ノムラ・グローバル・オールスターズ
（愛称:GA10）

運用報告書(全体版)

第92期（決算日2022年７月20日）　第93期（決算日2022年９月20日）　第94期（決算日2022年11月21日）

作成対象期間（2022年５月21日～2022年11月21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	2007年２月21日以降、無期限とします。
運用方針	アセットクラスを考慮して選択した複数の投資信託証券にバランスよく分散投資し、信託財産の着実な成長を目的に運用を行なうことを基本とします。 10のアセットクラスを実質的な投資対象とする各投資信託証券へ投資するにあたっては、概ね均等（各10%程度を基本投資割合とします。）に投資を行ない、インカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指して運用を行ないます。 アセットクラス毎に、運用において優れていると判断した投資信託証券を１つもしくは少数選定し、分散投資を行ないます。投資する投資信託証券は、定性評価、定量評価等を勘案して適宜見直しを行ないます。この際、既投資の投資信託証券が投資対象から外れたり、新たな投資信託証券を投資対象に追加する場合があります。 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	複数の投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への直接投資は行ないません。 デリバティブの直接利用は行ないません。 株式への直接投資は行ないません。
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うことを基本とします。 ただし、毎年１月および７月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配を行なう場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目2番1号
サポートダイヤル　0120−753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時
ホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
80期(2020年7月20日)	10,516	40	6.5	156.35	6.5	29.7	57.2	0.5	9.1	20,022
81期(2020年9月23日)	10,533	40	0.5	156.67	0.2	30.0	56.3	0.2	9.3	19,844
82期(2020年11月20日)	10,748	40	2.4	162.59	3.8	29.6	56.5	△1.9	9.9	19,956
83期(2021年1月20日)	11,159	40	4.2	169.49	4.2	29.5	56.4	0.2	9.7	20,415
84期(2021年3月22日)	11,528	40	3.7	175.90	3.8	30.4	56.0	1.3	9.8	20,722
85期(2021年5月20日)	11,720	40	2.0	178.61	1.5	30.2	54.7	2.4	9.6	20,870
86期(2021年7月20日)	11,823	40	1.2	180.97	1.3	29.9	55.4	1.4	9.7	20,864
87期(2021年9月21日)	11,892	40	0.9	182.32	0.7	30.3	55.9	2.0	9.7	20,923
88期(2021年11月22日)	12,231	40	3.2	188.47	3.4	30.4	54.9	3.4	10.2	21,407
89期(2022年1月20日)	11,988	40	△1.7	184.97	△1.9	30.4	55.3	△0.8	9.6	20,917
90期(2022年3月22日)	11,938	40	△0.1	185.07	0.1	30.2	55.3	1.1	9.9	20,709
91期(2022年5月20日)	11,786	40	△0.9	181.31	△2.0	29.7	55.8	0.0	9.4	20,338
92期(2022年7月20日)	12,055	40	2.6	189.65	4.6	29.4	56.3	△3.3	9.8	20,696
93期(2022年9月20日)	12,208	40	1.6	191.43	0.9	29.5	56.0	△0.6	9.4	20,925
94期(2022年11月21日)	12,037	40	△1.1	189.16	△1.2	29.3	56.4	2.0	9.1	20,574

＊基準価額の騰落率は分配金込み。
＊株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
＊債券組入比率には、信託受益権を含みます。
＊債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。
＊当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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＊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、基本投資割合をもとに、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100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。
【日本株式】東証株価指数（TOPIX） 10%
【先進国株式】MSCI KOKUSAI インデックス 10%
【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス 10%
【日本債券】NOMURA-BPI総合 10%
【米国債券】ブルームバーグ・米国総合インデックス 10%
【欧州債券】ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス 10%
【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 10%
【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 10%
【ハイ・イールド債】ICE BofA US High Yield Constrained Index 10%
【世界REIT】S&P先進国REIT指数 10%
（出所）株式会社ＪＰＸ総研、野村證券株式会社、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、MSCI、J.P.Morgan Securities LLC、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、ブルームバーグ、ファクトセット、（出所および許可）ICE Data Indices, LLC

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

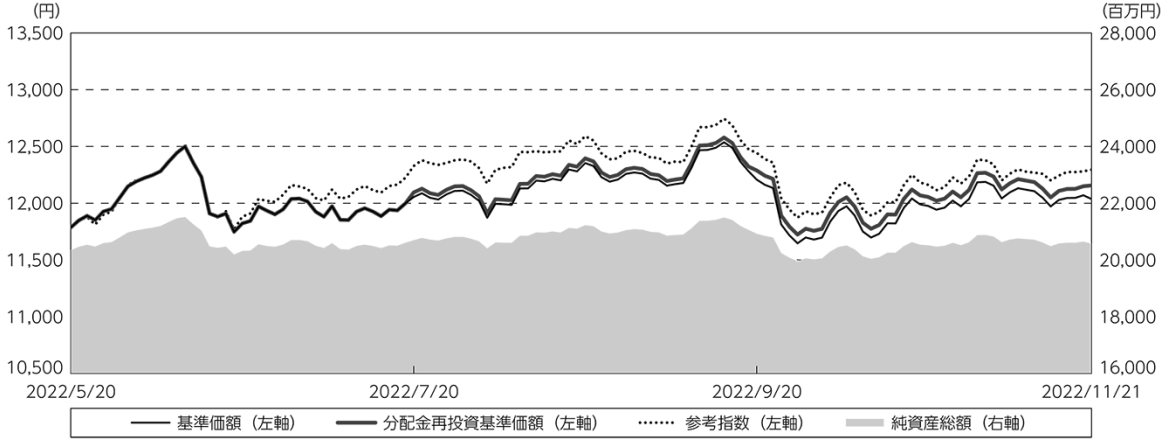
決算期	年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		円	%		%	%	%	%	%
第92期	(期首) 2022年5月20日	11,786	－	181.31	－	29.7	55.8	0.0	9.4
	5月末	12,149	3.1	187.07	3.2	30.3	55.7	0.2	9.7
	6月末	12,015	1.9	186.55	2.9	29.6	56.8	△2.1	9.6
	(期末) 2022年7月20日	12,095	2.6	189.65	4.6	29.4	56.3	△3.3	9.8
第93期	(期首) 2022年7月20日	12,055	－	189.65	－	29.4	56.3	△3.3	9.8
	7月末	12,075	0.2	190.27	0.3	28.7	56.2	△2.9	10.0
	8月末	12,217	1.3	190.80	0.6	29.8	56.6	△1.4	9.8
	(期末) 2022年9月20日	12,248	1.6	191.43	0.9	29.5	56.0	△0.6	9.4
第94期	(期首) 2022年9月20日	12,208	－	191.43	－	29.5	56.0	△0.6	9.4
	9月末	11,680	△4.3	183.11	△4.3	28.5	58.2	0.8	8.9
	10月末	12,184	△0.2	190.52	△0.5	29.6	57.0	1.7	9.1
	(期末) 2022年11月21日	12,077	△1.1	189.16	△1.2	29.3	56.4	2.0	9.1

＊期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
＊株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
＊債券組入比率には、信託受益権を含みます。
＊債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。
＊当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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

※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。
※NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
※「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（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、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・グローバル・オールスターズを承認、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・グローバル・オールスターズ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。
※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（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index 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。
※ICE BofA US High Yield Constrained Indexは、米国のハイ・イールド・ボンド市場全体のパフォーマンスを表わす代表的な指数です。「ICE BofA US 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。
※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 サービシーズ 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。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第92期首：11,786円
第94期末：12,037円（既払分配金(税込み)：120円）
騰　落　率：　3.1%（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（2022年５月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合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（2022年５月20日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首11,786円から当作成期末には12,037円となりました。

（上昇要因）

・日本と海外の金利差拡大などを背景に、米ドル、ユーロ、豪ドルなどの主要通貨に対して円安になったこと。

（下落要因）

・米欧など中央銀行による金融引き締めを強めたことを受け、景気減速懸念が高まり、投資家のリスク選好姿勢が弱まったこと。

○投資環境
＜株式・REIT市場＞

株式・REIT	指数（現地通貨建て）
日本株式	東証株価指数（TOPIX）
先進国株式	MSCI KOKUSAI インデックス
新興国株式	MSCIエマージング・マーケット・インデックス
世界REIT	S＆P先進国REIT指数

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・日本株式

参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったこと、国内において新型コロナウイルスに関する入国者数上限の緩和検討などが報じられたこと、７−９月期の企業決算の発表が本格化し、好業績を背景として輸出企業を中心に上昇したことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・先進国株式

米欧の中央銀行による金融引き締めを強化するとの警戒感が高まったことから値下がりとなった場面がありましたが、原油価格の下落を受けインフレ圧力への懸念が和らいだことや、米国の過度な金融引き締め策への懸念緩和などを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国株式

主要各国での金融引き締めによる世界景気の減速懸念や、中国での新型コロナウイルスの感染拡大防止対策である行動規制強化に伴う経済への悪影響懸念などから、当作成期間では値下がりとなりました。

・世界REIT

主要各国での金融引き締めによる世界景気の減速懸念や、インフレが抑制されるまで利上げを継続するという米金融当局の姿勢が改めて示されたこと、英国で発表された減税案を背景に財政悪化懸念が強まったことなどから、当作成期間では値下がりとなりました。

＜高利回り債券市場＞

債券種別	指数（現地通貨建て）
ハイ・イールド債	ICE BofA US High Yield Constrained Index
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

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・ハイ・イールド債

米国の中央銀行による積極的な金融引き締めが米景気を冷やすとの警戒感が台頭したことなどを背景に、下落した場面がありましたが、堅調な米経済指標や底堅い米企業業績などを背景に景気後退懸念が和らいだことや、米国の過度な金融引き締め策への懸念緩和などから上昇し、当作成期間ではほぼ変わらずとなりました。

・新興国債券

中国の景気減速懸念や、インフレが抑制されるまで利上げを継続するという米金融当局の姿勢が改めて示されたことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

＜高格付け債券市場＞

債券種別	指数（現地通貨建て）
日本債券	NOMURA-BPI 総合
米国債券	ブルームバーグ・米国総合インデックス
欧州債券	ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス
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

各指数の対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・日本債券

日銀による金融緩和策が債券市場を下支えしたものの、海外の債券利回りの上昇につれて、債券利回りは上昇し、当作成期間では値下がりとなりました。

・米国債券

米国のインフレ指標の上昇から、米金融当局者が積極的な利上げに前向きな姿勢を示したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）議長が金融引き締めを続ける姿勢を示したことなどを背景に、当作成期間では値下がりとなりました。

・欧州債券

ユーロ圏のインフレ指標の上昇から、ECB（欧州中央銀行）理事会で７月１日に資産購入プログラムを終了し、９月に過去最大の引き上げ幅となる利上げを行なったことなどから、当作成期間では値下がりとなりました。

・豪州債券

６月前半にRBA（豪州準備銀行）が市場予想より大幅な利上げを行なったことなどから下落した場面がありましたが、４－６月期の豪CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回り、インフレ抑制のための積極的な金融引き締めへの懸念が和らいだことなどを背景に上昇し、当作成期間ではほぼ変わらずとなりました。

＜為替市場＞

＊為替レートは対顧客電信売買相場仲値
＊対象期間は、投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

・米ドル

FRBが金融引き締め姿勢を強める一方、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどを背景に日米の金利差が拡大し、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

・ユーロ

ECBが金融引き締め姿勢を強化した一方、日銀は緩和的な金融政策を維持したことなどを背景に日本と欧州の金利差が拡大し、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

・豪ドル

RBAが金融引き締めを継続する一方、日銀は緩和的な金融政策を維持したことなどを背景に日本と豪州の金利差が拡大し、当作成期間では値上がり（円安）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

・投資信託証券組入比率

指定投資信託証券の合計の投資比率は、当作成期を通じて概ね100%程度で推移させました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当作成期間における投資対象ファンドの見直しはありませんでした。

・指定投資信託証券への投資比率の状況

投資信託証券への投資にあたっては、信託財産の純資産総額に対して概ね各資産への投資比率が均等（各10%程度）になるよう、投資比率を推移させました。

○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＋4.33%となったのに対して、基準価額の騰落率は＋3.15%となりました。

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

＜主な差異要因＞

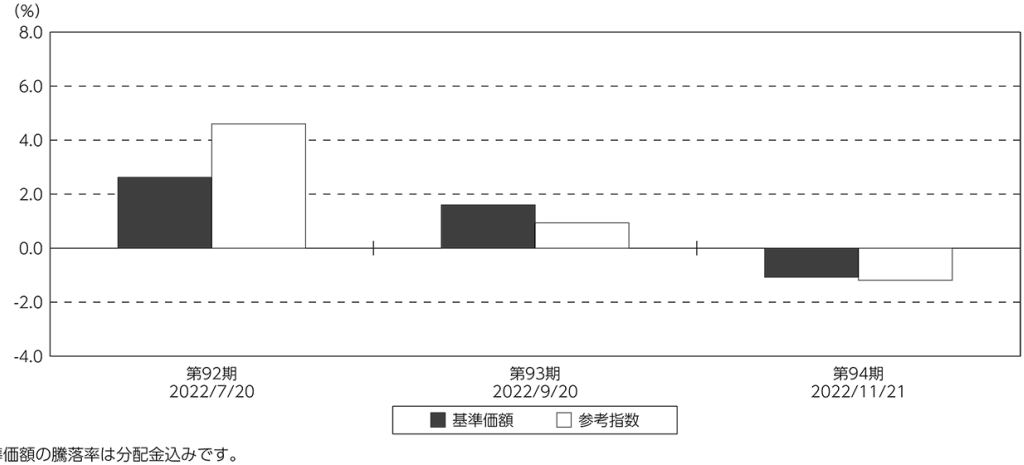
（プラス要因）

ハイ・イールド債券において、[野村米国好利回り社債投信 マザーファンド] が資産クラスの市場平均の騰落率を上回ったこと。

（マイナス要因）

新興国株式において、[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] が資産クラスの市場平均の騰落率を下回ったこと。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) 参考指数は、代表的な指数を、基本投資割合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。

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。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92期 2022年５月21日～ 2022年７月20日	第93期 2022年７月21日～ 2022年９月20日	第94期 2022年９月21日～ 2022年11月21日
当期分配金	40	40	40
（対基準価額比率）	0.331%	0.327%	0.331%
当期の収益	40	40	36
当期の収益以外	－	－	3
翌期繰越分配対象額	2,569	2,594	2,591

（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、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。

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

（2022年５月21日～2022年11月21日）

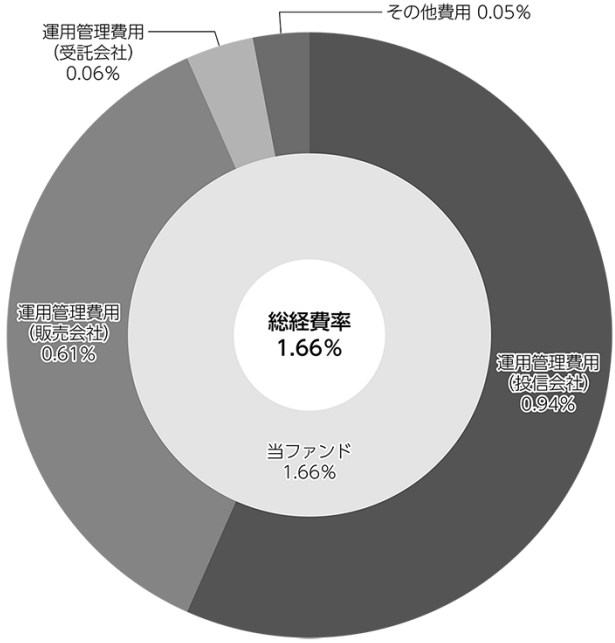
項目	第92期～第94期 金額	第92期～第94期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	97	0.808	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(57)	(0.474)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(37)	(0.307)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	1	0.011	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(1)	(0.007)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	2	0.014	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(2)	(0.013)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	3	0.025	(d)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）	(2)	(0.018)	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)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	103	0.858	
作成期間の平均基準価額は、12,053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、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１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.66**
①当ファンドの費用の比率	1.66
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	－
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	－

（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2022年５月21日～2022年11月21日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第92期～第94期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	－	－	7,854	19,000
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド	－	－	60,658	159,000
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	70,497	100,000	11,936	17,000
野村豪州債券ファンド マザーファンド	－	－	6,624	19,000
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	－	－	85,394	299,000
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	－	－	41,718	79,000
野村エマージング債券マザーファンド	－	－	6,888	19,000
ノムラーインサイト欧州債券　マザーファンド	86,053	135,000	8,684	14,000
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	－	－	23,233	159,000
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	－	－	5,448	19,000

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2022年５月21日～2022年11月21日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第92期～第94期				
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	ノムラ・ワールドREIT マザーファンド	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	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) 当作成期中の株式売買金額	49,219,516千円	9,647千円	188,101千円	67,974,870千円	11,000,653千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	62,473,581千円	69,682千円	214,925千円	36,656,534千円	13,941,861千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.78	0.13	0.87	1.85	0.78

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2022年５月21日～2022年11月21日）

利害関係人との取引状況

＜ノムラ･グローバル・オールスターズ＞

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	第92期～第94期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	26,211	8,429	32.2	23,007	8,637	37.5

平均保有割合　3.1%

※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。

＜ノムラ－ブラックロック米国債券オープン マザーファンド＞

該当事項はございません。

＜ノムラ日本債券オープン マザーファンド＞

区　　分	第92期～第94期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	195,624	－	－	185,736	500	0.3
債券先物取引	7,293	7,293	100.0	12,419	12,419	100.0

平均保有割合　1.6%

＜野村豪州債券ファンド マザーファンド＞

該当事項はございません。

＜野村米国好利回り社債投信 マザーファンド＞

該当事項はございません。

＜ノムラ・ワールドREITマザーファンド＞

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92期～第94期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,547	25	1.0	2,968	25	0.8

平均保有割合　26.9%

＜ノムラーインサイト欧州債券　マザーファンド＞
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	第92期～第94期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	12,288	1,711	13.9	19,717	1,711	8.7

平均保有割合　5.8%

＜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	第92期～第94期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	8,462	4,468	52.8	9,445	4,468	47.3

平均保有割合　14.2%

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第92期～第94期
売買委託手数料総額（A）	2,209千円
うち利害関係人への支払額（B）	340千円
（B）／（A）	15.4%

＊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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

（2022年11月21日現在）

親投資信託残高

銘　　柄	第91期末	第94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	842,562	834,708	2,111,896
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド	870,713	810,055	2,059,889
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,383,623	1,442,183	2,038,094
野村豪州債券ファンド マザーファンド	718,486	711,861	2,025,460
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	679,802	594,407	2,068,004
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,136,411	1,094,692	1,981,065
野村エマージング債券マザーファンド	763,475	756,587	2,087,272
ノムラーインサイト欧州債券　マザーファンド	1,196,449	1,273,818	2,042,439
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	319,431	296,197	2,053,688
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	619,034	613,585	2,029,803

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

（2022年11月21日現在）

項　　目	第94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	2,111,896	10.2
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド	2,059,889	9.9
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,038,094	9.8
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,025,460	9.8
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,068,004	10.0
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,981,065	9.6
野村エマージング債券マザーファンド	2,087,272	10.1
ノムラーインサイト欧州債券　マザーファンド	2,042,439	9.9
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	2,053,688	9.9
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	2,029,803	9.8
コール・ローン等、その他	226,344	1.0
投資信託財産総額	20,723,954	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第94期末における外貨建純資産（5,757,417千円）の投資信託財産総額（7,165,198千円）に対する比率は80.4%です。
＊野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第94期末における外貨建純資産（14,561,467千円）の投資信託財産総額（14,921,203千円）に対する比率は97.6%です。
＊野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて、第94期末における外貨建純資産（13,997,425千円）の投資信託財産総額（14,511,695千円）に対する比率は96.5%です。
＊ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第94期末における外貨建純資産（6,481,617千円）の投資信託財産総額（7,172,020千円）に対する比率は90.4%です。
＊野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第94期末における外貨建純資産（7,537,757千円）の投資信託財産総額（7,752,825千円）に対する比率は97.2%です。
＊ノムラーインサイト欧州債券　マザーファンドにおいて、第94期末における外貨建純資産（7,058,941千円）の投資信託財産総額（7,211,150千円）に対する比率は97.9%です。
＊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、第94期末における外貨建純資産（33,466,636千円）の投資信託財産総額（33,797,505千円）に対する比率は99.0%です。
＊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、第94期末における外貨建純資産（14,256,275千円）の投資信託財産総額（14,677,137千円）に対する比率は97.1%です。
＊外貨建資産は、第94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＝38.38円、１米ドル＝140.36円、１カナダドル＝104.82円、１英ポンド＝166.59円、１スイスフラン＝147.10円、１スウェーデンクローナ＝13.18円、１ノルウェークローネ＝13.74円、１デンマーククローネ＝19.47円、１トルコリラ＝7.54円、１ユーロ＝144.81円、１チェココルナ＝5.9444円、１フォリント＝0.356102円、１ズロチ＝30.8098円、１香港ドル＝17.95円、１シンガポールドル＝102.07円、１リンギ＝30.6173円、１バーツ＝3.90円、１フィリピンペソ＝2.4508円、１ルピア＝0.009円、１ウォン＝0.1043円、１新台湾ドル＝4.5064円、１豪ドル＝93.41円、１ニュージーランドドル＝86.21円、１インドルピー＝1.73円、１アルゼンチンペソ＝0.8597円、１メキシコペソ＝7.2131円、１レアル＝26.0668円、１コロンビアペソ＝0.028103円、１ソル＝36.619円、１ＵＡＥディルハム＝38.28円、１エジプトポンド＝5.721円、１ランド＝8.12円、１サウジアラビアリヤル＝37.41円。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2022年４月６日～2022年10月３日）に該当はありませんでした。

野村米国好利回り社債投信 マザーファンドにおいて投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2022年５月11日～2022年11月14日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第92期末 2022年７月20日現在	第93期末 2022年９月20日現在	第94期末 2022年11月21日現在
	円	円	円
(A) 資産	**20,830,585,549**	**21,059,369,225**	**20,723,954,107**
コール・ローン等	85,510,795	77,237,320	86,338,512
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	1,972,968,874	2,053,994,205	2,111,896,127
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	2,158,606,984	2,138,060,098	2,059,889,777
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	1,958,940,703	1,951,546,862	2,038,094,027
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,063,187,052	2,078,949,295	2,025,460,348
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,183,622,739	2,124,039,360	2,068,004,719
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,128,509,782	2,058,787,972	1,981,065,837
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,022,274,844	2,135,026,091	2,087,272,888
ノムラーインサイト欧州債券　マザーファンド(評価額)	1,926,602,489	1,904,864,583	2,042,439,914
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド(評価額)	2,147,837,923	2,128,491,896	2,053,688,486
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(評価額)	2,052,523,364	2,058,371,543	2,029,803,472
未収入金	130,000,000	350,000,000	140,000,000
(B) 負債	**133,738,972**	**134,344,384**	**148,960,627**
未払収益分配金	68,675,996	68,560,784	68,370,044
未払解約金	9,906,076	8,875,870	24,938,169
未払信託報酬	55,043,006	56,790,152	55,537,398
未払利息	35	103	134
その他未払費用	113,859	117,475	114,882
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**20,696,846,577**	**20,925,024,841**	**20,574,993,480**
元本	17,168,999,090	17,140,196,234	17,092,511,136
次期繰越損益金	3,527,847,487	3,784,828,607	3,482,482,344
(D) 受益権総口数	**17,168,999,090口**	**17,140,196,234口**	**17,092,511,136口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**12,055円**	**12,208円**	**12,037円**

(注) 第92期首元本額は17,256,415,407円、第92～94期中追加設定元本額は206,771,678円、第92～94期中一部解約元本額は370,675,949円、１口当たり純資産額は、第92期1.2055円、第93期1.2208円、第94期1.2037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4,051,956円。('22年２月15日～'22年８月15日、ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド)

(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15,258,043円。('22年３月８日～'22年９月５日、野村豪州債券ファンド 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37,137,240円。('21年12月９日～'22年６月８日、野村米国好利回り社債投信 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16,003,754円。(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17,462,457円。('21年12月８日～'22年６月７日、野村エマージング債券マザーファンド)

(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8,302,059円。('21年12月９日～'22年６月８日、ノムラーインサイト欧州債券　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94,092,310円。('22年４月28日～'22年10月27日、グローバル・エクイティ (除く日本)・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43,830,193円。('22年５月18日～'22年11月17日、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

項　　目	第92期 2022年５月21日～ 2022年７月20日	第93期 2022年７月21日～ 2022年９月20日	第94期 2022年９月21日～ 2022年11月21日
	円	円	円
(A) 配当等収益	**△ 2,715**	**△ 3,304**	**△ 7,608**
支払利息	△ 2,715	△ 3,304	△ 7,608
(B) 有価証券売買損益	**583,989,649**	**387,302,729**	**△ 166,438,960**
売買益	667,034,344	437,961,288	118,805,695
売買損	△ 83,044,695	△ 50,658,559	△ 285,244,655
(C) 信託報酬等	**△ 55,156,865**	**△ 56,907,627**	**△ 55,652,280**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**528,830,069**	**330,391,798**	**△ 222,098,848**
(E) 前期繰越損益金	**3,183,256,976**	**3,621,746,658**	**3,859,176,016**
(F) 追加信託差損益金	**△ 115,563,562**	**△ 98,749,065**	**△ 86,224,780**
（配当等相当額）	(475,046,649)	(491,617,175)	(504,677,142)
（売買損益相当額）	(△ 590,610,211)	(△ 590,366,240)	(△ 590,901,922)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**3,596,523,483**	**3,853,389,391**	**3,550,852,388**
(H) 収益分配金	**△ 68,675,996**	**△ 68,560,784**	**△ 68,370,044**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**3,527,847,487**	**3,784,828,607**	**3,482,482,344**
追加信託差損益金	△ 115,563,562	△ 98,749,065	△ 86,224,780
（配当等相当額）	(475,240,574)	(491,799,548)	(504,816,723)
（売買損益相当額）	(△ 590,804,136)	(△ 590,548,613)	(△ 591,041,503)
分配準備積立金	3,935,736,782	3,955,452,519	3,925,003,628
繰越損益金	△ 292,325,733	△ 71,874,847	△ 356,296,504

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

（注）分配金の計算過程（2022年５月21日～2022年11月21日）は以下の通りです。

項　　目	第92期 2022年５月21日～ 2022年７月20日	第93期 2022年７月21日～ 2022年９月20日	第94期 2022年９月21日～ 2022年11月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	128,355,017円	111,706,864円	62,781,624円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	475,240,574円	491,799,548円	504,816,723円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,876,057,761円	3,912,306,439円	3,930,592,048円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	4,479,653,352円	4,515,812,851円	4,498,190,395円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	2,609円	2,634円	2,631円
g. 分配金	68,675,996円	68,560,784円	68,370,044円
h. 分配金(１万口当たり)	40円	40円	40円

○分配金のお知らせ

	第92期	第93期	第94期
１万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

ノムラ･グローバル・オールスターズに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	P 21
ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 33
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 59
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 73
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 84
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P 110
野村エマージング債券マザーファンド	P 125
ノムラーインサイト欧州債券　マザーファンド	P 138
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	P 153
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	P 164

＊当作成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。

ノムラ・ジャパン・オープン
マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2022年２月28日）

作成対象期間（2021年３月２日～2022年２月28日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2018年２月27日)	20,030	26.2	1,790.34	16.7	98.5	－	65,910
18期(2019年２月27日)	18,546	△ 7.4	1,620.42	△ 9.5	98.6	－	74,670
19期(2020年２月27日)	18,439	△ 0.6	1,568.06	△ 3.2	98.3	－	75,551
20期(2021年３月１日)	23,324	26.5	1,902.48	21.3	98.5	－	75,617
21期(2022年２月28日)	23,730	1.7	1,886.93	△ 0.8	98.4	－	62,628

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

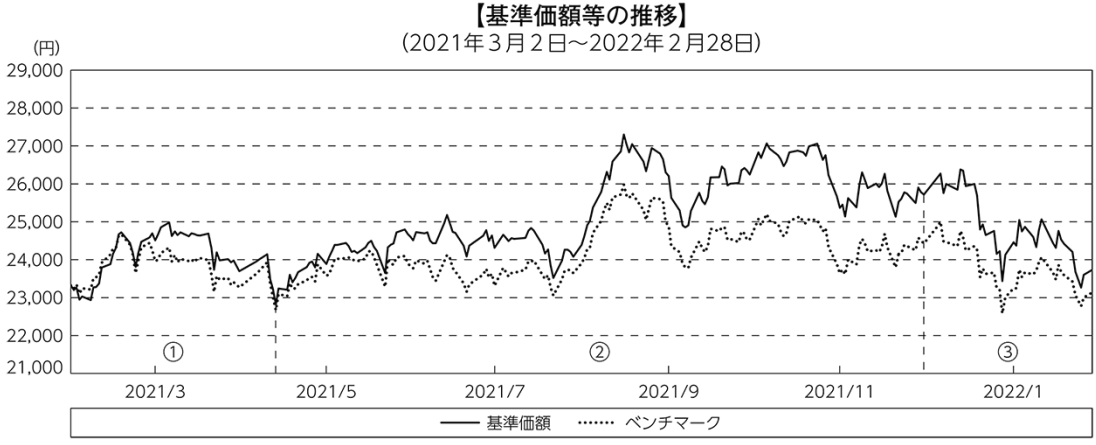
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）	騰落率		
（期　首）	円	%		%	%	%
2021年３月１日	23,324	－	1,902.48	－	98.5	－
３月末	24,508	5.1	1,954.00	2.7	97.8	－
４月末	23,700	1.6	1,898.24	△0.2	97.7	－
５月末	23,890	2.4	1,922.98	1.1	97.7	－
６月末	24,608	5.5	1,943.57	2.2	98.1	－
７月末	24,315	4.2	1,901.08	△0.1	97.6	－
８月末	24,610	5.5	1,960.70	3.1	98.3	－
９月末	26,208	12.4	2,030.16	6.7	97.7	－
10月末	26,249	12.5	2,001.18	5.2	97.7	－
11月末	25,366	8.8	1,928.35	1.4	97.5	－
12月末	25,718	10.3	1,992.33	4.7	98.1	－
2022年１月末	24,458	4.9	1,895.93	△0.3	98.0	－
（期　末） 2022年２月28日	23,730	1.7	1,886.93	△0.8	98.4	－

＊騰落率は期首比です。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

＊基準価額は1.7%の上昇

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

①の局面（期首～’21年５月中旬）

（上昇）米国において約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が現状のゼロ金利政策の当面維持を示したこと。

（下落）米国のCPI（消費者物価指数）上昇率の大幅な伸びなどを受けて量的金融緩和の縮小が早まるとの見方が強まったことで米国長期金利が上昇し米国株安となったこと。

②の局面（’21年５月中旬～’21年12月下旬）

（上昇）国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進展するとの見通しが広がったこと。

（下落）国内で４回目の緊急事態宣言が発出されたことや、新型コロナウイルス新規感染者数の増加が続いたこと。

（上昇）菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや、新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたこと。

（下落）中国大手不動産企業の債務問題により中国景気が悪化するとの懸念が広がったことや、FRBによる2022年内の利上げ開始の示唆を受けて米長期金利が上昇したこと。

（上昇）年末にかけて米国株が上昇を続けたこと。

③の局面（'21年12月下旬～期末）

（下落）米国金融政策の早期正常化による長期金利の上昇が警戒され、ハイテク株など成長株を中心に米国株式市場が下落したこと。

（下落）国内でもオミクロン株による新型コロナウイルス感染が拡大し、「まん延防止等重点措置」が適用され、景気回復の遅れが懸念されたこと。

（上昇）アップルなど米国企業の好決算を受けて、米国株式市場が反発したこと。

（下落）ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が懸念され、リスク回避姿勢が強まったこと。

○投資環境

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

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

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

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

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.4%としました。

・期中の主な動き

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

＜投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄＞

①電気機器（期首15.3%→期末21.4%、時価構成比、以下同じ）

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

②輸送用機器（9.5%→12.8%）

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

③その他製品（0.0%→2.4%）

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

＜投資割合を引き下げた主な業種＞

①陸運業（3.7%→0.0%）

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

②化学（14.3%→10.7%）

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

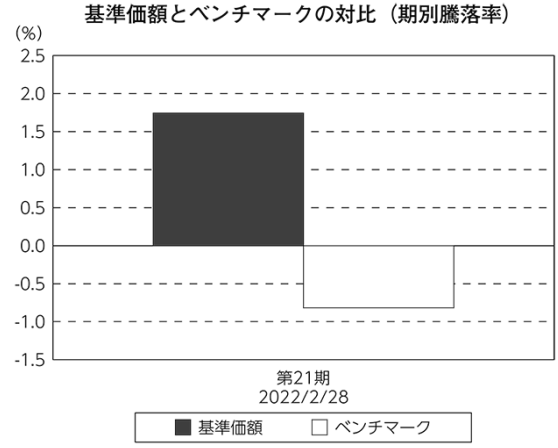
③サービス業（6.0%→3.3%）

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

＊ベンチマーク対比では2.5%のプラス

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



(注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

【主な差異要因】

（プラス要因）

①投資していた新光電気工業、ネクステージ、東京海上ホールディングス、オープンハウスグループ、富士フイルムホールディングスなどの騰落率がベンチマークを上回ったこと。

②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった保険業、輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。

③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったサービス業などの投資比率が相対的に低かったこと。

（マイナス要因）

①投資していなかったトヨタ自動車などの騰落率がベンチマークを上回ったこと。

②投資していたマキタ、メルカリ、TDKなどの騰落率がベンチマークを下回ったこと。

③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった卸売業、銀行業などの投資比率が相対的に低かったこと。

④ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった化学などの投資比率が相対的に高かったこと。

◎今後の運用方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

（2021年３月２日～2022年２月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	24	0.095	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(24)	(0.095)	
合計	24	0.095	
期中の平均基準価額は、24,875円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2021年３月２日～2022年２月28日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	13,825 (535)	49,078,647 (－)	18,190	62,445,169

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

○株式売買比率

（2021年３月２日～2022年２月28日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年３月２日～2022年２月28日）

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

○組入資産の明細

（2022年２月28日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
建設業（0.9%）			
コムシスホールディングス	190.8	－	－
五洋建設	1,030.6	905.9	546,257
食料品（0.2%）			
アリアケジャパン	－	22	126,280
繊維製品（0.7%）			
ワコールホールディングス	133.3	214	422,650
パルプ・紙（0.9%）			
王子ホールディングス	1,909.4	1,000	587,000
化学（10.7%）			
信越化学工業	119.3	138.7	2,450,829
日本酸素ホールディングス	1,329.7	632.2	1,417,392
東京応化工業	－	224.2	1,623,208
ＫＨネオケム	206.2	－	－
住友ベークライト	398.6	－	－
日本ゼオン	469.5	－	－
富士フイルムホールディングス	461	151	1,096,562
医薬品（3.2%）			
日本新薬	128.2	92.8	691,360
中外製薬	－	329.8	1,253,240
第一三共	200	－	－
ガラス・土石製品（0.7%）			
ニチハ	－	173.5	447,283
鉄鋼（2.0%）			
東京製鐵	－	506.6	569,925
山陽特殊製鋼	－	326.1	693,288
非鉄金属（2.7%）			
住友金属鉱山	140.5	132.7	762,494
古河電気工業	－	410	932,750
アサヒホールディングス	92.8	－	－
機械（9.8%）			
オーエスジー	147.1	－	－
ＳＭＣ	42.1	37.1	2,524,655
住友重機械工業	－	220	612,700
クボタ	984.7	410	845,420
ダイキン工業	95.6	－	－
ツバキ・ナカシマ	227.1	510.9	497,105
マキタ	－	379.2	1,545,240
電気機器（21.4%）			
ミネベアミツミ	－	412.1	1,028,601
日立製作所	－	300	1,695,000
日本電産	43.4	－	－
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	－	170	419,390
ルネサスエレクトロニクス	－	1,475.5	1,977,170
アンリツ	438.9	－	－
ソニーグループ	133.2	198.1	2,339,561
ＴＤＫ	201.1	395.4	1,818,840
アドバンテスト	129.7	－	－
エスペック	216.5	－	－
キーエンス	－	8.6	462,508
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	134.9	－	－
日本電子	162.5	－	－
新光電気工業	673.5	620	2,988,400
ＫＯＡ	281.4	307.1	441,609
輸送用機器（12.8%）			
豊田自動織機	161.8	232.8	2,034,672
デンソー	245	149.5	1,203,026
いすゞ自動車	962.1	877.3	1,365,956
スズキ	610.2	718.2	3,284,328
精密機器（0.8%）			
ナカニシ	－	232.4	498,962
その他製品（2.4%）			
任天堂	－	17	986,340
グローブライド	－	166.1	473,717
電気・ガス業（1.9%）			
イーレックス	－	333.4	617,456
メタウォーター	228	275.5	579,652
陸運業（－%）			
東海旅客鉄道	118.4	－	－
ＳＧホールディングス	271.6	－	－

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

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業（1.2%）			
ＳＢＩホールディングス	－	245	735,000
保険業（6.9%）			
第一生命ホールディングス	－	475	1,143,800
東京海上ホールディングス	725.4	471.7	3,100,955
その他金融業（2.3%）			
オリックス	1,508.8	623.7	1,423,907
不動産業（2.4%）			
オープンハウスグループ	546.7	70	364,000
住友不動産	－	321	1,086,906
カチタス	126.1	－	－
サービス業（3.3%）			
ＵＴグループ	255.7	－	－
ベクトル	677.1	－	－
Ｍ＆Ａキャピタルパートナーズ	268	271.6	1,360,716
ベルシステム２４ホールディングス	377.5	－	－
エアトリ	387.8	214	660,190
合計 株数・金額	23,329	19,499	61,631,180
合計 銘柄数＜比率＞	58	55	＜98.4%＞

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

○投資信託財産の構成

（2022年２月28日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	61,631,180	96.1
コール・ローン等、その他	2,481,383	3.9
投資信託財産総額	64,112,563	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年２月28日現在)

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

(注) 期首元本額は32,419,687,903円、期中追加設定元本額は2,167,770,501円、期中一部解約元本額は8,194,883,536円、１口当たり純資産額は2.3730円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○損益の状況 (2021年３月２日～2022年２月28日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーブラックロック米国債券オープンマザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2022年８月15日）

作成対象期間（2021年８月14日～2022年８月15日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国国債、社債およびアセット・バック証券の３つのセクターの証券にバランス良く配分したポートフォリオを維持することを基本とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。ただし、その投資割合は、市況動向、市場環境および他の要因を勘案して、適宜、機動的に変更します。なお、市況動向等を勘案し、米国国債、社債またはアセット・バック証券のいずれかにその資産の100%を上限として投資する場合があります。
主な投資対象	米国ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント
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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2018年８月13日)	19,751	0.4	184.66	0.3	101.7	3.9	7,240
18期(2019年８月13日)	20,639	4.5	192.75	4.4	103.2	3.9	6,727
19期(2020年８月13日)	22,634	9.7	210.02	9.0	98.0	△ 1.2	6,071
20期(2021年８月13日)	23,278	2.8	215.45	2.6	101.2	△ 1.8	6,571
21期(2022年８月15日)	25,471	9.4	235.42	9.3	100.3	10.1	6,162

