  | (1,167,534.61)                         | 26/01/2024 |
| 3,339,946,940.00                 | INR  | 39,985,000.00      | USD  | 91,242.29                              | 05/02/2024 |
| 330,090,228.00                   | PHP  | 5,918,034.82       | USD  | 36,669.53                              | 05/02/2024 |
| 14,274,000.00                    | USD  | 12,625,353,000.00  | CLP  | (110,973.10)                           | 05/02/2024 |
| 2,841,000.00                     | USD  | 10,542,739.63      | ILS  | (66,665.48)                            | 05/02/2024 |
| 190,390,666.00                   | USD  | 15,908,361,165.44  | INR  | (488,764.70)                           | 05/02/2024 |
| 77,671,000.00                    | USD  | 101,922,696,156.00 | KRW  | (979,169.81)                           | 05/02/2024 |
| 10,950,000.00                    | USD  | 117,528,817.04     | NOK  | (561,415.48)                           | 05/02/2024 |
| 3,253,611,705.56                 | CZK  | 132,224,447.99     | EUR  | (1,141,425.05)                         | 20/02/2024 |
| 69,706,655.95                    | EUR  | 1,718,597,376.69   | CZK  | 467,786.32                             | 20/02/2024 |
| 2,565,979.53                     | EUR  | 22,086,275.00      | HKD  | 9,842.55                               | 20/02/2024 |
| 77,486,577.66                    | EUR  | 314,043,397.95     | ILS  | (954,116.28)                           | 20/02/2024 |
| 16,861,623.72                    | EUR  | 193,318,873.75     | SEK  | (571,776.59)                           | 20/02/2024 |
| 64,153,000.00                    | EUR  | 69,971,433.32      | USD  | 968,473.97                             | 20/02/2024 |
| 15,643,297.00                    | HKD  | 1,851,390.08       | EUR  | (40,730.65)                            | 20/02/2024 |
| 11,738,137,372.74                | HUF  | 30,633,746.06      | EUR  | (202,090.60)                           | 20/02/2024 |
| 11,017,447.64                    | ILS  | 2,718,427.83       | EUR  | 33,472.84                              | 20/02/2024 |
| 334,046,513.03                   | PLN  | 76,726,000.00      | EUR  | 57,611.28                              | 20/02/2024 |
| 51,040,308.89                    | SEK  | 6,686,000.00       | CAD  | 45,482.39                              | 20/02/2024 |
| 27,543,782.23                    | CAD  | 33,047,000.00      | NZD  | (52,885.76)                            | 21/02/2024 |
| 95,553,911.56                    | NOK  | 13,557,000.00      | AUD  | 172,013.46                             | 21/02/2024 |
| 59,744,579.17                    | NOK  | 9,256,000.00       | NZD  | 39,799.53                              | 21/02/2024 |
| 17,389,000.00                    | EUR  | 28,254,238.43      | AUD  | 38,139.51                              | 29/02/2024 |
| 36,113,812.63                    | CAD  | 26,604,000.00      | USD  | 599,433.47                             | 13/03/2024 |
| 79,394,301.09                    | USD  | 73,518,000.00      | EUR  | (1,880,206.56)                         | 13/03/2024 |
|                                  |      |                    |      | <u>(5,657,787.53)</u>                  |            |
| 取引相手: Morgan Stanley Europe SE   |      |                    |      |                                        |            |
| 13,903,649.93                    | EUR  | 15,000,000.00      | USD  | 344,206.37                             | 24/01/2024 |
| 11,850,000.00                    | USD  | 11,197,746.92      | EUR  | (485,177.13)                           | 24/01/2024 |
| 13,021,652.41                    | AUD  | 7,926,283.74       | EUR  | 70,560.50                              | 20/02/2024 |
| 2,331,000.00                     | AUD  | 1,532,001.27       | USD  | 48,025.15                              | 20/02/2024 |
| 3,886,911.59                     | CAD  | 2,841,000.00       | USD  | 84,054.27                              | 20/02/2024 |
| 168,277.39                       | CHF  | 193,000.00         | USD  | 8,100.14                               | 20/02/2024 |
| 10,493,026.41                    | EUR  | 9,038,405.00       | GBP  | 103,248.98                             | 20/02/2024 |
| 820,000.00                       | EUR  | 314,096,604.80     | HUF  | 5,688.63                               | 20/02/2024 |
| 175,410.86                       | EUR  | 3,322,795.00       | MXN  | (70.36)                                | 20/02/2024 |
| 1,301,374.53                     | EUR  | 14,906,857.00      | SEK  | (42,925.19)                            | 20/02/2024 |
| 850,838,370.81                   | EUR  | 926,988,405.00     | USD  | 13,758,213.22                          | 20/02/2024 |
| 26,124,183.00                    | GBP  | 30,049,539.05      | EUR  | (21,016.73)                            | 20/02/2024 |
| 364,276,488.00                   | JPY  | 26,061,000.00      | SEK  | (6,042.21)                             | 20/02/2024 |

| 買建金額                |                | 買建通貨 | 売建金額           | 売建通貨 | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／（評価損）<br>（ユーロ） | 満期日        |
|---------------------|----------------|------|----------------|------|----------------------------------------|------------|
|                     | 63,420,450.42  | NOK  | 9,770,000.00   | NZD  | 73,581.88                              | 20/02/2024 |
|                     | 1,622,385.65   | SEK  | 137,000.00     | CHF  | (2,160.78)                             | 20/02/2024 |
|                     | 6,724,795.56   | USD  | 6,165,000.00   | EUR  | (92,482.14)                            | 20/02/2024 |
|                     | 3,920,000.00   | NZD  | 25,446,064.56  | NOK  | (29,561.28)                            | 21/02/2024 |
|                     | 806,000.00     | CHF  | 9,550,435.05   | SEK  | 12,696.69                              | 29/02/2024 |
|                     | 120,922,768.11 | EUR  | 103,995,479.07 | GBP  | 1,434,725.53                           | 13/03/2024 |
|                     |                |      |                |      | <u>15,263,665.54</u>                   |            |
| 取引相手: UBS Europe SE |                |      |                |      |                                        |            |
|                     | 12,637.12      | EUR  | 22,174.00      | NZD  | (9.60)                                 | 26/01/2024 |
|                     | 34,563.00      | NZD  | 19,619.41      | EUR  | 93.01                                  | 26/01/2024 |
|                     | 1,927,826.60   | EUR  | 2,825,307.00   | CAD  | 1,774.47                               | 20/02/2024 |
|                     |                |      |                |      | <u>1,857.88</u>                        |            |
|                     |                |      |                |      | <u>(13,528,058.29)</u>                 |            |
|                     |                |      |                |      | <u>(6,789,396.14)</u>                  |            |

上記の表において、同一の満期日、同じ買建通貨および同じ売建通貨を有する契約は合算されている。

●クレジット・デフォルト・スワップ

| 原資産                        | 買い／<br>売り | 固定金利  | 額面              | 通貨  | 取得原価<br>(ユーロ)       | 未実現評価益／<br>(評価損)<br>(ユーロ) | 市場価値<br>(ユーロ)       | 満期日        |
|----------------------------|-----------|-------|-----------------|-----|---------------------|---------------------------|---------------------|------------|
| 取引相手: ICE Clear Credit LLC |           |       |                 |     |                     |                           |                     |            |
| CDX-NAHYS41V2-5Y           | Sell      | 5.00% | (11,008,800.00) | USD | 560,729.35          | 29,611.67                 | 590,341.02          | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y       | Sell      | 5.00% | (23,770,000.00) | EUR | 1,733,350.69        | 155,880.19                | 1,889,230.88        | 20/12/2028 |
|                            |           |       |                 |     | <u>2,294,080.04</u> | <u>185,491.86</u>         | <u>2,479,571.90</u> |            |