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

＊ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス※（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。
＊「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラーブラックロック米国債券オープン マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。
※名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス）。
（出所：ブルームバーグ）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%		%	%	%
2021年８月13日	23,278	－	215.45	－	101.2	△ 1.8
８月末	23,306	0.1	215.68	0.1	109.6	△ 1.8
９月末	23,508	1.0	217.42	0.9	107.8	1.6
10月末	23,879	2.6	220.71	2.4	102.1	1.4
11月末	23,876	2.6	221.00	2.6	103.6	1.9
12月末	24,114	3.6	222.70	3.4	104.4	3.4
2022年１月末	23,769	2.1	219.56	1.9	103.6	2.0
２月末	23,304	0.1	215.57	0.1	108.2	2.8
３月末	24,199	4.0	223.57	3.8	105.8	2.4
４月末	24,654	5.9	228.05	5.8	106.3	5.6
５月末	24,668	6.0	228.05	5.8	104.3	2.4
６月末	25,588	9.9	237.14	10.1	106.0	5.6
７月末	25,924	11.4	240.04	11.4	98.3	9.0
（期　末）						
2022年８月15日	25,471	9.4	235.42	9.3	100.3	10.1

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

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

○基準価額の主な変動要因

・FOMC（米連邦公開市場委員会）が政策金利の引き上げを決定し、米金融当局者がインフレ抑制に向けて、より積極的に金融引き締めを行なうと示唆したことなどを背景に、米国10年国債利回りは上昇傾向で推移したこと。

・米金融当局者が金融引き締めに前向きな姿勢を示し、FOMCが政策金利の引き上げを決定した一方で、日銀は金融政策決定会合において金融緩和の維持を決定し、日米の金融政策の方向性の違いが強く意識されるようになり、円安が進み、円安・ドル高となったこと。

○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針に基づき、以下の運用を行ないました。

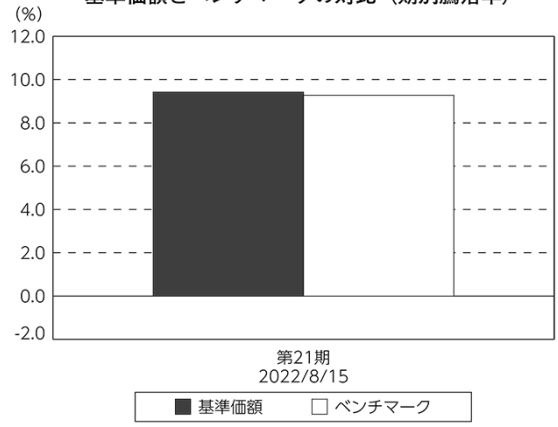
・主要投資対象である米国ドル建ての公社債を高位に組み入れ、国債、資産担保証券、社債などに分散投資を行ないました。

・国債、政府機関債、社債等、MBS等、CMBS、ABS、ハイ・イールド、地方債などのセクター別配分比率は、2022年７月末には18.3%、0.7%、34.2%、31.1%、5.3%、4.2%、0.4%、0.5%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は＋9.4%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）の＋9.3%を上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は銘柄選択効果などでした。

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、ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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

○１万口当たりの費用明細

（2021年８月14日～2022年８月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.002	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.002)	
(b) その他費用	4	0.016	(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）	(4)	(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
（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	5	0.018	
期中の平均基準価額は、24,232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

（2021年８月14日～2022年８月15日）

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 56,328	千米ドル 59,898 (66)
		地方債証券	191	10
		特殊債券	216,544 (0.00049)	217,321 (1,819)
		社債券（投資法人債券を含む）	11,169 (0.00157)	9,793 (2,881)

＊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
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	5,659	4,986	1,663	1,720
	その他先物取引	－	－	309	189

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

○利害関係人との取引状況等

（2021年８月14日～2022年８月15日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年８月15日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	53,395	46,476	6,180,037	100.3	1.4	78.5	15.6	6.2
＜売付債券＞	〈2,394〉	〈2,289〉	〈304,380〉	〈4.9〉	〈－〉	〈4.9〉	〈－〉	〈－〉
合計	51,000	44,187	5,875,657	95.3	1.4	73.6	15.6	6.2
内訳＜売付債券含む＞	53,395	46,476	6,180,037	100.3	1.4	78.5	15.6	6.2
内訳＜売付債券のみ＞	〈2,394〉	〈2,289〉	〈304,380〉	〈4.9〉	〈－〉	〈4.9〉	〈－〉	〈－〉

＊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。
＊〈　〉内は売付債券（TBA取引）です。
＊合計は売付債券を差し引いた実質合計を表示しております。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊ブルームバーグ社の情報を基に、S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ、FITCHの格付けのうち、一番高い格付けを使用しております。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	AID-ISRAEL	5.5	160	190	25,386	2033/9/18
		COLOMBIA GLOBAL	8.125	10	10	1,402	2024/5/21
		ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	40	41	5,472	2024/8/14
		PHILIPPINES GLOBAL	3.0	100	98	13,094	2028/2/1
		REPUBLIC OF CHILE	3.24	25	24	3,198	2028/2/6
		REPUBLIC OF CHILE	2.45	20	17	2,346	2031/1/31
		REPUBLIC OF CHILE	2.55	30	26	3,496	2032/1/27
		REPUBLIC OF CHILE	2.55	45	38	5,067	2033/7/27
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	45	41	5,545	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	75	60	7,990	2031/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	20	20	2,711	2028/4/24
		REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	40	37	4,971	2030/2/14
		REPUBLIC OF INDONESIA	2.15	35	30	4,070	2031/7/28
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	35	30	4,098	2044/10/14
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	55	53	7,179	2028/3/17
		REPUBLIC OF PANAMA	3.16	20	18	2,422	2030/1/23
		REPUBLIC OF PANAMA	2.252	60	48	6,471	2032/9/29
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	35	29	3,879	2056/4/1
		REPUBLIC OF PERU	4.125	50	50	6,671	2027/8/25
		REPUBLIC OF PERU	2.783	35	30	4,097	2031/1/23
		REPUBLIC OF PERU	1.862	20	15	2,112	2032/12/1
		REPUBLIC OF PERU	3.0	30	25	3,422	2034/1/15
		REPUBLIC OF PERU	5.625	5	5	730	2050/11/18
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	1.95	45	38	5,135	2032/1/6
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	40	41	5,524	2027/10/27
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	35	36	4,875	2031/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	85	85	11,410	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	55	54	7,199	2028/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	60	60	8,010	2029/4/22
		UNITED MEXICAN STATES	2.659	105	90	12,019	2031/5/24
		US TREASURY BOND	4.375	415	490	65,279	2038/2/15
		US TREASURY BOND	3.75	125	131	17,540	2043/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	76	75	10,059	2024/6/30
		US TREASURY N/B	3.0	1,210	1,204	160,117	2024/7/31
		US TREASURY N/B	0.5	15	13	1,858	2025/3/31
		US TREASURY N/B	0.375	15	13	1,848	2025/4/30
		US TREASURY N/B	2.875	220	217	28,981	2025/6/15
		US TREASURY N/B	0.25	7	6	855	2025/6/30
		US TREASURY N/B	3.0	2,011	1,999	265,867	2025/7/15
		US TREASURY N/B	3.125	410	409	54,413	2025/8/15
		US TREASURY N/B	2.625	65	63	8,508	2027/5/31
		US TREASURY N/B	3.25	10	10	1,345	2027/6/30
		US TREASURY N/B	2.75	143	141	18,817	2027/7/31
		US TREASURY N/B	1.25	13	11	1,561	2028/9/30
		US TREASURY N/B	2.75	15	14	1,969	2029/5/31

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	US TREASURY N/B	3.25	9	9	1,220	2029/6/30
		US TREASURY N/B	2.875	157	157	20,921	2032/5/15
		US TREASURY N/B	1.125	315	219	29,236	2040/8/15
		US TREASURY N/B	1.875	415	328	43,723	2041/2/15
		US TREASURY N/B	1.75	530	407	54,248	2041/8/15
		US TREASURY N/B	3.125	510	496	65,970	2041/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	235	189	25,139	2041/11/15
		US TREASURY N/B	2.375	125	107	14,260	2042/2/15
		US TREASURY N/B	3.625	137	142	18,954	2043/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	40	41	5,504	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	395	376	50,102	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	245	228	30,406	2044/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	190	177	23,612	2045/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	160	149	19,928	2047/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	545	511	67,962	2047/5/15
		US TREASURY N/B	2.75	15	13	1,791	2047/11/15
		US TREASURY N/B	3.375	285	291	38,752	2048/11/15
		US TREASURY N/B	2.0	5	3	519	2050/2/15
		US TREASURY N/B	1.25	65	41	5,536	2050/5/15
		US TREASURY N/B	1.375	480	317	42,244	2050/8/15
		US TREASURY N/B	1.625	55	38	5,171	2050/11/15
		US TREASURY N/B	2.875	67	63	8,466	2052/5/15
	地方債証券	CA TXB-VAR PURP	7.55	15	20	2,729	2039/4/1
		CA TXB-VAR PURP 3	7.5	10	13	1,735	2034/4/1
		HOUSTON TX	3.961	15	14	1,881	2047/3/1
		LOS ANGELES CA DEPT WTR	6.574	25	32	4,315	2045/7/1
		NEW JERSEY ST TURNPIKE A	2.782	5	3	528	2040/1/1
		NEW YORK ST DORM AUTH ST	5.0	30	35	4,697	2031/2/15
		SAN FRANCISCO CA CITY &	2.825	55	44	5,916	2041/11/1
		UNIV OF CALIFORNIA CA RE	2.65	10	7	939	2050/5/15
		UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	49	6,595	2115/5/15
		UNIV OF CALIFORNIA CA RG	4.132	15	15	2,008	2032/5/15
		UNIV OF MICHIGAN MI	3.504	16	14	1,905	2052/4/1
		UNIV OF MINNESOTA MN	4.048	14	13	1,802	2052/4/1
	特殊債券 (除く金融債)	FG A97420	4.0	62	63	8,440	2041/3/1
		FG G01838	5.0	96	101	13,484	2035/7/1
		FG G07028	4.0	149	153	20,395	2042/6/1
		FG G07784	4.0	186	189	25,240	2044/7/1
		FG G08784	3.5	140	139	18,606	2047/10/1
		FG Q15884	3.0	385	375	49,885	2043/2/1
		FG Q17642	3.0	141	138	18,367	2043/4/1
		FGOLD 30YR C00603	6.0	0.91813	0.96542	128	2028/3/1
		FGOLD 30YR C63171	7.0	4	4	581	2032/1/1
		FGOLD 30YR C68001	7.0	1	1	208	2032/6/1
		FGOLD 30YR G01449	7.0	2	2	319	2032/7/1
		FHLMC MULTIFAMILY I/O	1.086778	1,028	14	1,967	2024/3/25
		FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.37	105	104	13,943	2025/7/25

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	FHLMC Multifamily I/O	1.024475	198	12	1,705	2030/10/25
	(除く金融債)	FHLMC Multifamily Struct	2.4	60	54	7,281	2032/3/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.45	50	45	6,085	2032/4/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.58	50	46	6,148	2032/5/25
		FHLMC Multifamily WI Cer	2.92	90	85	11,388	2032/7/25
		FN 676661	5.5	39	41	5,510	2033/1/1
		FN 735893	5.0	75	80	10,654	2035/10/1
		FN 995023	5.5	59	63	8,465	2037/8/1
		FN 995203	5.0	36	37	5,036	2035/7/1
		FN AB3493	4.5	18	19	2,585	2041/9/1
		FN AB4425	3.5	15	15	2,117	2027/2/1
		FN AB7795	2.5	36	35	4,702	2028/2/1
		FN AD0332	5.5	41	43	5,844	2038/7/1
		FN AJ6935	3.5	27	27	3,676	2026/11/1
		FN AL0054	4.5	12	13	1,788	2041/2/1
		FN AL1704	6.5	74	81	10,804	2040/5/1
		FN AQ4372	2.5	94	92	12,308	2027/11/1
		FN AQ4772	2.5	16	16	2,144	2027/12/1
		FN AQ9026	2.5	117	114	15,290	2027/12/1
		FN AS0203	3.0	7	6	911	2043/8/1
		FN AV0634	3.0	220	219	29,152	2028/11/1
		FN AV9187	4.0	226	230	30,646	2044/3/1
		FN BD6102	3.0	58	56	7,553	2046/10/1
		FN BD6718	3.0	31	30	4,047	2046/9/1
		FN BN8997	2.0	19	17	2,286	2051/3/1
		FN BN9004	2.0	10	9	1,250	2051/3/1
		FN BP3574	2.5	4	4	571	2051/7/1
		FN BR4654	2.5	3	3	406	2051/3/1
		FN BR7241	2.0	12	11	1,501	2051/4/1
		FN BR7802	2.0	19	16	2,259	2051/4/1
		FN BR8283	2.5	3	2	389	2051/4/1
		FN BR8296	2.5	1	1	209	2051/5/1
		FN BR8896	2.5	5	5	680	2051/4/1
		FN BR8915	2.5	2	2	340	2051/5/1
		FN BT8452	2.5	1	1	230	2051/10/1
		FN CA2469	4.0	1	1	264	2048/10/1
		FN CA2708	4.0	0.95148	0.96532	128	2048/5/1
		FN CA5368	4.0	8	8	1,097	2050/3/1
		FN CA6341	2.5	63	58	7,820	2050/7/1
		FN CA6342	2.5	62	58	7,731	2050/7/1
		FN CA6343	2.5	63	58	7,844	2050/7/1
		FN CA6359	2.5	34	31	4,240	2050/7/1
		FN CA6577	2.5	68	63	8,418	2050/8/1
		FN CA6636	2.5	56	52	6,942	2050/8/1
		FN CA6711	2.5	17	15	2,112	2050/8/1
		FN CA7597	2.5	38	36	4,830	2050/11/1
		FN CA8592	2.5	11	10	1,381	2051/1/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券(除く金融債)	FN CA9038	2.5	37	35	4,659	2051/2/1
		FN CB0383	2.5	50	46	6,166	2051/5/1
		FN CB1309	2.0	241	214	28,466	2051/8/1
		FN CB1310	2.0	189	168	22,413	2051/8/1
		FN CB1806	2.5	18	16	2,236	2051/10/1
		FN CB2054	2.0	50	44	5,943	2051/11/1
		FN CB2079	2.0	50	44	5,977	2051/11/1
		FN CB2165	3.0	46	44	5,965	2051/11/1
		FN CB2372	2.5	13	12	1,699	2051/12/1
		FN CB2418	3.0	20	20	2,660	2051/12/1
		FN CB2601	2.0	31	27	3,717	2052/1/1
		FN CB2620	2.5	41	38	5,114	2052/1/1
		FN CB2621	2.5	50	46	6,220	2052/1/1
		FN CB2622	2.5	76	70	9,367	2052/1/1
		FN CB2633	2.5	23	21	2,924	2052/1/1
		FN CB2836	2.0	16	14	1,918	2052/2/1
		FN CB2837	2.0	37	33	4,390	2052/2/1
		FN CB2838	2.0	82	72	9,705	2052/2/1
		FN CB2854	2.5	13	12	1,611	2052/2/1
		FN CB2855	2.5	43	40	5,400	2052/2/1
		FN CB2856	2.5	51	48	6,391	2052/2/1
		FN CB2863	2.5	7	7	962	2052/2/1
		FN CB3101	2.0	60	53	7,178	2052/3/1
		FN CB3102	2.0	111	98	13,122	2052/3/1
		FN CB3105	2.0	42	37	4,986	2052/3/1
		FN FM3224	3.5	30	30	4,084	2045/9/1
		FN FM3665	4.0	21	21	2,892	2049/9/1
		FN FM5176	2.0	29	26	3,485	2050/12/1
		FN FM5294	3.5	17	17	2,303	2045/2/1
		FN FM5305	2.0	9	8	1,104	2050/12/1
		FN FM6863	2.0	26	23	3,106	2051/4/1
		FN FM7031	4.0	38	38	5,176	2051/1/1
		FN FM7460	4.0	77	78	10,429	2051/3/1
		FN FM7599	3.5	280	277	36,936	2051/1/1
		FN FM7973	4.0	7	7	1,009	2050/5/1
		FN FM9538	2.0	57	51	6,853	2051/11/1
		FN FM9730	2.0	15	13	1,825	2051/12/1
		FN FM9925	2.0	22	20	2,699	2051/12/1
		FN FS0026	2.5	20	19	2,572	2051/11/1
		FN FS0173	2.0	23	21	2,824	2052/1/1
		FN FS0193	2.5	38	35	4,678	2052/1/1
		FN FS0208	2.5	50	46	6,213	2052/1/1
		FN FS0209	2.5	63	58	7,754	2052/1/1
		FN FS0211	2.0	34	30	4,057	2051/12/1
		FN FS0212	2.0	34	31	4,122	2051/12/1
		FN FS0290	2.0	27	24	3,257	2052/1/1
		FN FS0316	1.5	268	235	31,330	2041/11/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券(除く金融債)	FN FS0378	2.5	57	53	7,141	2052/1/1
		FN FS0497	2.0	42	37	5,009	2052/1/1
		FN FS0598	2.0	7	6	894	2051/12/1
		FN FS0599	2.0	6	5	793	2051/4/1
		FN FS0646	2.0	19	17	2,295	2052/2/1
		FN FS1133	4.0	107	108	14,368	2052/5/1
		FN FS1334	2.0	66	59	7,876	2051/11/1
		FN FS1463	4.0	111	111	14,864	2051/5/1
		FN FS1661	2.5	21	20	2,713	2052/3/1
		FN FS2040	2.0	728	647	86,051	2052/2/1
		FN MA0799	4.0	48	48	6,494	2026/7/1
		FN MA3121	4.0	0.46007	0.46642	62	2047/9/1
		FN MA3276	3.5	94	93	12,442	2048/2/1
		FN MA3333	4.0	0.82807	0.83851	111	2048/4/1
		FN MA3384	4.0	0.68029	0.69071	91	2048/6/1
		FN MA3415	4.0	0.683	0.69066	91	2048/7/1
		FN MA3908	4.5	139	142	18,933	2050/1/1
		FN MA4119	2.0	25	22	2,960	2050/9/1
		FN MA4157	1.5	54	45	6,108	2050/10/1
		FN MA4158	2.0	48	42	5,696	2050/10/1
		FN MA4181	1.5	46	39	5,300	2050/11/1
		FN MA4280	1.5	54	46	6,184	2051/3/1
		FN MA4492	2.0	132	117	15,601	2051/12/1
		FN MA4500	1.5	159	139	18,489	2041/12/1
		FN MA4540	2.0	131	119	15,926	2042/2/1
		FN MA4570	2.0	119	108	14,463	2042/3/1
		FNA2013-M7X2 IO	0.183	3,039	0.21823	29	2022/12/27
		FNCI 1.5 9/22 TBA	1.5	192	176	23,455	2037/9/19
		FNCI 2 9/22 TBA	2.0	531	499	66,469	2037/9/19
		FNCI 2.5 9/22 TBA	2.5	84	81	10,772	2037/9/19
		FNCL 3.5 9/22 TBA	3.5	76	74	9,961	2052/9/14
		FNCL 5 9/22 TBA	5.0	261	266	35,406	2052/9/14
		FNMA 30YR 555531	5.5	10	11	1,529	2033/6/1
		FNMA 30YR 699381	5.5	4	4	591	2033/4/1
		FNMA 30YR 704553	5.5	9	9	1,277	2033/5/1
		FNMA 30YR 708998	5.5	13	14	1,892	2033/6/1
		FNMA 30YR 735989	5.5	99	105	14,038	2035/2/1
		FR QB1193	2.5	11	10	1,386	2050/7/1
		FR QB2296	2.0	6	5	724	2050/8/1
		FR QD4857	2.0	22	20	2,715	2052/1/1
		FR RA5077	2.5	185	171	22,834	2051/5/1
		FR RA6071	2.0	74	66	8,803	2051/10/1
		FR RA6388	2.5	99	92	12,311	2051/12/1
		FR RA6397	2.5	45	41	5,581	2051/11/1
		FR RA6768	2.0	7	6	889	2052/2/1
		FR RB5148	2.0	15	13	1,835	2042/3/1
		FR SB8507	2.0	32	30	4,062	2036/2/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券	FR SC0111	3.0	29	29	3,939	2038/6/1
	(除く金融債)	FR SD0478	4.0	258	264	35,163	2045/1/1
		FR SD0490	4.0	68	70	9,362	2045/1/1
		FR SD0508	3.5	273	273	36,368	2048/1/1
		FR SD0592	3.0	107	104	13,859	2050/9/1
		FR SD0702	2.5	47	44	5,866	2051/5/1
		FR SD0716	2.0	77	69	9,215	2051/7/1
		FR SD0730	2.0	4	3	500	2051/9/1
		FR SD0732	2.0	22	19	2,622	2051/9/1
		FR SD0783	2.0	8	7	1,029	2051/12/1
		FR SD0785	2.0	19	17	2,265	2051/12/1
		FR SD0786	2.0	24	21	2,874	2051/12/1
		FR SD0789	2.0	2	2	341	2051/12/1
		FR SD0892	2.0	55	49	6,635	2052/1/1
		FR SD0894	2.0	42	37	5,001	2052/1/1
		FR SD0923	2.5	137	127	16,929	2052/1/1
		FR SD7528	2.0	10	9	1,287	2050/11/1
		FR SD7534	2.5	81	76	10,134	2051/2/1
		FR SD7539	2.0	41	36	4,892	2051/4/1
		FR SD7541	2.0	19	17	2,287	2051/5/1
		FR SD7544	3.0	17	16	2,215	2051/7/1
		FR SD7548	2.5	174	162	21,589	2051/11/1
		FR SD7549	2.0	180	160	21,405	2052/1/1
		FR SD7550	3.0	12	12	1,624	2052/2/1
		FR SD7552	2.5	521	482	64,197	2052/1/1
		FR SD7553	3.0	483	465	61,866	2052/3/1
		FR SD8082	1.5	51	43	5,837	2050/10/1
		FR SD8134	2.0	116	103	13,742	2051/3/1
		FR SD8182	2.0	129	115	15,330	2051/12/1
		FR ZA2471	3.0	1	1	200	2037/9/1
		FREDDIE MAC	6.25	115	144	19,271	2032/7/15
		Fanniemae-Aces	2.003	30	26	3,492	2032/1/25
		G2 4559	5.0	25	27	3,611	2039/10/20
		G2 5018	5.0	2	2	331	2041/4/20
		G2 5083	5.0	5	5	717	2041/6/20
		G2 5116	5.0	2	2	381	2041/7/20
		G2 MA1090	3.5	160	162	21,560	2043/6/20
		G2 MA1448	3.5	141	142	18,961	2043/11/20
		G2 MA5399	4.5	3	3	477	2048/8/20
		G2 MA5466	4.0	126	128	17,031	2048/9/20
		G2 MA5818	4.5	66	68	9,068	2049/3/20
		G2 MA6818	2.0	128	117	15,642	2050/8/20
		G2 MA6994	2.0	115	105	13,993	2050/11/20
		G2 MA7135	2.0	269	246	32,741	2051/1/20
		G2 MA7137	3.0	17	17	2,283	2051/1/20
		G2 MA7312	2.5	154	145	19,296	2051/4/20
		G2 MA7419	3.0	166	160	21,357	2051/6/20

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券(除く金融債)	G2 MA7535	3.0	166	161	21,452	2051/8/20
		G2 MA7767	2.5	242	227	30,241	2051/12/20
		G2 MA7768	3.0	54	52	6,987	2051/12/20
		G2 MA8042	2.5	32	30	4,019	2052/5/20
		G2 MA8097	2.5	219	205	27,341	2052/6/20
		G2 MA8147	2.5	124	116	15,446	2052/7/20
		G2SF 2 8/22 TBA	2.0	248	225	29,981	2052/8/18
		G2SF 2.5 8/22 TBA	2.5	524	490	65,256	2052/8/18
		G2SF 3 8/22 TBA	3.0	163	157	20,966	2052/8/18
		G2SF 3 9/22 TBA	3.0	100	96	12,821	2052/9/21
		G2SF 3.5 8/22 TBA	3.5	113	111	14,859	2052/8/18
		G2SF 3.5 9/22 TBA	3.5	109	107	14,314	2052/9/21
		G2SF 4 8/22 TBA	4.0	61	61	8,162	2052/8/18
		G2SF 4.5 8/22 TBA	4.5	26	26	3,510	2052/8/18
		GN 761209	4.0	112	114	15,198	2041/3/15
		GN 782557	5.0	21	22	3,033	2039/1/15
		GN 782696	5.0	7	7	976	2039/6/15
		GNMA 30YR 543737	7.0	1	1	149	2030/12/15
		GNMA 30YR 600211	5.5	2	2	330	2033/8/15
		GNMA 30YR 781584	7.0	1	1	232	2032/5/15
	普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC	2.85	20	19	2,649	2023/5/14
		ABBVIE INC	3.6	8	7	1,054	2025/5/14
		ABBVIE INC	4.55	30	30	4,022	2035/3/15
		ABBVIE INC	4.5	93	93	12,369	2035/5/14
		AEP TEXAS INC	3.45	35	27	3,690	2050/1/15
		AETNA INC	3.875	10	8	1,134	2047/8/15
		AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.3	23	19	2,617	2031/3/12
		AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2.8	20	15	2,091	2050/5/15
		ALABAMA POWER CO	5.2	4	4	543	2041/6/1
		ALABAMA POWER CO	3.85	5	4	588	2042/12/1
		ALABAMA POWER CO	4.15	30	27	3,693	2044/8/15
		ALABAMA POWER CO	3.75	7	6	806	2045/3/1
		ALABAMA POWER CO	3.45	10	8	1,088	2049/10/1
		ALEN 2021-ACEN Mortgage	3.149	100	95	12,738	2038/4/15
		ALTRIA GROUP INC	4.4	29	29	3,904	2026/2/14
		ALTRIA GROUP INC	5.8	51	48	6,440	2039/2/14
		ALTRIA GROUP INC	6.2	2	1	252	2059/2/14
		AMAZON.COM INC	4.1	25	23	3,177	2062/4/13
		AMC NETWORKS INC	5.0	44	43	5,798	2024/4/1
		AMCOR FLEXIBLES NORTH AM	2.69	38	32	4,276	2031/5/25
		AMER AIRLN 15-2 B PTT	4.4	20	19	2,655	2023/9/22
		AMEREN ILLINOIS CO	3.8	10	9	1,324	2028/5/15
		AMEREN ILLINOIS CO	3.25	30	24	3,222	2050/3/15
		AMERICAN EXPRESS CO	3.4	10	10	1,330	2023/2/27
		AMERICAN EXPRESS CO	2.55	16	15	2,009	2027/3/4
		AMERICAN INTL GROUP	4.75	4	3	519	2048/4/1
		AMERICAN INTL GROUP	4.375	21	19	2,607	2050/6/30

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICAN TRANSMISSION SY	2.65	23	19	2,657	2032/1/15
		AMGEN INC	2.2	5	4	624	2027/2/21
		AMGEN INC	4.4	6	5	757	2045/5/1
		AMGEN INC	4.663	38	37	4,943	2051/6/15
		ANALOG DEVICES INC	3.5	25	25	3,324	2026/12/5
		ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.7	120	122	16,243	2036/2/1
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.375	55	53	7,147	2038/4/15
		ANTHEM INC	3.5	3	2	396	2024/8/15
		ANTHEM INC	2.375	5	4	644	2025/1/15
		AON CORP	3.75	15	14	1,934	2029/5/2
		AON CORP	2.8	93	83	11,167	2030/5/15
		AON PLC	4.75	5	4	642	2045/5/15
		APPLE INC	2.375	5	3	522	2041/2/8
		APPLE INC	4.1	12	11	1,539	2062/8/8
		APPLIED MATERIALS INC	4.35	15	15	2,004	2047/4/1
		ARES CAPITAL CORP	4.25	80	78	10,447	2025/3/1
		AT&T INC	4.3	41	40	5,448	2030/2/15
		AT&T INC	2.25	26	22	2,932	2032/2/1
		AT&T INC	2.55	74	62	8,275	2033/12/1
		AT&T INC	3.5	12	9	1,253	2053/9/15
		AT&T INC	3.55	46	35	4,776	2055/9/15
		AT&T INC	3.8	20	16	2,140	2057/12/1
		AT&T INC	3.65	6	4	625	2059/9/15
		AT&T INC	3.85	27	21	2,914	2060/6/1
		ATMOS ENERGY CORP	3.375	10	8	1,094	2049/9/15
		AUTODESK INC	2.85	24	21	2,923	2030/1/15
		AXA EQUITABLE HOLDINGS I	3.9	52	52	6,935	2023/4/20
		Angel Oak Mortgage Trust	2.881	76	71	9,532	2066/12/25
		Angel Oak Mortgage Trust	3.353	51	49	6,523	2067/1/25
		BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.8	15	14	1,974	2024/10/7
		BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3.85	95	92	12,340	2025/12/15
		BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.5	30	25	3,375	2046/8/15
		BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3.75	40	35	4,730	2047/8/15
		BANK OF AMERICA CORP	4.125	30	30	4,033	2024/1/22
		BANK OF AMERICA CORP	3.55	180	179	23,866	2024/3/5
		BANK OF AMERICA CORP	4.2	43	43	5,742	2024/8/26
		BANK OF AMERICA CORP	3.458	105	103	13,768	2025/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	2.456	20	19	2,554	2025/10/22
		BANK OF AMERICA CORP	4.45	22	22	2,956	2026/3/3
		BANK OF AMERICA CORP	3.384	94	91	12,168	2026/4/2
		BANK OF AMERICA CORP	1.319	3	2	366	2026/6/19
		BANK OF AMERICA CORP	1.734	64	57	7,680	2027/7/22
		BANK OF AMERICA CORP	3.824	280	273	36,347	2028/1/20
		BANK OF AMERICA CORP	2.551	60	55	7,378	2028/2/4
		BANK OF AMERICA CORP	4.376	44	43	5,824	2028/4/27
		BANK OF AMERICA CORP	3.593	70	67	8,947	2028/7/21
		BANK OF AMERICA CORP	3.419	25	23	3,163	2028/12/20

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	3.97	15	14	1,939	2029/3/5
		BANK OF AMERICA CORP	2.087	35	30	4,070	2029/6/14
		BANK OF AMERICA CORP	3.974	3	2	384	2030/2/7
		BANK OF AMERICA CORP	3.194	30	27	3,666	2030/7/23
		BANK OF AMERICA CORP	2.651	87	75	10,050	2032/3/11
		BANK OF AMERICA CORP	2.299	40	33	4,428	2032/7/21
		BANK OF AMERICA CORP	2.572	98	83	11,152	2032/10/20
		BANK OF AMERICA CORP	2.972	40	35	4,675	2033/2/4
		BANK OF AMERICA CORP	4.571	65	64	8,629	2033/4/27
		BANK OF AMERICA CORP	5.015	8	8	1,099	2033/7/22
		BANK OF NY MELLON CORP	3.442	5	4	646	2028/2/7
		BANK OF NY MELLON CORP	4.625	59	55	7,325	2049/12/29
		BAT CAPITAL CORP	3.557	98	92	12,310	2027/8/15
		BAXTER INTERNATIONAL INC	3.132	6	4	594	2051/12/1
		BENCHMARK Mortgage Trust	3.4582	20	19	2,536	2032/1/15
		BENCHMARK Mortgage Trust	4.445654	25	25	3,428	2054/5/15
		BENCHMARK Mortgage Trust	3.564	35	31	4,145	2072/12/15
		BENCHMARK Mortgage Trust	3.721737	20	17	2,276	2072/12/15
		BIOGEN INC	3.15	22	15	2,108	2050/5/1
		BLOCK INC	3.5	33	28	3,802	2031/6/1
		BOEING CO	3.375	5	3	478	2046/6/15
		BP CAPITAL MARKETS PLC	3.119	10	9	1,313	2026/5/4
		BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	49	48	6,418	2027/1/15
		BROADCOM INC	4.15	9	8	1,134	2030/11/15
		BROADCOM INC	4.15	15	14	1,873	2032/4/15
		BROADCOM INC	2.6	36	28	3,849	2033/2/15
		BROADCOM INC	3.469	68	57	7,696	2034/4/15
		BROADCOM INC	4.926	31	29	3,873	2037/5/15
		BWAY Mortgage Trust	3.4543	125	120	16,064	2033/3/10
		BX Trust	2.8981	110	104	13,880	2036/10/15
		BX Trust	2.843	110	96	12,892	2044/3/9
		BX Trust	3.662004	35	31	4,160	2044/3/9
		Barclays Commercial Mort	4.6	60	62	8,312	2055/6/15
		CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	24	3,284	2045/8/1
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.273	46	41	5,522	2030/3/1
		CARGO AIRCRAFT MANAGEMEN	4.75	13	12	1,653	2028/2/1
		CEDR Trust	2.94698	100	94	12,579	2039/2/15
		CENOVUS ENERGY INC	3.75	14	11	1,490	2052/2/15
		CENTERPOINT ENER HOUSTON	4.25	5	4	644	2049/2/1
		CENTERPOINT ENERGY RES	4.1	5	4	609	2047/9/1
		CHARLES SCHWAB CORP	4.89543	50	49	6,628	2049/12/29
		CIGNA	3.25	15	14	1,961	2025/4/15
		CIGNA CORP	3.75	9	9	1,198	2023/7/15
		CIGNA CORP	3.4	25	20	2,678	2051/3/15
		CIM Trust	2.57357	22	21	2,898	2049/8/25
		CITIGROUP INC	0.981	5	4	629	2025/5/1
		CITIGROUP INC	3.29	117	114	15,159	2026/3/17

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CITIGROUP INC	1.462	11	9	1,314	2027/6/9
		CITIGROUP INC	3.887	25	24	3,242	2028/1/10
		CITIGROUP INC	3.07	179	169	22,492	2028/2/24
		CITIGROUP INC	2.976	160	143	19,113	2030/11/5
		CITIGROUP INC	4.412	90	89	11,879	2031/3/31
		CITIGROUP INC	2.52	36	30	4,079	2032/11/3
		CITIGROUP INC	3.057	15	13	1,762	2033/1/25
		CLOROX COMPANY	3.9	10	10	1,331	2028/5/15
		COMCAST CORP	2.35	5	4	630	2027/1/15
		COMCAST CORP	2.65	15	13	1,829	2030/2/1
		COMCAST CORP	1.5	83	69	9,209	2031/2/15
		COMCAST CORP	4.25	5	5	670	2033/1/15
		COMCAST CORP	3.2	20	17	2,369	2036/7/15
		COMCAST CORP	3.969	5	4	598	2047/11/1
		COMCAST CORP	2.45	45	31	4,174	2052/8/15
		COMMONSPIRIT HEALTH	2.782	9	7	1,043	2030/10/1
		COMMONSPIRIT HEALTH	3.817	15	12	1,661	2049/10/1
		COMMONWEALTH EDISON CO	3.125	15	12	1,611	2051/3/15
		COMMONWEALTH EDISON CO	3.85	6	5	729	2052/3/15
		CONSUMERS ENERGY CO	3.8	5	4	660	2028/11/15
		CONSUMERS ENERGY CO	3.95	5	4	614	2043/5/15
		CONSUMERS ENERGY CO	3.75	25	22	2,989	2050/2/15
		CONSUMERS ENERGY CO	3.1	10	8	1,069	2050/8/15
		CONSUMERS ENERGY CO	2.65	13	9	1,278	2052/8/15
		CONSUMERS ENERGY CO	4.2	10	9	1,279	2052/9/1
		CORNING INC	4.375	5	4	588	2057/11/15
		COX COMMUNICATIONS INC	3.6	20	15	2,080	2051/6/15
		CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	18	18	2,419	2026/2/15
		CSX CORP	3.25	20	19	2,606	2027/6/1
		CSX CORP	4.3	10	9	1,269	2048/3/1
		CSX CORP	3.35	5	4	545	2049/9/15
		CSX CORP	3.95	35	31	4,254	2050/5/1
		CVS HEALTH CORP	1.3	10	8	1,180	2027/8/21
		CVS HEALTH CORP	4.3	25	25	3,364	2028/3/25
		CVS HEALTH CORP	5.125	15	15	2,031	2045/7/20
		CVS HEALTH CORP	5.05	10	10	1,345	2048/3/25
		Cantor Commercial Real E	3.5002	17	15	2,002	2053/1/15
		Capital One Multi-Asset	3.49	180	179	23,888	2027/5/15
		Chase Mortgage Finance C	3.159	7	7	956	2049/7/25
		College Ave Student Loan	3.359	64	62	8,288	2051/7/25
		Credit Acceptance Auto L	1.26	250	236	31,389	2030/10/15
		Credit Suisse Mortgage T	2.2569	97	89	11,954	2037/8/15
		DBGS MORTGAGE TRUST	4.466	85	86	11,451	2051/10/15
		DEUTSCHE BANK AG	4.1	7	6	918	2026/1/13
		DEVON ENERGY CORP	5.25	5	5	670	2027/10/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	8.25	33	34	4,525	2023/8/1
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	6	6	829	2025/12/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	35	32	4,382	2042/5/15
		DEVON ENERGY CORPORATION	5.0	17	16	2,197	2045/6/15
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	48	46	6,244	2026/12/1
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	124	116	15,478	2029/12/1
		DIAMONDBACK ENERGY INC	3.125	54	48	6,444	2031/3/24
		DIAMONDBACK ENERGY INC	4.4	66	59	7,908	2051/3/24
		DIAMONDBACK ENERGY INC	4.25	20	17	2,313	2052/3/15
		DOLLAR GENERAL CORP	3.5	10	9	1,270	2030/4/3
		DOW CHEMICAL CO/THE	4.375	7	6	851	2042/11/15
		DOW CHEMICAL CO/THE	3.6	15	12	1,603	2050/11/15
		DOWDUPONT INC	4.493	55	56	7,471	2025/11/15
		DTE ELECTRIC CO	4.05	20	18	2,502	2048/5/15
		DTE ELECTRIC CO	3.95	20	18	2,465	2049/3/1
		DUKE ENERGY CORP	4.3	45	45	5,991	2028/3/15
		DUKE ENERGY OHIO INC	3.7	5	4	571	2046/6/15
		E*TRADE FINANCIAL CORP	3.8	5	4	655	2027/8/24
		EASTMAN CHEMICAL CO	3.8	19	18	2,507	2025/3/15
		EASTMAN CHEMICAL CO	4.5	10	9	1,328	2028/12/1
		EBAY INC	4.0	10	8	1,170	2042/7/15
		ECOLAB INC	2.75	9	6	879	2055/8/18
		ECOPETROL SA	4.125	95	91	12,181	2025/1/16
		EDISON INTERNATIONAL	3.125	6	5	797	2022/11/15
		EDISON INTERNATIONAL	3.55	7	6	914	2024/11/15
		EDWARDS LIFESCIENCES COR	4.3	15	15	2,034	2028/6/15
		ELECTRONIC ARTS INC	1.85	58	48	6,508	2031/2/15
		ENTERGY CORP	2.95	15	14	1,908	2026/9/1
		ENTERGY TEXAS INC	3.45	20	18	2,522	2027/12/1
		EXELON CORP	2.75	28	26	3,531	2027/3/15
		EXELON CORP	5.625	10	10	1,442	2035/6/15
		EXELON CORP	4.1	27	24	3,247	2052/3/15
		EXXON MOBIL CORPORATION	3.095	3	2	327	2049/8/16
		Extended Stay America Tr	3.08	114	111	14,837	2038/7/15
		FACTSET RESEARCH SYSTEMS	3.45	33	29	3,951	2032/3/1
		FIRSTENERGY CORP	2.05	7	6	878	2025/3/1
		FIRSTENERGY CORP	2.65	12	10	1,410	2030/3/1
		FIRSTENERGY CORP	3.4	18	13	1,790	2050/3/1
		FISERV INC	3.5	21	19	2,644	2029/7/1
		FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.125	15	14	1,976	2025/12/1
		FLORIDA POWER & LIGHT CO	4.05	5	4	631	2042/6/1
		FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.7	20	18	2,413	2047/12/1
		FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.15	35	28	3,843	2049/10/1
		FN 555424	5.5	56	59	7,948	2033/5/1
		FN 995113	5.5	22	24	3,206	2036/9/1
		FRANCISCAN HEALTH SYS	3.914	10	8	1,116	2049/7/1
		Flagstar Mortgage Trust	2.57357	23	23	3,086	2049/10/25
		GENERAL DYNAMICS CORP	3.75	15	15	2,022	2028/5/15
		GENERAL MILLS INC	2.875	2	1	246	2030/4/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	GENERAL MOTORS CO	5.4	10	10	1,333	2029/10/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	1.05	23	21	2,911	2024/3/8
		GENERAL MOTORS FINL CO	5.0	24	24	3,201	2027/4/9
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.7	15	12	1,634	2031/6/10
		GILEAD SCIENCES INC	2.95	8	7	1,026	2027/3/1
		GILEAD SCIENCES INC	4.8	20	20	2,694	2044/4/1
		GLOBAL PAYMENTS INC	2.65	10	9	1,277	2025/2/15
		GLOBAL PAYMENTS INC	2.15	36	32	4,324	2027/1/15
		GLOBAL PAYMENTS INC	4.95	20	20	2,672	2027/8/15
		GLOBAL PAYMENTS INC	3.2	55	48	6,510	2029/8/15
		GLOBAL PAYMENTS INC	2.9	40	34	4,593	2030/5/15
		GLOBAL PAYMENTS INC	5.95	15	15	2,012	2052/8/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.75	3	2	398	2026/2/25
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.5	15	14	1,954	2026/11/16
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	30	29	3,961	2027/1/26
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.431	150	135	18,029	2027/3/9
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.64	89	82	10,980	2028/2/24
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.615	240	232	30,903	2028/3/15
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.691	50	48	6,421	2028/6/5
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.814	10	9	1,284	2029/4/23
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.615	4	3	460	2032/4/22
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.102	102	90	12,081	2033/2/24
		GS MORTGAGE SECURITIES T	3.666	82	81	10,846	2047/9/10
		GS Mortgage Securities T	4.499	100	98	13,031	2037/11/15
		GS Mortgage-Backed Secur	2.5	89	78	10,378	2051/11/25
		GoodLeap Sustainable Hom	1.93	56	47	6,372	2048/7/20
		GoodLeap Sustainable Hom	2.31	22	19	2,594	2048/10/20
		GoodLeap Sustainable Hom	4.95	40	40	5,337	2049/7/20
		HARRIS CORPORATION	4.4	75	75	10,065	2028/6/15
		HARTFORD FINL SVCS GRP	4.4	5	4	624	2048/3/15
		HCA INC	5.25	18	18	2,441	2025/4/15
		HCA INC	5.25	20	20	2,702	2026/6/15
		HCA INC	4.125	40	38	5,087	2029/6/15
		HCA INC	3.5	45	40	5,441	2030/9/1
		HCA INC	3.625	79	71	9,514	2032/3/15
		HCA INC	3.5	60	43	5,848	2051/7/15
		HCA INC	4.625	23	19	2,653	2052/3/15
		HESS CORP	5.8	11	11	1,510	2047/4/1
		HOAG MEMORIAL HOSPITAL	3.803	4	3	471	2052/7/15
		HOME DEPOT INC	5.95	5	5	786	2041/4/1
		HOME DEPOT INC	4.5	2	2	268	2048/12/6
		HP INC	2.65	6	4	653	2031/6/17
		HP INC	6.0	5	5	677	2041/9/15
		HSBC HOLDINGS PLC	2.251	240	215	28,659	2027/11/22
		HUMANA INC	4.8	10	9	1,310	2047/3/15
		HUNTINGTON INGALLS INDUS	3.483	55	52	6,937	2027/12/1
		HUNTINGTON INGALLS INDUS	2.043	26	22	2,987	2028/8/16