●金融先物取引

| 銘柄                       | 満期日        | 通貨  | 買建／売建<br>コントラクト | 通貨コミットメント        | 2023年12月28日から<br>2023年12月29日までの<br>サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | コントラクト開始から<br>2023年12月28日までの<br>既に換金済みの<br>サブ・ファンド基準通貨建<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) |
|--------------------------|------------|-----|-----------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 効率的ポートフォリオ管理:            |            |     |                 |                  |                                                                           |                                                                                  |
| AMSTERDAM IDX FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 891.00          | 140,849,280.00   | 212,058.00                                                                | (224,532.00)                                                                     |
| AMSTERDAM IDX FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | (802.00)        | (126,780,160.00) | (190,876.00)                                                              | 202,104.00                                                                       |
| CAC40 10 EURO FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | (3,457.00)      | (261,798,610.00) | (933,390.00)                                                              | 1,441,902.00                                                                     |
| CAC40 10 EURO FUT 1/2024 | 19/01/2024 | EUR | 400.00          | 30,292,000.00    | 108,000.00                                                                | (166,838.53)                                                                     |
| CAN 10YR BOND FUT 3/2024 | 28/03/2024 | CAD | (1,078.00)      | (133,359,380.00) | 323,780.60                                                                | (2,229,373.69)                                                                   |
| DAX INDEX FUTURE 3/2024  | 15/03/2024 | EUR | (560.00)        | (237,132,000.00) | (1,036,000.00)                                                            | 2,164,663.82                                                                     |
| DJIA MINI e-CBOT 3/2024  | 15/03/2024 | USD | 1,637.00        | 311,308,290.00   | 37,029.50                                                                 | 8,851,256.98                                                                     |
| DJIA MINI e-CBOT 3/2024  | 15/03/2024 | USD | (160.00)        | (30,427,200.00)  | (3,619.25)                                                                | (285,491.62)                                                                     |
| E-Mini Russ 2000 3/2024  | 15/03/2024 | USD | (4,086.00)      | (423,432,180.00) | 1,238,517.92                                                              | (32,995,772.22)                                                                  |
| E-Mini Russ 2000 3/2024  | 15/03/2024 | USD | 387.00          | 40,104,810.00    | (117,304.56)                                                              | 3,125,150.23                                                                     |
| EURO STOXX 50 3/2024     | 15/03/2024 | EUR | (18,068.00)     | (824,442,840.00) | (3,252,240.00)                                                            | 7,815,750.46                                                                     |
| EURO STOXX 50 3/2024     | 15/03/2024 | EUR | 3,805.00        | 173,622,150.00   | 684,900.00                                                                | (1,645,944.80)                                                                   |

| 銘柄                        | 満期日        | 通貨  | 買建／売建<br>コントラクト | 通貨コミットメント           | 2023年12月28日から<br>2023年12月29日までの<br>サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | コントラクト開始から<br>2023年12月28日までの<br>既に換金済みの<br>サブ・ファンド基準通貨建<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) |
|---------------------------|------------|-----|-----------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| EURO-BUND FUTURE 3/2024   | 11/03/2024 | EUR | 2,495.00        | 342,214,200.00      | (2,869,250.00)                                                            | 6,566,571.89                                                                     |
| EURO-BUND FUTURE 3/2024   | 11/03/2024 | EUR | (3,492.00)      | (478,962,720.00)    | 4,015,800.00                                                              | (18,770,913.19)                                                                  |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024   | 15/03/2024 | GBP | (3,773.00)      | (292,577,285.00)    | (390,772.80)                                                              | (5,879,829.49)                                                                   |
| FTSE 100 IDX FUT 3/2024   | 15/03/2024 | GBP | 3,110.00        | 241,164,950.00      | 322,105.33                                                                | 4,846,612.71                                                                     |
| FTSE/MIB IDX FUT 3/2024   | 15/03/2024 | EUR | 1,093.00        | 167,229,000.00      | 551,965.00                                                                | (953,642.50)                                                                     |
| HANG SENG IDX FUT 1/2024  | 30/01/2024 | HKD | (772.00)        | (662,453,200.00)    | (31,298.93)                                                               | (2,925,123.51)                                                                   |
| HANG SENG IDX FUT 1/2024  | 30/01/2024 | HKD | 242.00          | 207,660,200.00      | 9,811.32                                                                  | 916,942.87                                                                       |
| HSCEI Futures 1/2024      | 30/01/2024 | HKD | (3,420.00)      | (994,194,000.00)    | (297,119.75)                                                              | (5,431,831.11)                                                                   |
| HSCEI Futures 1/2024      | 30/01/2024 | HKD | 2,857.00        | 830,529,900.00      | 248,207.93                                                                | 4,537,643.70                                                                     |
| IBEX 35 INDX FUTR 1/2024  | 19/01/2024 | EUR | 4,411.00        | 446,393,200.00      | 1,759,989.00                                                              | (3,889,256.59)                                                                   |
| LONG GILT FUTURE 3/2024   | 28/03/2024 | GBP | (253.00)        | (25,972,980.00)     | 209,627.39                                                                | (1,987,778.80)                                                                   |
| MSCI EmgMkt 3/2024        | 18/03/2024 | USD | (7,089.00)      | (367,103,865.00)    | (962,133.55)                                                              | (15,980,316.91)                                                                  |
| MSCI EmgMkt 3/2024        | 18/03/2024 | USD | 904.00          | 46,813,640.00       | 122,692.73                                                                | 2,037,834.18                                                                     |
| NASDAQ 100 E-MINI 3/2024  | 15/03/2024 | USD | 910.00          | 311,056,200.00      | 8,233.80                                                                  | 13,014,566.50                                                                    |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024    | 08/03/2024 | JPY | (20,492.00)     | (68,504,756,000.00) | 655,359.84                                                                | (4,978,383.18)                                                                   |
| NIKKEI 225 MINI 3/2024    | 08/03/2024 | JPY | 8,628.00        | 28,843,404,000.00   | (275,934.25)                                                              | 2,566,604.53                                                                     |
| OMXS30 IND FUTURE 1/2024  | 19/01/2024 | SEK | 3,238.00        | 779,629,450.00      | 321,259.72                                                                | 1,327,504.28                                                                     |
| OMXS30 IND FUTURE 1/2024  | 19/01/2024 | SEK | (498.00)        | (119,905,950.00)    | (49,409.31)                                                               | (204,168.34)                                                                     |
| S&P MID 400 EMINI 3/2024  | 15/03/2024 | USD | (687.00)        | (194,421,000.00)    | 354,315.96                                                                | (10,951,677.10)                                                                  |
| S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024  | 15/03/2024 | CAD | (1,816.00)      | (461,082,400.00)    | (198,342.24)                                                              | (8,032,022.58)                                                                   |
| S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024  | 15/03/2024 | CAD | 779.00          | 197,788,100.00      | 85,081.83                                                                 | 3,911,112.31                                                                     |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024   | 15/03/2024 | USD | (20,146.00)     | (4,867,021,775.00)  | 455,709.37                                                                | (158,541,030.18)                                                                 |
| S&P500 EMINI FUT 3/2024   | 15/03/2024 | USD | 20,198.00       | 4,879,584,325.00    | (456,885.63)                                                              | 158,741,135.83                                                                   |
| SPI 200 FUTURES 3/2024    | 21/03/2024 | AUD | (5,022.00)      | (952,171,200.00)    | 1,774,211.66                                                              | (15,228,262.91)                                                                  |
| SPI 200 FUTURES 3/2024    | 21/03/2024 | AUD | 1,186.00        | 224,865,600.00      | (418,999.41)                                                              | 3,596,320.17                                                                     |
| SWISS MKT IX FUTR 3/2024  | 15/03/2024 | CHF | (1,567.00)      | (173,419,890.00)    | (829,494.40)                                                              | 431,689.34                                                                       |
| SWISS MKT IX FUTR 3/2024  | 15/03/2024 | CHF | 1,376.00        | 152,281,920.00      | 728,388.19                                                                | (379,071.16)                                                                     |
| US 10YR NOTE (CBT) 3/2024 | 28/03/2024 | USD | 7,876.00        | 887,403,726.88      | (1,558,880.75)                                                            | 16,481,580.60                                                                    |
| US 5YR NOTE (CBT) 3/2024  | 03/04/2024 | USD | 13,840.00       | 1,503,045,590.40    | (1,076,193.99)                                                            | 28,260,215.32                                                                    |
|                           |            |     |                 |                     | <b>(721,099.73)</b>                                                       | <b>(20,844,198.69)</b>                                                           |

## ●エクイティ・スワップ

| 原資産                             | 通貨  | 原株式数         | サブ・ファンド基準<br>通貨建コミットメント<br>(ユーロ) | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | コントラクト開始から<br>2023年12月28日までの<br>既に換金済みの<br>サブ・ファンド基準通貨建<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | 満期日        |
|---------------------------------|-----|--------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 取引相手: Barclays Bank Ireland PLC |     |              |                                  |                                        |                                                                                  |            |
| Accenture                       | USD | 131,146.00   | 41,798,930.96                    | 1,179,507.09                           | 156,247.72                                                                       | 15/10/2024 |
| Adobe                           | USD | 72,639.00    | 39,421,051.22                    | (1,670,066.05)                         | 19,562,659.67                                                                    | 15/10/2024 |
| Advanced Micro Devices          | USD | 157,866.00   | 21,464,462.38                    | 2,265,431.38                           | 2,097,286.78                                                                     | 15/10/2024 |
| Air Products and Chemicals      | USD | 2,558.00     | 633,435.98                       | 6,782.65                               | (2,610.56)                                                                       | 15/10/2024 |
| Akamai Technologies             | USD | 74,628.00    | 8,019,876.55                     | 273,473.94                             | 182,466.14                                                                       | 15/10/2024 |
| Allianz                         | EUR | 2,951.00     | 713,994.45                       | (10,180.95)                            | 182,920.77                                                                       | 16/02/2024 |
| Alphabet                        | USD | 1,143,078.00 | 144,984,323.24                   | 7,126,137.73                           | (4,729,606.31)                                                                   | 15/10/2024 |
| American Electric Power         | USD | 66,978.00    | 4,901,538.76                     | (89,096.19)                            | 0.00                                                                             | 15/10/2024 |



| 原資産                                    | 通貨  | 原株式数          | サブ・ファンド基準<br>通貨建コミットメント<br>(ユーロ) | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | 2023年12月28日までの<br>既に換金済みの<br>サブ・ファンド基準通貨建<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | 満期日        |
|----------------------------------------|-----|---------------|----------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------|
| Automatic Data Processing              | USD | 108,315.00    | 22,843,958.88                    | (19,600.98)                            | 709,052.31                                                         | 15/10/2024 |
| AutoZone                               | USD | 12,557.00     | 29,208,204.62                    | (712,949.48)                           | 3,778,370.90                                                       | 15/10/2024 |
| Booking Holdings                       | USD | 61.00         | 197,109.70                       | 12,392.62                              | 37,105.62                                                          | 15/10/2024 |
| Bristol-Myers Squibb                   | USD | 697,448.00    | 32,423,885.49                    | 183,007.53                             | (5,783,015.14)                                                     | 15/10/2024 |
| Cadence Design Systems                 | USD | 183,609.00    | 45,426,282.05                    | 778,328.06                             | 15,778,297.89                                                      | 15/10/2024 |
| Centene                                | USD | 185,364.00    | 12,392,821.17                    | (60,379.15)                            | (1,923,391.80)                                                     | 15/10/2024 |
| Check Point Software Technologies      | USD | 68,637.00     | 9,468,949.86                     | 337,844.08                             | 1,807,732.18                                                       | 15/10/2024 |
| Chubb                                  | USD | 19,061.00     | 3,881,531.54                     | 10,175.52                              | 529,719.56                                                         | 15/10/2024 |
| Cigna Group/The                        | USD | 199,341.00    | 53,947,605.05                    | (517,651.71)                           | 13,327,045.64                                                      | 15/10/2024 |
| Cisco Systems                          | USD | 940,322.00    | 42,987,485.57                    | 965,676.32                             | (5,406,727.61)                                                     | 15/10/2024 |
| Coca-Cola                              | USD | 1,533,610.00  | 81,370,693.45                    | (555,052.49)                           | 3,238,209.57                                                       | 15/10/2024 |
| Colgate-Palmolive                      | USD | 731,624.00    | 52,422,461.60                    | 1,026,074.19                           | (1,121,316.84)                                                     | 15/10/2024 |
| Comcast                                | USD | 1,050,737.00  | 41,765,179.52                    | 1,207,415.84                           | (11,588,830.21)                                                    | 15/10/2024 |
| Conagra Brands                         | USD | 953,670.00    | 24,661,498.91                    | (759,346.35)                           | (5,147,273.10)                                                     | 15/10/2024 |
| CVS Health                             | USD | 675,350.00    | 48,261,982.45                    | 3,189,763.84                           | (13,110,519.16)                                                    | 15/10/2024 |
| Deutsche Telekom                       | EUR | 127,029.00    | 2,762,880.75                     | (131,475.03)                           | 390,494.93                                                         | 16/02/2024 |
| Diageo                                 | GBP | 2,033,611.00  | 66,837,639.30                    | 1,039,468.71                           | (18,919,029.18)                                                    | 16/02/2024 |
| Duke Energy                            | USD | 31,909.00     | 2,787,562.39                     | 34,357.32                              | 140,564.33                                                         | 15/10/2024 |
| eBay                                   | USD | 802,613.00    | 31,757,389.15                    | 1,430,643.87                           | (23,490,091.65)                                                    | 15/10/2024 |
| Eleven Health                          | USD | 78,829.00     | 33,472,368.26                    | (485,727.01)                           | 3,582,394.53                                                       | 15/10/2024 |
| Emerson Electric                       | USD | 191,497.00    | 16,871,211.45                    | 1,325,508.55                           | 181,658.95                                                         | 15/10/2024 |
| Estee Lauder Cos                       | USD | 190,151.00    | 25,350,025.64                    | 2,157,522.20                           | (19,826,318.04)                                                    | 15/10/2024 |
| Eversource Energy                      | USD | 127,609.00    | 7,105,553.62                     | 86,596.77                              | (1,200,436.57)                                                     | 15/10/2024 |
| Expeditors International of Washington | USD | 235,479.00    | 27,265,877.33                    | 1,617,160.34                           | (983,550.92)                                                       | 15/10/2024 |
| Fiserv                                 | USD | 96,224.00     | 11,617,924.86                    | (41,791.10)                            | 2,888,514.02                                                       | 15/10/2024 |
| Fortinet                               | USD | 417,482.00    | 22,354,854.11                    | 2,092,698.41                           | (2,101,370.87)                                                     | 15/10/2024 |
| Global Payments                        | USD | 71,220.00     | 8,255,514.12                     | 347,336.05                             | 1,135,774.50                                                       | 15/10/2024 |
| Hershey                                | USD | 129,573.00    | 21,686,946.74                    | (152,411.23)                           | (1,068,970.53)                                                     | 15/10/2024 |
| Hoya                                   | JPY | 107,100.00    | 12,073,802.47                    | 482,952.10                             | (847,531.53)                                                       | 17/06/2024 |
| Iberdrola                              | EUR | 2,383,217.00  | 28,348,366.22                    | 345,566.43                             | 3,547,347.26                                                       | 16/02/2024 |
| Intuit                                 | USD | 20,270.00     | 11,557,127.94                    | 797,448.06                             | (367,837.19)                                                       | 15/10/2024 |
| J M Smucker                            | USD | 54,988.00     | 6,244,610.82                     | 199,513.09                             | 491,970.90                                                         | 15/10/2024 |
| Johnson & Johnson                      | USD | 415,591.00    | 58,818,986.81                    | 511,404.05                             | (3,940,953.72)                                                     | 15/10/2024 |
| KDDI                                   | JPY | 117,206.00    | 3,363,059.75                     | (29,237.48)                            | 924,733.86                                                         | 17/06/2024 |
| Kenvue                                 | USD | 17,961.00     | 349,079.15                       | 14,463.70                              | (14,537.82)                                                        | 15/10/2024 |
| Laboratory Corp of America             | USD | 27,654.00     | 5,664,165.74                     | 255,721.93                             | (575,949.85)                                                       | 15/10/2024 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton       | EUR | 22,746.00     | 16,747,879.80                    | (84,160.20)                            | (372.42)                                                           | 16/02/2024 |
| Marsh & McLennan Cos                   | USD | 71,952.00     | 12,301,890.99                    | (630,849.51)                           | 2,108,282.39                                                       | 15/10/2024 |
| Mastercard                             | USD | 68,005.00     | 26,272,253.75                    | 692,848.62                             | 3,349,069.58                                                       | 15/10/2024 |
| McDonald's                             | USD | 214,162.00    | 57,243,572.58                    | 1,213,042.09                           | 6,809,531.79                                                       | 15/10/2024 |
| Medtronic                              | USD | 54,916.00     | 4,101,308.94                     | 140,122.25                             | (1,617,013.20)                                                     | 15/10/2024 |
| Merck                                  | USD | 51,344.00     | 5,057,746.36                     | 209,055.37                             | 1,037,878.28                                                       | 15/10/2024 |
| Microsoft                              | USD | 366,714.00    | 125,028,503.75                   | 1,828,261.07                           | 38,958,449.51                                                      | 15/10/2024 |
| Mondelez International                 | USD | 310,409.00    | 20,286,683.02                    | 134,813.90                             | 2,032,570.09                                                       | 15/10/2024 |
| Monster Beverage                       | USD | 1,842,181.00  | 96,076,106.44                    | 3,967,057.20                           | 16,425,612.66                                                      | 15/10/2024 |
| NextEra Energy                         | USD | 211,180.00    | 11,581,270.18                    | 171,970.68                             | (1,216,466.44)                                                     | 15/10/2024 |
| NIKE                                   | USD | 434,183.00    | 42,864,374.89                    | (3,732,119.53)                         | (1,219,817.74)                                                     | 15/10/2024 |
| Nippon Telegraph & Telephone           | JPY | 21,914,600.00 | 24,151,510.37                    | 42,051.38                              | 6,685,276.79                                                       | 17/06/2024 |
| Novo Nordisk B                         | DKK | 348,265.00    | 32,526,634.26                    | 1,256,955.12                           | (686,035.92)                                                       | 08/04/2024 |
| Oracle                                 | USD | 1,262.00      | 120,981.63                       | (10,482.41)                            | 37,500.75                                                          | 15/10/2024 |