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	HUNTINGTON INGALLS INDUS	4.2	6	5	766	2030/5/1
		IBM CORP	3.3	130	128	17,040	2026/5/15
		INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.5	15	14	1,948	2026/3/21
		INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.8	5	4	647	2029/3/21
		INTEL CORP	3.2	38	28	3,772	2061/8/12
		INTERCONTINENTALEXCHANGE	1.85	27	22	2,944	2032/9/15
		INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.25	5	4	627	2048/9/21
		ITC HOLDINGS CORP	2.7	15	14	1,988	2022/11/15
		JOHNSON & JOHNSON	3.7	5	4	630	2046/3/1
		JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.625	5	4	657	2024/7/2
		JP MORGAN CHASE & CO	3.54	5	4	640	2028/5/1
		JP MORGAN CHASE & CO	2.069	8	7	934	2029/6/1
		JP Morgan Mortgage Trust	2.370765	30	30	4,060	2044/7/25
		JP Morgan Mortgage Trust	3.209	13	13	1,800	2049/10/25
		JP Morgan Mortgage Trust	3.159	5	5	680	2050/2/25
		JP Morgan Mortgage Trust	3.159	14	14	1,920	2050/2/25
		JP Morgan Mortgage Trust	2.47357	3	3	496	2050/2/25
		JP Morgan Mortgage Trust	2.62357	5	5	698	2050/6/25
		JPMORGAN CHASE & CO	4.013	30	30	3,992	2023/10/24
		JPMORGAN CHASE & CO	3.559	68	67	9,008	2024/4/23
		JPMORGAN CHASE & CO	4.023	15	14	1,990	2024/12/5
		JPMORGAN CHASE & CO	2.301	135	129	17,190	2025/10/15
		JPMORGAN CHASE & CO	2.595	56	53	7,123	2026/2/24
		JPMORGAN CHASE & CO	3.782	145	141	18,823	2028/2/1
		JPMORGAN CHASE & CO	2.947	51	48	6,384	2028/2/24
		JPMORGAN CHASE & CO	2.182	140	126	16,857	2028/6/1
		JPMORGAN CHASE & CO	3.509	80	76	10,115	2029/1/23
		JPMORGAN CHASE & CO	2.963	60	53	7,071	2033/1/25
		JPMORGAN CHASE & CO	4.912	47	48	6,464	2033/7/25
		KENNAMETAL INC	4.625	30	29	3,914	2028/6/15
		KEYCORP	4.15	10	10	1,330	2025/10/29
		KINDER MORGAN INC	3.6	29	22	2,981	2051/2/15
		KINDER MORGAN INC	5.45	15	15	2,013	2052/8/1
		KLA CORP	3.3	46	37	5,030	2050/3/1
		KLA CORP	5.25	10	10	1,426	2062/7/15
		KLA-TENCOR CORP	4.1	40	40	5,450	2029/3/15
		L3 HARRIS TECH	3.95	10	9	1,327	2024/5/28
		L3 HARRIS TECH	3.85	50	49	6,550	2026/12/15
		L3 HARRIS TECH	4.4	12	12	1,610	2028/6/15
		LAM RESEARCH CORP	3.75	16	16	2,156	2026/3/15
		LAM RESEARCH CORP	4.875	15	16	2,127	2049/3/15
		LEAR CORP	3.8	7	6	897	2027/9/15
		LEIDOS INC	4.375	25	23	3,160	2030/5/15
		LEIDOS INC	2.3	80	65	8,677	2031/2/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.9	10	10	1,350	2032/6/15
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	15	14	1,930	2035/3/1
		LOCKHEED MARTIN CORP	3.8	28	25	3,428	2045/3/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	LOCKHEED MARTIN CORP	2.8	10	7	1,034	2050/6/15
		LOWE'S COS INC	2.5	10	9	1,281	2026/4/15
		LOWE'S COS INC	1.7	83	72	9,703	2028/9/15
		LOWE'S COS INC	3.65	30	29	3,899	2029/4/5
		LOWE'S COS INC	2.8	5	3	504	2041/9/15
		LOWE'S COS INC	4.25	2	1	232	2044/9/15
		LSTAR COMMERCIAL MORTGAG	2.579	30	29	3,985	2049/3/10
		MARATHON PETROLEUM CORP	6.5	11	12	1,651	2041/3/1
		MARSH & MCLENNAN COS INC	4.375	30	30	4,081	2029/3/15
		MARSH & MCLENNAN COS INC	2.375	60	52	6,960	2031/12/15
		METLIFE INC	3.0	5	4	655	2025/3/1
		MF1 Multifamily Housing	3.329327	100	98	13,067	2034/12/15
		MICROSOFT CORP	2.675	4	2	396	2060/6/1
		MIDAMERICAN ENERGY CO	3.1	20	19	2,605	2027/5/1
		MIDAMERICAN ENERGY CO	3.65	40	39	5,275	2029/4/15
		MIDAMERICAN ENERGY CO	3.15	10	8	1,086	2050/4/15
		MOODY'S CORPORATION	4.25	15	14	1,986	2032/8/8
		MOODY'S CORPORATION	3.75	6	5	680	2052/2/25
		MOODY'S CORPORATION	3.1	14	10	1,350	2061/11/29
		MORGAN STANLEY	3.125	90	87	11,641	2026/7/27
		MORGAN STANLEY	3.625	76	75	10,032	2027/1/20
		MORGAN STANLEY	1.593	91	82	10,970	2027/5/4
		MORGAN STANLEY	1.512	48	43	5,749	2027/7/20
		MORGAN STANLEY	3.591	187	179	23,931	2028/7/22
		MORGAN STANLEY	3.772	85	82	10,913	2029/1/24
		MORGAN STANLEY	4.431	5	4	663	2030/1/23
		MORGAN STANLEY	1.794	18	14	1,950	2032/2/13
		MORGAN STANLEY	1.928	9	7	982	2032/4/28
		MORGAN STANLEY	2.239	42	35	4,666	2032/7/21
		MORGAN STANLEY	2.511	69	59	7,878	2032/10/20
		MORGAN STANLEY	2.943	45	40	5,334	2033/1/21
		MORGAN STANLEY	4.889	16	16	2,199	2033/7/20
		MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.958303	210	209	27,859	2046/7/15
		MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.892	110	108	14,473	2047/6/15
		MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.732	50	49	6,552	2048/5/15
		MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	57	7,638	2049/11/15
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	4.6	55	53	7,174	2029/5/23
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.3	12	9	1,295	2030/11/15
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.75	8	6	891	2031/5/24
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.6	23	23	3,160	2032/6/1
		MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.5	20	19	2,603	2044/9/1
		MOUNT NITTANY MED CTR	3.799	7	6	799	2052/11/15
		MSCI INC	3.875	134	122	16,317	2031/2/15
		MTN Commercial Mortgage	3.35548	100	97	12,930	2039/3/15
		NATIONWIDE CHILDREN HOSP	4.556	10	10	1,337	2052/11/1
		NETFLIX INC	5.75	85	87	11,571	2024/3/1
		NEWMONT GOLDCORP CORP	2.8	5	4	596	2029/10/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	NEWMONT MINING CORP	4.875	5	4	661	2042/3/15
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	1.9	11	9	1,312	2028/6/15
		NORFOLK SOUTHERN CORP	3.65	10	9	1,320	2025/8/1
		NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0	44	40	5,449	2032/3/15
		NORFOLK SOUTHERN CORP	4.15	20	18	2,476	2048/2/28
		NORFOLK SOUTHERN CORP	3.05	14	10	1,437	2050/5/15
		NORTHERN NATURAL GAS CO	4.3	40	35	4,688	2049/1/15
		NORTHERN STATES PWR-MINN	3.6	10	8	1,168	2047/9/15
		NORTHERN STATES PWR-MINN	2.9	20	15	2,088	2050/3/1
		NORTHERN STATES PWR-MINN	3.2	12	9	1,311	2052/4/1
		NORTHROP GRUMMAN CORP	2.93	102	100	13,334	2025/1/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	4.03	8	7	993	2047/10/15
		NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	35	38	5,121	2050/5/1
		NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	103	13,778	2029/3/4
		NRG ENERGY INC	3.75	15	14	1,944	2024/6/15
		NSTAR ELECTRIC CO	3.2	20	19	2,605	2027/5/15
		NUCOR CORP	4.3	30	30	4,045	2027/5/23
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	4.3	60	58	7,811	2029/6/18
		Navient Student Loan Tru	2.76	136	126	16,876	2060/4/15
		Navient Student Loan Tru	0.97	162	143	19,066	2069/12/16
		Navient Student Loan Tru	1.58	90	80	10,637	2070/4/15
		Navient Student Loan Tru	4.16	118	117	15,587	2070/10/15
		Nelnet Student Loan Trus	1.36	121	109	14,525	2062/4/20
		Nelnet Student Loan Trus	2.86643	116	112	14,953	2062/4/20
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	23	26	3,575	2031/5/1
		OHIO POWER COMPANY	2.6	19	17	2,275	2030/4/1
		OHIO POWER COMPANY	4.15	10	9	1,200	2048/4/1
		OHIO POWER COMPANY	2.9	22	16	2,175	2051/10/1
		ORACLE CORP	2.8	191	179	23,930	2027/4/1
		ORACLE CORP	3.85	55	45	6,053	2036/7/15
		ORACLE CORP	3.6	15	11	1,540	2040/4/1
		ORACLE CORP	5.375	24	22	2,972	2040/7/15
		ORACLE CORP	3.65	57	43	5,822	2041/3/25
		ORACLE CORP	4.0	4	3	407	2047/11/15
		ORACLE CORP	3.6	16	11	1,525	2050/4/1
		ORACLE CORP	3.95	10	7	1,012	2051/3/25
		ORACLE CORP	4.1	22	16	2,156	2061/3/25
		ORIX CORP	4.05	12	12	1,599	2024/1/16
		ORIX CORP	2.25	10	8	1,130	2031/3/9
		OWENS CORNING	4.4	10	8	1,125	2048/1/30
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	2.5	2	1	212	2031/2/1
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.25	12	10	1,338	2031/6/1
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.95	12	10	1,349	2050/7/1
		PACIFICORP	6.0	12	13	1,801	2039/1/15
		PARKER-HANNIFIN CORP	3.25	18	16	2,256	2029/6/14
		PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	20	17	2,367	2028/2/1
		PAYPAL HOLDINGS INC	2.4	10	9	1,304	2024/10/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	PAYPAL HOLDINGS INC	2.65	2	1	256	2026/10/1
		PECO ENERGY CO	3.9	20	18	2,460	2048/3/1
		PECO ENERGY CO	3.05	3	2	319	2051/3/15
		PFS Financing Corp.	4.27	140	139	18,520	2027/8/16
		PIEDMONT NATURAL GAS CO	2.5	15	13	1,737	2031/3/15
		PIONEER NATURAL RESOURCE	1.125	24	21	2,887	2026/1/15
		PRKCM Trust	2.071	93	79	10,618	2056/11/25
		PUBLIC SERVICE ELECTRIC	3.65	20	19	2,633	2028/9/1
		PUBLIC SERVICE ELECTRIC	2.05	10	6	857	2050/8/1
		Prestige Auto Receivable	0.83	120	117	15,570	2025/7/15
		QUALCOMM INC	4.8	6	6	836	2045/5/20
		QUALCOMM INC	3.25	22	18	2,476	2050/5/20
		QUEENS HEALTH SYSTEMS	4.81	10	10	1,358	2052/7/1
		RAYTHEON COMPANY	7.0	40	45	6,040	2028/11/1
		RAYTHEON TECH CORP	4.125	49	49	6,589	2028/11/16
		RAYTHEON TECH CORP	2.375	7	6	815	2032/3/15
		RAYTHEON TECH CORP	2.82	60	44	5,957	2051/9/1
		RAYTHEON TECH CORP	3.03	39	30	4,087	2052/3/15
		RAYTHEON TECHNOLOGIES CO	7.2	10	11	1,506	2027/8/15
		REALTY INCOME CORP	4.125	15	15	2,007	2026/10/15
		RELX CAPITAL INC	4.0	50	49	6,584	2029/3/18
		REPUBLIC SERVICES INC	2.9	15	14	1,926	2026/7/1
		REPUBLIC SERVICES INC	2.3	10	8	1,171	2030/3/1
		REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	20	17	2,367	2045/8/15
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	3.8	79	76	10,122	2032/3/15
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.55	39	36	4,865	2052/3/15
		ROPER TECHNOLOGIES INC	1.0	4	3	485	2025/9/15
		RPM INTERNATIONAL INC	3.75	10	9	1,287	2027/3/15
		S&P GLOBAL INC	3.9	3	2	357	2062/3/1
		SALESFORCE.COM INC	3.05	19	14	1,946	2061/7/15
		SEAGATE HDD CAYMAN	5.75	2	1	250	2034/12/1
		SEALED AIR CORP	4.0	43	40	5,425	2027/12/1
		SEATTLE CHILDREN HOSP	2.719	5	3	485	2050/10/1
		SERVICENOW INC	1.4	39	31	4,213	2030/9/1
		SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115	92	12,279	2035/1/5
		SHELL INTERNATIONAL FIN	4.125	1	0.99176	131	2035/5/11
		SLM Student Loan Trust	6.74914	91	99	13,279	2041/10/15
		SMB Private Education Lo	2.89914	74	73	9,747	2034/9/15
		SMB Private Education Lo	2.72914	146	141	18,830	2053/1/15
		SMB Private Education Lo	1.29	62	57	7,597	2053/7/15
		SOUTHERN CAL EDISON	3.7	121	120	15,999	2025/8/1
		SOUTHWEST AIRLINES CO	2.75	15	14	1,988	2022/11/16
		SOUTHWESTERN PUBLIC SERV	3.15	15	11	1,592	2050/5/1
		SPRINT COMMUNICATIONS	6.0	531	534	71,066	2022/11/15
		SPRINT CORP	7.875	276	285	37,978	2023/9/15
		STARBUCKS CORP	3.8	10	10	1,335	2025/8/15
		STATE STREET CORP	3.55	10	10	1,331	2025/8/18

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	STATE STREET CORP	2.65	10	9	1,290	2026/5/19
		STATE STREET CORP	4.164	5	4	663	2033/8/4
		STATE STREET CORP	5.42586	67	66	8,873	2049/12/29
		SUMITOMO MITSUI FINL GRP	2.778	10	9	1,329	2022/10/18
		SUNCOR ENERGY INC	5.95	34	36	4,892	2034/12/1
		SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	2	1	262	2025/7/23
		SYNCHRONY FINANCIAL	3.7	7	6	882	2026/8/4
		SYNOVUS FINANCIAL CORP	3.125	10	9	1,327	2022/11/1
		Social Professional Loan	2.34	10	10	1,385	2033/4/25
		Social Professional Loan	2.84	44	43	5,771	2041/1/25
		Social Professional Loan	1.95	54	51	6,784	2046/2/15
		Social Professional Loan	3.34	31	31	4,190	2047/8/25
		T-MOBILE USA INC	3.5	7	6	917	2025/4/15
		T-MOBILE USA INC	2.25	84	78	10,401	2026/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.75	156	152	20,333	2027/4/15
		T-MOBILE USA INC	4.75	30	29	3,970	2028/2/1
		T-MOBILE USA INC	2.625	53	47	6,286	2029/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	78	71	9,486	2031/4/15
		T-MOBILE USA INC	2.25	15	12	1,680	2031/11/15
		T-MOBILE USA INC	2.7	13	11	1,506	2032/3/15
		T-MOBILE USA INC	3.3	59	44	5,959	2051/2/15
		T-MOBILE USA INC	3.4	18	13	1,847	2052/10/15
		TAMPA ELECTRIC CO	4.3	15	14	1,891	2048/6/15
		TAMPA ELECTRIC CO	3.45	3	2	332	2051/3/15
		TARGA RESOURCES CORP	4.95	25	22	2,984	2052/4/15
		TARGA RESOURCES CORP	6.25	25	26	3,542	2052/7/1
		TCI COMMUNICATIONS INC	7.125	50	57	7,693	2028/2/15
		TEXTRON INC	3.65	75	72	9,654	2027/3/15
		THARALDSON HOTEL PORTFOL	3.423	141	137	18,313	2034/11/11
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.6	65	61	8,135	2029/10/1
		TOYOTA MOTOR CORP	2.358	10	9	1,303	2024/7/2
		TRANS-CANADA PIPELINES	3.75	20	19	2,655	2023/10/16
		TRANSDIGM INC	8.0	280	291	38,725	2025/12/15
		TRIMBLE INC	4.15	20	20	2,666	2023/6/15
		TRINITY ACQUISITION PLC	4.4	10	9	1,325	2026/3/15
		TWITTER INC	3.875	50	48	6,462	2027/12/15
		TYCO ELECTRONICS GROUP S	3.45	5	4	663	2024/8/1
		TYSON FOODS INC	3.9	5	5	666	2023/9/28
		TYSON FOODS INC	5.1	5	5	693	2048/9/28
		UNION PACIFIC CORP	3.375	11	10	1,357	2035/2/1
		UNION PACIFIC CORP	3.2	49	42	5,599	2041/5/20
		UNION PACIFIC CORP	2.95	15	11	1,545	2052/3/10
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	2	2	267	2042/6/1
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.75	10	8	1,168	2046/11/1
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	50	52	6,924	2045/7/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	3	2	328	2051/5/15
		US BANCORP	3.1	15	14	1,947	2026/4/27

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	VALEANT PHARMACEUTICALS	5.5	33	28	3,834	2025/11/1
		VERIZON COMM INC	4.016	95	94	12,578	2029/12/3
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	116	118	15,730	2027/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.1	15	13	1,814	2028/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.15	150	141	18,776	2030/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	60	53	7,050	2031/3/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.355	38	32	4,331	2032/3/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	5	3	513	2040/11/20
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	10	8	1,135	2041/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.875	21	15	2,031	2050/11/20
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.7	25	20	2,731	2061/3/22
		VIACOM INC	4.375	15	11	1,590	2043/3/15
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	6.0	40	45	6,020	2037/5/15
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	3.3	23	18	2,523	2049/12/1
		VMWARE INC	2.2	43	35	4,659	2031/8/15
		Verus Securitization Tru	4.13	94	91	12,120	2067/2/25
		WALT DISNEY COMPANY/THE	6.2	10	11	1,562	2034/12/15
		WASTE MANAGEMENT INC	1.15	10	8	1,161	2028/3/15
		WASTE MANAGEMENT INC	2.5	5	3	467	2050/11/15
		WELLS FARGO & COMPANY	2.406	50	48	6,386	2025/10/30
		WELLS FARGO & COMPANY	4.1	35	34	4,650	2026/6/3
		WELLS FARGO & COMPANY	4.54	35	35	4,666	2026/8/15
		WELLS FARGO & COMPANY	3.196	10	9	1,279	2027/6/17
		WELLS FARGO & COMPANY	3.526	53	51	6,790	2028/3/24
		WELLS FARGO & COMPANY	2.879	13	11	1,570	2030/10/30
		WELLS FARGO & COMPANY	4.897	30	30	4,087	2033/7/25
		WELLS FARGO & COMPANY	5.606	4	4	560	2044/1/15
		WESTERN DIGITAL CORP	2.85	49	40	5,430	2029/2/1
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	69	9,211	2031/1/15
		WILLIS NORTH AMERICA INC	4.5	10	9	1,309	2028/9/15
		WILLIS NORTH AMERICA INC	3.875	10	8	1,066	2049/9/15
合計						6,180,037	

＊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。
＊この他にTBA取引による売付債券、金額2,289千米ドル（304,380千円）が別途あります。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末 買建額	当期末 売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	250	－
		TNOTE(5YEAR)	268	－
		TBOND	－	37
		TNOTE(10YEAR)	206	－
		ULTRA(10YEAR)	－	68
	その他先物取引	3MSOFR	－	129

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

○投資信託財産の構成

（2022年８月15日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	6,180,037	85.9
コール・ローン等、その他	1,014,714	14.1
投資信託財産総額	7,194,751	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（6,090,687千円）の投資信託財産総額（7,194,751千円）に対する比率は84.7%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＝132.97円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年８月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,192,965,321
コール・ローン等	331,836,881
公社債(評価額)	6,180,037,990
未収入金	601,432,910
未収利息	39,736,737
前払費用	2,644,963
差入委託証拠金	37,275,840
(B) 負債	1,030,727,120
未払金	717,947,089
未払解約金	8,400,000
未払利息	16
売付債券	304,380,015
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	6,162,238,201
元本	2,419,341,574
次期繰越損益金	3,742,896,627
(D) 受益権総口数	2,419,341,574口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	25,471円

(注) 期首元本額は2,823,129,928円、期中追加設定元本額は294,999,316円、期中一部解約元本額は698,787,670円、１口当たり純資産額は2.5471円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ノムラーブラックロック米国債券オープンB(為替ヘッジなし)VA(適格機関投資家専用) 1,358,426,725円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 828,608,109円
・ノムラーブラックロック米国債券オープンA(為替ヘッジあり)VA(適格機関投資家専用) 232,306,740円

○損益の状況 (2021年８月14日～2022年８月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	178,953,264
受取利息	178,706,607
その他収益金	258,809
支払利息	△ 12,152
(B) 有価証券売買損益	401,355,781
売買益	1,352,623,872
売買損	△ 951,268,091
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,554,614
取引益	34,470,123
取引損	△ 41,024,737
(D) 保管費用等	△ 995,837
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	572,758,594
(F) 前期繰越損益金	3,748,549,679
(G) 追加信託差損益金	408,900,684
(H) 解約差損益金	△ 987,312,330
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	3,742,896,627
次期繰越損益金(Ｉ)	3,742,896,627

＊損益の状況の中で(B)**有価証券売買損益**および(C)**先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ日本債券オープン
マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日2022年８月29日）

作成対象期間（2021年８月28日～2022年８月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント
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		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債（転換社債）組入比率	純資産総額
		期中騰落率	NOMURA-BPI総合	期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
17期(2018年８月27日)	14,190	0.3	380.372	△0.0	94.5	3.1	－	147,164
18期(2019年８月27日)	14,921	5.2	397.960	4.6	96.5	1.0	－	89,867
19期(2020年８月27日)	14,529	△2.6	386.308	△2.9	95.7	2.5	－	95,827
20期(2021年８月27日)	14,689	1.1	388.404	0.5	94.1	2.2	－	110,684
21期(2022年８月29日)	14,281	△2.8	376.960	△2.9	97.2	1.2	－	124,805

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	新株予約権付社債（転換社債）組入比率
		騰落率	NOMURA-BPI総合	騰落率			
（期　首）	円	%		%	%	%	%
2021年８月27日	14,689	－	388.404	－	94.1	2.2	－
８月末	14,691	0.0	388.461	0.0	95.3	2.2	－
９月末	14,644	△0.3	387.116	△0.3	95.1	2.1	－
10月末	14,626	△0.4	386.721	△0.4	94.9	2.1	－
11月末	14,670	△0.1	387.655	△0.2	95.6	2.1	－
12月末	14,642	△0.3	386.841	△0.4	96.1	1.3	－
2022年１月末	14,539	△1.0	384.056	△1.1	95.3	1.3	－
２月末	14,466	△1.5	382.128	△1.6	97.2	4.8	－
３月末	14,424	△1.8	381.037	△1.9	97.6	4.5	－
４月末	14,387	△2.1	380.119	△2.1	96.9	4.5	－
５月末	14,367	△2.2	379.538	△2.3	96.5	4.4	－
６月末	14,233	△3.1	376.081	△3.2	96.5	4.7	－
７月末	14,333	△2.4	378.553	△2.5	99.2	1.2	－
（期　末）							
2022年８月29日	14,281	△2.8	376.960	△2.9	97.2	1.2	－

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

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
（2021年８月28日～2022年８月29日）

（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,689円から期末には14,281円に408円の値下がりとなりました。

上昇要因：・保有する債券から金利収入を得たこと

下落要因：・2022年１月から６月にかけて、世界的に債券利回りが大きく上昇したことや、日銀が現行のイールドカーブ・コントロールを修正するとの思惑等から、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと

○投資環境

今期の10年国債利回りは0.02%程度でスタートしました。2021年12月頃までは０%～0.1%程度での利回り推移が続いていましたが、2022年１月になると、世界的なインフレリスクの高まりや各国中央銀行の積極的な金融引き締め姿勢を背景に、海外債券利回りが大きく上昇したことから、国内10年債利回りは0.25%程度まで上昇しました。こうした動きに対し日銀は、イールドカーブ・コントロールの政策方針に則り、10年債利回り0.25%での連続指値オペを実施し利回り上昇を抑制しました。６月には日銀の政策変更を期待する海外投資家の日本国債先物への売り圧力が強まり、債券先物が大幅安となる形で国内債券市場が不安定化しましたが、日銀は10年国債に加え、残存７年程度の国債も連続指値オペの対象に追加することで、利回り上昇を抑制する姿勢を明確化しました。その後は、米国債券利回りが低下に転じたことや、投資家の日本国債への投資需要が回復したため、超長期債を中心にやや利回りは低下しました。その結果、期末の10年国債利回りは0.24%となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・デュレーション

期首はベンチマーク対比でデュレーションを長期化としていました。期中、デュレーションの長期化戦略を継続しつつ、金利水準に応じて長期化幅を調整しました。期末時点ではベンチマーク対比で長期化としております。

・現物債券ポートフォリオの推移

＜残存年数別構成＞

期首はベンチマーク対比で長期債の組み入れを多めとしていました。期中、イールドカーブの割安割高分析に基づいて、長期・超長期債のウェイトを機動的に調整しました。期末にはベンチマーク対比で長期債の組み入れを多めとしたポートフォリオとしています。

＜種別構成＞

信用市場の安定推移を見込み、事業債・円建外債をオーバーウェイト（ベンチマーク対比で多めの組み入れ）としました。期中、日銀の社債買入オペを活用し保有銘柄を一部売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－2.8%となり、ベンチマークであるNOMURA－BPI総合の騰落率－2.9%を0.1ポイント上回りました。

【主な差異要因】

（プラス要因）

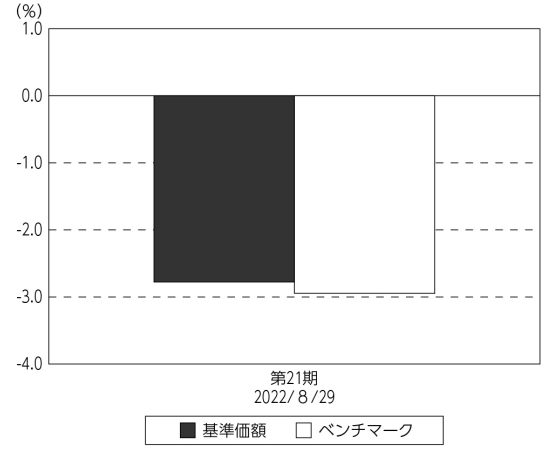
・相対的に金利上昇幅が大きかった残存20年超の債券を少なめの保有としたこと

（マイナス要因）

・金利が上昇するなか、ファンドのデュレーションをベンチマーク対比で長めとしたこと

・スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大した事業債をベンチマーク対比で多めに保有したこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

◎今後の運用方針

・国内景気は、新型コロナウイルスの感染拡大による落ち込みから徐々に復調し、今後は個人消費活動を中心に景気回復の動きが強まっていくと考えています。国内金利については、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」（イールドカーブ・コントロール）が継続する下で、低水準での推移が継続すると予想しています。

・引き続き信託財産の成長を目標とし積極的な運用を行ないます。公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別）配分、個別銘柄選択等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

（2021年８月28日～2022年８月29日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	0.000	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) その他費用	0	0.000	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,501円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2021年８月28日～2022年８月29日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	319,865,703	304,130,869
	地方債証券	－	706,468
	特殊債券	498,835	－ (52,558)
	社債券（投資法人債券を含む）	17,348,847	4,945,514 (6,400,000)

＊金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
＊単位未満は切り捨て。
＊（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

信託受益権

	買付額	売付額
国内	千円 －	千円 － (86,904)

＊単位未満は切り捨て。
＊(　)内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	債券先物取引	百万円 19,680	百万円 20,624	百万円 －	百万円 －

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年８月28日～2022年８月29日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	337,713	202	0.1	309,782	1,001	0.3
債券先物取引	19,680	19,680	100.0	20,624	20,624	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	294千円
うち利害関係人への支払額 (B)	294千円
(B) ／ (A)	100.0%

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

○組入資産の明細

（2022年８月29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ＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	78,800,000	81,971,395	65.7	－	53.8	6.4	5.5
	(　100,000)	(　100,095)	(0.1)	(－)	(　－)	(　－)	(0.1)
特殊債券（除く金融債）	1,110,422	1,106,527	0.9	－	0.6	0.2	－
	(　1,110,422)	(　1,106,527)	(0.9)	(－)	(0.6)	(0.2)	(　－)
金融債券	500,000	497,955	0.4	－	－	0.4	－
	(　500,000)	(　497,955)	(0.4)	(－)	(　－)	(0.4)	(　－)
普通社債券（含む投資法人債券）	38,000,000	37,715,036	30.2	－	18.2	7.4	4.7
	(38,000,000)	(37,715,036)	(30.2)	(－)	(18.2)	(7.4)	(4.7)
合計	118,410,422	121,290,914	97.2	－	72.6	14.3	10.2
	(39,710,422)	(39,419,614)	(31.6)	(－)	(18.8)	(8.0)	(4.7)

＊(　)内は非上場債で内書きです。
＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊残存期間が１年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。
＊S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター（R&I）、日本格付研究所（JCR）による格付けを採用しています。

（B）国内（邦貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
国庫債券　利付（２年）第427回	0.005	1,100,000	1,101,497	2023/８/１
国庫債券　利付（２年）第437回	0.005	5,700,000	5,709,975	2024/６/１
国庫債券　利付（５年）第141回	0.1	1,400,000	1,405,334	2024/９/20
国庫債券　利付（５年）第151回	0.005	500,000	500,110	2027/３/20
国庫債券　利付（40年）第６回	1.9	4,400,000	5,163,576	2053/３/20
国庫債券　利付（40年）第７回	1.7	200,000	225,206	2054/３/20
国庫債券　利付（40年）第８回	1.4	2,700,000	2,829,708	2055/３/20
国庫債券　利付（40年）第15回	1.0	1,900,000	1,744,257	2062/３/20
国庫債券　利付（10年）第347回	0.1	6,000,000	6,023,040	2027/６/20
国庫債券　利付（10年）第348回	0.1	3,500,000	3,510,570	2027/９/20
国庫債券　利付（10年）第349回	0.1	3,300,000	3,307,854	2027/12/20
国庫債券　利付（10年）第360回	0.1	7,000,000	6,930,700	2030/９/20
国庫債券　利付（10年）第364回	0.1	900,000	889,614	2031/９/20
国庫債券　利付（10年）第365回	0.1	2,000,000	1,977,200	2031/12/20
国庫債券　利付（30年）第43回	1.7	300,000	343,746	2044/６/20
国庫債券　利付（30年）第46回	1.5	500,000	551,590	2045/３/20
国庫債券　利付（30年）第47回	1.6	2,500,000	2,807,225	2045/６/20
国庫債券　利付（30年）第48回	1.4	900,000	972,918	2045/９/20
国庫債券　利付（30年）第49回	1.4	1,000,000	1,079,680	2045/12/20
国庫債券　利付（20年）第140回	1.7	800,000	913,800	2032/９/20
国庫債券　利付（20年）第141回	1.7	1,000,000	1,143,970	2032/12/20
国庫債券　利付（20年）第149回	1.5	500,000	563,905	2034/６/20
国庫債券　利付（20年）第150回	1.4	2,200,000	2,455,882	2034/９/20
国庫債券　利付（20年）第151回	1.2	700,000	764,785	2034/12/20
国庫債券　利付（20年）第152回	1.2	2,600,000	2,838,446	2035/３/20
国庫債券　利付（20年）第153回	1.3	8,900,000	9,821,862	2035/６/20
国庫債券　利付（20年）第155回	1.0	5,500,000	5,854,035	2035/12/20
国庫債券　利付（20年）第156回	0.4	1,800,000	1,773,774	2036/３/20
国庫債券　利付（20年）第158回	0.5	2,700,000	2,682,369	2036/９/20
国庫債券　利付（20年）第163回	0.6	2,200,000	2,187,724	2037/12/20
国庫債券　利付（20年）第164回	0.5	1,400,000	1,368,402	2038/３/20
国庫債券　利付（20年）第169回	0.3	1,000,000	931,450	2039/６/20
国庫債券　利付（20年）第173回	0.4	1,200,000	1,121,688	2040/６/20
国庫債券　利付（20年）第174回	0.4	200,000	186,348	2040/９/20
国庫債券　利付（20年）第175回	0.5	200,000	189,060	2040/12/20
メキシコ合衆国　第25回円貨社債（2018）	0.6	100,000	100,095	2023/４/20
小計		78,800,000	81,971,395	
特殊債券（除く金融債）				
成田国際空港　第18回	0.556	200,000	202,560	2025/10/30
西日本高速道路　第27回	0.58	100,000	101,395	2025/９/２
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券	0.4	237,507	235,203	2053/５/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券	0.46	245,787	244,147	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券	0.38	327,128	323,222	2054/１/10
小計		1,110,422	1,106,527	
金融債券				
商工債券　利付第856回い号	0.09	500,000	497,955	2026/９/25
小計		500,000	497,955	

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
中部電力　第524回	0.39	500,000	497,110	2027/5/25
関西電力　第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.896	700,000	694,050	2082/3/20
関西電力　第508回	0.455	400,000	398,012	2027/4/23
関西電力　第513回	0.46	300,000	297,219	2027/12/20
中国電力　第1回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	0.84	100,000	95,382	2061/12/23
中国電力　第442回	0.35	100,000	99,970	2025/8/25
東北電力　第494回	0.425	400,000	398,016	2027/6/25
東北電力　第531回	0.31	400,000	382,572	2031/5/23
東北電力　第536回	0.29	200,000	190,800	2031/9/25
東北電力　第542回	0.14	100,000	99,434	2025/4/25
九州電力　第1回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	0.99	200,000	199,636	2080/10/15
九州電力　第2回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	1.09	100,000	99,229	2080/10/15
九州電力　第3回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	1.3	300,000	298,470	2080/10/15
九州電力　第491回	0.34	800,000	766,744	2031/4/25
北海道電力　第340回	0.48	400,000	399,188	2027/4/23
東京電力パワーグリッド　第16回	0.57	500,000	498,940	2025/9/12
東京電力パワーグリッド　第33回	0.68	100,000	99,477	2027/1/27
東京電力パワーグリッド　第35回	1.2	100,000	100,450	2030/4/23
東京電力パワーグリッド　第38回	0.58	300,000	299,535	2025/7/16
東京電力パワーグリッド　第39回	1.08	1,000,000	994,470	2030/7/16
東京電力パワーグリッド　第43回	1.42	100,000	95,884	2041/1/21
東京電力パワーグリッド　第44回	0.4	400,000	395,600	2026/4/22
東京電力パワーグリッド　第45回	0.8	200,000	193,908	2031/4/22
東京電力パワーグリッド　第47回	0.68	100,000	95,742	2031/8/29
東京電力パワーグリッド　第50回	0.94	200,000	194,668	2032/4/26
東京電力パワーグリッド　第52回	0.65	200,000	200,086	2025/7/18
東京電力パワーグリッド　第53回	0.9	100,000	100,049	2027/7/21
朝日生命　第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.5	100,000	99,172	2057/2/10
アサヒグループホールディングス第1回利払繰延期限前償還条項劣	0.97	1,300,000	1,305,590	2080/10/15
サントリーホールディングス　第3回利払繰延条項・期限（劣後）	0.5	500,000	498,030	2081/12/26
不二製油グループ本社第1回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.78	700,000	698,999	2049/6/11
日鉄興和不動産　第５回社債間限定同順位特約付	0.65	100,000	97,957	2031/7/18
中央日本土地建物グループ　第４回社債間限定同順位特約付	0.41	700,000	697,004	2027/2/17
ヒューリック　第2回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	1.28	100,000	101,333	2055/7/2
帝人　第1回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	0.75	500,000	490,315	2051/7/21
大王製紙　第19回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,032	2022/12/14
住友化学　第1回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	1.3	200,000	198,786	2079/12/13
住友化学　第2回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	0.84	100,000	100,146	2079/12/13
大陽日酸　第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.41	100,000	100,898	2054/1/29
武田薬品工業　第1回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	1.72	200,000	205,600	2079/6/6
Ｚホールディングス　第19回社債間限定同順位特約付	0.35	100,000	99,003	2026/7/28
Ｚホールディングス　第20回社債間限定同順位特約付	0.46	100,000	97,599	2028/7/28
楽天　第15回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	99,477	2024/12/2
ＥＮＥＯＳ　第1回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	0.7	500,000	497,610	2081/6/15
日本製鉄　第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.71	100,000	100,020	2079/9/12
ジェイ　エフ　イー　第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特	0.68	100,000	99,265	2081/6/10
タダノ　第５回社債間限定同順位特約付	0.969	400,000	404,420	2024/6/12