| 原資産                             | 通貨  | 原株式数                 | サブ・ファンド基準<br>通貨建コミットメント<br>(ユーロ) | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益/(評価損)<br>(ユーロ) | 2023年12月28日までの<br>既に換金済みの<br>サブ・ファンド基準通貨建<br>未実現評価益/(評価損)<br>(ユーロ) | 満期日        |
|---------------------------------|-----|----------------------|----------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------|
| PayPal Holdings                 | USD | 275,933.00           | 15,727,831.47                    | 987,436.68                             | (342,115.25)                                                       | 15/10/2024 |
| PepsiCo                         | USD | 222,328.00           | 34,101,558.59                    | 341,981.18                             | 331,374.75                                                         | 15/10/2024 |
| Pfizer                          | USD | 602,769.00           | 15,704,608.54                    | 84,536.01                              | (10,626,145.39)                                                    | 15/10/2024 |
| Procter & Gamble                | USD | 400,745.00           | 52,899,645.36                    | 25,381.97                              | (2,769,976.43)                                                     | 15/10/2024 |
| Public Service Enterprise Group | USD | 206,404.00           | 11,326,821.03                    | (435,144.15)                           | (245,165.75)                                                       | 15/10/2024 |
| Reckitt Benckiser Group         | GBP | 609,952.00           | 38,043,609.02                    | 266,008.53                             | (4,546,091.23)                                                     | 16/02/2024 |
| Rightmove                       | GBP | 1,024,932.00         | 6,809,908.47                     | (49,939.12)                            | (1,345,317.72)                                                     | 16/02/2024 |
| Roche Holding                   | CHF | 78,963.00            | 20,767,384.30                    | (925,553.99)                           | (4,397,155.18)                                                     | 16/02/2024 |
| Ross Stores                     | USD | 186,950.00           | 23,514,223.22                    | 629,256.24                             | 3,716,138.63                                                       | 15/10/2024 |
| Royal Bank of Canada            | CAD | 117,894.00           | 10,796,777.32                    | 699,344.03                             | 6,922.36                                                           | 15/07/2024 |
| Sanofi                          | EUR | 136,802.00           | 12,264,299.30                    | 253,083.70                             | (9,714.33)                                                         | 16/02/2024 |
| St James's Place                | GBP | 5,461,173.00         | 42,961,853.05                    | (565,618.12)                           | (20,475,375.70)                                                    | 16/02/2024 |
| Starbucks                       | USD | 704,898.00           | 61,356,485.34                    | (1,191,829.89)                         | (3,023,781.40)                                                     | 15/10/2024 |
| Stryker                         | USD | 67,765.00            | 18,284,654.95                    | 317,610.12                             | 2,526,347.42                                                       | 15/10/2024 |
| Sysco                           | USD | 255,041.00           | 16,848,121.07                    | (212,303.40)                           | (257,119.25)                                                       | 15/10/2024 |
| Texas Roadhouse                 | USD | 298,496.00           | 33,090,598.91                    | 2,068,837.64                           | 7,096,619.97                                                       | 15/10/2024 |
| TJX Cos                         | USD | 237,972.00           | 20,212,116.94                    | 667,492.94                             | 4,947,532.91                                                       | 15/10/2024 |
| Toronto-Dominion Bank/The       | CAD | 150,500.00           | 8,769,408.44                     | 367,788.61                             | 68,231.75                                                          | 15/07/2024 |
| Toro                            | USD | 288,328.00           | 25,203,916.11                    | 3,287,127.04                           | (2,688,870.07)                                                     | 15/10/2024 |
| Unilever                        | GBP | 373,707.00           | 16,342,174.60                    | 88,161.74                              | (535,196.19)                                                       | 16/02/2024 |
| UnitedHealth Group              | USD | 16,077.00            | 7,641,084.47                     | (267,659.07)                           | 1,238,250.50                                                       | 15/10/2024 |
| Verizon Communications          | USD | 351,080.00           | 11,915,500.18                    | (50,825.91)                            | (5,227,976.04)                                                     | 15/10/2024 |
| Vinci                           | EUR | 437,305.00           | 49,791,547.30                    | (979,563.20)                           | 8,801,819.53                                                       | 16/02/2024 |
| Visa                            | USD | 216,893.00           | 51,148,047.94                    | 806,578.21                             | 10,263,844.67                                                      | 15/10/2024 |
| Waste Management                | USD | 69,647.00            | 11,241,701.35                    | 315,717.94                             | 675,652.84                                                         | 15/10/2024 |
| WW Grainger                     | USD | 24,357.00            | 18,313,810.56                    | 298,622.29                             | 7,549,635.00                                                       | 15/10/2024 |
|                                 |     | <b>55,417,593.00</b> | <b>2,277,180,614.81</b>          | <b>38,090,501.22</b>                   | <b>15,957,535.95</b>                                               |            |

## 取引相手: BofA Securities Europe SA

|                                        |     |              |                |                |                |            |
|----------------------------------------|-----|--------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Accenture                              | USD | 327,428.00   | 104,358,046.51 | 2,399,716.61   | 731,212.70     | 15/03/2024 |
| Advanced Micro Devices                 | USD | 111,292.00   | 15,131,966.02  | 1,119,767.50   | 4,052,798.26   | 15/03/2024 |
| Akamai Technologies                    | USD | 73,368.00    | 7,884,471.01   | (24,562.21)    | 491,381.23     | 15/03/2024 |
| Alphabet                               | USD | 1,276,259.00 | 161,876,571.31 | 8,753,205.95   | 5,090,377.65   | 15/03/2024 |
| Automatic Data Processing              | USD | 432,063.00   | 91,123,384.61  | (410,483.31)   | 3,850,180.87   | 15/03/2024 |
| AutoZone                               | USD | 27,711.00    | 64,457,160.02  | (1,436,699.51) | 18,135,526.73  | 15/03/2024 |
| Bristol-Myers Squibb                   | USD | 45,239.00    | 2,103,130.49   | 20,057.10      | (374,489.44)   | 15/03/2024 |
| Cadence Design Systems                 | USD | 290,233.00   | 71,805,881.61  | 502,891.97     | 25,508,499.60  | 15/03/2024 |
| Check Point Software Technologies      | USD | 102,794.00   | 14,181,144.75  | 599,910.69     | 2,663,695.38   | 15/03/2024 |
| Chubb                                  | USD | 25,650.00    | 5,223,298.05   | 115,810.26     | 611,827.01     | 15/03/2024 |
| Cigna Group/The                        | USD | 24,307.00    | 6,578,197.34   | 189,142.42     | 1,739,806.97   | 15/03/2024 |
| Cisco Systems                          | USD | 372,181.00   | 17,014,517.76  | 220,574.16     | (2,659,173.56) | 15/03/2024 |
| Coca-Cola                              | USD | 1,721,397.00 | 91,334,346.79  | 62,301.74      | 882,255.65     | 15/03/2024 |
| Colgate-Palmolive                      | USD | 691,204.00   | 49,526,280.09  | 1,382,157.84   | (1,285,635.96) | 15/03/2024 |
| Comcast                                | USD | 306,135.00   | 12,168,395.36  | (152,347.31)   | (2,764,086.52) | 15/03/2024 |
| eBay                                   | USD | 244,945.00   | 9,691,861.07   | 438,826.55     | (7,409,705.37) | 15/03/2024 |
| Elevance Health                        | USD | 154,038.00   | 65,407,612.21  | 115,681.81     | 3,618,709.72   | 15/03/2024 |
| Estee Lauder Cos                       | USD | 36,526.00    | 4,869,472.35   | 122,282.12     | (5,895,861.89) | 15/03/2024 |
| Expeditors International of Washington | USD | 262,258.00   | 30,366,590.90  | 835,277.02     | 1,119,325.13   | 15/03/2024 |
| Fiserv                                 | USD | 194,189.00   | 23,446,055.16  | 75,553.09      | 6,146,330.75   | 15/03/2024 |