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
キッツ　第３回社債間限定同順位特約付	0.537	500,081	500,081	2022/９/16
パナソニック第１回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.74	900,000	884,772	2081/10/14
パナソニック第２回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.885	600,000	579,720	2081/10/14
日本生命第４回Ａ号利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	0.91	100,000	100,153	2046/11/22
コンコルディア・フィナンシャルグループ　第５回期限前償還条項	0.37	100,000	99,420	2029/９/４
コンコルディア・フィナンシャルグループ　第７回期限前償還条項	0.6	200,000	199,300	2030/９/３
明治安田生命　第３回Ａ号劣後特約付	1.11	300,000	293,466	2047/11/６
フタバ産業　第２回社債間限定同順位特約付	0.4	200,000	199,684	2024/３/８
アイシン精機第１回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.4	600,000	595,500	2080/２/28
日本生命第１回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	100,000	100,040	2048/４/27
日本生命第２回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.03	300,000	299,310	2048/９/18
住友生命第１回劣後ローン流動化第１回利払繰延条項・期限前償還	0.66	200,000	199,340	2079/６/26
楽天カード　第５回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	98,724	2024/12/17
日本生命第５回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.05	200,000	197,240	2050/９/23
日本生命第６回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	0.97	400,000	390,520	2051/５/11
大樹生命第１回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	100,000	98,820	2051/７/２
明治安田生命第１回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条	0.88	1,100,000	1,053,580	2051/８/２
日本生命第７回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付	1.03	200,000	195,714	2052/５/10
明治安田生命第２回劣後ローン流動化第１回利払繰延条項・期限前	1.25	400,000	398,000	2052/８/３
ドンキホーテ　第１回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	1.49	600,000	605,640	2053/11/28
ゼンショーホールディングス　第３回無担保社債間限定同順位特約	0.34	100,000	99,535	2024/12/13
丸紅　第１回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	0.82	300,000	299,796	2081/３/４
兼松　第３回無担保社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	100,048	2022/12/14
三菱商事　第７回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.51	600,000	595,704	2081/９/13
ニプロ　第１回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	100,443	2055/９/28
クレディセゾン　第73回社債間限定同順位特約付	0.48	100,000	99,004	2029/３/15
イオン　第８回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	1.185	100,000	94,855	2051/９/８
イオン　第９回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	1.734	100,000	93,010	2056/９/８
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ　第17回劣後特約付	0.535	200,000	197,664	2028/５/31
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ　第25回劣後特約付	0.55	800,000	799,336	2030/５/29
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ　第１回劣後特約付	0.94	100,000	100,820	2024/６/26
三菱ＵＦＪフィナンシャル　第２回期限前償還条項付劣後特約付	0.25	200,000	198,588	2027/11/４
三井住友トラスト・ホールディングス　第１回劣後特約付	0.857	100,000	100,637	2024/９/５
三井住友トラスト・ホールディングス　第５回劣後特約付	0.62	100,000	99,804	2026/12/８
三井住友トラスト・ホールディングス　第10回劣後特約付	0.55	500,000	493,165	2028/６/14
三井住友フィナンシャルグループ　第１回劣後特約付	0.849	300,000	302,610	2024/９/12
三井住友フィナンシャルグループ　第３回劣後特約付	0.884	400,000	404,288	2025/５/29
千葉銀行　第１回劣後特約付	0.911	200,000	201,356	2024/８/29
みずほフィナンシャルグループ　第１回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,309,984	2024/７/16
みずほフィナンシャルグループ　第３回劣後特約付	0.81	500,000	502,955	2024/12/18
みずほフィナンシャルグループ　第10回劣後特約付	0.65	100,000	99,817	2027/１/26
ＮＴＴファイナンス　第17回日本電信電話保証付	0.28	100,000	99,582	2027/12/20
日産フィナンシャルサービス　第52回社債間限定同順位特約付	0.28	100,000	99,564	2024/９/20
ＳＢＩホールディングス　第27回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	100,021	2024/12/23
アイフル　第64回特定社債間限定同順位特約付	0.97	100,000	99,980	2024/６/14
イオンフィナンシャルサービス　第16回社債間限定同順位特約付	0.27	300,000	298,086	2025/６/24
アコム　第74回特定社債間限定同順位特約付	0.59	400,000	401,856	2024/２/28
アコム　第79回特定社債間限定同順位特約付	0.29	200,000	199,594	2025/２/28

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券（含む投資法人債券）	%	千円	千円	
ジャックス　第20回社債間限定同順位特約付	0.36	300,000	299,469	2025/6/13
ジャックス　第32回社債間限定同順位特約付	0.23	100,000	98,999	2026/6/8
オリエントコーポレーション　第14回社債間限定同順位特約付	0.57	100,000	100,361	2024/7/19
オリエントコーポレーション　第27回社債間限定同順位特約付	0.33	100,000	99,372	2026/1/22
オリエントコーポレーション　第29回社債間限定同順位特約付	0.14	100,000	99,714	2024/2/21
オリックス　第１回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特約付	0.62	100,000	99,520	2080/3/13
三菱ＨＣキャピタル　第１回利払繰延条項期限前償還劣後特約付	0.63	1,000,000	985,600	2081/9/27
三菱ＨＣキャピタル　第４回社債間限定同順位特約付	0.33	300,000	294,927	2029/1/31
第一生命ＨＤ第３回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後	1.124	300,000	298,233	2169/9/17
第一生命ＨＤ第４回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後	0.9	400,000	388,316	2170/6/23
三井住友海上火災保険　第７回社債間限定同順位特約付	0.19	100,000	99,639	2026/11/13
三井住友海上火災保険第３回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	0.85	100,000	100,040	2077/12/10
三井住友海上火災保険第４回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.17	300,000	302,850	2077/12/10
三井住友海上火災保険第５回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.02	100,000	98,710	2081/2/7
損保ジャパン日本興亜第３回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.06	200,000	201,792	2077/4/26
ＮＥＣキャピタルソリューション　第12回社債間限定同順位特約	0.33	500,000	500,283	2022/12/8
Ｔ＆Ｄホールディングス第２回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.69	100,000	100,336	2050/2/4
Ｔ＆Ｄホールディングス第３回利払繰延・期限前償還条項劣後特約	0.94	100,000	98,670	2050/2/4
三菱地所　第５回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	0.66	100,000	99,286	2081/2/3
イオンモール　第32回社債間限定同順位特約付	0.58	200,000	199,236	2027/8/12
イオンモール　第33回社債間限定同順位特約付	0.72	100,000	99,083	2029/8/10
相鉄ホールディングス　第33回相模鉄道株式会社保証付	0.43	500,000	500,589	2023/1/27
相鉄ホールディングス　第36回相模鉄道株式会社保証付	0.7	100,000	99,621	2032/1/30
商船三井　第１回利払繰延条項　期限前償還条項付劣後特約付	1.6	100,000	101,470	2056/4/27
商船三井　第20回社債間限定同順位特約付	0.42	100,000	99,994	2023/8/30
ソフトバンク　第11回社債間限定同順位特約付	0.3	100,000	99,189	2026/6/3
ソフトバンク　第２回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	199,660	2025/3/18
ＪＥＲＡ　第７回無担保社債間限定同順位特約付	0.2	500,000	497,070	2025/4/25
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー　第２回非上位円貨社債	0.645	500,000	500,262	2023/7/12
ビー・ピー・シー・イー・エス・エー　第１回期限前償還条項付	1.422	300,000	299,460	2029/7/6
バークレイズ・ピーエルシー　第１回円貨社債（2018）	1.232	200,000	201,868	2024/9/25
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー　第６回円貨社債	0.65	500,000	500,412	2023/5/30
ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー　第10回円貨社債	1.247	300,000	299,220	2028/5/26
ソシエテ・ジェネラル　第３回非上位円貨社債（2018）	0.804	300,000	299,040	2023/10/12
ＢＮＰ　ＰＡＲＩＢＡＳ　ＳＡ	1.302	100,000	100,880	2026/5/28
ＢＮＰ　ＰＡＲＩＢＡＳ　ＳＡ	0.557	300,000	294,840	2027/5/20
小計		38,000,000	37,715,036	
合計		118,410,422	121,290,914	

＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。

（C）信託受益権　銘柄別開示

銘柄		当期末 評価額
		千円
国内	Ｆｏｒｔｕｎｅマスタートラスト　シリーズ1909受益権	67,149
合計		67,149

＊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	当期末 売建額
			百万円	百万円
国内	債券先物取引	１０年国債標準物	1,492	－

＊単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年８月29日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	121,290,914	93.1
信託受益権	67,149	0.1
コール・ローン等、その他	8,883,512	6.8
投資信託財産総額	130,241,575	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○特定資産の価格等の調査

投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、対象期間中（2021年８月３日～2022年８月１日）に該当はありませんでした。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年８月29日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	130,241,575,426
コール・ローン等	2,866,374,451
公社債(評価額)	121,290,914,871
信託受益権(評価額)	67,149,849
未収入金	5,742,456,000
未収利息	174,563,166
未収配当金	10,261
前払費用	100,106,828
(B) 負債	5,436,124,745
未払金	5,368,872,000
未払解約金	67,200,000
未払利息	2,745
前受金	50,000
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	124,805,450,681
元本	87,390,587,761
次期繰越損益金	37,414,862,920
(D) 受益権総口数	87,390,587,761口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	14,281円

(注) 期首元本額は75,353,298,889円、期中追加設定元本額は21,452,797,576円、期中一部解約元本額は9,415,508,704円、１口当たり純資産額は1.4281円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ノムラ日本債券オープン（野村SMA・EW向け） 55,677,352,321円
・ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用） 12,783,638,998円
・ノムラ日本債券オープン（確定拠出年金向け） 10,628,829,504円
・ノムラ日本債券オープン（野村SMA向け） 6,834,387,800円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,376,627,339円
・ノムラ国内債券オープンVA（適格機関投資家専用） 89,751,799円

○損益の状況 (2021年８月28日～2022年８月29日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	792,782,737
受取利息	793,537,890
受取配当金	195,088
支払利息	△ 950,241
(B) 有価証券売買損益	△ 4,135,686,093
売買益	360,789,898
売買損	△ 4,496,475,991
(C) 先物取引等取引損益	1,755,200
取引益	54,358,400
取引損	△ 52,603,200
(D) 保管費用等	△ 17,850
(E) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ）	△ 3,341,166,006
(F) 前期繰越損益金	35,331,117,798
(G) 追加信託差損益金	9,658,902,424
(H) 解約差損益金	△ 4,233,991,296
(I) 計（Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ）	37,414,862,920
次期繰越損益金（Ｉ）	37,414,862,920

＊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。

野村豪州債券ファンド マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日2022年９月５日）

作成対象期間（2021年９月７日～2022年９月５日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリアドル建ての公社債（オーストラリア国債・政府機関債・準政府債（州政府債）、国際機関債、社債など）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。
主な投資対象	オーストラリアドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2018年９月５日)	23,897	△ 5.3	246.74	△5.0	97.0	0.4	23,352
16期(2019年９月５日)	23,951	0.2	247.27	0.2	97.8	△10.6	20,962
17期(2020年９月７日)	26,486	10.6	270.98	9.6	97.8	－	19,151
18期(2021年９月６日)	27,950	5.5	286.13	5.6	96.4	△13.2	17,130
19期(2022年９月５日)	28,803	3.1	295.97	3.4	97.8	－	15,057

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＊ベンチマーク（＝ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース））は、Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index（オーストラリアドルベース）を基に、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日のオーストラリアドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しています。
＊ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、野村アセットマネジメントの関係会社ではなく、野村豪州債券ファンド マザーファンドを承認し、是認し、レビュー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ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメントに対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（Bloomberg AusBond Composite 0+ Yr Index）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。
（出所）ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%		%	%	%
2021年９月６日	27,950	－	286.13	－	96.4	△13.2
９月末	27,258	△2.5	278.87	△2.5	97.0	△ 5.4
10月末	28,299	1.2	289.20	1.1	97.7	－
11月末	27,084	△3.1	276.51	△3.4	96.6	－
12月末	28,037	0.3	286.79	0.2	95.7	－
2022年１月末	26,627	△4.7	272.02	△4.9	97.1	△ 5.4
２月末	26,960	△3.5	275.35	△3.8	97.0	－
３月末	28,914	3.4	296.09	3.5	97.5	△ 2.0
４月末	28,442	1.8	291.07	1.7	97.4	△ 4.2
５月末	28,313	1.3	289.98	1.3	95.3	△ 0.4
６月末	28,178	0.8	289.57	1.2	95.1	△ 5.1
７月末	29,098	4.1	298.40	4.3	97.4	－
８月末	28,791	3.0	295.86	3.4	97.1	－
（期　末）						
2022年９月５日	28,803	3.1	295.97	3.4	97.8	－

＊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

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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の27,950円から当作成期末には28,803円となりました。

・保有債券から生じるキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
・保有債券から生じるインカムゲイン（利子収入）
・円・豪ドルの為替相場

○投資環境

・RBA（豪州中央銀行）は、2022年８月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを0.50%引き上げ、1.85%にすると決定しました。
・当作成期間では、豪州の堅調な経済指標や、各国中銀がインフレ抑制に向けて積極的な金融引き締めを続けるとの見方が市場で広がったことなどを背景に、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。また、豪ドルは対円で上昇（円安）しました。

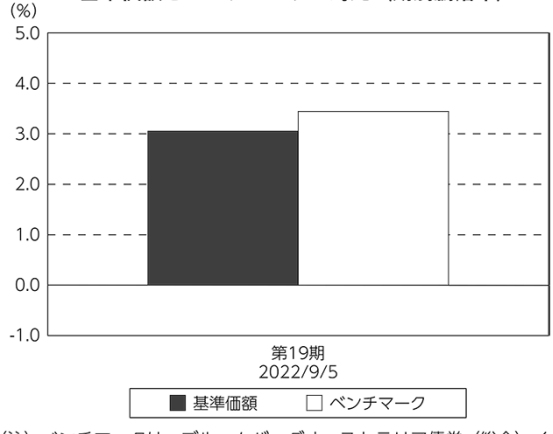
○当ファンドのポートフォリオ

・主要投資対象である豪ドル建ての公社債（先物を含まない）の組入比率は概ね高位を維持しました。
・格付配分については、AAA格、AA格の銘柄を中心に投資しました。
・セクター別配分については、国債や社債等を中心に投資しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の基準価額の騰落率は＋3.1％となり、ベンチマークであるブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）の＋3.4％を0.3ポイント下回りました。主な差異の要因は、保有銘柄の銘柄選択がマイナスに影響したことなどが挙げられます。

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、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

・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い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を達成することを目指します。
・中長期的なインカムゲインの獲得をリターンの主な源泉とし、市場環境や見通しに対応したポートフォリオのデュレーション（金利感応度）調整や債券の満期構成のバランス調整および投資対象資産の債券種別、格付、銘柄等の選択を行ないます。

○１万口当たりの費用明細

（2021年９月７日～2022年９月５日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.005)	
(b) その他費用	4	0.013	(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）	(3)	(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
（その他）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	5	0.018	
期中の平均基準価額は、28,000円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2021年９月７日～2022年９月５日）

公社債

			買付額	売付額
			千豪ドル	千豪ドル
外国	オーストラリア	国債証券	257,713	280,871
		地方債証券	2,960	997
		特殊債券	90,599	92,067 (500)
		社債券（投資法人債券を含む）	39,361	26,709 (10,053)

＊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
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	6,456	6,455	24,667	26,980

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

○利害関係人との取引状況等

（2021年９月７日～2022年９月５日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年９月５日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千豪ドル	千豪ドル	千円	%	%	%	%	%
オーストラリア	169,223	154,604	14,729,144	97.8	－	51.7	33.3	12.8
合計	169,223	154,604	14,729,144	97.8	－	51.7	33.3	12.8

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

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	8,300	8,300	790,788	2025/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.75	1,900	2,012	191,701	2027/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	3,130	3,083	293,807	2029/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	2,900	2,753	262,303	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	1,470	1,365	130,049	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	4,350	3,543	337,583	2030/12/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	200	158	15,142	2031/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	350	293	27,961	2032/11/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	1,170	1,048	99,848	2035/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.25	1,330	1,219	116,204	2039/6/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	730	615	58,604	2041/5/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	3,330	2,831	269,788	2047/3/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	760	477	45,470	2051/6/21
	地方債証券	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	500	477	45,486	2026/5/21
		AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	500	474	45,169	2028/4/18
		AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	444	42,383	2029/5/22
		AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	500	426	40,644	2032/10/22
		MANITOBA (PROVINCE OF)	3.6	500	480	45,806	2027/8/17
		MANITOBA (PROVINCE OF)	3.5	500	472	45,043	2028/8/22
		ONTARIO (PROVINCE OF)	4.25	500	499	47,584	2024/8/22
		PROVINCE OF ALBERTA	3.6	500	473	45,134	2028/4/11
		PROVINCE OF QUEBEC	3.25	500	466	44,457	2028/10/18
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	1.1	1,000	880	83,881	2026/12/16
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.1	500	464	44,245	2029/6/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	1,200	1,153	109,933	2027/7/19
		BNG BANK NV	3.3	500	462	44,090	2029/4/26
		CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	500	507	48,368	2023/11/8
		COUNCIL OF EUROPE	2.45	750	692	65,964	2027/2/25
		CPPIB CAPITAL INC	4.45	500	501	47,787	2027/9/1
		EUROFIMA	2.6	500	465	44,384	2027/1/13
		EUROFIMA	3.35	500	461	44,000	2029/5/21
		EXPORT FIN & INS CORP	1.465	1,500	1,200	114,368	2031/8/18
		INDUSTRIAL BANK OF KOREA	3.261	1,800	1,677	159,783	2027/3/17
		INTER-AMERICAN DEVEL BK	1.0	1,000	828	78,968	2028/8/4
		INTER-AMERICAN INVEST CO	2.3	800	731	69,703	2027/2/17
		KFW	2.35	500	414	39,520	2032/2/18
		KOMMUNALBANKEN AS	1.9	530	479	45,693	2027/1/19
		KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	500	473	45,092	2024/8/29
		KOREA EXPRESSWAY CORP	0.928	2,100	2,036	193,972	2023/9/2
		L-BANK BW FOERDERBANK	3.45	500	475	45,315	2028/4/11
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	1.9	500	418	39,908	2030/1/30
		NATIONL HOUSING FIN INVT	1.74	500	411	39,243	2031/7/1
		NATIONL HOUSING FIN INVT	1.41	4,850	3,749	357,233	2032/6/29
		NATIONL HOUSING FIN INVT	2.335	4,100	3,226	307,432	2036/6/30
		NEDER WATERSCHAPSBANK	3.3	500	462	44,088	2029/5/2
		NEW S WALES TREASURY CRP	4.0	1,500	1,515	144,384	2026/5/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	2,550	2,456	234,059	2027/5/20

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	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,100	1,048	99,855	2028/3/20
	(除く金融債)	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	1,600	1,503	143,209	2029/4/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	3,200	2,969	282,883	2030/2/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	1,000	841	80,141	2031/3/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	5,200	4,185	398,740	2033/3/8
		NEW S WALES TREASURY CRP	3.5	500	434	41,366	2037/11/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	2.25	100	68	6,567	2040/11/20
		NEW S WALES TREASURY CRP	2.25	100	69	6,635	2041/5/7
		NEW S WALES TREASURY CRP	2.45	100	63	6,075	2050/8/24
		NORTHERN TERRITORY TREAS	6.0	500	537	51,223	2026/3/15
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	200	189	18,022	2027/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	200	173	16,575	2029/5/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	500	410	39,122	2031/4/21
		NORTHERN TERRITORY TREAS	4.1	500	428	40,842	2042/11/21
		NRW.BANK	1.6	750	714	68,089	2024/7/31
		NRW.BANK	1.05	500	445	42,433	2026/3/31
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	2,350	2,309	219,988	2026/7/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	2.75	2,380	2,270	216,278	2027/8/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	600	580	55,287	2028/7/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	4,250	4,048	385,725	2029/8/21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	1.5	540	420	40,086	2032/8/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP	6.5	1,430	1,703	162,269	2033/3/14
		QUEENSLAND TREASURY CORP	2.0	500	399	38,012	2033/8/22
		SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	1,060	1,031	98,315	2026/7/20
		SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	3.0	2,200	2,084	198,632	2028/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.75	500	455	43,391	2030/5/24
		SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	1.75	4,700	3,717	354,185	2032/5/24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	500	479	45,643	2028/1/24
		TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.5	900	750	71,543	2033/1/21
		TREASURY CORP VICTORIA	0.5	1,100	994	94,788	2025/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.25	2,500	2,199	209,559	2027/11/19
		TREASURY CORP VICTORIA	3.0	3,300	3,137	298,904	2028/10/20
		TREASURY CORP VICTORIA	1.5	11,150	8,851	843,328	2031/9/10
		TREASURY CORP VICTORIA	4.25	800	799	76,148	2032/12/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	600	489	46,615	2033/9/15
		TREASURY CORP VICTORIA	2.25	300	237	22,652	2034/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.0	1,000	748	71,261	2035/9/17
		TREASURY CORP VICTORIA	2.0	500	356	33,950	2037/11/20
		TREASURY CORP VICTORIA	2.4	100	62	5,939	2050/8/18
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,100	1,069	101,852	2026/10/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	1,000	963	91,745	2027/10/21
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	1,600	1,475	140,588	2029/7/24
		WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	100	76	7,328	2034/10/24
	普通社債券	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	430	41,001	2027/6/24
	(含む投資法人債券)	APT PIPELINES LTD	3.75	500	497	47,363	2023/10/20
		AROUNDTOWN SA	4.5	700	678	64,666	2025/5/14
		AT&T INC	3.45	1,000	992	94,525	2023/9/19
		ATHENE GLOBAL FUNDING	4.76	500	480	45,807	2027/4/21

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	2,000	1,956	186,424	2024/10/30
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	500	477	45,474	2027/8/16
		AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.55	500	497	47,388	2025/11/11
		BANCO SANTANDER SA	1.65	500	435	41,472	2026/7/15
		BANK OF NOVA S/AUSTRALIA	2.4666	500	499	47,605	2023/1/20
		BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	500	474	45,170	2024/9/6
		BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.0	2,450	2,355	224,416	2025/3/17
		BRISBANE AIRPORT CORP	3.1	500	461	44,012	2026/6/30
		CANADIAN IMPERIAL BANK	1.6	500	490	46,751	2023/6/9
		CIBC SYDNEY	4.4	500	501	47,785	2025/7/15
		CNH CAPITAL AUS	1.75	500	471	44,928	2024/7/8
		CNH CAPITAL AUS PTY LTD	2.1	2,800	2,790	265,856	2022/12/12
		COMMONWEALTH BANK AUST	4.4	500	496	47,322	2027/8/18
		DBS GROUP HOLDINGS LTD	0.85	500	486	46,328	2023/7/17
		DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	1,004	95,663	2025/11/5
		ELECTRANET PTY LTD	2.4737	500	412	39,268	2028/12/15
		GAIF BOND ISSUER P/L	2.584	500	442	42,162	2027/11/18
		GENERAL MOTORS FINL CO	3.85	500	499	47,584	2023/2/21
		GENERAL PROPERTY TRUST	3.591	500	496	47,258	2023/11/7
		HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	500	476	45,395	2025/3/21
		INCITEC PIVOT LTD	4.3	500	481	45,847	2026/3/18
		ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.0	500	494	47,074	2025/5/26
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	1.75	500	472	45,048	2024/10/4
		JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	503	47,936	2025/7/28
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	500	495	47,206	2023/11/23
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.3906	500	503	47,989	2027/6/10
		MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	500	496	47,317	2023/9/18
		MIZUHO BANK LTD/SYDNEY	1.7	500	475	45,265	2024/8/7
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	2,800	2,772	264,104	2025/5/30
		NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	499	47,582	2025/8/12
		NBN CO LTD	0.75	900	838	79,879	2024/9/9
		NBN CO LTD	4.2	500	487	46,486	2027/4/14
		NETWORK FINANCE CO PTY L	3.5	500	488	46,549	2024/12/6
		OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	500	461	43,932	2025/7/1
		ORIGIN ENERGY FINANCE	2.65	600	513	48,890	2027/11/11
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.75	700	657	62,655	2024/5/24
		PACCAR FINANCIAL PTY LTD	4.05	800	786	74,962	2025/6/2
		QANTAS AIRWAYS LTD	4.75	500	484	46,158	2026/10/12
		ROYAL BANK OF CANADA/SYD	4.5	500	498	47,489	2027/7/13
		Resimac	2.62	983	978	93,209	2052/7/10
		STOCKLAND TRUST	3.3	500	491	46,844	2024/3/22
		SUMITOMO MITSUI SYD	1.5	500	462	44,017	2025/6/5
		SWEDISH EXPORT CREDIT	3.3	500	480	45,785	2026/9/18
		TORONTO-DOMINION BANK	2.05	500	478	45,548	2024/7/10
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	500	494	47,137	2023/11/22
		TRANSURBAN QLD FINANCE	3.75	500	497	47,352	2023/10/12
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.5	1,180	1,178	112,274	2023/2/17
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.35	500	427	40,716	2028/3/23

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.5	1,100	1,100	104,797	2022/9/14
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.2	600	568	54,173	2024/4/8
		VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	500	487	46,472	2025/4/14
		WELLS FARGO & COMPANY	5.25	500	500	47,639	2022/9/7
		WESTPAC BANKING CORP	3.0	1,400	1,374	130,965	2024/4/24
合計						14,729,144	

＊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。

○投資信託財産の構成

（2022年９月５日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	14,729,144	97.3
コール・ローン等、その他	403,915	2.7
投資信託財産総額	15,133,059	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（14,990,791千円）の投資信託財産総額（15,133,059千円）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豪ドル＝95.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年９月５日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,190,137,830
コール・ローン等	223,330,744
公社債(評価額)	14,729,144,966
未収入金	57,078,000
未収利息	88,083,498
前払費用	37,862,042
差入委託証拠金	54,638,580
(B) 負債	132,858,542
未払金	57,158,400
未払解約金	75,700,000
未払利息	142
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	15,057,279,288
元本	5,227,689,711
次期繰越損益金	9,829,589,577
(D) 受益権総口数	5,227,689,711口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	28,803円

(注) 期首元本額は6,129,028,287円、期中追加設定元本額は294,768,031円、期中一部解約元本額は1,196,106,607円、１口当たり純資産額は2.8803円です。

○損益の状況 (2021年９月７日～2022年９月５日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	453,232,502
受取利息	453,425,725
その他収益金	68,917
支払利息	△ 262,140
(B) 有価証券売買損益	11,760,290
売買益	2,661,632,879
売買損	△ 2,649,872,589
(C) 先物取引等取引損益	1,643,903
取引益	68,729,638
取引損	△ 67,085,735
(D) 保管費用等	△ 2,074,526
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	464,562,169
(F) 前期繰越損益金	11,001,425,832
(G) 追加信託差損益金	524,556,969
(H) 解約差損益金	△ 2,160,955,393
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	9,829,589,577
次期繰越損益金(Ｉ)	9,829,589,577

＊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。

○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

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村豪州債券ファンドDコース	1,955,526,752
ノムラ･グローバル・オールスターズ	713,949,413
オーストラリア債券ファンド	693,993,274
野村豪州債券ファンド　Bコース（野村SMA・EW向け）	677,827,291
野村豪州債券ファンドBコース	560,399,791
野村豪州債券ファンド　Aコース（野村SMA・EW向け）	550,017,278
野村豪州債券ファンド　Bコース（野村SMA向け）	43,694,279
野村豪州債券ファンドAコース	22,278,215
野村豪州債券ファンドCコース	9,529,653
野村豪州債券ファンド　Aコース（野村SMA向け）	473,765

○お知らせ

該当事項はございません。

野村米国好利回り社債投信
マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2021年12月８日）

作成対象期間（2020年12月９日～2021年12月８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	主として米国ドル建ての高利回り事業債（ハイ・イールド・ボンド）に投資し、高水準のインカムゲインと中長期的な値上がり益の獲得によるトータル・リターンの追求を目指し、積極的な運用を行ないます。
主な投資対象	米国ドル建ての高利回り事業債を主要投資対象とします。ディストレス債券やデフォルト債券などを含め幅広い低格付証券に投資を行ないます。投資対象には、米国以外の企業の発行する債券等が含まれます。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
11期(2017年12月８日)	23,588	7.6	216.60	7.7	1.9	－	89.7	－	20,855
12期(2018年12月10日)	23,483	△ 0.4	215.32	△ 0.6	0.9	0.0	89.8	－	16,305
13期(2019年12月９日)	24,888	6.0	229.00	6.4	0.6	0.0	90.6	－	14,485
14期(2020年12月８日)	25,635	3.0	234.45	2.4	0.4	－	95.5	－	12,658
15期(2021年12月８日)	30,142	17.6	270.52	15.4	0.8	－	93.9	－	12,642

＊株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
＊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（＝ICE BofA US High Yield Constrained Index(円換算ベース)）は、ICE BofA US High Yield Constrained Index(US＄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として指数化しています。
(出所および許可)ICE Data Indices, LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

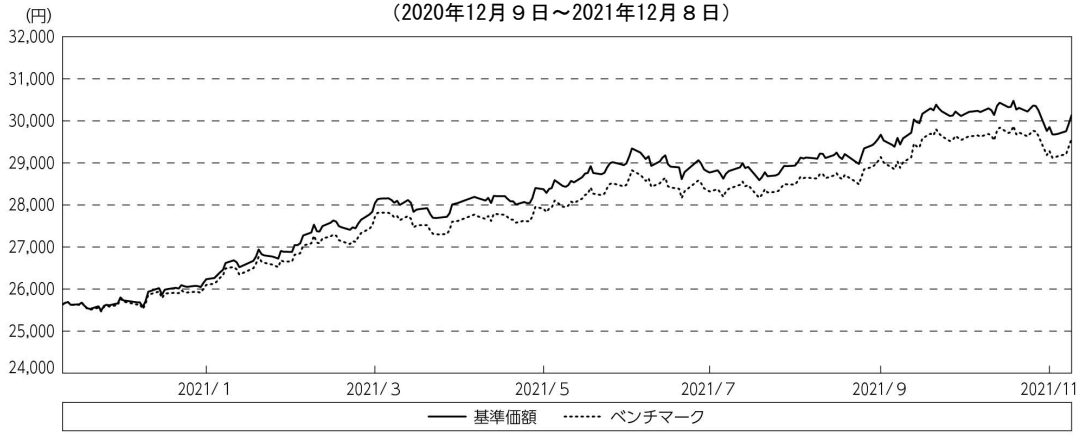
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率				
(期　首)	円	%		%	%	%	%	%
2020年12月８日	25,635	－	234.45	－	0.4	－	95.5	－
12月末	25,732	0.4	235.07	0.3	0.4	－	95.7	－
2021年１月末	26,235	2.3	238.68	1.8	0.4	－	96.0	－
２月末	26,887	4.9	243.79	4.0	0.4	－	96.4	－
３月末	28,039	9.4	253.48	8.1	0.5	－	95.6	－
４月末	28,047	9.4	252.59	7.7	0.5	－	94.9	－
５月末	28,375	10.7	255.29	8.9	0.9	－	95.3	－
６月末	28,986	13.1	260.47	11.1	1.0	－	94.6	－
７月末	28,769	12.2	259.04	10.5	1.3	－	93.4	－
８月末	29,021	13.2	261.31	11.5	0.9	－	92.8	－
９月末	29,670	15.7	266.52	13.7	0.9	－	93.4	－
10月末	30,118	17.5	270.19	15.2	0.9	－	93.9	－
11月末	29,853	16.5	267.82	14.2	0.9	－	93.8	－
(期　末)								
2021年12月８日	30,142	17.6	270.52	15.4	0.8	－	93.9	－

＊騰落率は期首比です。
＊株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
＊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】
（2020年12月９日～2021年12月８日）



（注）ベンチマークは、ICE BofA US High Yield Constrained Index（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25,635円から当作成期末には30,142円となりました。

・ハイ・イールド債券からの利息収入
・新型コロナウイルスのワクチン普及や新規感染者数の減少傾向を背景に経済活動の正常化が進むとの見方などからハイ・イールド債券市場が上昇したこと
・FOMC（米連邦公開市場委員会）でテーパリング（量的金融緩和の縮小）の年内着手と2022年中の利上げ開始が示唆され、米長期金利が上昇したことなどを背景にハイ・イールド債券市場が下落したこと
・新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどを背景にハイ・イールド債券市場が下落したこと
・円・ドルの為替相場推移

○当ファンドのポートフォリオ

・資産別組入比率

ハイ・イールド債券（ローン等を含む）の組み入れを高位に維持しました。

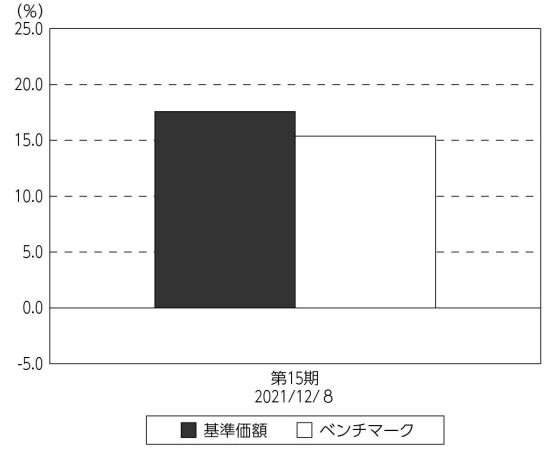
・信用格付け別組入比率

信用格付け別組入比率については、Ｂ格を中心に、ＣＣＣ格やＢＢ格など幅広く組み入れを行ないました。ＢＢＢ格以上、ＢＢ格、Ｂ格、ＣＣＣ格以下、無格付けの組入比率は、11月末には0.6%、30.4%、38.8%、21.7%、4.4%としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期首から当作成期末の間に、基準価額の騰落率は＋17.6%となり、ベンチマークであるICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）の＋15.4%を2.2ポイント上回りました。主な差異要因は、資本財セクター、娯楽セクターの銘柄選択効果がプラスに作用し、通信セクターの銘柄選択効果がマイナスに作用したことなどでした。

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、ICE BofA US High Yield Constrained Index（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

・当ファンドでは個別発行体の信用力を調査・分析するボトムアップ・アプローチに基づいて運用を行なっていきます。また、ハイ・イールド債券が持つ価格下落リスクをできる限り回避しながら、高水準のインカム（利息）収入やキャピタル・ゲイン（値上がり益）の獲得を目指す方針です。

・米国ハイ・イールド債券市場は、足元では中国の景気減速、サプライチェーンの停滞による供給不足、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大に対する懸念などにより、やや軟調に推移していますが、引き続きハイ・イールド債を発行している企業の収益は好調であり、投資適格級へ格上げされるハイ・イールド発行体が増加することが期待できるなど、堅調に推移することが予想されます。引き続き、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策やバイデン米政権による財政政策などを注視しながら、景気動向に左右されにくい銘柄を選定して運用を行なって参ります。

・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきますが、今後もキャッシュフロー（現金収支）が安定的な企業や良好な収益見通しが期待できる企業を中心に投資を行なう方針です。組み入れに当たっては、ディストレス債やデフォルト債を含むハイ・イールド債券を中心に、ローンや優先証券など幅広く投資を行なっていきます。

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

(2020年12月９日～2021年12月８日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	0.000	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	25	0.087	(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)	(25)	(0.087)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	25	0.087	
期中の平均基準価額は、28,311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

(2020年12月９日～2021年12月８日)

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	－	－	500	930
		(602)	(620)	(0.11)	(0.726)

＊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。

新株予約権証券

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	アメリカ	証券 － (133)	千米ドル － (0.28356)	証券 － (410,094)	千米ドル － (4)

＊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。
＊( )内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

公社債

			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 65,925 (86)	千米ドル 68,104 (10,522)

＊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。

その他有価証券

			買付額	売付額
外国	アメリカ	貸付債権	千米ドル 842 (4)	千米ドル 1,298 (446)

＊金額は受け渡し代金。
＊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。

○株式売買比率

（2020年12月９日～2021年12月８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	103,226千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	90,070千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.14

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年12月９日～2021年12月８日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	31	31	100.0	2,166	－	－

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

（2021年12月８日現在）

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）	百株	百株	千米ドル	千円	
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	7	－	－	－	娯楽
BLUESTEM GROUP INC	113	113	2	322	インターネット販売・通信販売
CALIFORNIA RESOURCES CORP	－	0.8	3	395	石油・ガス・消耗燃料
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.59	0.59	－	－	石油・ガス・消耗燃料
CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC	30	－	－	－	建設関連製品
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	－	－	専門小売り
FTS INTERNATIONAL INC-CL A	43	42	110	12,542	エネルギー設備・サービス
FERRELLGAS PARTNERS LP-B	－	1	44	5,064	ガス
GULFPORT ENERGY CORP	－	24	168	19,193	石油・ガス・消耗燃料
HEXION HOLDINGS CORP -B	154	109	295	33,568	化学
NEENAH ENTERPRISES INC	1,077	1,077	－	－	金属・鉱業
PARKER DRILLING CO-POST BANK	9	9	4	494	エネルギー設備・サービス
UC HOLDINGS INC	68	68	47	5,425	自動車部品
VISTRA CORP	33	33	69	7,875	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HERCULES OFFSHORE ESCROW COM	119	119	－	－	エネルギー設備・サービス
WARREN RESOURCES INC	36	36	－	－	石油・ガス・消耗燃料
VISTRA CORP RIGHTS	38	38	5	577	電力
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	0.46	1	130	エネルギー設備・サービス
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	27	0.67675	76	エネルギー設備・サービス
RUE21 CLASS A COM	0.11	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
SUNEDISON INC COM	3	3	4	520	電力
GATEWAY CASINO LIMITED COMMON STOCK	1,408	1,408	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
BRUIN BLOCKER LLC COM	－	152	0.175	19	エネルギー設備・サービス
GULFPORT ENERGY PFD	－	0.06	35	4,020	石油・ガス・消耗燃料
HARDWOODS HOLDINGS COM	－	4	28	3,189	建設
合計 株数・金額	3,199	3,301	822	93,416	
合計 銘柄数＜比率＞	19	22	－	＜0.7%＞	

＊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。
＊邦貨換算金額欄の＜　＞内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
＊株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
＊銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		証券数	証券数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
CALIFORNIA RESOURCES WARRANT		—	133	1	188
DENBURY-CW25 09/18/25		875	875	45	5,163
IHEARTMEDIA INC-CLASS A CW39		755	755	9	1,075
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022		836,360	836,360	—	—
VISTRA CORP - CW24		1,823	1,823	0.22131	25
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1139		136,698	—	—	—
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1212		136,698	—	—	—
MOOD MEDIA LLC WARRANT US61535E1394		136,698	—	—	—
APPVION CORP WRT US03835B1263		341	341	—	—
APPVION CORP WRT US03835B1180		341	341	—	—
合計	証券数・金額	1,250,589	840,628	56	6,453
	銘柄数<比率>	9	7	—	<0.1%>

＊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、純資産総額に対する評価額の比率。
＊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。

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	137,031	104,513	11,869,587	93.9	90.1	65.9	25.3	2.7
合計	137,031	104,513	11,869,587	93.9	90.1	65.9	25.3	2.7

＊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&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.0%あります。