| 原資産                             | 通貨  | 原株式数                 | サブ・ファンド基準<br>通貨建コミットメント<br>(ユーロ) | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | コントラクト開始から<br>2023年12月28日までの<br>既に換金済みの<br>サブ・ファンド基準通貨建<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | 満期日        |
|---------------------------------|-----|----------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Hershey                         | USD | 288,547.00           | 48,294,810.04                    | 853,735.69                             | (170,970.01)                                                                     | 15/03/2024 |
| Intuit                          | USD | 1,082.00             | 616,912.31                       | 21,175.95                              | 78,428.37                                                                        | 15/03/2024 |
| Johnson & Johnson               | USD | 549,739.00           | 77,805,079.96                    | 626,738.27                             | (5,420,836.10)                                                                   | 15/03/2024 |
| Marsh & McLennan Cos            | USD | 613,536.00           | 104,898,446.04                   | 1,021,449.73                           | 12,746,932.86                                                                    | 15/03/2024 |
| McDonald's                      | USD | 448,699.00           | 119,933,199.05                   | 3,304,750.14                           | 14,028,472.60                                                                    | 15/03/2024 |
| Medtronic                       | USD | 112,680.00           | 8,415,315.96                     | (7,136.81)                             | (3,718,221.70)                                                                   | 15/03/2024 |
| Merck                           | USD | 101,761.00           | 10,024,176.68                    | 346,201.01                             | 2,154,748.56                                                                     | 15/03/2024 |
| Meta Platforms                  | USD | 40,725.00            | 13,151,978.83                    | 810,667.75                             | 4,301,756.87                                                                     | 15/03/2024 |
| Microsoft                       | USD | 664,998.00           | 226,726,290.61                   | 3,658,331.38                           | 49,886,279.53                                                                    | 15/03/2024 |
| Monster Beverage                | USD | 1,133,764.00         | 59,129,711.33                    | 2,615,904.99                           | 11,470,525.14                                                                    | 15/03/2024 |
| NIKE                            | USD | 758,202.00           | 74,852,895.60                    | (8,534,231.70)                         | (17,225,697.88)                                                                  | 15/03/2024 |
| Oracle                          | USD | 121,754.00           | 11,671,947.43                    | 289,733.10                             | 1,524,238.79                                                                     | 15/03/2024 |
| PepsiCo                         | USD | 689,021.00           | 105,684,799.06                   | 1,571,057.65                           | 1,912,082.54                                                                     | 15/03/2024 |
| Pfizer                          | USD | 51,983.00            | 1,354,370.69                     | 101,830.62                             | (1,117,292.92)                                                                   | 15/03/2024 |
| Procter & Gamble                | USD | 711,130.00           | 93,871,476.38                    | 1,241,839.40                           | (4,066,952.73)                                                                   | 15/03/2024 |
| Public Service Enterprise Group | USD | 444.00               | 24,365.36                        | (357.55)                               | (1,236.90)                                                                       | 15/03/2024 |
| Rightmove                       | GBP | 748,596.00           | 4,973,861.92                     | 173,724.99                             | (1,568,309.83)                                                                   | 15/03/2024 |
| Ross Stores                     | USD | 302,947.00           | 38,104,110.09                    | 1,389,740.58                           | 6,652,089.42                                                                     | 15/03/2024 |
| Starbucks                       | USD | 312,737.00           | 27,221,588.31                    | (155,632.78)                           | (996,985.65)                                                                     | 15/03/2024 |
| Stryker                         | USD | 266,310.00           | 71,856,953.58                    | 1,942,144.95                           | 8,019,067.82                                                                     | 15/03/2024 |
| Texas Roadhouse                 | USD | 488,332.00           | 54,135,393.27                    | 2,876,439.85                           | 12,545,819.24                                                                    | 15/03/2024 |
| TIJX Cos                        | USD | 467,978.00           | 39,747,642.83                    | 1,939,322.51                           | 9,760,381.46                                                                     | 15/03/2024 |
| Toro                            | USD | 329,067.00           | 28,765,076.79                    | 2,742,225.00                           | (2,584,247.83)                                                                   | 15/03/2024 |
| Unilever                        | GBP | 989,212.00           | 43,258,154.71                    | 506,575.76                             | (1,511,977.34)                                                                   | 15/03/2024 |
| UnitedHealth Group              | USD | 124,212.00           | 59,035,540.50                    | (656,350.05)                           | 8,142,283.46                                                                     | 15/03/2024 |
| Verizon Communications          | USD | 157,610.00           | 5,349,213.81                     | 19,965.07                              | (2,353,076.98)                                                                   | 15/03/2024 |
| Waste Management                | USD | 347,254.00           | 56,050,163.83                    | 1,206,528.56                           | 4,007,584.46                                                                     | 15/03/2024 |
| WW Grainger                     | USD | 111,858.00           | 84,105,030.24                    | 754,019.27                             | 35,256,766.93                                                                    | 15/03/2024 |
|                                 |     | <b>17,653,395.00</b> | <b>2,317,606,888.62</b>          | <b>35,589,457.82</b>                   | <b>196,004,627.09</b>                                                            |            |
|                                 |     | <b>73,070,988.00</b> | <b>4,594,787,503.43</b>          | <b>73,679,959.04</b>                   | <b>211,962,163.04</b>                                                            |            |

## ●トータル・リターン・スワップ

| 原資産                                                                 | 通貨  | 数量                  | サブ・ファンド基準<br>通貨建コミットメント<br>(ユーロ) | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | コントラクト開始から<br>2023年12月28日までの<br>既に換金済みの<br>サブ・ファンド基準通貨建<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | 満期日        |
|---------------------------------------------------------------------|-----|---------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 取引相手: Barclays Bank Ireland PLC                                     |     |                     |                                  |                                        |                                                                                  |            |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (33,574.00)         | (314,788,754.69)                 | (10,987,203.89)                        | (6,473,819.33)                                                                   | 12/07/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (74,752.00)         | (700,872,371.19)                 | (24,462,842.25)                        | (14,413,860.22)                                                                  | 12/09/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (38,626.00)         | (362,156,145.78)                 | (12,640,487.82)                        | (7,447,958.12)                                                                   | 14/05/2024 |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (37,543.00)         | (352,001,972.28)                 | (12,286,072.43)                        | (7,239,131.48)                                                                   | 20/05/2024 |
|                                                                     |     | <b>(184,495.00)</b> | <b>(1,729,819,243.94)</b>        | <b>(60,376,606.39)</b>                 | <b>(35,574,769.15)</b>                                                           |            |

| 原資産                                                                 | 通貨  | 数量          | サブ・ファンド基準<br>通貨建コミットメント<br>(ユーロ) | サブ・ファンド基準通貨建の<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | コントラクト開始から<br>2023年12月28日までの<br>既に換金済みの<br>サブ・ファンド基準通貨建<br>未実現評価益／(評価損)<br>(ユーロ) | 満期日                     |
|---------------------------------------------------------------------|-----|-------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>取引相手: BofA Securities Europe SA</b>                              |     |             |                                  |                                        |                                                                                  |                         |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (12,013.00) | (112,633,505.39)                 | (1,617,770.18)                         | (7,725,121.71)                                                                   | 15/03/2024              |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (28,347.00) | (265,780,569.16)                 | (3,817,442.04)                         | (18,893,192.89)                                                                  | 15/03/2024              |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (29,385.00) | (275,512,824.10)                 | (3,957,227.72)                         | (14,117,377.81)                                                                  | 15/03/2024              |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (29,098.00) | (272,821,921.25)                 | (3,918,577.92)                         | (12,922,122.96)                                                                  | 15/03/2024              |
| S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR | USD | (46,933.00) | (440,042,313.21)                 | (6,320,386.89)                         | (26,570,719.43)                                                                  | 15/03/2024              |
|                                                                     |     |             | <b>(145,776.00)</b>              | <b>(1,366,791,133.11)</b>              | <b>(19,631,404.75)</b>                                                           | <b>(80,228,534.80)</b>  |
|                                                                     |     |             | <b>(330,271.00)</b>              | <b>(3,096,610,377.05)</b>              | <b>(80,008,011.14)</b>                                                           | <b>(115,803,303.95)</b> |

● 外為オプション(店頭)

| 銘柄                                     | 買い／<br>売り | プット／<br>コール | 行使レート   | 満期日        | 通貨  | 買建／(売建)<br>金額    | サブ・ファンド<br>基準通貨建<br>コミットメント*<br>(ユーロ) | サブ・ファンド<br>基準通貨建<br>市場価値<br>(ユーロ) |
|----------------------------------------|-----------|-------------|---------|------------|-----|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>取引相手: BNP Paribas SA</b>            |           |             |         |            |     |                  |                                       |                                   |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240425      | Buy       | Put         | 0.8946  | 25/04/2024 | EUR | 484,841.00       | —                                     | 13,765.03                         |
|                                        |           |             |         |            | GBP | (433,738.76)     | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240513      | Buy       | Call        | 0.9213  | 13/05/2024 | EUR | 1,502,294.00     | —                                     | 1,880.51                          |
|                                        |           |             |         |            | GBP | (1,384,063.46)   | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620      | Buy       | Put         | 0.8775  | 20/06/2024 | EUR | 926,828.00       | —                                     | 15,338.09                         |
|                                        |           |             |         |            | GBP | (813,291.57)     | —                                     | —                                 |
| FXO USD/CAD Delta 50 End 20240208      | Buy       | Call        | 1.3331  | 08/02/2024 | USD | 2,546,825.00     | —                                     | 9,352.33                          |
|                                        |           |             |         |            | CAD | (3,395,172.41)   | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919      | Buy       | Call        | 0.9351  | 19/09/2024 | EUR | 3,749,778.00     | —                                     | 14,412.87                         |
|                                        |           |             |         |            | GBP | (3,506,417.41)   | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/AUD Delta 25 End 20240919      | Buy       | Call        | 1.7535  | 19/09/2024 | EUR | 3,224,245.00     | —                                     | 19,241.87                         |
|                                        |           |             |         |            | AUD | (5,653,713.61)   | —                                     | —                                 |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240320      | Buy       | Put         | 83.4500 | 21/03/2024 | NZD | 3,707,195.00     | —                                     | 10,231.67                         |
|                                        |           |             |         |            | JPY | (309,365,423.00) | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108      | Buy       | Put         | 0.8486  | 08/11/2024 | EUR | 4,769,292.00     | —                                     | 35,924.56                         |
|                                        |           |             |         |            | GBP | (4,047,221.19)   | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108      | Buy       | Call        | 0.9168  | 08/11/2024 | EUR | 4,439,702.00     | —                                     | 38,085.73                         |
|                                        |           |             |         |            | GBP | (4,070,318.79)   | —                                     | —                                 |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240509      | Buy       | Put         | 84.7800 | 09/05/2024 | NZD | 3,730,391.00     | —                                     | 28,939.70                         |
|                                        |           |             |         |            | JPY | (316,262,549.00) | —                                     | —                                 |
| FXO USD/CAD Delta 25 End 20240226      | Buy       | Call        | 1.3865  | 26/02/2024 | USD | 20,052,534.00    | —                                     | 4,618.68                          |
|                                        |           |             |         |            | CAD | (27,802,838.39)  | —                                     | —                                 |
|                                        |           |             |         |            |     |                  |                                       | <b>191,791.04</b>                 |
| <b>取引相手: BofA Securities Europe SA</b> |           |             |         |            |     |                  |                                       |                                   |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240208      | Buy       | Put         | 93.8700 | 08/02/2024 | AUD | 5,265,985.00     | —                                     | 20,800.59                         |
|                                        |           |             |         |            | JPY | (494,318,012.00) | —                                     | —                                 |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240226      | Buy       | Put         | 95.4700 | 26/02/2024 | AUD | 5,274,986.00     | —                                     | 47,440.69                         |
|                                        |           |             |         |            | JPY | (503,602,913.00) | —                                     | —                                 |
|                                        |           |             |         |            |     |                  |                                       | <b>68,241.28</b>                  |

| 銘柄                                | 買い／<br>売り | プット／<br>コール | 行使レート   | 満期日        | 通貨  | 買建／(売建)<br>金額    | サブ・ファンド<br>基準通貨建<br>コミットメント*<br>(ユーロ) | サブ・ファンド<br>基準通貨建<br>市場価値<br>(ユーロ) |
|-----------------------------------|-----------|-------------|---------|------------|-----|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>取引相手: JP Morgan SE</b>         |           |             |         |            |     |                  |                                       |                                   |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240419 | Buy       | Put         | 0.8938  | 19/04/2024 | EUR | 456,055.00       | —                                     | 12,583.45                         |
|                                   |           |             |         |            | GBP | (407,621.96)     | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240507 | Buy       | Call        | 0.8796  | 07/05/2024 | EUR | 1,052,594.00     | —                                     | 9,471.39                          |
|                                   |           |             |         |            | GBP | (925,861.68)     | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Buy       | Call        | 0.8773  | 10/05/2024 | EUR | 774,085.00       | —                                     | 8,097.47                          |
|                                   |           |             |         |            | GBP | (679,104.77)     | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Buy       | Put         | 0.8829  | 10/05/2024 | EUR | 711,725.00       | —                                     | 13,391.09                         |
|                                   |           |             |         |            | GBP | (628,382.00)     | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620 | Buy       | Call        | 0.8711  | 20/06/2024 | EUR | 1,013,740.00     | —                                     | 16,731.23                         |
|                                   |           |             |         |            | GBP | (883,068.91)     | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809 | Buy       | Put         | 0.8453  | 09/08/2024 | EUR | 2,136,623.00     | —                                     | 10,256.34                         |
|                                   |           |             |         |            | GBP | (1,806,087.42)   | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809 | Buy       | Call        | 0.9191  | 09/08/2024 | EUR | 1,997,715.00     | —                                     | 8,644.69                          |
|                                   |           |             |         |            | GBP | (1,836,099.86)   | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919 | Buy       | Put         | 0.8194  | 19/09/2024 | EUR | 4,325,426.00     | —                                     | 8,133.34                          |
|                                   |           |             |         |            | GBP | (3,544,254.06)   | —                                     | —                                 |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240320 | Buy       | Put         | 91.2600 | 21/03/2024 | AUD | 3,401,012.00     | —                                     | 13,881.52                         |
|                                   |           |             |         |            | JPY | (310,376,355.00) | —                                     | —                                 |
| FXO USD/CAD Delta 25 End 20240208 | Buy       | Call        | 1.4024  | 08/02/2024 | USD | 19,534,063.00    | —                                     | 298.86                            |
|                                   |           |             |         |            | CAD | (27,394,569.95)  | —                                     | —                                 |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240527 | Buy       | Put         | 85.9000 | 28/05/2024 | NZD | 3,880,083.00     | —                                     | 42,956.68                         |
|                                   |           |             |         |            | JPY | (333,299,130.00) | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126 | Buy       | Put         | 0.8449  | 26/11/2024 | EUR | 4,715,341.00     | —                                     | 32,412.69                         |
|                                   |           |             |         |            | GBP | (3,983,991.61)   | —                                     | —                                 |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126 | Buy       | Call        | 0.9116  | 26/11/2024 | EUR | 4,392,262.00     | —                                     | 46,035.39                         |
|                                   |           |             |         |            | GBP | (4,003,986.04)   | —                                     | —                                 |
|                                   |           |             |         |            |     |                  |                                       | <b>222,894.14</b>                 |
|                                   |           |             |         |            |     |                  |                                       | <b>482,926.46</b>                 |

(\*) 買建オプションの場合、開示されたコミットメントはない。売建オプションにのみ適用される。

Barclays Bank Ireland PLCは、エクイティ・スワップおよびトータル・リターン・スワップの現金担保として合計純額125,250,000.00ユーロを受け取り、非現金担保として合計純額4,974,451.48ユーロを受け取った。

BofA Securities Europe SAは、エクイティ・スワップ、外国為替先渡契約、外為オプション(店頭)およびトータル・リターン・スワップの現金担保として合計純額14,120,000.00ユーロを支払い、非現金担保として14,088,765.46ユーロを受け取った。