（B）外国（外貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	100	101	11,515	2028/1/15
		1839688 ALBERTA ULC	—	181	0.29529	33	2023/2/13
		ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	275	276	31,366	2025/11/15
		ACRISURE LLC / FIN INC	10.125	75	82	9,327	2026/8/1
		ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	125	121	13,820	2029/2/15
		ADAMS HOMES INC	7.5	75	78	8,914	2025/2/15
		ADT SEC CORP	4.125	100	99	11,289	2029/8/1
		ADTALEM GLOBAL EDUCATION	5.5	225	219	24,881	2028/3/1
		AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	150	158	18,050	2026/2/15
		AFFINITY GAMING	6.875	125	128	14,539	2027/12/15
		AG ISSUER LLC	6.25	125	130	14,790	2028/3/1
		AHERN RENTALS INC	7.375	275	262	29,826	2023/5/15
		AHP HEALTH PARTN	5.75	50	49	5,602	2029/7/15
		AIR CANADA	3.875	75	76	8,685	2026/8/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	100	105	11,972	2027/1/15
		ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	107	12,247	2030/2/15
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	125	124	14,136	2029/10/1
		ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	25	24	2,836	2031/10/1
		ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	161	18,368	2028/2/15
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	6.625	150	156	17,815	2026/7/15
		ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	250	266	30,231	2027/7/15
		ALTICE FINANCING SA	5.0	200	194	22,076	2028/1/15
		ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	400	431	48,987	2027/5/15
		ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	192	21,807	2028/2/15
		ALTICE FRANCE SA	5.125	275	269	30,607	2029/7/15
		ALTICE FRANCE SA	5.5	200	198	22,530	2029/10/15
		ALTOS ESCROW DEBT	11.375	1,675	—	—	2002/4/30
		ALTOS ESCROW DEBT	11.875	4,010	—	—	2004/4/30
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	10.5	28	29	3,383	2026/4/24
		AMC ENTERTAINMENT HOLDIN	—	264	269	30,592	2026/6/15
		AMERICAN AIRLINES GROUP	5.0	100	99	11,342	2022/6/1
		AMERICAN AIRLINES INC	11.75	275	338	38,421	2025/7/15
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	100	103	11,794	2026/4/20
		AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	100	106	12,127	2029/4/20
		AMERIGAS PART/FIN CORP	5.75	175	194	22,096	2027/5/20
		AMN HEALTHCARE INC	4.0	175	177	20,206	2029/4/15
		AMS AG	7.0	200	210	23,947	2025/7/31
		APACHE CORP	4.875	125	135	15,350	2027/11/15
		APACHE CORP	4.375	100	107	12,173	2028/10/15
		APACHE CORP	4.25	100	106	12,118	2030/1/15
		APACHE CORP	4.75	75	82	9,339	2043/4/15
		APPVION ESCROW	—	350	0.875	99	2022/6/1
		ARCHES BUYER INC	4.25	50	49	5,647	2028/6/1
		ARCHES BUYER INC	6.125	175	177	20,210	2028/12/1
		ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.875	125	130	14,852	2027/4/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN	6.25	200	207	23,569	2028/4/1
		ARCONIC INC	5.9	250	281	31,918	2027/2/1
		ARD FINANCE SA	6.5	200	205	23,316	2027/6/30
		ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	5.25	400	402	45,761	2027/8/15
		ARKO CORP	5.125	50	48	5,502	2029/11/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4.625	50	50	5,790	2029/11/15
		ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5.0	50	51	5,829	2032/2/15
		ASCEND LEARNING LLC	6.875	75	76	8,678	2025/8/1
		ASCEND LEARNING LLC	6.875	50	50	5,785	2025/8/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	7.0	100	101	11,552	2026/11/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	61	82	9,345	2027/11/1
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8.25	100	106	12,126	2028/12/31
		ASCENT RESOURCES/ARU FIN	5.875	100	97	11,119	2029/6/30
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	75	78	8,970	2028/1/15
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	74	8,456	2029/8/1
		ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	50	49	5,586	2030/4/1
		ASP AMC MERGER SUB	8.0	125	104	11,894	2025/5/15
		ASSUREDPARTNERS INC	7.0	200	201	22,854	2025/8/15
		ASSUREDPARTNERS INC	5.625	50	48	5,479	2029/1/15
		ATLANTICA SUSTAIN INFRA	4.125	200	201	22,863	2028/6/15
		ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	195	22,174	2028/6/1
		AUSTIN BIDCO INC	7.125	550	566	64,285	2028/12/15
		AVANTOR FUNDING INC	3.875	200	203	23,084	2029/11/1
		AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	175	180	20,516	2028/4/1
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5.375	100	104	11,888	2029/3/1
		BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	200	209	23,742	2026/7/15
		BASIC ENERGY SERVICES	—	50	4	511	2023/10/15
		BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	175	183	20,818	2027/1/31
		BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	367	373	42,460	2025/4/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	225	206	23,408	2028/1/30
		BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	275	245	27,875	2029/2/15
		BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	100	97	11,037	2029/5/30
		BCPE EMPIRE HOLDINGS INC	7.625	175	177	20,203	2027/5/1
		BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	75	74	8,445	2027/4/1
		BEAZER HOMES USA	7.25	100	111	12,622	2029/10/15
		BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	200	217	24,701	2029/1/31
		BLACKSTONE MORTGAGE TR	3.75	425	420	47,739	2027/1/15
		BOMBARDIER INC	7.5	475	494	56,189	2024/12/1
		BONANZA CREEK ENERGY INC	5.0	75	76	8,645	2026/10/15
		BRAND ENERGY & INFRASTRU	8.5	200	199	22,637	2025/7/15
		BRISTOW GROUP INC	6.875	200	205	23,301	2028/3/1
		BROADSTREET PARTNERS INC	5.875	50	49	5,578	2029/4/15
		BROOKFIELD PPTY REIT INC	4.5	100	97	11,096	2027/4/1
		BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	1,052	536	60,934	2022/12/9
		BUFFALO THUNDER DEV 144A	—	466	—	—	2099/12/15
		BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	108	12,291	2030/3/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	250	257	29,282	2032/2/1
		BWAY HOLDING CO	7.25	400	398	45,255	2025/4/15
		CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	100	100	11,410	2029/10/15
		CALLON PETROLEUM	8.0	175	178	20,300	2028/8/1
		CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	72	8,287	2026/7/1
		CALPINE CORP	5.125	125	127	14,448	2028/3/15
		CALPINE CORP	4.625	75	73	8,340	2029/2/1
		CAMELOT FINANCE SA	4.5	175	182	20,722	2026/11/1
		CANO HEALTH LLC	6.25	150	147	16,726	2028/10/1
		CARLSON TRAVEL INC	—	201	12	1,428	2026/12/15
		CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	400	393	44,674	2024/10/15
		CARNIVAL CORP	10.5	150	172	19,583	2026/2/1
		CARNIVAL CORP	7.625	100	104	11,854	2026/3/1
		CARNIVAL CORP	5.75	1,175	1,170	132,897	2027/3/1
		CARNIVAL CORP	9.875	175	199	22,670	2027/8/1
		CARNIVAL CORP	4.0	125	124	14,105	2028/8/1
		CARNIVAL CORP	6.0	100	99	11,293	2029/5/1
		CARROLS RESTAURA	5.875	50	45	5,126	2029/7/1
		CASTLE US HOLDING CORP	9.5	250	262	29,790	2028/2/15
		CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	275	270	30,737	2027/4/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	26	3,058	2029/6/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	250	262	29,770	2030/3/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	450	464	52,720	2030/8/15
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	100	101	11,562	2031/2/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	225	230	26,227	2032/5/1
		CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	75	76	8,712	2033/6/1
		CEDAR FAIR LP	5.25	50	52	5,935	2029/7/15
		CEDAR FAIR/CAN/MAGNUM/MI	6.5	100	107	12,153	2028/10/1
		CEMEX SAB DE CV	5.45	200	216	24,580	2029/11/19
		CEMEX SAB DE CV	3.875	200	200	22,718	2031/7/11
		CENTENE CORP	3.375	225	229	26,103	2030/2/15
		CENTENE CORP	3.0	75	76	8,643	2030/10/15
		CENTURY COMMUNITIES	3.875	50	50	5,733	2029/8/15
		CENTURYLINK INC	5.125	225	231	26,286	2026/12/15
		CENTURYLINK INC	4.0	75	75	8,604	2027/2/15
		CHENIERE ENERGY INC	4.625	250	261	29,744	2028/10/15
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	212	24,146	2029/10/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.0	250	261	29,643	2031/3/1
		CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	200	200	22,737	2032/1/31
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	225	238	27,086	2026/3/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	100	104	11,885	2027/3/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	215	231	26,284	2027/12/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	75	79	9,021	2029/1/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	225	230	26,199	2029/4/15
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	100	99	11,303	2030/4/1
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	125	125	14,298	2031/2/15
		CINEMARK USA INC	5.875	125	126	14,396	2026/3/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CINEMARK USA INC	5.25	250	242	27,515	2028/7/15
		CITGO HOLDING INC	9.25	225	223	25,343	2024/8/1
		CITGO PETROLEUM CORP	7.0	175	177	20,148	2025/6/15
		CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	151	17,199	2026/6/15
		CITIGROUP INC	5.35	25	25	2,878	2049/5/29
		CITIGROUP INC	4.7	225	227	25,847	2099/1/23
		CITIGROUP INC	4.0	75	75	8,530	2099/12/10
		CLARIOS GLOBAL LP	6.75	45	47	5,380	2025/5/15
		CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.75	200	214	24,310	2028/4/15
		CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	100	105	11,987	2029/6/1
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	225	238	27,109	2028/3/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	50	50	5,683	2031/2/15
		CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	50	49	5,629	2032/1/15
		CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	150	156	17,771	2027/6/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	150	153	17,470	2029/3/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	125	129	14,752	2031/3/1
		CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	26	3,063	2040/10/1
		CLOUD PEAK ENRGY	—	300	1	187	2024/3/15
		CNX RESOURCES CORP	7.25	275	292	33,179	2027/3/14
		CNX RESOURCES CORP	6.0	100	103	11,769	2029/1/15
		COEUR MINING INC	5.125	250	234	26,595	2029/2/15
		COINBASE GLOBAL INC	3.375	50	46	5,334	2028/10/1
		COINBASE GLOBAL INC	3.625	250	233	26,566	2031/10/1
		COLGATE ENERGY P	5.875	125	128	14,569	2029/7/1
		COLT MERGER SUB INC	6.25	175	183	20,886	2025/7/1
		COLT MERGER SUB INC	8.125	175	193	21,961	2027/7/1
		COMMSCOPE INC	4.75	50	49	5,588	2029/9/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	313	311	35,324	2025/6/15
		COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	104	11,886	2027/12/1
		COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	275	278	31,660	2030/1/15
		CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	100	101	11,545	2026/10/15
		CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	100	102	11,644	2028/10/15
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.5	150	153	17,441	2026/5/15
		CONSTELLIUM SE	3.75	250	244	27,729	2029/4/15
		COOKE OMEGA/ALPHA VESSEL	8.5	175	178	20,319	2022/12/15
		COOPER-STANDARD AUTOMOTI	5.625	150	126	14,337	2026/11/15
		CP ATLAS BUYER INC	7.0	225	223	25,341	2028/12/1
		CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	500	520	59,123	2031/6/15
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	75	8,623	2025/4/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	175	176	20,077	2027/5/1
		CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	175	178	20,264	2029/2/1
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	325	330	37,548	2025/10/15
		CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	75	75	8,596	2029/5/1
		CSC HOLDINGS LLC	7.5	250	269	30,624	2028/4/1
		CSC HOLDINGS LLC	5.75	450	455	51,680	2030/1/15
		CSC HOLDINGS LLC	4.5	200	198	22,526	2031/11/15
		DAVITA INC	4.625	300	305	34,660	2030/6/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	DCP MIDSTREAM OPERATING	5.125	625	697	79,259	2029/5/15
		DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	275	280	31,834	2025/5/15
		DELTA AIR LINES INC	7.375	50	58	6,633	2026/1/15
		DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	100	110	12,526	2028/10/20
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	6.625	250	64	7,362	2027/8/15
		DIEBOLD INC	8.5	200	201	22,875	2024/4/15
		DIEBOLD NIXDORF INC	9.375	25	26	3,028	2025/7/15
		DIGICEL GROUP 0.5 LTD	8.0	420	421	47,870	2024/4/1
		DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	250	256	29,120	2027/8/15
		DISH DBS CORP	5.25	200	202	22,962	2026/12/1
		DISH DBS CORP	7.375	100	101	11,542	2028/7/1
		DISH DBS CORP	5.75	150	151	17,152	2028/12/1
		DISH DBS CORP	5.125	125	113	12,937	2029/6/1
		DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	250	246	28,002	2029/10/15
		DOWNSTREAM DEVELOPMENT	10.5	100	104	11,825	2023/2/15
		EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	150	159	18,153	2028/6/1
		EDGEWELL PERSONAL CARE	4.125	125	125	14,255	2029/4/1
		EMBARQ CORP	7.995	150	167	18,990	2036/6/1
		EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	100	102	11,690	2025/12/15
		ENDO LUX FIN CO I SARL	6.125	100	99	11,243	2029/4/1
		ENDURANCE ACQ MERGER	6.0	325	301	34,205	2029/2/15
		ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	50	48	5,550	2028/3/30
		ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	50	48	5,511	2031/3/30
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	200	205	23,342	2026/7/15
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	72	8,196	2044/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	175	161	18,383	2045/4/1
		ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	24	2,766	2047/6/1
		ENTERPRISE MERGER SUB IN	8.75	100	59	6,743	2026/10/15
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	75	77	8,826	2024/8/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	100	105	11,999	2025/7/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	100	108	12,336	2027/7/1
		EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	100	100	11,433	2029/1/15
		EQT CORP	7.5	150	192	21,837	2030/2/1
		EVERI HOLDINGS INC	5.0	50	50	5,727	2029/7/15
		EXELA INTERMED/EXELA FIN	10.0	125	98	11,237	2023/7/15
		EXTERRAN NRG SOLUTIONS/F	8.125	375	352	39,981	2025/5/1
		F-BRASILE SPA/F-BRASILE	7.375	200	198	22,513	2026/8/15
		FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	175	165	18,781	2026/4/1
		FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	175	163	18,593	2029/4/1
		FIRSTENERGY CORP	4.4	100	106	12,132	2027/7/15
		FLEX ACQUISITION CO INC	6.875	75	75	8,532	2025/1/15
		FLEX ACQUISITION CO INC	7.875	125	129	14,715	2026/7/15
		FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	175	180	20,513	2031/4/1
		FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	3,488	2015/6/15
		FORD MOTOR COMPANY	9.0	400	487	55,421	2025/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	9.625	75	110	12,501	2030/4/22
		FORD MOTOR COMPANY	3.25	100	102	11,644	2032/2/12

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	FORD MOTOR COMPANY	4.75	200	220	24,985	2043/1/15
		FORD MOTOR CREDI	3.625	200	209	23,774	2031/6/17
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	219	24,928	2025/6/16
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	212	24,154	2025/8/4
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	200	207	23,617	2025/11/13
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	600	681	77,426	2029/5/3
		FORESTAR GROUP INC	3.85	100	100	11,359	2026/5/15
		FORESTAR GROUP INC	5.0	75	77	8,746	2028/3/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	225	230	26,215	2025/10/1
		FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	100	99	11,280	2028/5/1
		FOUNDATION BUILDING M	6.0	100	97	11,066	2029/3/1
		FOXTROT ESCROW ISSUER	12.25	198	222	25,264	2026/11/15
		FREEDOM MORTGAGE	6.625	125	121	13,762	2027/1/15
		FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	200	199	22,694	2026/5/1
		FREEPORT-MCMORAN C & G	5.45	100	125	14,260	2043/3/15
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.125	325	338	38,448	2028/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.375	100	104	11,883	2028/8/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.25	350	368	41,894	2030/3/1
		FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	100	108	12,290	2030/8/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	50	52	5,976	2027/10/15
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	75	77	8,768	2028/5/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	125	130	14,799	2029/5/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	39	39	4,490	2029/11/1
		FRONTIER COMMUNICATIONS	6.0	125	126	14,359	2030/1/15
		GARDA WORLD SECURITY	6.0	225	218	24,764	2029/6/1
		GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	100	109	12,410	2025/8/15
		GEO GROUP INC/THE	6.0	100	85	9,765	2026/4/15
		GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	754	729	82,832	2024/9/15
		GO DADDY OPCO/FINCO	3.5	125	122	13,868	2029/3/1
		GOLDEN ENTERTAINMENT INC	7.625	150	156	17,785	2026/4/15
		GOLDEN NUGGET INC	6.75	350	350	39,785	2024/10/15
		GOLDEN NUGGET INC	8.75	75	77	8,836	2025/10/1
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.0	100	105	12,027	2029/7/15
		GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	150	160	18,190	2031/7/15
		GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	150	137	15,615	2028/8/15
		GRAHAM HOLDINGS CO	5.75	125	130	14,803	2026/6/1
		GRANITE HOLDINGS US ACQU	11.0	300	327	37,182	2027/10/1
		GRAY ESCROW INC	7.0	75	80	9,117	2027/5/15
		GRAY TELEVISION INC	4.75	100	98	11,191	2030/10/15
		GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	4.0	225	225	25,572	2028/8/15
		GULFPORT ENERGY CORP	8.0	65	71	8,146	2026/5/17
		GULFPORT ENERGY ESCROW	—	25	0.75	85	2024/10/15
		GULFPORT ENERGY ESCROW	—	200	6	681	2025/5/15
		HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	259	29,494	2028/9/1
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	100	100	11,373	2026/6/15
		HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	300	297	33,781	2030/9/15
		HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	200	206	23,452	2026/1/20

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	HCA INC	7.69	150	176	20,009	2025/6/15
		HCA INC	7.58	150	177	20,120	2025/9/15
		HCA INC	5.875	50	56	6,409	2026/2/15
		HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
		HERTZ CORP/THE	4.625	50	50	5,708	2026/12/1
		HERTZ CORP/THE	5.0	75	75	8,531	2029/12/1
		HESS MIDSTREAM	5.625	150	155	17,619	2026/2/15
		HESS MIDSTREAM PARTNERS	5.125	175	180	20,488	2028/6/15
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	5.75	100	101	11,517	2029/2/1
		HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	125	127	14,497	2031/2/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	80	9,147	2028/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	50	50	5,779	2029/5/1
		HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	100	107	12,236	2030/1/15
		HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	225	226	25,776	2029/6/1
		HILTON GRAND VAC BOR ESC	4.875	150	150	17,118	2031/7/1
		HJ HEINZ CO	5.2	75	96	10,920	2045/7/15
		HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	150	147	16,769	2024/10/1
		HUB INTERNATIONAL LTD	7.0	175	180	20,468	2026/5/1
		HUB INTERNATIONAL LTD	5.625	100	101	11,482	2029/12/1
		HUSKY III HOLDING LTD	13.0	100	105	11,986	2025/2/15
		IAMGOLD CORP	5.75	150	147	16,725	2028/10/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	125	126	14,392	2024/9/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	450	468	53,244	2026/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	75	77	8,781	2027/5/15
		ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	100	98	11,195	2029/2/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	55	6,291	2026/5/1
		IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	124	14,190	2028/1/15
		ILFC E-CAPITAL TRUST I	3.46	220	181	20,587	2065/12/21
		ILIAD HOLDING SAS	7.0	200	208	23,731	2028/10/15
		IMOLA MERGER CORP	4.75	350	359	40,869	2029/5/15
		INN OF THE MOUNTAIN GODS	9.25	91	90	10,272	2023/11/30
		INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	50	52	5,934	2026/1/15
		INTELSAT JACKSON HLDG	—	300	146	16,668	2025/7/15
		INTELSAT LUXEMBOURG SA	—	225	1	159	2023/6/1
		IRB HOLDING CORP	6.75	125	128	14,548	2026/2/15
		IRIS HOLDINGS INC	8.75	75	76	8,632	2026/2/15
		IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	300	323	36,744	2028/2/15
		IRON MOUNTAIN INC	4.875	275	281	31,957	2029/9/15
		IRON MOUNTAIN INC	5.25	150	156	17,780	2030/7/15
		ITHACA ENERGY NORTH	9.0	200	205	23,289	2026/7/15
		J2 GLOBAL	4.625	174	175	19,988	2030/10/15
		JACOBS ENTERTAINMENT INC	7.875	225	230	26,172	2024/2/1
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	200	216	24,594	2025/10/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	200	196	22,336	2029/7/15
		JAZZ SECURITIES DAC	4.375	200	207	23,535	2029/1/15
		JBS USA/FOOD/FINANCE	6.5	175	193	21,993	2029/4/15
		JBS USA/FOOD/FINANCE	5.5	175	190	21,613	2030/1/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	JBS USA/FOOD/FINANCE	3.75	75	77	8,765	2031/12/1
		JC PENNEY CORP INC	—	124	0.01247	1	2025/3/15
		JPMORGAN CHASE & CO	6.75	150	161	18,332	2049/1/29
		JPMORGAN CHASE & CO	4.6	100	101	11,484	2099/1/23
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	13.5	79	83	9,465	2026/2/1
		K HOVNANIAN ENTERPRISES	5.0	79	57	6,504	2040/2/1
		KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	175	19,897	2028/3/1
		KB HOME	6.875	75	88	10,010	2027/6/15
		KB HOME	4.8	100	108	12,345	2029/11/15
		KB HOME	4.0	100	102	11,680	2031/6/15
		KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC	4.875	275	274	31,127	2028/9/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	55	67	7,711	2035/7/15
		KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	75	94	10,737	2049/10/1
		L BRANDS INC	9.375	15	18	2,089	2025/7/1
		L BRANDS INC	7.5	50	56	6,462	2029/6/15
		L BRANDS INC	6.625	100	113	12,895	2030/10/1
		L BRANDS INC	6.75	225	277	31,494	2036/7/1
		LABL INC	5.875	25	25	2,856	2028/11/1
		LABL INC	8.25	75	73	8,299	2029/11/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.25	75	75	8,519	2027/2/1
		LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	50	50	5,752	2029/6/15
		LAMAR MEDIA CORP	4.875	300	315	35,790	2029/1/15
		LAREDO PETROLEUM INC	9.5	300	308	35,018	2025/1/15
		LAREDO PETROLEUM INC	7.75	175	172	19,621	2029/7/31
		LBM ACQUISITION LLC	6.25	100	99	11,293	2029/1/15
		LEEWARD RENEWABL	4.25	275	277	31,520	2029/7/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	325	324	36,871	2028/7/1
		LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	75	72	8,191	2029/7/15
		LIFE TIME INC	5.75	200	206	23,493	2026/1/15
		LIFE TIME INC	8.0	275	286	32,568	2026/4/15
		LITHIA MOTORS INC	3.875	325	332	37,807	2029/6/1
		LOGAN MERGER SUB INC	5.5	325	329	37,410	2027/9/1
		LSF11 A5 HOLDCO LLC	6.625	25	24	2,786	2029/10/15
		LSF9 ATL HLDG/VICTRA FIN	7.75	350	355	40,364	2026/2/15
		LUMEN TECHNOLOGIES INC	5.375	100	99	11,270	2029/6/15
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	275	295	33,538	2029/4/1
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	75	72	8,232	2042/1/15
		MADISON IAQ LLC	4.125	50	50	5,716	2028/6/30
		MADISON IAQ LLC	5.875	50	48	5,561	2029/6/30
		MAGIC MERGERCO INC	5.25	100	101	11,485	2028/5/1
		MAGIC MERGERCO INC	7.875	150	153	17,376	2029/5/1
		MALLINCKRODT FIN/SB	—	150	88	10,081	2023/10/15
		MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	125	14,251	2030/3/1
		MATTEL INC	3.375	50	51	5,873	2026/4/1
		MATTEL INC	3.75	50	51	5,875	2029/4/1
		MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	128	14,587	2025/12/1
		MAV ACQUISITION CORP	8.0	125	122	13,963	2029/8/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	MEG ENERGY CORP	7.125	200	210	23,935	2027/2/1
		MEG ENERGY CORP	5.875	50	51	5,831	2029/2/1
		MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
		MERITAGE HOMES CORP	3.875	200	209	23,771	2029/4/15
		MGIC INVESTMENT CORP	5.25	450	473	53,783	2028/8/15
		MGM RESORTS INTL	5.5	164	175	19,891	2027/4/15
		MIDAS INT HOLDCO II/FIN	7.875	375	373	42,404	2022/10/1
		MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.27968	31	2023/2/15
		MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
		MOHEGAN GAMING & ENT	8.0	300	304	34,575	2026/2/1
		MOHEGAN TRIBAL GAMING AU	7.875	125	130	14,770	2024/10/15
		MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	275	277	31,549	2032/5/15
		MOTION BONDCO DAC	6.625	200	202	22,975	2027/11/15
		MOUNTAIN PROVINCE DIAMON	8.0	75	69	7,875	2022/12/15
		MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	300	300	34,098	2029/4/1
		MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	150	152	17,280	2029/10/1
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	25	24	2,835	2028/9/1
		MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.75	225	209	23,761	2028/11/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	175	185	21,027	2029/8/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	100	100	11,445	2031/3/15
		MURPHY OIL CORP	5.875	200	207	23,537	2027/12/1
		NABORS INDUSTRIES INC	5.75	125	110	12,541	2025/2/1
		NABORS INDUSTRIES INC	7.375	50	50	5,784	2027/5/15
		NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	200	179	20,422	2026/1/15
		NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	75	66	7,566	2028/1/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	50	51	5,864	2027/1/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	125	128	14,541	2028/8/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	100	98	11,173	2030/12/15
		NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	50	49	5,664	2031/11/15
		NAVIENT CORP	5.875	250	264	30,034	2024/10/25
		NAVIENT CORP	6.75	50	54	6,191	2025/6/25
		NAVIENT CORP	6.75	150	164	18,682	2026/6/15
		NAVIENT CORP	5.5	125	125	14,301	2029/3/15
		NCL CORPORATION LTD	12.25	33	39	4,451	2024/5/15
		NCL CORPORATION LTD	10.25	65	74	8,517	2026/2/1
		NCL CORPORATION LTD	5.875	275	269	30,648	2026/3/15
		NCL FINANCE LTD	6.125	100	98	11,167	2028/3/15
		NCR CORP	5.75	175	183	20,843	2027/9/1
		NCR CORP	5.0	100	101	11,562	2028/10/1
		NCR CORP	5.125	250	257	29,228	2029/4/15
		NCR CORP	6.125	175	187	21,293	2029/9/1
		NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	250	268	30,536	2028/7/15
		NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	100	101	11,533	2028/7/15
		NEWELL RUBBERMAID INC	6.0	75	94	10,769	2046/4/1
		NEWS CORP	3.875	325	325	36,974	2029/5/15
		NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	150	152	17,297	2028/11/1
		NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	12	12	1,398	2024/9/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	NEXTERA ENERGY OPERATING	3.875	150	158	17,954	2026/10/15
		NFP CORP	6.875	325	328	37,320	2028/8/15
		NFP CORP	4.875	50	50	5,716	2028/8/15
		NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	225	227	25,841	2026/2/1
		NINE ENERGY SERVICE INC	8.75	50	24	2,791	2023/11/1
		NMI HOLDINGS	7.375	275	312	35,445	2025/6/1
		NORTHERN OIL AND GAS INC	8.125	250	267	30,344	2028/3/1
		NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	0.006	0.681	2022/11/1
		NOVELIS CORP	4.75	275	282	32,134	2030/1/30
		NRG ENERGY INC	6.625	30	31	3,526	2027/1/15
		NRG ENERGY INC	3.375	75	72	8,276	2029/2/15
		NRG ENERGY INC	5.25	175	183	20,793	2029/6/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM	3.4	175	177	20,149	2026/4/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.95	25	27	3,127	2024/7/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	175	181	20,566	2024/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.0	50	58	6,623	2025/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.875	200	221	25,105	2025/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	100	110	12,552	2026/3/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.375	150	174	19,788	2028/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	8.875	100	134	15,314	2030/7/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.625	225	276	31,354	2030/9/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.125	150	179	20,425	2031/1/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	225	290	32,954	2031/5/1
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	75	95	10,887	2036/9/15
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	4.2	150	149	16,977	2048/3/15
		OI EUROPEAN GROUP BV	4.75	75	76	8,658	2030/2/15
		OLIN CORP	5.625	75	80	9,193	2029/8/1
		OLIN CORP	5.0	150	157	17,923	2030/2/1
		OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	200	195	22,226	2028/10/1
		OLYMPUS WTR US HLDG CORP	6.25	200	194	22,057	2029/10/1
		OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	125	127	14,433	2030/2/15
		OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	125	125	14,282	2029/12/1
		OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	125	125	14,281	2031/12/1
		ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	200	208	23,650	2031/4/30
		ORTHO-CLINICAL INC/SA	7.375	60	63	7,180	2025/6/1
		ORTHO-CLINICAL INC/SA	7.25	75	79	9,084	2028/2/1
		OT MERGER CORP	7.875	50	48	5,528	2029/10/15
		OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	125	122	13,895	2029/1/15
		OXFORD FIN LLC/CO-ISS II	6.375	125	125	14,209	2022/12/15
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	250	272	31,001	2030/7/1
		PANTHER BF AGGREGATOR 2	8.5	50	53	6,041	2027/5/15
		PAR PHARMACEUTICAL INC	7.5	175	179	20,388	2027/4/1
		PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	175	166	18,965	2029/2/1
		PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	275	260	29,626	2027/4/15
		PARKLAND CORP/CANADA	4.5	250	249	28,321	2029/10/1
		PARKLAND CORP/CANADA	4.625	75	75	8,548	2030/5/1
		PARKLAND FUEL CORP	5.875	100	106	12,049	2027/7/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	PATRICK INDUSTRIES INC	7.5	175	186	21,146	2027/10/15
		PATRICK INDUSTRIES INC	4.75	100	98	11,177	2029/5/1
		PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	250	256	29,146	2028/8/15
		PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE	4.0	75	69	7,850	2029/6/15
		PBF HOLDING CO LLC	9.25	125	120	13,642	2025/5/15
		PBF HOLDING CO LLC	6.0	125	83	9,522	2028/2/15
		PBF LOGISTICS LP/FINANCE	6.875	245	235	26,748	2023/5/15
		PECF USS INTERMEDIATE HO	8.0	50	51	5,811	2029/11/15
		PENN VIRGINIA ESC LLC	9.25	100	104	11,825	2026/8/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	250	237	26,923	2029/2/15
		PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	50	50	5,712	2031/9/15
		PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/2/1
		PG&E CORP	5.0	275	286	32,524	2028/7/1
		PG&E CORP	5.25	150	156	17,745	2030/7/1
		PGT INNOVATIONS INC	4.375	75	75	8,571	2029/10/1
		PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	125	127	14,523	2028/10/1
		POLAR US BORROWER LLC	6.75	75	72	8,278	2026/5/15
		PRECISION DRILLING CORP	7.125	75	75	8,615	2026/1/15
		PRECISION DRILLING CORP	6.875	75	75	8,588	2029/1/15
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	125	124	14,086	2029/9/1
		PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	125	124	14,116	2031/9/1
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	75	80	9,113	2024/4/15
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	175	168	19,135	2027/8/31
		PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	75	77	8,764	2028/1/15
		RADIAN GROUP INC	6.625	25	27	3,126	2025/3/15
		RADIAN GROUP INC	4.875	125	132	15,097	2027/3/15
		RANGE RESOURCES CORP	8.25	125	138	15,776	2029/1/15
		REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	350	359	40,793	2029/1/15
		ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	75	76	8,710	2029/10/15
		ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	2.875	50	49	5,650	2026/10/15
		ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	50	50	5,704	2033/10/15
		ROLLS-ROYCE PLC	5.75	200	221	25,163	2027/10/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.25	175	177	20,105	2022/11/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.125	200	213	24,256	2023/6/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	75	74	8,505	2026/8/31
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	225	210	23,947	2028/3/15
		ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	350	346	39,371	2028/4/1
		RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	13	1,553	2021/6/15
		SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	13	1,476	2023/1/15
		SANJEL CORP	—	200	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	—	7	—	—	2049/12/31

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SANJEL CORP ZCPN	－	7	－	－	2049/12/31
		SANJEL CORP ZCPN	－	7	－	－	2049/12/31
		SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	425	440	50,004	2027/2/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	8.25	100	105	11,992	2026/3/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	125	133	15,152	2028/5/15
		SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	75	83	9,524	2029/11/15
		SCIH SALT HOLDINGS INC	4.875	125	120	13,655	2028/5/1
		SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	150	143	16,251	2029/5/1
		SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	325	329	37,454	2026/11/1
		SEASPAN CORP	5.5	175	176	20,036	2029/8/1
		SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	157	17,901	2026/8/15
		SENSATA TECHNOLOGIES BV	4.0	200	205	23,353	2029/4/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.5	75	72	8,260	2025/3/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	7.5	100	106	12,141	2025/9/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	225	222	25,242	2026/2/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	50	5,774	2027/12/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	25	23	2,684	2029/10/1
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	137	15,576	2030/2/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	76	8,658	2028/2/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	75	75	8,631	2029/4/1
		SHELF DRILL HOLD LTD	8.875	100	102	11,619	2024/11/15
		SHELF DRILL HOLD LTD	8.25	175	124	14,192	2025/2/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	167	19,012	2027/2/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	71	8,161	2030/3/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	150	143	16,251	2030/12/1
		SIRIUS XM RADIO INC	5.5	200	215	24,510	2029/7/1
		SM ENERGY CO	6.625	350	357	40,605	2027/1/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	4.625	75	75	8,613	2029/11/15
		SONIC AUTOMOTIVE INC	4.875	75	75	8,572	2031/11/15
		SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	300	312	35,519	2029/2/1
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	5.375	200	211	24,050	2030/3/15
		SPCM SA	3.375	200	192	21,831	2030/3/15
		SPECIALTY BUILDING PRODU	6.375	125	130	14,876	2026/9/30
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	7.5	225	237	26,955	2025/4/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	50	49	5,587	2028/6/15
		SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	125	137	15,603	2025/9/20
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	25	27	3,165	2025/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	150	170	19,404	2026/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	252	28,662	2028/1/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	400	600	68,168	2032/3/15
		SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	225	237	26,925	2028/11/1
		SRS DISTRIBUTION INC	6.0	175	176	20,022	2029/12/1
		SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	175	182	20,780	2027/9/30
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	75	77	8,792	2027/2/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	50	51	5,820	2028/1/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	150	150	17,081	2030/7/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	150	141	16,038	2031/1/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	STAPLES INC	7.5	75	75	8,532	2026/4/15
		STAPLES INC	10.75	350	325	36,942	2027/4/15
		STATION CASINOS LLC	4.625	50	49	5,658	2031/12/1
		STL HOLDING CO LLC	7.5	325	341	38,755	2026/2/15
		STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	179	20,378	2029/1/15
		SUMMIT MID HLDS LLC / FI	5.75	75	67	7,637	2025/4/15
		SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	257	263	29,922	2026/9/1
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	183	20,843	2027/4/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	75	8,527	2029/5/15
		SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	125	126	14,317	2030/4/30
		SWF ESCROW ISSUER CORP	6.5	225	216	24,588	2029/10/1
		SWITCH LTD	3.75	425	429	48,825	2028/9/15
		SWITCH LTD	4.125	50	51	5,845	2029/6/15
		SYNEOS HEALTH INC	3.625	275	272	30,910	2029/1/15
		T-MOBILE USA INC	3.375	100	102	11,605	2029/4/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	125	130	14,808	2031/4/15
		T-MOBILE USA INC	3.5	100	104	11,846	2031/4/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	10.5	75	41	4,706	2026/1/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.25	250	226	25,768	2027/5/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	6.625	75	67	7,637	2028/1/15
		TALEN ENERGY SUPPLY LLC	7.625	25	22	2,566	2028/6/1
		TALOS PRODUCTION INC	12.0	150	158	18,044	2026/1/15
		TAP ROCK RESOURCES LLC	7.0	150	152	17,301	2026/10/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	175	181	20,665	2028/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5.5	100	109	12,457	2030/3/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	163	18,535	2031/2/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	150	156	17,808	2032/1/15
		TAYLOR MORRISON	6.625	75	79	8,988	2027/7/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.75	100	112	12,776	2028/1/15
		TAYLOR MORRISON COMM	5.125	75	81	9,223	2030/8/1
		TEGNA INC	4.625	150	152	17,275	2028/3/15
		TEINE ENERGY LTD	6.875	125	128	14,539	2029/4/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	125	128	14,582	2034/9/30
		TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	75	70	8,009	2026/12/6
		TELESAT CANADA/TELESAT L	4.875	75	66	7,570	2027/6/1
		TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	250	199	22,620	2027/10/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.75	200	214	24,358	2023/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	5.125	200	208	23,699	2027/11/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	77	8,783	2028/6/15
		TENET HEALTHCARE CORP	6.125	300	315	35,863	2028/10/1
		TENET HEALTHCARE CORP	4.25	175	177	20,126	2029/6/1
		TENNECO INC	5.0	25	24	2,734	2026/7/15
		TENNECO INC	7.875	125	135	15,402	2029/1/15
		TENNECO INC	5.125	100	97	11,045	2029/4/15
		TEREX CORP	5.0	150	153	17,447	2029/5/15
		TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	125	128	14,580	2030/1/15
		THOR INDUSTRIES	4.0	50	49	5,657	2029/10/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	100	101	11,555	2026/4/15
		TKC HOLDINGS INC	10.5	75	80	9,102	2029/5/15
		TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	150	150	17,143	2029/4/15
		TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15
		TPC GROUP INC	10.5	150	111	12,632	2024/8/1
		TRANSDIGM INC	7.5	200	209	23,847	2027/3/15
		TRANSDIGM INC	5.5	450	459	52,179	2027/11/15
		TRANSDIGM INC	4.625	100	98	11,196	2029/1/15
		TRANSDIGM INC	4.875	150	147	16,712	2029/5/1
		TRANSOCEAN GUARDIAN LTD	5.875	16	15	1,795	2024/1/15
		TRANSOCEAN INC	11.5	140	136	15,502	2027/1/30
		TRANSOCEAN INC	8.0	100	70	7,968	2027/2/1
		TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	50	48	5,545	2027/2/1
		TRANSOCEAN SENTRY LTD	5.375	62	60	6,911	2023/5/15
		TRAVEL + LEISURE CO	4.5	100	99	11,300	2029/12/1
		TRI POINTE GROUP INC	5.7	75	82	9,351	2028/6/15
		TRIDENT TPI HOLDINGS INC	9.25	225	233	26,556	2024/8/1
		TRIUMPH GROUP INC	6.25	50	50	5,735	2024/9/15
		TRIUMPH GROUP INC	7.75	100	99	11,313	2025/8/15
		TRONOX INC	4.625	175	173	19,703	2029/3/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	25	26	3,028	2026/11/1
		UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	225	244	27,777	2027/9/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	100	107	12,215	2028/1/15
		UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	125	125	14,299	2029/8/15
		UNIFRAX ESCROW ISS CORP	5.25	25	25	2,863	2028/9/30
		UNIFRAX ESCROW ISS CORP	7.5	25	24	2,836	2029/9/30
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	25	2,921	2024/2/1
		UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	125	128	14,606	2025/1/15
		UNITED AIRLINES INC	4.375	100	102	11,680	2026/4/15
		UNITED AIRLINES INC	4.625	100	103	11,762	2029/4/15
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	50	49	5,657	2027/6/15
		UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	325	314	35,696	2029/4/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	175	178	20,228	2025/2/15
		UNIVISION COMMUNICATIONS	9.5	75	80	9,158	2025/5/1
		UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	100	102	11,637	2029/5/1
		UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	200	206	23,421	2031/7/15
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	225	234	26,620	2026/4/1
		USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	129	14,724	2027/9/1
		VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	150	157	17,901	2025/12/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	129	14,739	2029/8/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	100	105	11,942	2031/8/15
		VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	129	14,686	2033/11/1
		VERSCEND HOLDING CORP	9.75	150	158	18,026	2026/8/15
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	78	8,888	2026/12/1
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	50	53	6,076	2029/12/1
		VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	50	53	6,026	2030/8/15
		VICTORS MERGER CORP	6.375	75	70	7,961	2029/5/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	VIKING CRUISES LTD	13.0	175	198	22,525	2025/5/15
		VIKING CRUISES LTD	5.875	150	143	16,247	2027/9/15
		VIKING CRUISES LTD	7.0	100	99	11,291	2029/2/15
		VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	50	49	5,569	2029/2/15
		VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	225	233	26,519	2027/11/1
		VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	50	3	362	2024/11/15
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.0	375	384	43,696	2027/7/31
		VMED O2 UK FINANCING I	4.25	200	196	22,319	2031/1/31
		VODAFONE GROUP PLC	7.0	180	215	24,490	2079/4/4
		WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	275	285	32,478	2026/4/15
		WEATHERFORD INTERNATIONA	8.625	150	149	17,027	2030/4/30
		WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	230	26,170	2028/9/15
		WERNER FINCO LP/INC	8.75	300	313	35,558	2025/7/15
		WESTERN GLOBAL AIRLINES	10.375	100	111	12,631	2025/8/15
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.35	175	181	20,570	2025/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	100	109	12,399	2030/2/1
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	150	176	19,998	2048/3/1
		WHEEL PROS INC	6.5	250	243	27,621	2029/5/15
		WHITE CAP BUYER LLC	6.875	175	183	20,798	2028/10/15
		WHITE CAP PARENT LLC	8.25	150	153	17,402	2026/3/15
		WR GRACE HOLDING LLC	5.625	250	253	28,818	2029/8/15
		WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	150	164	18,720	2026/7/31
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	50	50	5,769	2025/3/1
		WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.25	200	199	22,625	2027/5/15
		ZIGGO BV	4.875	200	206	23,505	2030/1/15
合計						11,869,587	

＊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。
＊評価額が「－」となっている銘柄は、評価を計上しておりません。

外国その他有価証券

（A）外国貸付債権

区分	当期末		
	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
（アメリカ）	千米ドル	千円	%
貸付債権	888	100,862	0.8
合計	888	100,862	0.8

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。

（B）外国貸付債権　銘柄別

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	貸付債権	PARKER DRILLING 2ND	11.0	18	17	1,979	2024/3/26
		SPECTACLE GARY HLDNGS TL	11.0	162	177	20,118	2024/10/17
		SPECTACLE GARY DD TRM	11.0	11	12	1,457	2025/12/23
		ASCENT RESOURCES TL	10.0	115	124	14,113	2025/11/1
		STAPLES 2019 RFNIG B1 TL	5.13163	146	140	15,905	2026/4/9
		DIAMOND SPORTS B TRM	3.35	73	33	3,860	2026/8/24
		CLEAR CHANNEL OUTD B#1	3.62863	73	71	8,153	2026/8/9
		CLEAR CHANNEL OUTD B#8	3.60075	0.187	0.183	20	2026/8/9
		AMERICAN AIRLINS IniL TL	5.5	300	310	35,252	2028/3/10
合計						100,862	

＊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。
＊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。
＊決算日時点で受け渡しが完了していない新規買付ローンに関しましては、クーポンレートが確定しておりません。

○投資信託財産の構成

（2021年12月８日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	93,416	0.7
新株予約権証券	6,453	0.1
公社債	11,869,587	93.2
貸付債権	100,862	0.8
コール・ローン等、その他	670,479	5.2
投資信託財産総額	12,740,797	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（12,586,788千円）の投資信託財産総額（12,740,797千円）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=113.57円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2020年11月17日から2021年12月６日までの間で金銭債権（貸付債権）19件でした。これらの金銭債権（貸付債権）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、金銭債権の債務者、額面、担保の設定状況、約定価格その他の当該金銭債権（貸付債権）の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月８日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	12,808,898,271
コール・ローン等	435,631,948
株式(評価額)	93,416,218
新株予約権証券(評価額)	6,453,079
公社債(評価額)	11,869,587,124
貸付債権	100,862,591
未収入金	131,847,503
未収配当金	1,390
未収利息	167,001,957
前払費用	4,096,461
(B) 負債	166,745,518
未払金	103,045,470
未払解約金	63,700,000
未払利息	48
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	12,642,152,753
元本	4,194,241,335
次期繰越損益金	8,447,911,418
(D) 受益権総口数	4,194,241,335口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	30,142円

(注) 期首元本額は4,937,939,077円、期中追加設定元本額は33,584,554円、期中一部解約元本額は777,282,296円、１口当たり純資産額は3.0142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

・野村米国好利回り社債投信 Dコース	2,479,111,946円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	741,226,143円
・野村米国好利回り社債投信 Bコース	406,343,461円
・野村米国好利回り社債投信 Cコース	383,071,693円
・野村米国好利回り社債投信 Aコース	184,488,092円

○損益の状況 (2020年12月９日～2021年12月８日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	759,052,556
受取配当金	962,941
受取利息	749,217,555
その他収益金	8,901,823
支払利息	△ 29,763
(B) 有価証券売買損益	1,313,592,742
売買益	1,613,734,273
売買損	△ 300,141,531
(C) 保管費用等	△ 11,142,262
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	2,061,503,036
(E) 前期繰越損益金	7,720,593,406
(F) 追加信託差損益金	60,515,446
(G) 解約差損益金	△1,394,700,470
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	8,447,911,418
次期繰越損益金(Ｈ)	8,447,911,418

＊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。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社（米国投資顧問会社）は、米国の証券関連法令（「米国法」）の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. &Associates, L. L. C.（「アーサー・ベル社」）を、当ファンドの受益者の「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。コーヘン社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。コーヘン社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、（１）同社が辞任したとき、（２）同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または（３）同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラ・ワールドREITマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2022年11月21日）

作成対象期間（2021年11月23日～2022年11月21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。 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て、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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
12期(2018年11月20日)	11,714	0.3	127.50	2.8	99.3	2,615
13期(2019年11月20日)	13,902	18.7	145.80	14.4	94.1	8,530
14期(2020年11月20日)	12,652	△ 9.0	124.53	△14.6	95.1	8,369
15期(2021年11月22日)	18,320	44.8	179.31	44.0	94.9	8,136
16期(2022年11月21日)	18,097	△ 1.2	177.88	△ 0.8	94.4	7,161

＊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100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 サービシーズ 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

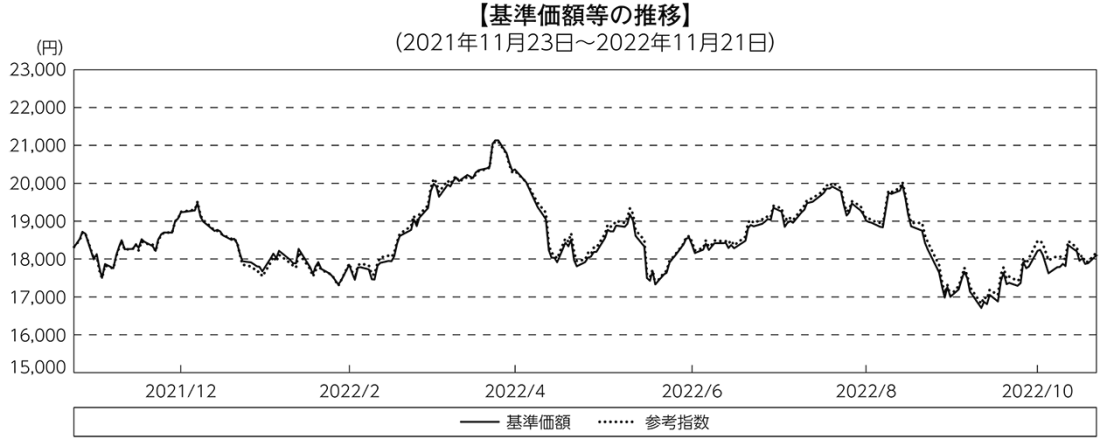
○当期中の基準価額と市況等の推移

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	%		%	%
2021年11月22日	18,320	－	179.31	－	94.9
11月末	18,128	△ 1.0	177.07	△ 1.3	94.5
12月末	19,234	5.0	188.35	5.0	95.0
2022年１月末	18,021	△ 1.6	175.29	△ 2.2	93.6
２月末	17,846	△ 2.6	175.00	△ 2.4	92.8
３月末	19,912	8.7	195.94	9.3	95.1
４月末	20,366	11.2	198.92	10.9	95.5
５月末	18,768	2.4	185.10	3.2	95.0
６月末	18,384	0.3	180.72	0.8	95.0
７月末	19,355	5.6	189.90	5.9	95.0
８月末	19,011	3.8	186.61	4.1	95.1
９月末	17,003	△ 7.2	166.72	△ 7.0	95.4
10月末	18,218	△ 0.6	180.83	0.8	95.1
(期　末)					
2022年11月21日	18,097	△ 1.2	177.88	△ 0.8	94.4

＊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て、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

フランス：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。

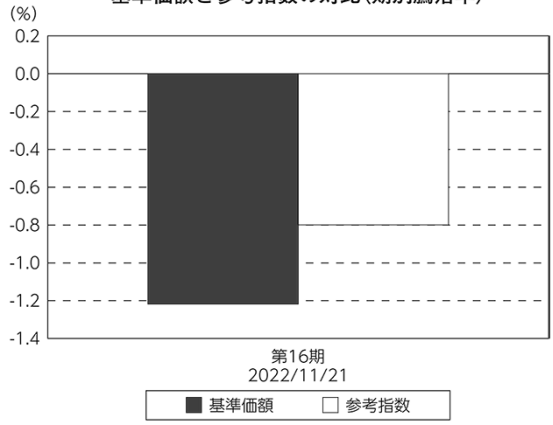
以下のコメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の0.8%の下落に対し、基準価額の騰落率は1.2%の下落となりました。

（主なマイナス要因）

・2022年２月、米国の個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと
・2022年５月、米国の個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと
・2022年10月、米国の個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（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て、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

（2021年11月23日～2022年11月21日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	8	0.045	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(1)	(0.003)	
（投資信託証券）	(8)	(0.042)	
(b) 有価証券取引税	5	0.027	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(5)	(0.025)	
(c) その他費用	7	0.039	(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)	(0.028)	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
（その他）	(2)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	20	0.111	
期中の平均基準価額は、18,687円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2021年11月23日～2022年11月21日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
国内	上場	千株 38	千円 78,852	千株 48	千円 133,985
外国	アメリカ	百株 8	千米ドル 83	百株 35	千米ドル 329
	香港	1,978	千香港ドル 3,826	1,388	千香港ドル 2,791
	シンガポール	684	千シンガポールドル 236	410	千シンガポールドル 145

＊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		口	千円	口	千円
	アドバンス・レジデンス投資法人　投資証券	205	70,545	－	－
	アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券	－	－	117	50,234
	ＧＬＰ投資法人　投資証券	415	79,558	671	103,428
	日本プロロジスリート投資法人　投資証券	295	92,613	－	－
	野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券	209	32,971	163	26,914
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人　投資証券	－	－	56	28,145
	日本ビルファンド投資法人　投資証券	10	6,782	149	100,470
	日本都市ファンド投資法人　投資証券	387	37,948	165	17,161
	オリックス不動産投資法人　投資証券	440	78,798	440	84,003
	ユナイテッド・アーバン投資法人　投資証券	14	2,038	277	37,616
	インヴィンシブル投資法人　投資証券	757	34,925	1,983	83,608
	ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券	76 (76)	51,452 (－)	－	－
	大和ハウスリート投資法人　投資証券	133 (△ 17)	41,094 (△ 5,121)	－	－
合計		2,941 (59)	528,728 (△ 5,121)	4,021	531,583
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	2,880	749	3,296	815
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	10,636	318	4,780	133
	APARTMENT INCOME REIT CO	1,286	54	10,864	568
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11,195	267	16,687	413
	CAMDEN PROPERTY TRUST	10,353	1,628	694	103
	COUSINS PROPERTIES INC	9,671	240	－	－
	CYRUSONE INC	－	－	14,189	1,267
	DIGITAL REALTY TRUST INC	12,790	1,570	1,637	230
	DUKE REALTY CORP	1,855 (△ 27,238)	120 (△ 1,609)	7,105	384
	EQUINIX INC	1,571	1,010	1,712	1,203
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	235	69	5,667	1,492
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,633	550	5,904	1,161
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	－	－	20,743	651
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	18,281	436	－	－
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	810	20	65,027	1,900
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,399	46	9,300	408
	HOST HOTELS & RESORTS INC	9,429	168	44,609	816
	INVITATION HOMES INC	38,468	1,521	10,194	375
	IRON MOUNTAIN INC	5,338	260	5,338	279
	KIMCO REALTY CORP	2,222	49	13,445	322
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,447	1,227	－	－
	PARK HOTELS & RESORTS INC	－	－	15,301	296
	PROLOGIS INC	7,372 (12,938)	971 (1,609)	6,118	731

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
		PUBLIC STORAGE	999	330	3,482	1,291
		REALTY INCOME CORP	12,882	853	2,849	188
		SIMON PROPERTY GROUP INC	4,360	519	5,766	772
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	12,441	587	971	40
		STORE CAPITAL CORP	12,831	355	12,831	402
		SUN COMMUNITIES INC	4,666	750	1,502	244
		UDR INC	4,404	204	19,738	1,110
		VENTAS INC	—	—	16,613	813
		VICI PROPERTIES INC	—	—	23,787	663
		WELLTOWER INC	20,850	1,518	2,616	231
		WEYERHAEUSER CO	—	—	13,855	554
	小計		229,304 (△ 14,300)	16,402 (—)	366,620	19,871
	カナダ			千カナダドル		千カナダドル
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	32,349	755	25,281	520
	小計		32,349	755	25,281	520
	イギリス			千英ポンド		千英ポンド
		BRITISH LAND	70,571	346	47,604	217
		DERWENT LONDON PLC	2,330	72	2,330	64
		BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	9,625	124
		UNITE GROUP PLC	26,682 (214)	285 (2)	6,994	78
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	6,962	66	2,835	33
		LONDONMETRIC PROPERTY PLC	67,072 (298)	143 (0.61224)	46,638	127
		SEGRO PLC	—	—	12,179	156
		WORKSPACE GROUP PLC	—	—	21,353	130
		INDUSTRIALS REIT LTD	— (1,702)	— (2)	20,831	41
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	32,931	214	17,673 (1)	107 (—)
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	108,038	215
		HOME REIT PLC	125,913	144	53,442	61
		HAMMERSON PLC	211,054	75	211,054	65
		ASSURA PLC	35,851	23	206,512	132
		LXI REIT PLC	318,270	472	182,968	229
		URBAN LOGISTICS REIT PLC	66,796	113	18,897	30
	小計		964,432 (2,214)	1,960 (6)	968,973 (1)	1,817 (—)
	ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
		ドイツ				
			ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	11,255	219
		小計	—	—	11,255	219
		フランス				
			ICADE	1,921 (—)	98 (△ 2)	2,440	143

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					
			KLEPIERRE	7,114 (—)	149 (△ 26)	15,507	352
			GECINA SA	—	—	1,059	130
			COVIVIO	3,268	215	340	23
			ARGAN SA	332 (33)	31 (3)	1,808	202
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,511	125	2,925	159
		小計		15,146 (33)	620 (△ 25)	24,079	1,012
		オランダ					
			EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5,208 (102)	114 (—)	7,318	161
			NSI NV	—	—	3,189	113
		小計		5,208 (102)	114 (—)	10,507	275
		スペイン					
			MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	16,940 (—)	165 (△ 6)	40,209	401
		小計		16,940 (—)	165 (△ 6)	40,209	401
		ベルギー					
			BEFIMMO S.C.A.	—	—	4,134	131
			COFINIMMO	— (44)	— (4)	2,093	244
			AEDIFICA	1,931	189	2,541	238
			WAREHOUSES DE PAUW SCA	8,063	210	6,557	220
			XIOR STUDENT HOUSING NV	356 (74)	16 (1)	3,847	134
		小計		10,350 (118)	416 (6)	19,172	970
	ユーロ計			47,644 (253)	1,316 (△ 25)	105,222	2,878
	香港				千香港ドル		千香港ドル
		LINK REIT		19,700	1,316	13,000	861
	小計			19,700	1,316	13,000	861
	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		—	—	200,788	447
		CAPITALAND ASCENDAS REIT		263,800 (—)	726 (△ 2)	—	—
		KEPPEL REIT		23,600 (—)	26 (△ 0.2835)	729,900	733
		PARKWAY LIFE REAL ESTATE		9,000 (—)	43 (△ 3)	133,100	650

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
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	125,300 (　　－)	185 (△　　8)	218,800	268
	小計	421,700 (　　－)	981 (△　　14)	1,282,588	2,100
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	－	－	182,726	454
	STOCKLAND TRUST GROUP	87,876	317	－	－
	DEXUS/AU	24,881	264	27,370	245
	GOODMAN GROUP	12,410	272	10,426	207
	CHARTER HALL GROUP	10,446	142	19,735	329
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	60,237	265	18,772	90
	NATIONAL STORAGE REIT	8,284	20	56,647	140
	小計	204,134	1,282	315,676	1,467
	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	8,637	19	41,688	97
	小計	8,637	19	41,688	97

＊金額は受け渡し代金。
＊金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
＊（　）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

（2021年11月23日～2022年11月21日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	413,670千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	250,384千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	1.65

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年11月23日～2022年11月21日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	3,496	4	0.1	4,124	－	－

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	3,377千円
うち利害関係人への支払額（B）	1千円
（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

（2022年11月21日現在）

国内株式

銘　　柄		期首(前期末)	当　　期　　末	
		株　　数	株　　数	評　価　額
		千株	千株	千円
不動産業（100.0%）				
三井不動産		14.4	－	－
三菱地所		－	18.4	35,107
住友不動産		14.1	－	－
合　　計	株数・金額	28	18.4	35,107
	銘柄数＜比率＞	2	1	＜0.5%＞

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

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		64	64	389	54,716	ホテル・レストラン・レジャー
CAESARS ENTERTAINMENT INC		25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
JONES LANG LASALLE INC		30	28	436	61,299	不動産管理・開発
小計	株数・金額	119	92	826	116,015	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.6%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		—	1,010	1,298	23,314	不動産管理・開発
HYSAN DEVELOPMENT		420	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額	420	1,010	1,298	23,314	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		1,261	1,535	555	56,717	不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,261	1,535	555	56,717	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
合計	株数・金額	1,800	2,637	—	196,047	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<2.7%>	

＊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。
＊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
		口	口	千円	%
アドバンス・レジデンス投資法人　投資証券		—	205	70,827	1.0
アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券		117	—	—	—
ＧＬＰ投資法人　投資証券		256	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人　投資証券		—	295	97,645	1.4
野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券		357	403	69,033	1.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人　投資証券		56	—	—	—
日本ビルファンド投資法人　投資証券		139	—	—	—
日本都市ファンド投資法人　投資証券		696	918	99,511	1.4
ユナイテッド・アーバン投資法人　投資証券		538	275	42,240	0.6
インヴィンシブル投資法人　投資証券		1,983	757	35,314	0.5
ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券		—	152	51,224	0.7
大和ハウスリート投資法人　投資証券		124	240	74,160	1.0
合計	口数・金額	4,266	3,245	539,955	
	銘柄数<比率>	9	8	<7.5%>	

＊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	%
AMERICAN TOWER CORP	416	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	34,685	40,541	1,174	164,848	2.3
APARTMENT INCOME REIT CO	22,622	13,044	472	66,258	0.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	20,667	15,175	344	48,392	0.7
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	9,659	1,109	155,665	2.2
COUSINS PROPERTIES INC	—	9,671	241	33,881	0.5
CYRUSONE INC	14,189	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	13,863	25,016	2,763	387,852	5.4
DUKE REALTY CORP	32,488	—	—	—	—
EQUINIX INC	2,630	2,489	1,611	226,176	3.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,588	1,156	244	34,331	0.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	7,335	4,064	642	90,206	1.3
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	21,864	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	19,402	376	52,913	0.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	73,654	9,437	232	32,650	0.5
HIGHWOODS PROPERTIES INC	22,087	14,186	400	56,210	0.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	94,399	59,219	1,085	152,358	2.1
INVITATION HOMES INC	38,979	67,253	2,103	295,177	4.1
KIMCO REALTY CORP	65,407	54,184	1,200	168,456	2.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	7,447	1,181	165,893	2.3
PARK HOTELS & RESORTS INC	15,301	—	—	—	—
PROLOGIS INC	26,448	40,640	4,655	653,476	9.1
PUBLIC STORAGE	12,602	10,119	2,970	416,873	5.8
REALTY INCOME CORP	31,774	41,807	2,704	379,661	5.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	21,802	20,396	2,404	337,522	4.7
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	11,470	472	66,280	0.9
SUN COMMUNITIES INC	6,404	9,568	1,368	192,043	2.7
UDR INC	60,003	44,669	1,795	252,043	3.5
VENTAS INC	16,613	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	23,787	—	—	—	—
WELLTOWER INC	24,906	43,140	2,924	410,416	5.7
WEYERHAEUSER CO	13,855	—	—	—	—
小計 口数・金額	725,368	573,752	34,479	4,839,592	
小計 銘柄数<比率>	27	24	—	<67.6%>	
(カナダ)			千カナダドル		
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	14,648	21,716	456	47,869	0.7
小計 口数・金額	14,648	21,716	456	47,869	
小計 銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	51,690	74,657	303	50,619	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	9,625	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC	—	19,902	189	31,497	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	18,768	22,895	216	36,043	0.5
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	46,638	67,370	129	21,503	0.3

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	%
SEGRO PLC		46,451	34,272	286	47,707	0.7
WORKSPACE GROUP PLC		21,353	—	—	—	—
INDUSTRIALS REIT LTD		63,091	43,962	59	9,923	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		17,513	32,770	177	29,506	0.4
TRITAX BIG BOX REIT PLC		210,836	102,798	157	26,252	0.4
HOME REIT PLC		—	72,471	54	9,127	0.1
ASSURA PLC		405,192	234,531	131	21,840	0.3
LXI REIT PLC		—	135,302	170	28,355	0.4
URBAN LOGISTICS REIT PLC		—	47,899	68	11,490	0.2
小計	口数・金額	891,157	888,829	1,944	323,866	
	銘柄数<比率>	10	12	—	<4.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		11,255	—	—	—	—
小計	口数・金額	11,255	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		4,169	3,650	148	21,512	0.3
KLEPIERRE		28,077	19,684	436	63,222	0.9
GECINA SA		1,059	—	—	—	—
COVIVIO		—	2,928	167	24,274	0.3
ARGAN SA		2,723	1,280	102	14,865	0.2
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2,818	2,404	123	17,928	0.3
小計	口数・金額	38,846	29,946	979	141,803	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<2.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		9,230	7,222	166	24,158	0.3
NSI NV		3,189	—	—	—	—
小計	口数・金額	12,419	7,222	166	24,158	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		44,776	21,507	192	27,811	0.4
小計	口数・金額	44,776	21,507	192	27,811	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO S.C.A.		4,134	—	—	—	—
COFINIMMO		2,049	—	—	—	—
AEDIFICA		2,205	1,595	126	18,339	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		11,626	13,132	352	51,002	0.7
XIOR STUDENT HOUSING NV		3,417	—	—	—	—
小計	口数・金額	23,431	14,727	478	69,341	
	銘柄数<比率>	5	2	—	<1.0%>	
ユーロ計	口数・金額	130,727	73,402	1,816	263,114	
	銘柄数<比率>	14	9	—	<3.7%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		88,586	95,286	5,250	94,242	1.3
小計	口数・金額	88,586	95,286	5,250	94,242	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	

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	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		200,788	—	—	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT		—	263,800	725	74,046	1.0
KEPPEL REIT		706,300	—	—	—	—
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		277,500	153,400	622	63,569	0.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		427,500	334,000	380	38,864	0.5
小計	口数・金額	1,612,088	751,200	1,729	176,480	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.5%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		287,936	105,210	223	20,834	0.3
STOCKLAND TRUST GROUP		—	87,876	322	30,125	0.4
DEXUS/AU		65,122	62,633	472	44,113	0.6
GOODMAN GROUP		84,876	86,860	1,594	148,965	2.1
CHARTER HALL GROUP		105,772	96,483	1,326	123,921	1.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP		69,540	111,005	465	43,446	0.6
NATIONAL STORAGE REIT		210,379	162,016	392	36,624	0.5
小計	口数・金額	823,625	712,083	4,796	448,030	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<6.3%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST		201,983	168,932	347	29,928	0.4
小計	口数・金額	201,983	168,932	347	29,928	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
合計	口数・金額	4,488,182	3,285,200	—	6,223,125	
	銘柄数<比率>	64	58	—	<86.9%>	

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

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	231,154	3.2
投資証券	6,763,080	94.3
コール・ローン等、その他	177,786	2.5
投資信託財産総額	7,172,020	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（6,481,617千円）の投資信託財産総額（7,172,020千円）に対する比率は90.4%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＝140.36円、1カナダドル＝104.82円、1英ポンド＝166.59円、1ユーロ＝144.81円、1香港ドル＝17.95円、1シンガポールドル＝102.07円、1豪ドル＝93.41円、1ニュージーランドドル＝86.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	7,181,796,984
コール・ローン等	151,939,671
株式(評価額)	231,154,693
投資証券(評価額)	6,763,080,790
未収入金	21,981,483
未収配当金	13,640,347
(B) 負債	20,351,711
未払金	19,351,551
未払解約金	1,000,000
未払利息	160
(C) 純資産総額(A－B)	7,161,445,273
元本	3,957,356,073
次期繰越損益金	3,204,089,200
(D) 受益権総口数	3,957,356,073口
１万口当たり基準価額(C／D)	18,097円

(注) 期首元本額は4,441,304,166円、期中追加設定元本額は540,867,232円、期中一部解約元本額は1,024,815,325円、１口当たり純資産額は1.8097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）	1,786,959,065円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,094,692,953円
・ノムラ世界REITファンドF（適格機関投資家専用）	850,213,195円
・ノムラ・オールインワン・ファンド	225,490,860円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	240,554,679
受取配当金	240,563,964
受取利息	748
その他収益金	4,857
支払利息	△ 14,890
(B) 有価証券売買損益	△ 298,380,240
売買益	1,523,705,520
売買損	△1,822,085,760
(C) 保管費用等	△ 3,047,664
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 60,873,225
(E) 前期繰越損益金	3,695,133,226
(F) 追加信託差損益金	471,767,692
(G) 解約差損益金	△ 901,938,493
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,204,089,200
次期繰越損益金(H)	3,204,089,200

＊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。

野村エマージング債券
マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2022年６月７日）

作成対象期間（2021年６月８日～2022年６月７日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 ①新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（以下「新興国債券」といいます。）を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。なお、投資する債券の格付については制限を設けません。 ②新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。
主な投資対象	新興国債券を主要投資対象とします。なお、償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合もあります。
主な投資制限	①外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 ③外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率	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）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2018年６月７日)	22,674	△0.7	180.40	△2.2	91.3	3.6	19,842
12期(2019年６月７日)	24,039	6.0	192.92	6.9	95.6	△0.3	21,114
13期(2020年６月８日)	24,973	3.9	199.79	3.6	93.9	1.2	19,585
14期(2021年６月７日)	27,084	8.5	213.99	7.1	92.9	8.4	11,542
15期(2022年６月７日)	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3	7,937

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＊ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global（US$ベース）をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。（設定時を100として指数化しています。）
＊JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI)Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
（出所）J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

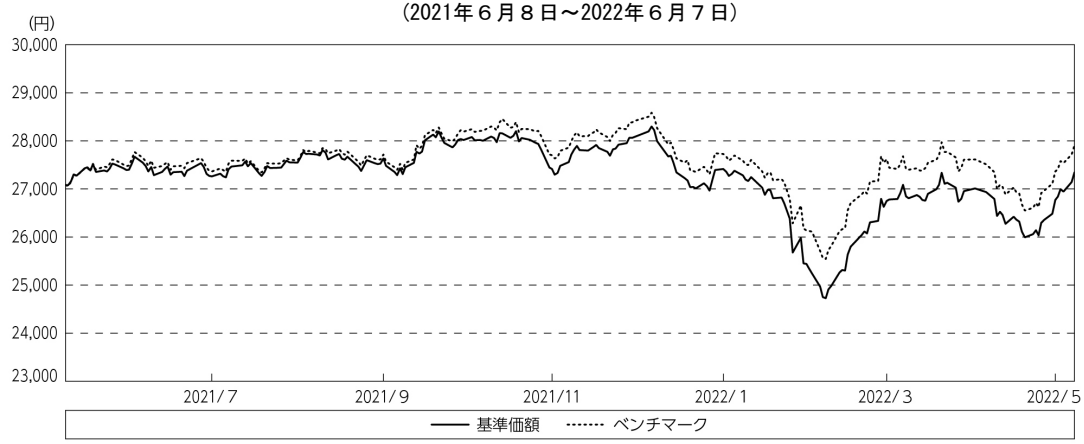
年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）	騰落率		
（期　首）	円	%		%	%	%
2021年６月７日	27,084	－	213.99	－	92.9	8.4
６月末	27,402	1.2	217.16	1.5	90.3	9.5
７月末	27,264	0.7	216.19	1.0	91.2	10.5
８月末	27,654	2.1	218.79	2.2	90.5	9.6
９月末	27,633	2.0	218.98	2.3	90.0	10.6
10月末	28,017	3.4	222.75	4.1	92.8	12.2
11月末	27,413	1.2	218.87	2.3	92.0	14.2
12月末	28,086	3.7	224.53	4.9	90.8	△ 4.4
2022年１月末	27,414	1.2	219.06	2.4	91.3	△ 4.6
２月末	25,981	△4.1	210.63	△1.6	89.6	△ 1.7
３月末	26,752	△1.2	218.22	2.0	89.0	△ 5.0
４月末	26,956	△0.5	218.13	1.9	88.5	△ 5.9
５月末	26,769	△1.2	216.19	1.0	89.2	1.3
（期　末）						
2022年６月７日	27,349	1.0	220.53	3.1	89.9	1.3

＊騰落率は期首比です。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
（2021年６月８日～2022年６月７日）



（注）ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の27,084円から当作成期末には27,349円となりました。

・FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したこと、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことを背景に地政学的リスクが高まったことなどから、新興国債券市場が下落したこと
・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

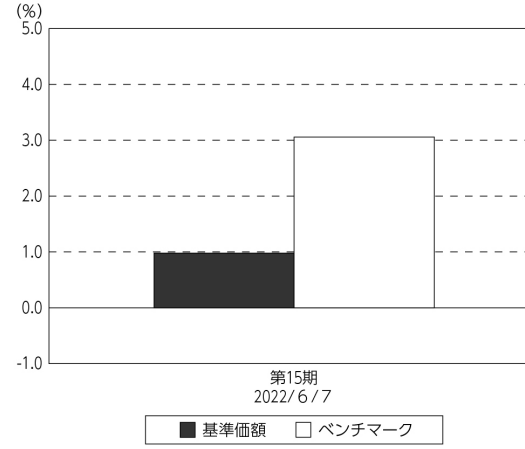
○当ファンドのポートフォリオ

・主要投資対象である新興国債券（新興国の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券）を高位に組み入れ、米ドル建て新興国債券の他に、現地通貨建て新興国債券にも投資を行ないました。
・新興国債券の投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないました。
・国別ではメキシコ、カタール、サウジアラビア、インドネシアなどに主に投資し、国別分散に配慮した投資を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は＋1.0%となり、ベンチマークの＋3.1%を2.1ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。

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、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

・新興国債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの安定的確保に加え、キャピタルゲインの獲得を目指します。
・新興国債券への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析やセクター・国別のバリュエーション分析、テクニカル分析に基づき、国別配分、個別銘柄選定等を決定し、ポートフォリオの構築を行ないます。

○１万口当たりの費用明細

（2021年６月８日～2022年６月７日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.006	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(2)	(0.006)	
(b) その他費用	6	0.021	(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）	(3)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(2)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	8	0.027	
期中の平均基準価額は、27,278円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2021年６月８日～2022年６月７日）

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 31,449	千米ドル 49,240 (461)
		地方債証券	－	119
		特殊債券	2,045	1,581
		社債券（投資法人債券を含む）	8,783	15,724 (1,247)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	－	198
	ハンガリー	国債証券	－	359
	コートジボワール	国債証券	364	－
	ブルガリア	社債券（投資法人債券を含む）	464	202
	ルーマニア	国債証券	188	840
	クロアチア	国債証券	322	569
	その他	国債証券	353	358 (610)
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 3,806	千チェココルナ 3,795
	ロシア	国債証券	千ルーブル 3,428	千ルーブル 17,754
	インドネシア	特殊債券	千ルピア 304,500	千ルピア 3,182,100
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ －	千メキシコペソ 11,668
	ブラジル	国債証券	千レアル 593	千レアル 2,313
	チリ	国債証券	千チリペソ 213,833	千チリペソ 212,099
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 603,809	千コロンビアペソ 1,257,790
	ペルー	国債証券	千ソル 456	千ソル 1,181
	南アフリカ	国債証券	千ランド 6,231	千ランド 6,184

＊金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
＊単位未満は切り捨て。
＊（　）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 10,759	百万円 13,976	百万円 8,835	百万円 11,214

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

○利害関係人との取引状況等

（2021年６月８日～2022年６月７日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	8,247	112	1.4	11,984	112	0.9

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

○組入資産の明細

（2022年６月７日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分		当期末							
		額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
		千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ		64,808	50,387	6,663,207	83.9	39.3	63.9	14.3	5.7
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ						
	ハンガリー	40	31	4,473	0.1	－	0.1	－	－
	コートジボワール	365	311	44,091	0.6	0.6	0.6	－	－
	ブルガリア	265	220	31,148	0.4	0.4	0.4	－	－
	クロアチア	2,185	1,957	276,667	3.5	3.5	3.5	－	－
	その他	915	800	113,082	1.4	1.4	0.5	0.6	0.3
合計		－	－	7,132,670	89.9	45.2	68.9	15.0	5.9

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.2%あります。

（B）外国（外貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	940	766	101,347	2049/9/30
		ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	335	312	41,337	2050/4/16
		ABU DHABI GOVT INT'L	3.0	200	160	21,253	2051/9/15
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	455	318	42,069	2048/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	270	197	26,074	2049/3/1
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	271	35,871	2050/5/29
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	290	194	25,688	2061/2/16
		COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	400	390	51,650	2031/2/19
		CROATIA	6.0	505	523	69,284	2024/1/26
		DOMINICAN REPUBLIC	5.95	155	155	20,555	2027/1/25
		DOMINICAN REPUBLIC	6.0	150	148	19,653	2028/7/19
		DOMINICAN REPUBLIC	5.5	150	142	18,836	2029/2/22
		DOMINICAN REPUBLIC	4.5	665	587	77,677	2030/1/30
		DOMINICAN REPUBLIC	4.875	150	129	17,165	2032/9/23
		DOMINICAN REPUBLIC	6.0	150	139	18,434	2033/2/22
		DOMINICAN REPUBLIC	5.3	240	189	25,101	2041/1/21
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	440	374	49,479	2049/6/5
		DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	455	351	46,476	2050/9/9
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	295	217	28,774	2050/1/14
		GABONESE REPUBLIC	6.95	450	431	57,046	2025/6/16
		GOVT OF BERMUDA	4.75	270	279	36,999	2029/2/15
		HUNGARY	5.375	310	318	42,115	2024/3/25
		HUNGARY	2.125	255	204	27,061	2031/9/22
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	6.875	200	145	19,245	2027/12/5
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	260	167	22,094	2031/4/8
		IVORY COAST	6.125	610	541	71,599	2033/6/15
		KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	190	25,125	2025/7/7
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	695	682	90,280	2026/6/15
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.25	200	205	27,175	2031/1/25
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	300	272	36,100	2047/3/8
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	275	255	33,794	2048/1/17
		OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	425	405	53,578	2051/1/25
		PANAMA NOTAS DEL TESORO	3.75	235	232	30,750	2026/4/17
		PERU GLOBAL	7.35	155	169	22,472	2025/7/21
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.55	200	204	27,044	2026/3/29
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	200	208	27,552	2025/11/12
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	380	353	46,761	2029/11/26
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	270	254	33,604	2032/4/14
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	240	212	28,036	2048/5/8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	689	203	26,882	2030/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	1.125	1,140	313	41,426	2035/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	605	196	25,960	2041/7/9
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	200	200	26,557	2024/3/18
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	310	267	35,380	2032/9/1
		REPUBLIC OF CHILE	2.75	200	190	25,256	2027/1/31

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF CHILE	2.55	760	638	84,476	2033/7/27
		REPUBLIC OF CHILE	3.5	200	182	24,108	2034/1/31
		REPUBLIC OF CHILE	3.1	200	157	20,831	2041/5/7
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	200	199	26,337	2024/2/26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	225	207	27,500	2029/3/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	200	164	21,751	2030/1/30
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.25	250	199	26,379	2032/4/22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	405	336	44,468	2044/2/26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	800	614	81,229	2045/6/15
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	70	31	4,140	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	215	86	11,458	2050/1/20
		REPUBLIC OF GABON	6.625	470	396	52,488	2031/2/6
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	400	391	51,787	2028/1/11
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	600	626	82,845	2029/2/11
		REPUBLIC OF INDONESIA	1.85	200	169	22,352	2031/3/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.55	470	448	59,364	2032/3/31
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	330	313	41,461	2043/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.3	200	185	24,470	2052/3/31
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	400	390	51,584	2028/3/17
		REPUBLIC OF PANAMA	2.252	300	243	32,149	2032/9/29
		REPUBLIC OF PERU	2.844	195	174	23,050	2030/6/20
		REPUBLIC OF PERU	2.783	1,065	928	122,845	2031/1/23
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	200	202	26,844	2024/1/21
		REPUBLIC OF POLAND	3.25	335	329	43,598	2026/4/6
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	345	300	39,775	2033/5/23
		REPUBLIC OF SERBIA	2.125	1,130	875	115,765	2030/12/1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	255	99	13,169	2024/3/14
		REPUBLIC OF SRI LANKA	—	400	156	20,651	2028/4/18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	7.55	200	78	10,321	2030/3/28
		REPUBLIC OF TURKEY	4.75	200	175	23,215	2026/1/26
		REPUBLIC OF TURKEY	5.125	210	175	23,144	2028/2/17
		REPUBLIC OF TURKEY	5.875	260	208	27,510	2031/6/26
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	955	655	86,735	2047/5/11
		REPUBLIC OF UZBEKISTAN	4.75	200	197	26,111	2024/2/20
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	83	10,992	2038/3/31
		ROMANIA	5.25	262	262	34,764	2027/11/25
		ROMANIA	3.625	800	684	90,568	2032/3/27
		RUSSIAN FEDERATION	—	200	2	264	2026/5/27
		RUSSIAN FEDERATION	—	200	2	264	2027/6/23
		RUSSIAN FEDERATION	—	800	8	1,057	2029/3/21
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	345	330	43,757	2046/10/26
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.625	200	194	25,732	2047/10/4
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	200	160	21,212	2051/11/17
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	737	583	77,130	2061/2/2
		STATE OF QATAR	3.25	200	200	26,454	2026/6/2
		STATE OF QATAR	4.5	335	354	46,889	2028/4/23
		STATE OF QATAR	4.0	200	206	27,357	2029/3/14