Citibank Europe PLCは、合計純額2,080,000.00ユーロを外国為替先渡契約の現金担保として支払った。

Deutsche Bank AGは、合計純額350,000.00ユーロを外国為替先渡契約の現金担保として受け取った。

Goldman Sachs Bank Europe SEは、合計純額6,600,000.00ユーロを外国為替先渡契約の現金担保として支払った。

JP Morgan SEは、合計純額1,570,000.00ユーロを外国為替先渡契約および外為オプション(店頭)の現金担保として受け取った。

# M&Gエピソード・マクロ・ファンドTI-JPYクラス(円ヘッジ)

2024年3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               | 当ファンドは柔軟性の高い投資手法を採用しており、投資対象の債券や株式(クローズドエンド型不動産投資信託を含む)に柔軟に投資します。新興国を含む世界中の資産に投資可能であり、各通貨建ての資産へ投資することができます。運用担当者は、経済情勢の変化に対応した資産配分をトップダウンのアプローチに基づいて決定します。                                                                                       |
| 投資対象               | 主にデリバティブを通じ、債券、株式(クローズドエンド型不動産投資信託を含む)、転換社債、資産担保証券、通貨、現金、現金同等物に投資を行ないます。また、デリバティブを経由せず、これらの投資対象に直接投資を行なう場合があります。<br>上海-香港ストックコネクトおよび深セン-香港ストックコネクトを通じて、中国A株に投資することができます。中国銀行間債券市場で取引される中国国内債券に投資することができます。集団投資スキーム、ワラント債、その他譲渡可能な証券に投資することができます。 |
| 管理会社               | M&G ルクセンブルグ エス・エー                                                                                                                                                                                                                                |
| 投資運用会社             | M&G インベストメント・マネジメント・リミテッド                                                                                                                                                                                                                        |
| 保管受託銀行<br>管理事務代行会社 | ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ルクセンブルグ支店                                                                                                                                                                                                               |
| 名義書換<br>事務受託会社     | CACEIS インベスター・サービスズ・バンク・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。

## 財務諸表

## 損益計算書および純資産変動計算書

当期(至2024年3月31日)

|                                   | 単位:千米ドル        |
|-----------------------------------|----------------|
| <b>期首純資産</b>                      | <b>433,636</b> |
| <b>収益</b>                         |                |
| マーケット・ディスカウントの増額／(マーケット・プレミアムの償却) | 19,064         |
| 銀行利息                              | 971            |
| デリバティブ収益                          | 0              |
| 配当金                               | 1,592          |
| 債券に係る利息                           | 1,478          |
| 雑収益                               | 0              |
| 配当およびその他の投資収益に係る源泉徴収税             | (78)           |
| <b>収益合計</b>                       | <b>23,027</b>  |
| <b>費用</b>                         |                |
| 管理手数料                             | (794)          |
| 年間運用手数料                           | (7,391)        |
| 監査報酬                              | (20)           |
| 保管取引手数料                           | (42)           |
| 受託者手数料                            | (10)           |
| 成功報酬                              | (85)           |
| 専門家報酬                             | (1)            |
| 保護預り手数料                           | (17)           |
| 株式クラス・ヘッジ手数料                      | (71)           |
| 年次税費用                             | (119)          |
| <b>費用合計</b>                       | <b>(8,550)</b> |
| <b>当期純利益</b>                      | <b>14,477</b>  |
| <b>投資有価証券の売却に係る実現利益／(損失)</b>      |                |
| デリバティブを除く投資有価証券                   | 2,710          |
| 通貨                                | (2,632)        |
| 為替先渡契約                            | 12,518         |
| 先物契約                              | (6,428)        |
| スワップ契約                            | 0              |
| 証券集中保管機関規則(CSDR)に基づく罰金            | 1              |
| <b>実現純利益／(損失)</b>                 | <b>6,169</b>   |
| <b>未実現利益／(損失)の変動額</b>             |                |
| デリバティブを除く投資有価証券                   | 1,173          |
| 通貨                                | 135            |
| 為替先渡契約                            | (9,143)        |
| 先物契約                              | 1,156          |
| スワップ契約                            | 0              |
| <b>未実現(損失)／利益の純変動額</b>            | <b>(6,679)</b> |
| <b>投資活動による純資産の変動額</b>             | <b>13,967</b>  |
| 株式発行および償還(純額)                     | 60,456         |
| 分配金                               | 0              |
| <b>純資産</b>                        | <b>508,059</b> |

## 投資有価証券明細表

| 投資銘柄                                                              | 保有株数／<br>契約数 | 通貨   | 満期日        | 契約額<br>(単位:千米ドル) | 市場価格<br>(単位:千米ドル) | 純資産に<br>占める割合<br>(%) |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|------|------------|------------------|-------------------|----------------------|
| <b>株式</b>                                                         |              |      |            |                  | <b>11,842</b>     | <b>2.33</b>          |
| <b>投資銀行業務およびブローカー業務</b>                                           |              |      |            |                  | <b>11,583</b>     | <b>2.28</b>          |
| <b>株式ポートフォリオ</b>                                                  |              |      |            |                  |                   |                      |
| iShares MSCI Brazil UCITS ETF                                     | 220,006      | £    |            |                  | 5,672             | 1.12                 |
| Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF                                   | 806,413      | €    |            |                  | 5,911             | 1.16                 |
| <b>株式デリバティブ</b>                                                   |              |      |            |                  | <b>259</b>        | <b>0.05</b>          |
| <b>株式指数先物</b>                                                     |              |      |            |                  | <b>259</b>        | <b>0.05</b>          |
| Hang Seng China Enterprises Index Futures                         | 1,134        | HK\$ | 29.04.2024 | 42,106           | 288               | 0.06                 |
| Hang Seng Stock Index Futures                                     | 434          | HK\$ | 29.04.2024 | 45,873           | (37)              | (0.01)               |
| Korean Stock Exchange Futures                                     | 75           | KRW  | 13.06.2024 | 5,198            | 205               | 0.04                 |
| DAX Index Futures                                                 | 11           | €    | 21.06.2024 | 5,484            | 222               | 0.04                 |
| DJ Euro Stoxx 50 Futures                                          | 751          | €    | 21.06.2024 | 5,641            | 527               | 0.11                 |
| FTSE 100 Index Futures                                            | 110          | £    | 21.06.2024 | 11,033           | 262               | 0.05                 |
| S&P MINI 500 Futures                                              | (301)        | US\$ | 21.06.2024 | 79,090           | (1,208)           | (0.24)               |
| <b>債券</b>                                                         |              |      |            |                  | <b>460,434</b>    | <b>90.62</b>         |
| <b>債務証券</b>                                                       |              |      |            |                  | <b>458,887</b>    | <b>90.32</b>         |
| <b>信用格付「AA」の債券</b>                                                |              |      |            |                  | <b>458,887</b>    | <b>90.32</b>         |
| US Treasury Bill 0%                                               | 53,682,400   | US\$ | 04.04.2024 |                  | 53,629            | 10.55                |
| US Treasury Bill 0%                                               | 59,284,900   | US\$ | 25.04.2024 |                  | 59,042            | 11.62                |
| US Treasury Bill 0%                                               | 65,377,300   | US\$ | 16.05.2024 |                  | 64,911            | 12.78                |
| US Treasury Bill 0%                                               | 53,721,000   | US\$ | 13.06.2024 |                  | 53,122            | 10.45                |
| US Treasury Bill 0%                                               | 50,755,000   | US\$ | 27.06.2024 |                  | 50,086            | 9.86                 |
| US Treasury Bill 0%                                               | 58,502,700   | US\$ | 18.07.2024 |                  | 57,566            | 11.33                |
| US Treasury Bill 0%                                               | 53,741,000   | US\$ | 05.09.2024 |                  | 52,513            | 10.34                |
| US Treasury Bill 0%                                               | 36,050,000   | US\$ | 19.09.2024 |                  | 35,153            | 6.92                 |
| US Treasury Bill 0%                                               | 33,745,000   | US\$ | 03.10.2024 |                  | 32,865            | 6.47                 |
| <b>債券デリバティブ</b>                                                   |              |      |            |                  | <b>1,547</b>      | <b>0.30</b>          |
| <b>金利先物</b>                                                       |              |      |            |                  | <b>1,547</b>      | <b>0.30</b>          |
| Deutscher Buxl 30 year Futures                                    | 182          | €    | 06.06.2024 | 154              | 567               | 0.11                 |
| US Ultra Bond Futures                                             | 786          | US\$ | 18.06.2024 | 840              | 330               | 0.07                 |
| UK Treasury Notes Futures                                         | 210          | £    | 26.06.2024 | 270              | 634               | 0.12                 |
| US Treasury Notes 5 year Futures                                  | 2,317        | US\$ | 28.06.2024 | 2,327            | 16                | 0.00                 |
| <b>通貨</b>                                                         |              |      |            |                  | <b>388</b>        | <b>0.08</b>          |
| <b>為替先渡契約</b>                                                     |              |      |            |                  | <b>388</b>        | <b>0.08</b>          |
| Bought for BRL 34,512,187.95, Sold for<br>US\$ 6,930,955.05       |              |      | 23.04.2024 | 6,909            | (36)              | (0.01)               |
| Bought for CLP 11,849,461,289.00, Sold for<br>US\$ 12,957,169.73  |              |      | 23.04.2024 | 12,036           | (931)             | (0.18)               |
| Bought for IDR 222,274,746,157.00, Sold for<br>US\$ 14,244,328.95 |              |      | 23.04.2024 | 14,020           | (253)             | (0.05)               |
| Bought for US\$ 11,991,682.65, Sold for CLP<br>11,849,461,289.00  |              |      | 23.04.2024 | 12,036           | (34)              | (0.01)               |
| Bought for US\$ 19,359,282.05, Sold for IDR<br>302,953,404,880.00 |              |      | 23.04.2024 | 19,108           | 290               | 0.06                 |