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	STATE OF QATAR	3.75	685	697	92,277	2030/4/16
		STATE OF QATAR	4.625	200	208	27,634	2046/6/2
		STATE OF QATAR	4.817	200	211	28,017	2049/3/14
		STATE OF QATAR	4.4	730	734	97,085	2050/4/16
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	265	102	13,567	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	201	72	9,595	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT	7.253	345	125	16,545	2033/3/15
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	150	105	13,899	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	888	336	44,446	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	830	819	108,345	2032/4/27
		UNITED MEXICAN STATES	4.28	425	352	46,678	2041/8/14
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	777	643	85,118	2050/1/31
	特殊債券 (除く金融債)	PETRONAS CAPITAL LTD	3.404	220	171	22,623	2061/4/28
		PT PERTAMINA (PERSERO)	3.65	200	189	25,117	2029/7/30
		PT PERTAMINA (PERSERO)	4.175	400	335	44,310	2050/1/21
		QATAR ENERGY	3.125	550	452	59,807	2041/7/12
		QATAR PETROLEUM	1.375	400	367	48,641	2026/9/12
		QATAR PETROLEUM	2.25	450	396	52,415	2031/7/12
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	200	207	27,460	2026/3/24
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	215	180	23,865	2061/8/11
		AI CANDELARIA SPAIN SLU	5.75	250	206	27,244	2033/6/15
		AIA GROUP LTD	3.2	255	206	27,273	2040/9/16
		ALFA DESARROLLO SPA	4.55	199	152	20,139	2051/9/27
		ANGLOGOLD HOLDINGS PLC	3.375	200	175	23,182	2028/11/1
		BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	135	125	16,586	2030/7/1
		BANCO DE CREDITO DEL PER	3.25	40	36	4,782	2031/9/30
		BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.875	200	195	25,796	2029/1/11
		BANCOLOMBIA SA	3.0	200	189	25,095	2025/1/29
		BANGKOK BANK PCL	3.466	200	171	22,626	2036/9/23
		BANK HAPOALIM	3.255	200	176	23,384	2032/1/21
		BANK LEUMI LE-ISRAEL	3.275	200	183	24,266	2031/1/29
		BHARTI AIRTEL INTERNATIO	5.35	245	250	33,171	2024/5/20
		BIOCEANICO SOVEREIGN	—	262	177	23,409	2034/6/5
		BOC AVIATION USA CORP	1.625	200	192	25,455	2024/4/29
		BRASKEM IDESA SAPI	6.99	200	176	23,340	2032/2/20
		BRASKEM NETHERLANDS	5.875	200	178	23,587	2050/1/31
		CDBL FUNDING TWO	2.0	225	208	27,605	2026/3/4
		CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	208	199	26,370	2029/4/27
		COUNTRY GARDEN HLDGS	2.7	230	131	17,382	2026/7/12
		CSN RESOURCES SA	5.875	200	176	23,307	2032/4/8
		ECOPETROL SA	5.375	110	108	14,307	2026/6/26
		ECOPETROL SA	4.625	125	106	14,076	2031/11/2
		EIG PEARL HOLDINGS SARL	3.545	200	176	23,370	2036/8/31
		EIG PEARL HOLDINGS SARL	4.387	400	335	44,305	2046/11/30
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	275	267	35,411	2029/11/6
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	210	164	21,702	2047/9/14
		ENERGEAN ISRAEL FINANCE	4.875	200	189	25,075	2026/3/30

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	55	51	6,764	2028/3/30
		ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	10	9	1,207	2031/3/30
		ENTEL CHILE SA	3.05	150	125	16,570	2032/9/14
		GALAXY PIPELINE ASSETS	1.75	196	185	24,496	2027/9/30
		GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	255	33,810	2036/3/31
		GALAXY PIPELINE ASSETS	3.25	220	182	24,119	2040/9/30
		GREENKO DUTCH BV	3.85	203	183	24,301	2026/3/29
		IHS HOLDING LTD	6.25	200	182	24,160	2028/11/29
		IND & COMM BK OF CHINA	4.875	200	206	27,362	2025/9/21
		INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	192	25,424	2030/1/13
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	770	790	104,510	2024/11/12
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	265	261	34,551	2028/8/14
		ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	2.9	200	200	26,516	2023/1/24
		KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	390	273	36,204	2022/7/19
		LAMAR FUNDING LTD	3.958	427	411	54,383	2025/5/7
		LEVIATHAN BOND LTD	6.75	200	198	26,277	2030/6/30
		LUKOIL CAPITAL DAC	2.8	200	114	15,191	2027/4/26
		MDGH GMTN RSC LTD	3.0	205	199	26,437	2027/3/28
		MEITUAN	3.05	200	151	20,091	2030/10/28
		MEXICO CITY ARPT TRUST	3.875	200	178	23,611	2028/4/30
		MILLICOM INTL CELLULAR	6.25	216	212	28,087	2029/3/25
		MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	3.077	280	251	33,278	2031/4/7
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	4.5	200	201	26,659	2025/10/22
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	400	296	39,227	2051/6/23
		OOREDOO INTL FINANCE	2.625	310	275	36,403	2031/4/8
		PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	7	971	2038/6/15
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	210	206	27,305	2048/5/21
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	5	746	2022/11/17
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	15	2,022	2024/5/16
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	31	4,220	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	76	10,164	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	84	11,190	2031/1/28
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	652	546	72,262	2032/2/16
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	587	403	53,418	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	973	726	96,110	2050/1/23
		PROSUS NV	3.257	200	178	23,661	2027/1/19
		QNB FINANCE LTD	1.375	450	412	54,546	2026/1/26
		RZD CAPITAL LIMITED (RZD	—	200	—	—	2024/4/5
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	410	406	53,735	2024/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	1.625	200	187	24,754	2025/11/24
		SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	875	854	113,047	2029/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	395	52,364	2030/11/24
		SAUDI ARABIAN OIL CO	3.25	200	155	20,548	2050/11/24
		SHINHAN BANK	4.375	200	195	25,913	2032/4/13
		STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	190	25,229	2038/10/14
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	485	479	63,424	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	210	209	27,720	2023/3/13

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券(含む投資法人債券)	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	335	345	45,735	2030/3/18
		TELFON CELUAR DEL PARAGU	5.875	200	193	25,575	2027/4/15
		TIMES CHINA HLDG LTD	5.75	275	75	10,000	2027/1/14
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.863	200	192	25,517	2032/10/7
		VEON HOLDINGS BV	3.375	290	181	24,049	2027/11/25
		YPF REGS	6.95	50	34	4,504	2027/7/21
		YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	234	136	18,094	2047/12/15
小計						6,663,207	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ハンガリー	国債証券	HUNGARY	1.75	40	31	4,473	2035/6/5
コートジボワール	国債証券	IVORY COAST	5.875	180	158	22,452	2031/10/17
		IVORY COAST	4.875	185	153	21,638	2032/1/30
ブルガリア	普通社債券(含む投資法人債券)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	220	31,148	2028/7/22
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.125	660	591	83,654	2029/6/19
		CROATIA	1.5	995	882	124,780	2031/6/17
		CROATIA	2.875	325	319	45,200	2032/4/22
		CROATIA	1.75	205	162	23,031	2041/3/4
その他	国債証券	BENIN INTL GOV BOND	4.875	100	80	11,310	2032/1/19
		BENIN INTL GOV BOND	4.95	275	204	28,941	2035/1/22
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	158	22,342	2023/7/26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	357	50,488	2026/6/3
小計						469,463	
合計						7,132,670	

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	TNOTE(2YEAR)	—	139
		TNOTE(5YEAR)	251	—
		TBOND	90	—
		TNOTE(10YEAR)	—	155
		T-ULTRA	241	—
		ULTRA(10YEAR)	—	183

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

○投資信託財産の構成

（2022年６月７日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　　率
	千円	%
公社債	7,132,670	87.1
コール・ローン等、その他	1,052,051	12.9
投資信託財産総額	8,184,721	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（7,861,408千円）の投資信託財産総額（8,184,721千円）に対する比率は96.0%です。
＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=132.24円、1トルコリラ=7.9647円、1ユーロ=141.32円、1アルゼンチンペソ=1.0918円、1メキシコペソ=6.7594円、1コロンビアペソ=0.03484円、1ソル=35.4126円、1ランド=8.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況　（2022年６月７日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,979,702,168
コール・ローン等	797,239,890
公社債(評価額)	7,132,670,991
未収入金	1,922,366,117
未収利息	89,051,233
前払費用	11,759,156
差入委託証拠金	26,614,781
(B) 負債	2,041,896,372
未払金	2,019,196,322
未払解約金	22,700,000
未払利息	50
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	7,937,805,796
元本	2,902,448,744
次期繰越損益金	5,035,357,052
(D) 受益権総口数	2,902,448,744口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	27,349円

（注）期首元本額は4,261,735,774円、期中追加設定元本額は116,571,326円、期中一部解約元本額は1,475,858,356円、１口当たり純資産額は2.7349円です。
（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村エマージング債券ファンドFD（適格機関投資家専用）　2,083,922,337円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ　763,475,685円
・野村エマージング債券ファンドFC（適格機関投資家専用）　55,050,722円

○損益の状況　（2021年６月８日～2022年６月７日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	423,957,178
受取利息	423,970,513
その他収益金	15,583
支払利息	△　28,918
(B) 有価証券売買損益	△　181,186,828
売買益	1,960,963,228
売買損	△2,142,150,056
(C) 先物取引等取引損益	△　65,240,247
取引益	145,112,519
取引損	△　210,352,766
(D) 保管費用等	△　1,907,722
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	175,622,381
(F) 前期繰越損益金	7,280,798,641
(G) 追加信託差損益金	193,628,674
(H) 解約差損益金	△2,614,692,644
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	5,035,357,052
次期繰越損益金(Ｉ)	5,035,357,052

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーインサイト欧州債券マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2022年６月８日）

作成対象期間（2021年６月９日～2022年６月８日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント
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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2018年６月８日)	15,115	5.2	125.84	3.8	90.3	△12.5	107,749
12期(2019年６月10日)	15,123	0.1	126.12	0.2	94.8	△ 9.1	91,576
13期(2020年６月８日)	15,833	4.7	130.04	3.1	92.6	6.9	59,094
14期(2021年６月８日)	17,350	9.6	141.61	8.9	87.8	15.8	9,502
15期(2022年６月８日)	16,382	△5.6	133.44	△5.8	89.3	△ 6.9	7,824

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＊ベンチマーク（＝ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス※（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。
＊「Bloomberg®」およびブルームバーグ・汎欧州総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラーインサイト欧州債券　マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ノムラーインサイト欧州債券　マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。
※名称変更しております（旧名称はブルームバーグ・バークレイズ・汎欧州総合インデックス）。
(出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(期　首)	円	%		%	%	%
2021年６月８日	17,350	－	141.61	－	87.8	15.8
６月末	17,161	△1.1	140.01	△1.1	89.3	10.9
７月末	17,279	△0.4	141.28	△0.2	90.9	8.9
８月末	17,199	△0.9	140.40	△0.9	90.2	7.4
９月末	16,970	△2.2	138.27	△2.4	93.1	7.9
10月末	17,370	0.1	141.91	0.2	91.9	22.9
11月末	16,834	△3.0	138.07	△2.5	88.9	20.8
12月末	17,029	△1.9	138.96	△1.9	86.9	1.5
2022年１月末	16,604	△4.3	135.65	△4.2	91.3	△ 3.3
２月末	16,149	△6.9	132.28	△6.6	88.1	△ 4.9
３月末	16,603	△4.3	135.74	△4.1	88.4	5.2
４月末	16,227	△6.5	132.66	△6.3	89.9	3.8
５月末	16,142	△7.0	131.57	△7.1	90.2	△ 6.3
(期　末)						
2022年６月８日	16,382	△5.6	133.44	△5.8	89.3	△ 6.9

＊騰落率は期首比です。
＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

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

○基準価額の主な変動要因

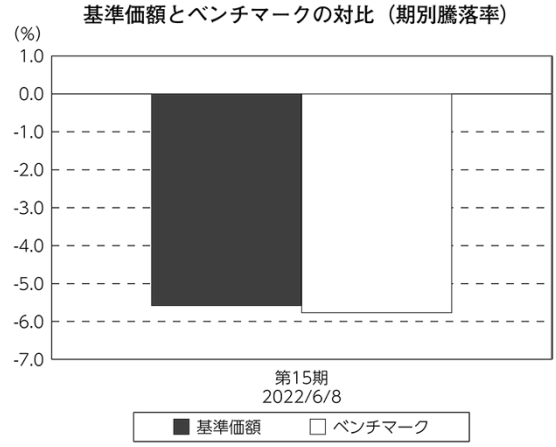
・実質的に投資している債券からのインカムゲイン（利息収入）
・実質的に投資している債券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
・円／欧州通貨の為替変動

○当ファンドのポートフォリオ

当作成期を通じて機動的な対応を行ないました。
・欧州債券の組入比率（先物を除く）は、５月末時点で約90%としました。
・５月末時点での格付け別組入比率については、AAA格約15%、AA格約27%、A格約16%、BBB格約29%、BB格以下約３%としました。
・５月末時点での資産別組入比率については、国債約38%、社債約42%等としました。
・５月末時点での国別組入比率については、フランス約15%、英国約15%、イタリア約10%等としました。
・５月末時点での通貨別組入比率については、ユーロ約78%、ポンド約15%等としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は－5.6%となり、ベンチマークであるブルームバーグ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース）の－5.8%を0.2ポイント上回りました。クレジット戦略における資産配分効果や銘柄選択効果などが主なベンチマークとの差異要因となりました。



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

◎今後の運用方針

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

・投資方針

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１万口当たりの費用明細

（2021年６月９日～2022年６月８日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.006	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.006)	
(b) その他費用	4	0.023	(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）	(2)	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(2)	(0.014)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	5	0.029	
期中の平均基準価額は、16,797円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2021年６月９日～2022年６月８日）

公社債

				買付額	売付額
外国	イギリス			千英ポンド	千英ポンド
			国債証券	1,014	772
			社債券（投資法人債券を含む）	255	1,044 （　36）
	スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ
			国債証券	36,326	8,428
	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	2,028	－
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	国債証券	7,348	12,882
			地方債証券	1,184	87
			特殊債券	245	－
			社債券（投資法人債券を含む）	1,551	548
		イタリア	国債証券	4,210	17,191
			社債券（投資法人債券を含む）	298	875
		フランス	国債証券	4,787	3,284
			社債券（投資法人債券を含む）	2,917	468
		イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	1,256	783
		スイス	社債券（投資法人債券を含む）	182	－
		オランダ	国債証券	1,375	1,331
			社債券（投資法人債券を含む）	2,034	1,627
		スペイン	国債証券	6,521	7,338
			社債券（投資法人債券を含む）	299	－
		ベルギー	国債証券	2,707	2,904
			社債券（投資法人債券を含む）	－	290
		オーストリア	国債証券	3,549	2,830
		ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	404	－
		フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	141	－
		アイルランド	国債証券	1,789	1,177
			社債券（投資法人債券を含む）	－ （　20）	－ （　77）
		ギリシャ	国債証券	1,592	768
		ポルトガル	国債証券	556	936
		アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	1,567	953
		香港	社債券（投資法人債券を含む）	148	－
		韓国	国債証券	160	388
		ハンガリー	国債証券	345	－
		ルーマニア	国債証券	969	314
		クロアチア	国債証券	－	163
		ラトビア	国債証券	－	142
		国際機関	特殊債券	2,003	238

			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	137	－
	セルビア	国債証券	177	154
	ハンガリー	国債証券	千フォリント 46,921	千フォリント －
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 837	千ズロチ －

＊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 17,910	百万円 20,429	百万円 18,780	百万円 19,263

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

○利害関係人との取引状況等

（2021年６月９日～2022年６月８日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年６月８日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	4,686	4,125	688,957	8.8	－	8.4	0.4	－
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	1,206	1,147	156,452	2.0	－	2.0	－	－
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	28,300	27,446	372,179	4.8	－	－	4.8	－
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	2,000	1,912	26,791	0.3	－	－	0.3	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,353	4,697	666,946	8.5	－	4.7	3.0	0.8
イタリア	3,098	2,653	376,715	4.8	0.8	4.3	0.5	－
フランス	7,532	7,021	997,051	12.7	－	8.6	3.2	0.9
イギリス	2,600	2,416	343,136	4.4	0.3	3.0	1.2	0.2
スイス	797	730	103,688	1.3	－	0.9	0.4	－
オランダ	2,769	2,465	350,011	4.5	0.3	3.8	0.3	0.4
スペイン	3,279	2,857	405,806	5.2	0.3	3.5	1.7	－
ベルギー	1,364	1,197	170,012	2.2	－	2.2	－	－
スウェーデン	801	768	109,062	1.4	－	－	1.4	－
オーストリア	1,619	1,400	198,895	2.5	－	2.5	－	－
ルクセンブルグ	405	360	51,209	0.7	－	－	0.7	－
フィンランド	308	232	32,982	0.4	－	0.4	－	－
デンマーク	421	406	57,749	0.7	－	－	0.7	－
アイルランド	3,202	3,034	430,873	5.5	－	4.9	－	0.6
ギリシャ	820	740	105,169	1.3	0.7	0.6	0.7	－
キプロス	80	77	11,060	0.1	0.1	－	0.1	－
ポルトガル	559	418	59,371	0.8	－	0.8	－	－
スロバキア	150	135	19,220	0.2	－	0.2	－	－
スロベニア	140	116	16,504	0.2	－	0.2	－	－
日本	670	648	92,010	1.2	－	－	1.2	－
国際機関	3,546	2,805	398,334	5.1	－	5.1	－	－
アメリカ	2,093	1,954	277,527	3.5	0.3	1.7	1.4	0.4
カナダ	600	505	71,795	0.9	－	0.9	－	－
ジャージー	475	449	63,887	0.8	－	0.8	－	－
香港	149	125	17,777	0.2	－	0.2	－	－
フィリピン	150	111	15,789	0.2	－	0.2	－	－
インドネシア	210	172	24,456	0.3	－	0.3	－	－
メキシコ	200	191	27,165	0.3	－	0.3	－	－
韓国	160	149	21,162	0.3	－	－	0.3	－
ハンガリー	420	324	46,056	0.6	－	0.6	－	－
中国	150	117	16,746	0.2	－	0.2	－	－
ルーマニア	835	720	102,273	1.3	－	1.3	－	－

区　　分	当　　期　　末							
	額面金額	評　価　額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千チェココルナ	千チェココルナ	千円	%	%	%	%	%
チェコ	6,000	4,486	25,753	0.3	－	0.3	－	－
	千フォリント	千フォリント						
ハンガリー	55,000	40,015	14,631	0.2	－	0.2	－	－
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	1,000	680	21,105	0.3	－	0.3	－	－
	千ルーブル	千ルーブル						
ロシア	32,000	－	－	－	－	－	－	－
合　　計	－	－	6,986,321	89.3	2.9	63.7	22.4	3.2

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	1.75	3,340	3,046	508,840	2037/9/7
		UNITED KINGDOM GILT	0.875	880	632	105,639	2046/1/31
	普通社債券(含む投資法人債券)	CHESNARA PLC	4.75	110	98	16,527	2032/8/4
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.625	156	154	25,752	2029/10/29
		ROTHESAY LIFE	3.375	200	192	32,197	2026/7/12
小計						688,957	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	—	1,206	1,147	156,452	2029/6/22
小計						156,452	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	1.0	28,300	27,446	372,179	2026/11/12
小計						372,179	
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	1.75	2,000	1,912	26,791	2027/2/17
小計						26,791	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	地方債証券	LAND BADEN-WUERTTEMBERG	0.125	70	48	6,868	2040/11/19
		LAND BERLIN	0.1	220	150	21,391	2041/1/18
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	—	600	453	64,406	2035/10/12
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.6	220	166	23,640	2041/6/4
		LAND SACHSEN-ANHALT	0.125	410	366	52,109	2029/6/21
	特殊債券(除く金融債)	KFW	0.875	230	190	26,994	2039/7/4
	普通社債券(含む投資法人債券)	ALLIANZ SE	4.252	300	299	42,595	2052/7/5
		BAYER AG	0.375	700	683	96,982	2024/7/6
		COMMERZBANK AG	0.75	500	474	67,345	2026/3/24
		DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	0.625	206	119	17,000	2050/12/8
		DEUTSCHE BANK AG	1.0	200	191	27,239	2025/11/19
		DEUTSCHE BANK AG	3.25	100	98	14,048	2028/5/24
		UNICREDIT BANK AG	0.01	339	308	43,860	2027/11/19
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.25	298	283	40,324	2025/1/31
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.375	509	413	58,725	2030/2/12
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	—	451	446	63,413	2023/7/12
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	0.95	490	453	64,370	2027/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.45	800	685	97,376	2029/2/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	100	68	9,669	2045/4/30
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.15	670	486	69,142	2052/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	60	48	6,950	2067/3/1
	普通社債券(含む投資法人債券)	BANCO BPM SPA	0.75	299	282	40,160	2027/3/15
		INTESA SANPAOLO SPA	0.75	229	201	28,582	2028/3/16
		UNICREDIT SPA	2.0	450	425	60,461	2029/9/23
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	770	750	106,617	2025/3/25
		FRANCE (GOVT OF)	—	970	914	129,916	2027/2/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	850	816	115,876	2028/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	704	673	95,670	2039/6/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.75	60	38	5,531	2053/5/25

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	200	91	12,947	2072/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.0	250	341	48,474	2055/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	—	500	488	69,349	2024/2/23
		BNP PARIBAS	0.5	300	269	38,212	2028/2/19
		BNP PARIBAS	2.75	200	198	28,150	2028/7/25
		BOUYGUES SA	3.25	200	195	27,774	2037/6/30
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	200	193	27,489	2032/5/27
		CIE FINANCEMENT FONCIER	0.6	400	298	42,318	2041/10/25
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.875	300	287	40,786	2027/8/31
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	2.0	100	67	9,560	2049/12/9
		ORANGE SA	2.375	100	98	13,938	2032/5/18
		ORANGE SA	1.2	300	248	35,257	2034/7/11
		RCI BANQUE SA	0.5	133	123	17,513	2025/7/14
		SOCIETE GENERALE	0.625	300	270	38,460	2027/12/2
		SOCIETE GENERALE SFH	1.375	200	195	27,752	2028/5/5
		SUEZ	2.875	200	190	27,101	2034/5/24
		TOTALENERGIES SE	2.0	295	270	38,350	2099/1/17
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	BARCLAYS PLC	0.75	672	651	92,562	2025/6/9
		BARCLAYS PLC	2.0	395	393	55,811	2028/2/7
		LLOYDS BANK PLC	0.125	500	439	62,373	2029/9/23
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2.25	150	148	21,040	2037/5/16
		NATWEST GROUP PLC	1.043	210	179	25,490	2032/9/14
		STANDARD CHARTERED PLC	1.2	330	294	41,754	2031/9/23
		VIRGIN MONEY UK PLC	0.375	113	111	15,842	2024/5/27
		YORKSHIRE BUILDI	0.5	230	199	28,261	2028/7/1
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	214	214	30,434	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP AG	0.65	400	349	49,616	2028/1/14
		CREDIT SUISSE GROUP AG	2.875	183	166	23,637	2032/4/2
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	300	290	41,304	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	445	397	56,390	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	100	90	12,779	2032/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	400	320	45,528	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA NETHERLANDS	5.375	169	170	24,145	2032/8/31
		ENEL FINANCE INTL NV	—	202	184	26,217	2026/5/28
		JAB HOLDINGS BV	2.25	100	73	10,407	2039/12/19
		LSEG NETHERLANDS BV	0.75	107	87	12,406	2033/4/6
		STELLANTIS NV	1.25	140	104	14,895	2033/6/20
		THERMO FISHER SC FNCE I	2.0	100	74	10,630	2051/10/18
		UNILEVER FINANCE	2.25	206	198	28,207	2034/5/16
		URENCO FINANCE NV	3.25	100	99	14,093	2032/6/13
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.375	100	90	12,910	2099/3/28
		WINTERSHALL DEA FINANCE	1.332	100	86	12,294	2028/9/25
		ZF EUROPE FINANCE BV	1.25	200	195	27,800	2023/10/23
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DE	0.5	140	118	16,853	2031/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.25	430	423	60,100	2024/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	560	517	73,451	2027/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	710	638	90,691	2028/1/31

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7	530	451	64,056	2032/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	24	23	3,365	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	85	87	12,449	2066/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.45	300	168	23,855	2071/10/31
	普通社債券(含む投資法人債券)	CELLNEX TELECOM SA	1.75	200	157	22,300	2030/10/23
		KUTXABANK SA	0.5	300	272	38,682	2027/10/14
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	0.8	370	362	51,405	2027/6/22
		BELGIUM KINGDOM	—	300	254	36,143	2031/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.35	255	219	31,142	2032/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	170	144	20,480	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	50	42	6,048	2050/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.65	90	43	6,131	2071/6/22
	普通社債券(含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	3.7	129	131	18,659	2040/4/2
スウェーデン	普通社債券(含む投資法人債券)	SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	801	768	109,062	2025/5/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	250	233	33,183	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	600	552	78,399	2032/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	200	156	22,195	2036/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	60	40	5,815	2040/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.85	292	278	39,547	2049/5/23
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	18	12	1,824	2051/3/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7	149	82	11,670	2071/4/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	50	44	6,259	2117/9/20
ルクセンブルグ	普通社債券(含む投資法人債券)	BLACKSTONE PP EUR HOLD	1.0	405	360	51,209	2026/10/20
フィンランド	普通社債券(含む投資法人債券)	SAMPO OYJ	2.5	130	107	15,253	2052/9/3
		SBB TREASURY OYJ	0.75	178	124	17,729	2028/12/14
デンマーク	普通社債券(含む投資法人債券)	NYKREDIT REALKREDIT AS	0.625	421	406	57,749	2025/1/17
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1.35% 2031	1.35	1,040	1,016	144,295	2031/3/18
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	80	66	9,479	2050/5/15
		IRISH TSY 2031	—	970	824	117,009	2031/10/18
	普通社債券(含む投資法人債券)	ABBOTT IRELAND FINANCING	0.875	336	336	47,755	2023/9/27
		SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	776	791	112,333	2037/2/25
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	2.0	410	399	56,754	2027/4/22
		HELLENIC REPUBLIC	1.75	410	340	48,415	2032/6/18
キプロス	国債証券	REPUBLIC OF CYPRUS	1.5	80	77	11,060	2027/4/16
ポルトガル	国債証券	OBRIGACOES DO TESOURO	1.15	559	418	59,371	2042/4/11
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	150	135	19,220	2032/5/14
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	—	140	116	16,504	2031/2/12
日本	特殊債券(除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	670	648	92,010	2024/10/15
アメリカ	普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICAN TOWER CORP	0.4	162	142	20,278	2027/2/15
		BALL CORP	1.5	201	181	25,720	2027/3/15
		BANK OF AMERICA CORP	2.824	397	386	54,948	2033/4/27
		FIDELITY NATL INFO SERV	0.75	209	208	29,627	2023/5/21
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	320	330	46,908	2025/3/27

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	
	アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.25	55	47	6,762	2028/1/26
			GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.875	199	172	24,507	2029/5/9
			MORGAN STANLEY	2.95	210	208	29,635	2032/5/7
			PHILIP MORRIS INTL INC	1.875	210	146	20,836	2037/11/6
			ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	130	128	18,301	2026/12/13
	国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	500	455	64,744	2037/2/6
			EUROPEAN UNION	—	601	535	75,983	2029/7/4
			EUROPEAN UNION	—	290	245	34,883	2031/7/4
			EUROPEAN UNION	0.4	230	181	25,706	2037/2/4
			EUROPEAN UNION	0.1	720	495	70,392	2040/10/4
			EUROPEAN UNION	0.45	727	528	75,004	2041/7/4
			EUROPEAN UNION	1.25	243	206	29,302	2043/2/4
			EUROPEAN UNION	0.7	233	157	22,317	2051/7/6
	カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	—	600	505	71,795	2030/10/29
	ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD	1.5	345	336	47,798	2027/10/12
			HEATHROW FUNDING LTD	1.875	130	113	16,088	2032/7/12
	香港	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIA GROUP LTD	0.88	149	125	17,777	2033/9/9
	フィリピン	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	1.75	150	111	15,789	2041/4/28
	インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	1.4	210	172	24,456	2031/10/30
	メキシコ	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	3.375	200	191	27,165	2031/2/23
	韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	160	149	21,162	2026/10/15
	ハンガリー	国債証券	HUNGARY	0.125	350	282	40,120	2028/9/21
			HUNGARY	1.5	70	41	5,935	2050/11/17
	中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0.625	150	117	16,746	2035/11/25
	ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.125	640	561	79,796	2028/3/7
			ROMANIA	3.624	45	40	5,795	2030/5/26
			ROMANIA	1.75	150	117	16,682	2030/7/13
小計							5,680,448	
チェコ					千チェココルナ	千チェココルナ		
		国債証券	CZECH REPUBLIC	0.95	6,000	4,486	25,753	2030/5/15
小計							25,753	
ハンガリー					千フォリント	千フォリント		
		国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	55,000	40,015	14,631	2029/5/23
小計							14,631	
ポーランド					千ズロチ	千ズロチ		
		国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,000	680	21,105	2030/10/25
小計							21,105	
ロシア					千ルーブル	千ルーブル		
		国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	32,000	—	—	2025/11/12
小計							—	
合計							6,986,321	

＊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	当期末 売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	BOBL	282	－
		BTP	122	－
		BTS	138	－
		BUNDS	－	467
		BUXL	－	215
		GILTS	192	－
		OAT10Y	278	－
		SCHATZ	－	867

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

○投資信託財産の構成

（2022年６月８日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	6,986,321	86.2
コール・ローン等、その他	1,118,445	13.8
投資信託財産総額	8,104,766	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（7,773,702千円）の投資信託財産総額（8,104,766千円）に対する比率は95.9%です。
＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。１英ポンド＝167.01円、１スイスフラン＝136.37円、１スウェーデンクローナ＝13.56円、１ノルウェークローネ＝14.01円、１ユーロ＝141.99円、１チェココルナ＝5.7403円、１フォリント＝0.365643円、１ズロチ＝31.0381円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年６月８日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,604,317,383
コール・ローン等	651,602,353
公社債(評価額)	6,986,321,798
未収入金	3,721,135,847
未収利息	25,748,585
前払費用	4,238,769
差入委託証拠金	215,270,031
(B) 負債	3,779,441,354
未払金	3,764,741,312
未払解約金	14,700,000
未払利息	42
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	7,824,876,029
元本	4,776,387,423
次期繰越損益金	3,048,488,606
(D) 受益権総口数	4,776,387,423口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	16,382円

(注) 期首元本額は5,476,836,787円、期中追加設定元本額は386,962,406円、期中一部解約元本額は1,087,411,770円、１口当たり純資産額は1.6382円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF (適格機関投資家専用)	1,697,591,986円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA (適格機関投資家専用)	1,660,950,005円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	1,196,449,054円
・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD (適格機関投資家専用)	221,396,378円

○損益の状況 (2021年６月９日～2022年６月８日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	80,076,870
受取利息	85,306,182
その他収益金	81,979
支払利息	△ 5,311,291
(B) 有価証券売買損益	△ 679,016,136
売買益	904,699,181
売買損	△1,583,715,317
(C) 先物取引等取引損益	91,096,078
取引益	327,838,671
取引損	△ 236,742,593
(D) 保管費用等	△ 2,118,046
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	△ 509,961,234
(F) 前期繰越損益金	4,025,700,476
(G) 追加信託差損益金	253,637,594
(H) 解約差損益金	△ 720,888,230
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	3,048,488,606
次期繰越損益金(Ｉ)	3,048,488,606

＊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。

グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2022年４月27日）

作成対象期間（2021年４月28日～2022年４月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
9期(2018年4月27日)	35,964	13.7	341.33	10.8	93.5	－	3.5	14,905
10期(2019年5月7日)	37,163	3.3	369.34	8.2	93.3	－	3.9	16,500
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	－	2.0	46,954
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	－	－	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	－	－	43,483

＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

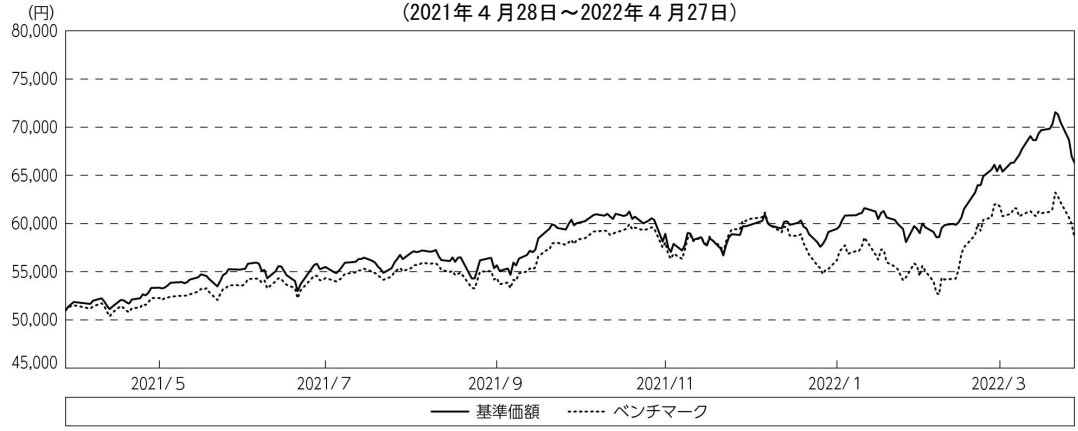
年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（期　首）	円	%		%	%	%	%
2021年４月27日	50,960	－	512.55	－	96.9	－	－
４月末	51,849	1.7	518.14	1.1	96.7	－	－
５月末	53,352	4.7	525.72	2.6	96.4	－	－
６月末	55,272	8.5	538.87	5.1	97.7	－	－
７月末	55,497	8.9	546.53	6.6	95.9	－	－
８月末	57,119	12.1	559.86	9.2	95.8	－	－
９月末	55,674	9.3	546.72	6.7	95.1	－	－
10月末	60,040	17.8	586.65	14.5	98.3	－	－
11月末	58,950	15.7	583.93	13.9	97.4	－	－
12月末	59,781	17.3	607.93	18.6	96.1	－	－
2022年１月末	59,462	16.7	565.34	10.3	95.2	－	－
２月末	59,742	17.2	561.83	9.6	98.2	－	－
３月末	66,049	29.6	621.08	21.2	98.0	－	－
（期　末）							
2022年４月27日	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	－	－

＊騰落率は期首比です。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】
（2021年４月28日～2022年４月27日）



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首50,960円から期末66,317円となりました。

（上昇）パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことや、バイデン米大統領が超党派の上院議員とインフラ投資法案で合意に達したこと

（上昇）FDA（米食品医薬品局）が一部の新型コロナウイルスワクチンを正式承認したことでワクチン接種が進展すれば、米経済活動の再開が進むとの見方が台頭したこと

（下落）米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回った８月の雇用統計を受けて景気の先行き不透明感が意識されたことや、中国の大手不動産会社の債務問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

（上昇）主要企業の７－９月期決算が市場予想を上回ったことや、９月の米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたこと

（下落）FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇したことを背景に、相対的な割高感が意識された銘柄を中心に下落したこと

（上昇）FOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は概ね高位を維持しました。

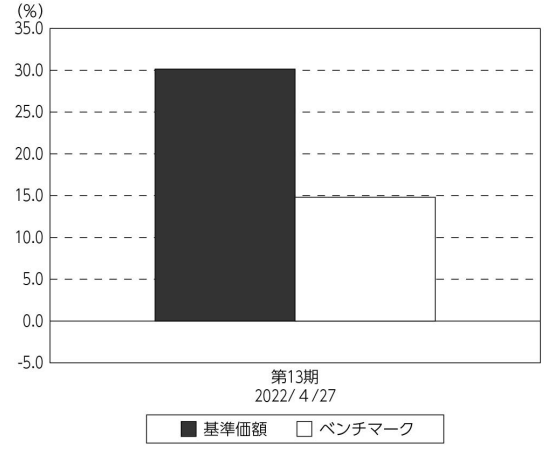
・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

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、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１万口当たりの費用明細

（2021年４月28日～2022年４月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 有価証券取引税	68	0.118	(a)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(68)	(0.118)	
(b) その他費用	18	0.030	(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）	(14)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(3)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	86	0.148	
期中の平均基準価額は、57,732円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2021年４月28日～2022年４月27日）

株式

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

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

○株式売買比率

（2021年４月28日～2022年４月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年４月28日～2022年４月27日）

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

（2022年４月27日現在）

外国株式

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

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

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

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

○投資信託財産の構成

（2022年４月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	％
株式	42,184,494	95.3
コール・ローン等、その他	2,082,136	4.7
投資信託財産総額	44,266,630	100.0

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2022年４月27日現在）

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

(注) 期首元本額は8,255,648,512円、期中追加設定元本額は1,854,674,821円、期中一部解約元本額は3,553,446,740円、１口当たり純資産額は6.6317円です。

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

○損益の状況 （2021年４月28日～2022年４月27日）

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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13期（決算日2022年11月17日）

作成対象期間（2021年11月18日～2022年11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	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ないます。 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。 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	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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2018年11月19日)	23,913	△ 7.9	180.56	△10.4	96.3	－	11,268
10期(2019年11月18日)	24,334	1.8	190.18	5.3	97.2	－	13,579
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

＊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		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(期　首)	円	%		%	%	%
2021年11月17日	34,971	－	257.70	－	96.7	－
11月末	32,984	△ 5.7	241.14	△ 6.4	97.0	－
12月末	34,490	△ 1.4	244.20	△ 5.2	98.2	－
2022年１月末	34,269	△ 2.0	239.80	△ 6.9	96.3	－
２月末	33,721	△ 3.6	236.32	△ 8.3	94.7	－
３月末	36,268	3.7	246.14	△ 4.5	96.8	－
４月末	35,213	0.7	235.77	△ 8.5	97.5	－
５月末	35,748	2.2	240.04	△ 6.9	96.3	－
６月末	34,745	△ 0.6	244.79	△ 5.0	96.7	－
７月末	33,244	△ 4.9	238.45	△ 7.5	95.5	－
８月末	34,204	△ 2.2	245.34	△ 4.8	97.4	－
９月末	31,098	△11.1	225.90	△12.3	96.0	－
10月末	31,543	△ 9.8	224.05	△13.1	97.1	－
(期　末)						
2022年11月17日	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	－

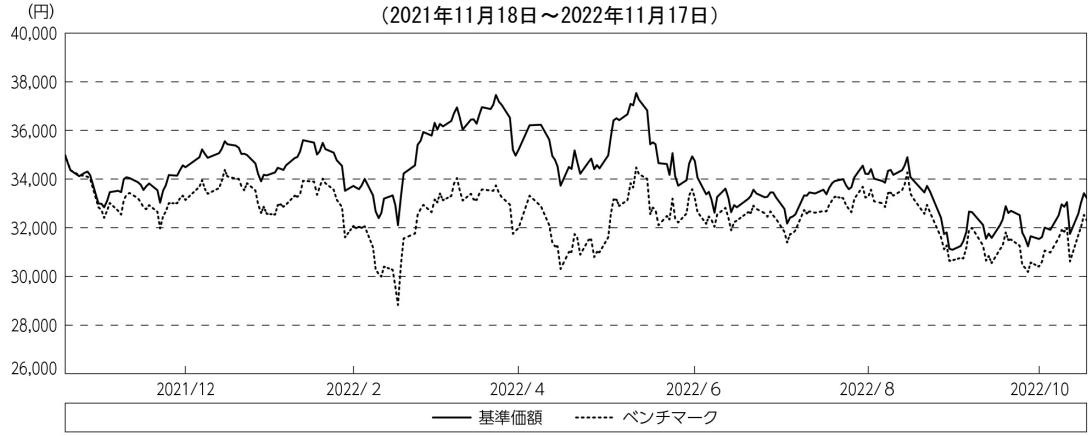
＊騰落率は期首比です。
＊株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