| 投資銘柄                                                            | 満期日        | 契約額<br>(単位:千米ドル) | 市場価格<br>(単位:千米ドル) | 純資産に<br>占める割合<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Bought for CNY 20,756,452.49, Sold for<br>US\$ 2,924,420.85     | 30.04.2024 | 2,872            | (9)               | 0.00                 |
| Bought for COP 30,670,183,942.31, Sold for<br>US\$ 7,746,384.82 | 30.04.2024 | 7,935            | 150               | 0.03                 |
| Bought for CZK 40,897,664.92, Sold for<br>US\$ 1,762,115.31     | 30.04.2024 | 1,742            | (21)              | 0.00                 |
| Bought for € 8,245,976.59, Sold for US\$ 9,018,971.11           | 30.04.2024 | 8,893            | (116)             | (0.02)               |
| Bought for £ 1,291,557.70, Sold for US\$ 1,621,278.17           | 30.04.2024 | 1,629            | 8                 | 0.00                 |
| Bought for HUF 3,934,853,100.00, Sold for<br>US\$ 10,870,729.90 | 30.04.2024 | 10,725           | (165)             | (0.03)               |
| Bought for ¥ 1,245,030,195.00, Sold for<br>US\$ 8,407,668.11    | 30.04.2024 | 8,225            | (146)             | (0.03)               |
| Bought for MXN 110,414,709.06, Sold for<br>US\$ 6,494,101.79    | 30.04.2024 | 6,660            | 137               | 0.03                 |
| Bought for MYR 13,392,525.57, Sold for<br>US\$ 2,853,530.61     | 30.04.2024 | 2,830            | (41)              | (0.01)               |
| Bought for PLN 8,929,757.85, Sold for<br>US\$ 2,266,406.37      | 30.04.2024 | 2,232            | (35)              | (0.01)               |
| Bought for SG\$ 11,928,999.47, Sold for<br>US\$ 8,935,914.81    | 30.04.2024 | 8,828            | (96)              | (0.02)               |
| Bought for THB 130,319,306.27, Sold for<br>US\$ 3,674,589.21    | 30.04.2024 | 3,572            | (95)              | (0.02)               |
| Bought for US\$ 9,272,652.42, Sold for CHF<br>7,917,406.05      | 30.04.2024 | 8,742            | 505               | 0.10                 |
| Bought for US\$ 10,852,070.67, Sold for CNY<br>77,063,162.83    | 30.04.2024 | 10,662           | 25                | 0.00                 |
| Bought for US\$ 1,785,339.51, Sold for CZK<br>40,897,664.92     | 30.04.2024 | 1,742            | 44                | 0.01                 |
| Bought for US\$ 14,037,869.05, Sold for €<br>12,918,482.54      | 30.04.2024 | 13,932           | 91                | 0.02                 |
| Bought for US\$ 4,141,941.67, Sold for £ 3,259,413.18           | 30.04.2024 | 4,111            | 30                | 0.01                 |
| Bought for US\$ 10,856,264.59, Sold for HUF<br>3,934,853,100.00 | 30.04.2024 | 10,725           | 151               | 0.03                 |
| Bought for US\$ 18,062,585.82, Sold for<br>¥ 2,632,446,315.00   | 30.04.2024 | 17,391           | 594               | 0.12                 |
| Bought for US\$ 4,306,642.01, Sold for MXN<br>75,027,621.06     | 30.04.2024 | 4,525            | (199)             | (0.04)               |
| Bought for US\$ 2,849,837.33, Sold for MYR<br>13,392,525.57     | 30.04.2024 | 2,830            | 37                | 0.01                 |
| Bought for US\$ 2,214,279.77, Sold for PLN<br>8,929,757.85      | 30.04.2024 | 2,232            | (17)              | 0.00                 |
| Bought for US\$ 8,931,632.81, Sold for<br>SG\$ 11,928,999.47    | 30.04.2024 | 8,828            | 92                | 0.02                 |
| Bought for US\$ 11,471,329.32, Sold for THB<br>405,626,204.70   | 30.04.2024 | 11,117           | 329               | 0.06                 |
| Bought for US\$ 8,850,269.45, Sold for<br>TW\$ 273,765,385.00   | 30.04.2024 | 8,554            | 290               | 0.06                 |
| Bought for US\$ 3,091,969.34, Sold for ZAR<br>58,517,525.18     | 30.04.2024 | 3,071            | 28                | 0.00                 |
| Bought for ZAR 203,819,159.03, Sold for<br>US\$ 10,819,568.80   | 30.04.2024 | 10,696           | (147)             | (0.03)               |

| 投資銘柄                                                          | 満期日        | 契約額<br>(単位:千米ドル) | 市場価格<br>(単位:千米ドル) | 純資産に<br>占める割合<br>(%) |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Bought for TRY 287,700,685.36, Sold for<br>US\$ 8,582,443.93  | 08.05.2024 | 8,899            | (72)              | (0.02)               |
| <b>投資ポートフォリオ</b>                                              |            |                  | <b>472,664</b>    | <b>93.03</b>         |
| <b>株式クラス・ヘッジ</b>                                              |            |                  | <b>(1,467)</b>    | <b>(0.29)</b>        |
| Bought for CHF 8,169,874.97, Sold for<br>US\$ 9,129,167.93    | 24.04.2024 | 9,021            | (88)              | (0.02)               |
| Bought for € 207,183,438.98, Sold for<br>US\$ 224,656,846.89  | 24.04.2024 | 223,435          | (1,030)           | (0.20)               |
| Bought for £ 116,848,475.90, Sold for<br>US\$ 147,705,237.17  | 24.04.2024 | 147,375          | (314)             | (0.06)               |
| Bought for ¥ 3,273,955,597.00, Sold for<br>US\$ 21,743,600.01 | 24.04.2024 | 21,630           | (38)              | (0.01)               |
| Bought for SG\$ 963,924.68, Sold for US\$ 717,358.84          | 24.04.2024 | 714              | (3)               | 0.00                 |
| Bought for US\$ 274,886.31, Sold for CHF 246,070.13           | 24.04.2024 | 272              | 3                 | 0.00                 |
| Bought for US\$ 889,861.08, Sold for € 820,990.37             | 24.04.2024 | 885              | 2                 | 0.00                 |
| Bought for US\$ 629,447.96, Sold for £ 497,969.11             | 24.04.2024 | 628              | 1                 | 0.00                 |
| Bought for US\$ 189,251.53, Sold for ¥ 28,510,800.00          | 24.04.2024 | 188              | 0                 | 0.00                 |
| Bought for US\$ 2,638.18, Sold for SG\$ 3,545.29              | 24.04.2024 | 3                | 0                 | 0.00                 |
| <b>ポートフォリオ合計</b>                                              |            |                  | <b>471,197</b>    | <b>92.74</b>         |
| <b>その他の純資産／(負債)</b>                                           |            |                  | <b>36,862</b>     | <b>7.26</b>          |
| <b>純資産</b>                                                    |            |                  | <b>508,059</b>    | <b>100.00</b>        |

すべての有価証券は、言及されている場合を除き、証券取引所に上場されている。

金利は、記載された表面利率を表す。

満期日は、有価証券に記載された日、または当該種類の有価証券の期限前償還日のいずれかを表す。