＊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

【基準価額等の推移】
（2021年11月18日～2022年11月17日）



（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34,971円から期末33,230円となりました。

（下落）米長期金利の上昇による新興国市場からの資金流出懸念や、米商務省が事実上の禁輸リストへ中国企業を追加するなど米中関係悪化が再度懸念されたこと

（上昇）中国人民銀行による預金準備率引き下げの発表が好感されたことや、中国政府による不動産業界に対する支援策への期待や、新型コロナウイルスのオミクロン株に対する過度な懸念が後退したこと

（上昇）中国政府が景気支援措置と資本市場の安定化策を打ち出すと表明したことが好感されたことや、ロシアとウクライナの停戦交渉が進展するとの期待が高まったこと

（下落）中国本土での新型コロナウイルス感染再拡大や、中国企業の米上場廃止を巡る協議が難航しているとの報道などが嫌気されこと

（下落）中国での新型コロナウイルスの感染拡大防止対策である行動規制強化に伴う経済への悪影響や米中対立などが警戒されたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利上げを決定し、新興国市場からの資金流出が懸念されたこと

（上昇）10月の米消費者物価指数（CPI）の上昇率が市場予想を下回り、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

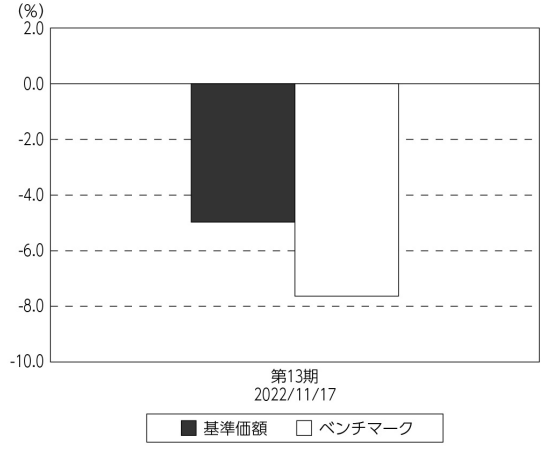
・期中の主な動き

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－5.0%となり、ベンチマークの－7.6%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別ではコミュニケーション・サービスのアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）などがプラスに寄与したほか、国別では中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

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、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

（2021年11月18日～2022年11月17日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	26	0.075	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(25)	(0.075)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	58	0.170	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(58)	(0.169)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	132	0.390	(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）	(51)	(0.151)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(81)	(0.239)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	216	0.635	
期中の平均基準価額は、33,960円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2021年11月18日～2022年11月17日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	カタール	百株 645	千カタールリヤル 956	百株 3,294	千カタールリヤル 2,711
	アメリカ	1,810 (1,847)	千米ドル 3,613 (931)	4,529 (730)	千米ドル 5,131 (1,179)
	トルコ	8,941	千トルコリラ 14,246	6,911	千トルコリラ 16,830
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	288	141	146	164
	チェコ	51	千チェココルナ 5,696	81	千チェココルナ 7,794
	ポーランド	732 (4)	千ズロチ 4,455 (－)	5,081	千ズロチ 19,184
	香港	216,445 (1,645)	千香港ドル 167,875 (－)	501,480 (1)	千香港ドル 250,439 (－)
	マレーシア	3,192	千リンギ 732	32,650	千リンギ 8,432
	タイ	52,630 (129)	千バーツ 166,204 (－)	27,843 (129)	千バーツ 80,007 (－)
	インドネシア	106,745 (10,857)	千ルピア 19,081,806 (－)	75,593	千ルピア 25,816,867
	韓国	1,682 (60)	千ウォン 5,778,857 (－)	4,982	千ウォン 19,769,823
	台湾	18,320 (△2,067)	千新台湾ドル 289,819 (△2,829)	95,977	千新台湾ドル 613,998
	インド	32,221 (8,887)	千インドルピー 516,701 (935)	38,796 (－)	千インドルピー 853,206 (935)
	メキシコ	－	千メキシコペソ －	1,677	千メキシコペソ 6,729
	ブラジル	14,562 (3,337)	千レアル 43,502 (－)	37,884	千レアル 56,489
	アラブ首長国連邦	18,047	千UAEディルハム 9,304	10,775	千UAEディルハム 6,122
	エジプト	440	千エジプトポンド 1,766	－	千エジプトポンド －
	南アフリカ	4,192	千ランド 34,232	7,944	千ランド 54,559

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	サウジアラビア	百株 14,424 (449)	千サウジアラビアリヤル 60,897 (—)	百株 15,819	千サウジアラビアリヤル 77,651

＊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	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	14,159	368	—	—
	小計	14,159	368	—	—
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	149,887	2,050	—	—
	SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	302,254	751	—	—
	小計	452,141	2,801	—	—
	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
	AL MAATHER REIT FUND	20,807	189	20,807	194
	ALAHLI REIT FUND 1	27,971	287	—	—
	ALINMA RETAIL REIT FUND	39,858	209	26,844	138
	小計	88,636	687	47,651	332

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

○株式売買比率

(2021年11月18日～2022年11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	27,954,652千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,767,476千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.66

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月18日～2022年11月17日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	21,560	12,619	58.5	28,656	12,619	44.0

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

○組入資産の明細

(2022年11月17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	
(カタール)		百株	百株	千カタールリヤル	千円	
QATAR NATIONAL CEMENT CO		400	—	—	—	建設資材
QATAR NAVIGATION		221	—	—	—	海運業
COMMERCIAL BANK OF QATAR		1,412	—	—	—	銀行
OOREDOO QSC		—	177	174	6,644	各種電気通信サービス
DOHA BANK QPSC		791	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	2,826	177	174	6,644	
	銘柄数<比率>	4	1	—	<0.0%>	
(アメリカ)				千米ドル		
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		101	—	—	—	銀行
CEMIG SA -SPONS ADR		441	—	—	—	電力
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR		145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR		153	153	—	—	専門サービス
HELLO GROUP INC-SPN ADR		441	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR		638	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KT CORP-SP ADR		406	—	—	—	各種電気通信サービス
LEJU HOLDINGS LTD-ADR		79	—	—	—	インターネット販売・通信販売
NOAH HLDS LTD ADR		16	—	—	—	資本市場
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR		202	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOHU.COM LTD-ADR		—	145	202	28,263	インタラクティブ・メディアおよびサービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		780	72	64	9,033	インターネット販売・通信販売
WNS HOLDINGS LTD-ADR		—	64	531	74,134	情報技術サービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		112	112	—	—	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		226	—	—	—	金属・鉱業
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		40	40	—	—	陸運・鉄道
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		—	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		540	36	—	—	銀行
TATNEFT-SPONSORED ADR		288	338	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GEOPARK LTD		—	79	112	15,733	石油・ガス・消耗燃料
NEXA RESOURCES SA		46	—	—	—	金属・鉱業
小計	株数・金額	4,662	3,060	911	127,165	
	銘柄数<比率>	17	10	—	<0.9%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
ANADOLU ANONIM TURK SIGORTA		—	509	678	5,081	保険
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC		390	28	407	3,049	専門小売り
ENKA INSAAT VE SANAYI		1,847	—	—	—	コングロマリット
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK		—	5,222	1,749	13,107	各種金融サービス
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.		4,269	1,910	2,096	15,705	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		216	—	—	—	銀行
NATURELGAZ SANAYI VE TICARET		—	1,082	4,626	34,668	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	6,723	8,753	9,557	71,613	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<0.5%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
FOURLIS SA		—	167	49	7,178	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND		—	63	26	3,773	化学
MOTOR OIL (HELLAS) SA		105	16	30	4,351	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF GREECE		1,786	1,786	680	98,609	銀行
ユーロ計	株数・金額	1,891	2,034	786	113,913	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<0.8%>	

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	
(チェコ)		百株	百株	千チェココルナ	千円	
KOMERCNI BANKA AS		30	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	30	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
RICHTER GEDEON NYRT		23	23	18,947	6,702	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		1,719	1,719	448,166	158,547	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	1,742	1,742	467,113	165,250	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.2%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA		967	—	—	—	銀行
MBANK		67	—	—	—	銀行
BUDIMEX		9	—	—	—	建設・土木
STALEXPORT AUTOSTRADY SA		222	—	—	—	運送インフラ
GRUPA KETY SA		11	—	—	—	金属・鉱業
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.		11	—	—	—	金属・鉱業
STALPRODUKT SA		3	3	71	2,217	金属・鉱業
AMICA SA		5	—	—	—	家庭用耐久財
BANK PEKAO SA		76	—	—	—	銀行
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		—	65	417	12,865	石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA		190	190	1,350	41,636	ソフトウェア
SANTANDER BANK POLSKA SA		16	—	—	—	銀行
PKO BANK POLSKI SA		1,561	—	—	—	銀行
NEUCA SA		2	—	—	—	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
GRUPA LOTOS SA		63	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		1,673	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DOM DEVELOPMENT SA		11	—	—	—	家庭用耐久財
TRAKCJA SA		2	—	—	—	建設・土木
BUMECH SA		—	83	473	14,600	商業サービス・用品
KRUK SA		23	—	—	—	消費者金融
TAURON POLSKA ENERGIA SA		—	300	59	1,826	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		544	544	1,613	49,748	保険
UNIMOT SA		—	12	104	3,223	石油・ガス・消耗燃料
TEN SQUARE GAMES SA		52	—	—	—	娯楽
LIVECHAT SOFTWARE SA		33	—	—	—	ソフトウェア
PLAYWAY SA		—	3	108	3,346	娯楽
小計	株数・金額	5,548	1,203	4,199	129,465	
	銘柄数<比率>	21	8	—	<0.9%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		—	180	193	3,448	金属・鉱業
ANGANG STEEL CO LTD		4,240	—	—	—	金属・鉱業
HENGAN INTL GROUP CO LTD		—	105	361	6,443	パーソナル用品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		—	1,580	1,570	28,018	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD		—	520	1,716	30,613	不動産管理・開発
CITIC LTD		9,460	960	748	13,358	コングロマリット
LENOVO GROUP LTD		16,480	16,480	11,041	196,982	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H		—	26,180	8,953	159,731	石油・ガス・消耗燃料
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		—	1,960	1,340	23,917	保険
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD		6,266	1,940	2,560	45,684	電気設備
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		50,480	4,180	1,442	25,727	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		—	150	215	3,842	情報技術サービス
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD		—	430	643	11,476	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		—	28	288	5,150	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		6,100	7,120	4,029	71,893	ガス
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD		1,580	1,580	1,273	22,718	家庭用耐久財

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	
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	2,660	—	—	—	電気設備
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	11,180	640	197	3,528	金属・鉱業
WHARF(HOLDING)	80	200	427	7,617	不動産管理・開発
CHINA EVERBRIGHT LTD	11,620	—	—	—	資本市場
KINGBOARD HOLDINGS LTD	2,210	1,675	4,011	71,567	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	1,020	1,109	19,798	自動車
SHENZHEN INVESTMENT LTD	4,260	—	—	—	不動産管理・開発
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	447	447	111	1,986	自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	—	200	188	3,361	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H	4,490	1,670	379	6,762	航空貨物・物流サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	—	20	263	4,699	海運業
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	4,090	—	—	—	紙製品・林産品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	—	1,120	808	14,426	保険
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	1,270	1,336	23,834	保険
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED	7,580	5,960	786	14,035	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	—	404	475	8,490	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD-H	—	320	302	5,400	機械
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	1,380	320	376	6,713	食品
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	—	500	204	3,639	医薬品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	2,200	9,779	174,457	保険
LI NING CO LTD	1,750	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ZTE CORP-H	—	124	195	3,495	通信機器
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	8,162	547	533	9,514	海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	18,938	1,388	584	10,431	銀行
BAIDU INC-CLASS A	—	358	3,458	61,695	ｲﾝﾀﾗｸﾃｨﾌﾞ･ﾒﾃﾞｨｱおよびｻｰﾋﾞｽ
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	65,590	40,850	18,791	335,231	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	13,530	13,530	1,758	31,378	機械
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	23,760	15,980	6,615	118,024	自動車
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	—	6,100	1,525	27,206	不動産管理・開発
XIAMEN INTERNATIONAL PORT CO., LTD	1,400	—	—	—	運送インフラ
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	—	340	213	3,809	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	95,000	24,300	6,463	115,314	銀行
SHUI ON LAND LTD	—	12,115	1,054	18,803	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	—	145	170	3,036	不動産管理・開発
CHINA BLUECHEMICAL LTD-H	8,120	—	—	—	化学
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	640	2,384	42,530	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	66,700	52,650	19,638	350,349	銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	3,700	240	186	3,335	電子装置・機器・部品
FUFENG GROUP LTD	1,020	1,440	672	11,997	化学
CMOC GROUP LTD-H	—	570	204	3,640	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	30,860	29,000	9,425	168,142	銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING-H	400	400	204	3,646	販売
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	—	121	1,155	20,615	電子装置・機器・部品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	—	80	153	2,734	家庭用品
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	73,628	68,028	5,510	98,303	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	17,440	540	212	3,786	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	—	158	417	7,441	娯楽
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	22,347	22,347	625	11,163	繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	2,905	2,905	4,398	78,463	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,375	180	173	3,102	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	4,340	700	271	4,845	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	—	260	171	3,065	食品
DONGYUE GROUP LTD	—	240	200	3,579	化学
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	—	110	270	4,817	通信機器

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	
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	68	1,224	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	1,336	2,209	39,421	保険
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	3,500	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS CO LTD	3,060	—	—	—	化学
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	1,200	1,200	84	1,498	金属・鉱業
GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING COMPANY LTD	590	—	—	—	容器・包装
SINOPHARM GROUP CO-H	—	224	387	6,905	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	—	440	154	2,747	石油・ガス・消耗燃料
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	1,400	375	273	4,877	金属・鉱業
WEST CHINA CEMENT LIMITED	31,600	—	—	—	建設資材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	1,070	540	532	9,498	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA XLX FERTILISER LTD	1,940	—	—	—	化学
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	2,170	—	—	—	不動産管理・開発
361 DEGREES INTERNATIONAL	5,765	495	169	3,032	繊維・アパレル・贅沢品
YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD	6,110	—	—	—	不動産管理・開発
CPMC HOLDINGS LTD	3,220	3,220	1,246	22,231	容器・包装
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	—	210	166	2,967	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	280	569	10,165	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	—	1,471	2,383	42,513	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	—	1,010	251	4,486	銀行
KAISA GROUP HLDS LTD	15,160	—	—	—	不動産管理・開発
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	2,784	124	102	1,836	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	12,270	4,020	904	16,136	銀行
GOODBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4,576	—	—	—	レジャー用品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	35,130	8,571	152,919	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	3,310	1,692	284	5,073	自動車部品
FAR EAST HORIZON LTD	10,010	260	145	2,597	各種金融サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	—	158	166	2,974	医薬品
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD	—	10,890	139	2,486	金属・鉱業
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	120	204	3,643	電子装置・機器・部品
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS	3,805	3,839	2,199	39,243	機械
CHINA NONFERROUS MINING CORP	4,290	—	—	—	金属・鉱業
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	5,330	—	—	—	専門小売り
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	—	1,380	328	5,859	保険
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	—	700	86	1,548	不動産管理・開発
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	—	555	200	3,584	資本市場
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT	3,970	3,970	142	2,549	ソフトウェア
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED	—	460	313	5,588	情報技術サービス
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	—	210	192	3,442	建設関連製品
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	—	80	170	3,032	食品
CABBEEN FASHION LTD	4,130	4,130	487	8,694	繊維・アパレル・贅沢品
INKEVERSE GROUP LTD	2,920	5,000	455	8,117	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MEITUAN-CLASS B	—	376	6,102	108,868	インターネット販売・通信販売
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	280	277	4,945	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	—	1,440	129	2,312	資本市場
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD	—	597	215	3,837	不動産管理・開発
CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD	650	—	—	—	医薬品
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	—	260	427	7,625	建設・土木
PUJIANG INTERNATIONAL GROUP	1,500	—	—	—	機械
CHINA RISUN GROUP LTD	10,650	8,730	2,802	49,993	化学
RENRUI HUMAN RESOURCES TECHNOLOGY	476	—	—	—	専門サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,196	2,393	18,863	336,529	インターネット販売・通信販売
JD.COM, INC.	—	343	7,309	130,404	インターネット販売・通信販売
NEWBORN TOWN INC	6,860	—	—	—	ソフトウェア

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HUISEN HOUSEHOLD INTERNATIONAL		—	120	4	75	家庭用耐久財
NETEASE, INC.		—	351	3,994	71,259	娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD		792	974	28,674	511,554	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEAZEN GROUP LTD		—	540	152	2,726	不動産管理・開発
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS		—	249	212	3,799	不動産管理・開発
CHINA VANKE CO LTD-H		—	273	364	6,497	不動産管理・開発
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY		—	257	540	9,651	各種消費者サービス
YUEXIU PROPERTY CO LTD		—	230	192	3,430	不動産管理・開発
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT		—	800	472	8,420	インターネット販売・通信販売
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED		2,350	2,350	310	5,533	専門小売り
ZHONGTAI FUTURES CO LTD		540	540	32	587	資本市場
小計	株数・金額	766,645	483,253	239,449	4,271,775	
	銘柄数<比率>	72	112	—	<30.0%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD		1,274	2,476	584	17,932	銀行
ANN JOO RESOURCES BHD		967	—	—	—	金属・鉱業
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD		485	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
RHB BANK BHD		294	—	—	—	銀行
PETRON MALAYSIA REFINING & M		5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		195	195	179	5,505	コングロマリット
KUMPULAN FIMA BHD		1,431	1,431	283	8,695	コングロマリット
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES		1,515	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD		4,736	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
VITROX CORP BHD		72	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SUPERMAX CORP BHD		5,098	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BONIA CORP BHD		—	666	135	4,149	専門小売り
BUMI ARMADA BERHAD		19,246	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BERMAZ AUTO BHD		—	1,092	207	6,367	専門小売り
小計	株数・金額	35,318	5,860	1,389	42,649	
	銘柄数<比率>	12	5	—	<0.3%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		—	4,656	14,899	57,957	石油・ガス・消耗燃料
HAAD THIP PCL-NVDR		—	241	692	2,695	飲料
AP THAILAND PCL-NVDR		8,281	8,281	8,446	32,857	不動産管理・開発
LPN DEVELOPMENT PCL NVDR		—	1,121	502	1,953	不動産管理・開発
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR		45	90	1,633	6,354	自動車部品
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR		7,019	5,553	11,217	43,634	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR		3,112	—	—	—	自動車部品
THAI RAYON PCL-NVDR		111	—	—	—	化学
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		—	4,265	80,395	312,737	石油・ガス・消耗燃料
TTW PCL - NVDR		—	793	697	2,714	水道
ESSO THAILAND PCL-NVDR		—	498	632	2,460	石油・ガス・消耗燃料
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		—	1,075	4,568	17,772	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		1,761	4,299	20,420	79,434	化学
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR		—	117	672	2,616	ホテル・レストラン・レジャー
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR		—	18,508	21,839	84,955	石油・ガス・消耗燃料
S.KIJCHAI ENTERPRISE PCL-R		1,206	—	—	—	建設関連製品
SCG CERAMICS PCL-NVDR		29,563	23,355	4,811	18,715	建設関連製品
MEGA LIFESCIENCES PCL- NVDR		1,614	—	—	—	医薬品
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR		—	474	843	3,282	専門小売り
COPPERWIRED PCL-NVDR		—	5,639	2,357	9,169	専門小売り
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR		1,466	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	54,178	78,965	174,630	679,311	
	銘柄数<比率>	10	16	—	<4.8%>	

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	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
LOPEZ HOLDINGS CORP	4,562	4,562	1,332	3,239	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	16,130	16,130	3,742	9,101	金属・鉱業
小計 株数・金額	20,692	20,692	5,074	12,341	
小計 銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(インドネシア)			千ルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT	—	22,121	3,108,000	27,972	石油・ガス・消耗燃料
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	—	3,028	711,580	6,404	海運業
METRODATA ELECTRONIC PT	1,687	—	—	—	電子装置・機器・部品
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	—	10,285	1,193,060	10,737	石油・ガス・消耗燃料
BANK MANDIRI	26,223	6,315	6,315,000	56,835	銀行
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT	—	7,918	261,294	2,351	消費者金融
PT TIMAH TBK	—	21,193	2,945,827	26,512	金属・鉱業
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K	—	542	498,640	4,487	消費者金融
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,181	1,181	203,161	1,828	消費者金融
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK	12,033	12,033	324,891	2,924	金属・鉱業
JACCS MITRA PINASTHIKA MUSTI	4,630	—	—	—	専門小売り
SILOAM INTERNATIONAL HOSPITA	587	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	—	1,402	496,308	4,466	専門小売り
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES	—	2,332	264,682	2,382	食品
小計 株数・金額	46,341	88,350	16,322,443	146,901	
小計 銘柄数<比率>	6	11	—	<1.0%>	
(韓国)			千ウォン		
CHEIL WORLDWIDE INC	12	—	—	—	メディア
AUK CORPORATION	—	65	14,697	1,538	半導体・半導体製造装置
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	6	6	39,374	4,122	繊維・アパレル・贅沢品
SEOYON CO LTD	—	155	116,478	12,195	自動車部品
KYOBO SECURITIES CO LTD	118	71	40,911	4,283	資本市場
KOREA CAST IRON PIPE INDUSTRIES CO LTD	103	—	—	—	建設関連製品
SAJODAERIM CORPORATION	12	12	30,763	3,220	食品
DONGKUK STEEL MILL CO	197	197	264,690	27,713	金属・鉱業
LG UPLUS CORP	210	210	246,764	25,836	各種電気通信サービス
KOREA UNITED PHARM INC	—	17	46,499	4,868	医薬品
GEUMHWA PSC CO LTD	11	—	—	—	建設・土木
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	34	—	—	—	娯楽
LS CORP	155	5	41,151	4,308	電気設備
LS ELECTRIC CO., LTD.	402	385	2,154,721	225,599	電気設備
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	45,903	4,806	金属・鉱業
ACTOZ SOFT CO LTD	—	78	62,976	6,593	娯楽
SHINHAN FINANCIAL GROUP	686	563	2,065,007	216,206	銀行
SAMSUNG SECURITIES	33	—	—	—	資本市場
HYUNDAI MOBIS	66	—	—	—	自動車部品
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	339	382	1,632,556	170,928	建設・土木
GWANGJUSHINSEGAE CO LTD	0.66	3	10,824	1,133	複合小売り
HYUNDAI GREENFOOD CO LTD	111	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KCC CORP	—	11	304,762	31,908	化学
KPX CHEMICAL CO LTD	5	—	—	—	化学
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP	244	244	471,163	49,330	金属・鉱業
KT CORP	10	10	38,804	4,062	各種電気通信サービス
DN AUTOMOTIVE CORP	11	—	—	—	自動車部品
LG ELECTRONICS INC	202	202	1,937,716	202,878	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	136	—	—	—	資本市場
POSCO HOLDINGS INC	65	—	—	—	金属・鉱業
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	25,860	2,707	金属・鉱業
AFREECATV CO LTD	10	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス

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	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS	819	490	3,075,873	322,043	コンピュータ・周辺機器
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	6	6	51,709	5,413	紙製品・林産品
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	—	—	—	化学
TYM CORPORATION	760	—	—	—	機械
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	13	29,078	3,044	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD	26	24	34,152	3,575	金属・鉱業
GS HOLDINGS CORP	526	516	2,460,264	257,589	コングロマリット
LG.DISPLAY CO LTD	492	—	—	—	電子装置・機器・部品
DMS CO LTD	—	77	42,488	4,448	半導体・半導体製造装置
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	10,725	1,122	自動車部品
UNID CO LTD	13	—	—	—	化学
DAEHAN STEEL CO LTD	160	121	161,610	16,920	金属・鉱業
HANA FINANCIAL HOLDINGS	438	454	1,897,621	198,680	銀行
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	66	66	155,937	16,326	半導体・半導体製造装置
SAVEZONE I&C CORP	86	86	23,856	2,497	複合小売り
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	61	61	32,341	3,386	繊維・アパレル・贅沢品
LG INNOTEK CO LTD	91	—	—	—	電子装置・機器・部品
KB FINANCIAL GROUP INC	36	272	1,365,375	142,954	銀行
MGAME CORP	50	—	—	—	娯楽
HANSAE CO., LTD	50	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
WINS CO LTD	—	24	32,435	3,396	情報技術サービス
KT SKYLIFE CO LTD	55	—	—	—	メディア
SIDIZ,INC	4	—	—	—	商業サービス・用品
YOUNGONE CORP	78	9	44,164	4,623	繊維・アパレル・贅沢品
FILA HOLDINGS CORP	69	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWOR	12	13	65,294	6,836	インターネット販売・通信販売
HANKOOK TIRE & TECHNONOGY CO	183	9	31,291	3,276	自動車部品
AEKYUNG CHEMICAL CO LTD	81	—	—	—	化学
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	256	—	—	—	銀行
NHN CORP	58	116	288,832	30,240	娯楽
KC TECH CO LTD/NEW	—	42	72,715	7,613	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SY	482	—	—	—	電気設備
CREAS F&C CO LTD	23	23	50,986	5,338	繊維・アパレル・贅沢品
SEAH STEEL CORP	18	18	289,014	30,259	金属・鉱業
SJ GROUP CO LTD	29	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MANDO CORP	66	—	—	—	自動車部品
小計 株数・金額	8,393	5,154	19,807,395	2,073,834	
小計 銘柄数<比率>	60	41	—	<14.6%>	
(台湾)			千新台湾ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC	1,010	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,020	1,020	32,844	147,522	半導体・半導体製造装置
QISDA CORP	1,850	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SUNPLUS TECHNOLOGY CO LTD	7,660	4,930	12,201	54,805	半導体・半導体製造装置
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO	360	360	1,161	5,214	専門小売り
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,330	1,330	4,960	22,282	半導体・半導体製造装置
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	2,760	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	910	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
CORETRONIC CORPORATION	350	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD	680	680	744	3,344	建設・土木
CAPITAL SECURITIES CORP	4,100	—	—	—	資本市場
CHINA MOTOR CORPORATION	1,270	—	—	—	自動車
K LASER TECHNOLOGY INC	2,210	340	622	2,794	容器・包装
COMPAL ELECTRONICS	5,150	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ELAN MICROELECTRONICS CORP	—	440	3,916	17,589	半導体・半導体製造装置

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	千新台湾ドル	千円	
GREATEK ELECTRONICS INC	510	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EVERGREEN MARINE	2,870	1,304	20,146	90,491	海運業
SOFT-WORLD INTL CORP	150	150	1,110	4,985	娯楽
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	—	940	28,858	129,618	半導体・半導体製造装置
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	380	380	1,151	5,171	専門小売り
MEDIATEK INC	20	210	15,309	68,761	半導体・半導体製造装置
DIMERCO EXPRESS CORP	—	1,010	7,110	31,937	航空貨物・物流サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,802	—	—	—	保険
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	20	—	—	—	電子装置・機器・部品
HO TUNG CHEMICAL CORP.	2,560	—	—	—	化学
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	8,276	274	584	2,623	各種金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,080	—	—	—	保険
ANPEC ELECTRONICS CORP	—	120	1,446	6,494	半導体・半導体製造装置
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	6,100	—	—	—	保険
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD	—	590	3,504	15,741	娯楽
HON HAI PRECISION INDUSTRY	7,690	250	2,537	11,397	電子装置・機器・部品
ELITE SEMICONDUCTOR MICROELE	1,060	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	2,299	—	—	—	銀行
KINDOM DEVELOPMENT CO., LTD.	1,090	—	—	—	不動産管理・開発
IBF FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	6,793	—	—	—	資本市場
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	4,160	3,230	21,834	98,073	コンピュータ・周辺機器
HOLTEK SEMICONDUCTOR	1,120	1,120	8,187	36,773	半導体・半導体製造装置
ADVANCED INTERNATIONAL MULTI	720	—	—	—	レジャー用品
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	7,560	3,710	12,651	56,823	半導体・半導体製造装置
PLANET TECHNOLOGY CORP	140	140	1,073	4,823	通信機器
POU CHEN CORP	1,600	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TECO ELECTRIC & MACHINERY	2,170	—	—	—	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,090	2,800	136,360	612,474	半導体・半導体製造装置
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD	—	140	576	2,590	専門小売り
UNITED MICROELECTRONICS CORP	6,270	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GEOVISION INC	290	—	—	—	電子装置・機器・部品
ALCOR MICRO CORP/TAIWAN	920	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOLTEAM INC	370	—	—	—	電気設備
MACROBLOCK INC	120	—	—	—	半導体・半導体製造装置
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD	527	527	3,746	16,829	娯楽
FOCALTECH SYSTEMS CO LTD	840	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EMEMORY TECHNOLOGY INC	70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UBRIGHT OPTRONICS CORP	180	180	563	2,530	半導体・半導体製造装置
WISDOM MARINE LINES CO LTD	330	—	—	—	海運業
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	330	330	1,316	5,914	娯楽
PRIMAX ELECTRONICS LTD	—	1,270	7,073	31,773	電子装置・機器・部品
TPK HOLDING CO LTD	1,020	200	616	2,766	電子装置・機器・部品
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	—	2,550	30,600	137,442	電子装置・機器・部品
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD	290	290	394	1,771	複合小売り
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	11	11	18	81	家庭用耐久財
MARS SEMICONDUCTOR CORP	61	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計 株数・金額	110,552	30,827	363,221	1,631,445	
小計 銘柄数<比率>	53	31	—	<11.5%>	
(インド)			千インドルピー		
INEOS STYROLUTION INDIA LTD	—	37	2,981	5,127	化学
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD	—	210	4,653	8,004	食品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	5,041	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GAIL INDIA LTD	—	1,867	16,900	29,069	ガス
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	11,005	11,005	84,080	144,617	金属・鉱業

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)	百株	百株	千インドルピー	千円	
GILLETTE INDIA LTD	—	3	1,896	3,262	パーソナル用品
SWARAJ ENGINES LTD	—	8	1,391	2,392	機械
NMDC LTD	1,293	—	—	—	金属・鉱業
WIPRO LTD	3,493	—	—	—	情報技術サービス
SAREGAMA INDIA LTD	11	—	—	—	娯楽
DHANUKA AGRITECH LTD	—	63	4,652	8,002	化学
INDIAN OIL CORPORATION LTD	13,161	13,788	95,555	164,354	石油・ガス・消耗燃料
MASTEK LTD	74	—	—	—	情報技術サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	1,421	1,130	124,918	214,859	情報技術サービス
M.M. FORGINGS LTD	38	—	—	—	金属・鉱業
TINPLATE CO OF INDIA LTD	902	69	2,186	3,760	金属・鉱業
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD	71	71	2,756	4,741	ソフトウェア
NATIONAL FERTILIZERS LTD	1,333	—	—	—	化学
KSB LTD	67	—	—	—	機械
ORACLE FINANCIAL SERVICES	47	—	—	—	ソフトウェア
SHRIRAM CITY UNION FINANCE	25	—	—	—	消費者金融
L.G. BALAKRISHNAN & BROS LTD	91	91	6,387	10,986	機械
BHANSALI ENGINEERNG POLYMER	230	—	—	—	化学
SOMANY CERAMICS LTD	158	89	4,794	8,246	建設関連製品
VINYL CHEMICALS INDIA	—	105	5,925	10,191	商社・流通業
RAMKRISHNA FORGINGS LTD	176	—	—	—	金属・鉱業
APAR INDUSTRIES LTD	125	70	10,881	18,716	コングロマリット
TGV SRAAC LTD	—	500	6,947	11,949	化学
KIRLOSKAR BROTHERS LTD	101	101	3,924	6,750	機械
UPL LTD	—	57	4,412	7,589	化学
GABRIEL INDIA LIMITED	568	—	—	—	自動車部品
DCB BANK LTD	—	822	10,043	17,274	銀行
CYIENT LTD	114	114	9,260	15,928	ソフトウェア
GREAT EASTERN SHIPPING CO	—	186	11,229	19,315	石油・ガス・消耗燃料
TRANSPORT CORP OF INDIA LTD	280	69	4,474	7,696	航空貨物・物流サービス
ZEE MEDIA CORPORATION LTD	2,448	—	—	—	メディア
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	5,979	129,816	223,284	電力
PERSISTENT SYSTEMS LTD	22	—	—	—	情報技術サービス
ECLERX SERVICES LTD	26	—	—	—	情報技術サービス
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	—	25	1,776	3,055	金属・鉱業
OIL INDIA LTD	1,252	2,596	53,198	91,501	石油・ガス・消耗燃料
RUPA & COMPANY LTD	400	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BAJAJ CONSUMER CARE LTD	1,026	1,026	16,565	28,492	パーソナル用品
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD	—	205	1,904	3,275	運送インフラ
KIRLOSKAR OIL ENGINES LTD	174	—	—	—	機械
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA	452	452	5,511	9,480	化学
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA	2,753	2,753	27,491	47,284	消費者金融
TECHNO ELECTRIC & ENGINEERIN	—	99	2,844	4,891	建設・土木
PCBL LTD	989	—	—	—	化学
SHALBY LTD	—	159	2,272	3,908	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
KPIT TECHNOLOGIES LTD	794	71	4,844	8,332	ソフトウェア
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	37	—	—	—	ソフトウェア
FILATEX INDIA LTD	1,021	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	—	11	4,652	8,001	食品
SATIA INDUSTRIES LTD	—	276	4,125	7,096	紙製品・林産品
RAIL VIKAS NIGAM LTD	—	4,242	27,049	46,524	建設・土木
R SYSTEMS INTERNATIONAL LTD	246	246	5,802	9,980	情報技術サービス
PRINCE PIPES & FITTINGS LTD	30	—	—	—	建設関連製品
SMC GLOBAL SECURITIES LTD	—	707	5,587	9,611	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	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
KPR MILL LIMITED		260	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
DHAMPUR BIO ORGANICS LTD		—	210	3,875	6,666	食品
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD		331	331	9,022	15,518	金属・鉱業
JK TYRE & INDUSTRIES LTD		287	—	—	—	自動車部品
BANK OF BARODA		—	3,641	59,463	102,276	銀行
STAR CEMENT LTD		—	165	1,689	2,905	建設資材
BLS INTERNATIONAL LTD		—	230	8,105	13,941	情報技術サービス
KARUR VYSYA BANK LTD		—	806	8,431	14,501	銀行
小計	株数・金額	52,391	54,704	804,284	1,383,368	
	銘柄数<比率>	42	43	—	<9.7%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B		736	736	1,174	8,477	金属・鉱業
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		1,677	—	—	—	銀行
VITRO S.A.B.-SERIES A		51	51	108	781	容器・包装
ALPEK SA DE CV		346	346	978	7,064	化学
小計	株数・金額	2,810	1,133	2,262	16,324	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.1%>	
(ブラジル)				千レアル		
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		8,771	—	—	—	電力
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF		137	137	106	2,744	紙製品・林産品
USINAS SIDER MINAS GER-PF A		1,714	—	—	—	金属・鉱業
KEPLER WEBER SA		142	147	316	8,189	機械
GERDAU SA PFD NPV		2,577	2,577	7,877	203,666	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		—	1,776	4,821	124,658	石油・ガス・消耗燃料
FRAS-LE SA		449	—	—	—	自動車部品
CPFL ENERGIA SA		516	1,385	4,638	119,915	電力
IRANI SA		1,206	—	—	—	紙製品・林産品
BRASKEM SA-PREF A		—	840	2,533	65,496	化学
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE		115	450	2,377	61,461	金属・鉱業
ROMI SA		1,519	—	—	—	機械
MAHLE-METAL LEVE SA		771	—	—	—	自動車部品
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		—	2,057	7,633	197,348	電力
SAO MARTINHO SA		213	—	—	—	食品
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA		242	—	—	—	家庭用耐久財
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		11,101	6,647	6,967	180,117	電力
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL		582	—	—	—	銀行
ENERGISA SA-UNITS		2,768	—	—	—	電力
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT		—	459	1,219	31,517	電力
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		—	1,427	4,286	110,823	保険
CSN MINERACAO SA		2,030	—	—	—	金属・鉱業
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO		1,604	—	—	—	金属・鉱業
DEXXOS PARTICIPACOES SA		90	—	—	—	化学
DEXCO SA		1,340	—	—	—	紙製品・林産品
小計	株数・金額	37,887	17,902	42,778	1,105,940	
	銘柄数<比率>	20	11	—	<7.8%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
ABU DHABI ISLAMIC BANK		846	—	—	—	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		—	6,974	4,282	162,951	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC		74	—	—	—	銀行
FERTIGLOBE PLC		—	1,218	548	20,865	化学
小計	株数・金額	921	8,193	4,830	183,816	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		
HOUSING & DEVELOPMENT BANK		—	274	334	1,905	銀行

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(エジプト)		百株	百株	千エジプトポンド	千円	
ORASCOM CONSTRUCTION PLC		—	87	649	3,699	建設・土木
MISR FERTILIZERS PRODUCTION		—	79	936	5,338	化学
小計	株数・金額	—	440	1,920	10,942	
	銘柄数<比率>	—	3	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		115	404	11,744	94,892	金属・鉱業
CASHBUILD LTD		38	—	—	—	専門小売り
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD		3,214	3,214	1,539	12,440	金属・鉱業
HUDACO INDUSTRIES LTD		31	31	434	3,513	商社・流通業
MTN GROUP LTD		259	—	—	—	無線通信サービス
TELKOM SA SOC LTD		2,231	—	—	—	各種電気通信サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		105	72	12,080	97,611	金属・鉱業
SAPPI LIMITED		—	382	1,964	15,870	紙製品・林産品
MERAFE RESOURCES LIMITED		3,367	3,367	420	3,400	金属・鉱業
FAMOUS BRANDS LTD		—	47	291	2,356	ホテル・レストラン・レジャー
LEWIS GROUP LTD		188	188	920	7,440	専門小売り
NAMPAK LTD		1,570	—	—	—	容器・包装
ABSA BANK LTD-PREF		10	10	921	7,444	銀行
KUMBA IRON ORE LTD		567	341	16,511	133,416	金属・鉱業
BLUE LABEL TELECOMS LTD		1,675	1,675	882	7,132	各種電気通信サービス
MOTUS HOLDINGS LTD		1,090	978	11,862	95,852	専門小売り
ALVIVA HOLDINGS LTD		443	443	1,031	8,335	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	14,909	11,156	60,607	489,708	
	銘柄数<比率>	15	13	—	<3.4%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリヤル		
ETIHAD ETISALAT CO		—	242	875	32,571	無線通信サービス
AL RAJHI BANK		1,075	—	—	—	銀行
ARAB NATIONAL BANK		1,949	—	—	—	銀行
BANK ALBILAD		690	—	—	—	銀行
BANK AL - JAZIRA		146	—	—	—	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI		347	558	2,256	83,937	銀行
SAUDI INVESTMENT BANK/THE		1,347	—	—	—	銀行
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO		—	173	2,476	92,105	化学
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		614	378	3,182	118,369	化学
SAVOLA		—	345	973	36,189	食品
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		817	788	952	35,411	化学
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH		—	607	2,289	85,157	化学
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV		—	1,991	2,592	96,421	不動産管理・開発
ALINMA BANK		498	823	3,044	113,223	銀行
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS		—	41	527	19,631	食品・生活必需品小売り
GULF INSURANCE GROUP		—	81	213	7,923	保険
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN		—	134	352	13,114	金属・鉱業
AL-HASSAN G.I. SHAKER CO		—	558	1,176	43,746	商社・流通業
UNITED ELECTRONICS CO		232	—	—	—	専門小売り
BAWAN CO		267	—	—	—	建設関連製品
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA		—	37	913	33,958	情報技術サービス
ALMUNAJEM FOODS CO		—	105	671	24,981	食品・生活必需品小売り
NAHDI MEDICAL CO		—	60	1,207	44,903	食品・生活必需品小売り
ELM CO		—	30	902	33,571	情報技術サービス
AL HAMMADI HOLDING		—	89	374	13,931	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	
(サウジアラビア)		百株	百株	ﾁｻｳｼﾞｱﾗﾋﾞｱﾘﾔﾙ	千円	
MIDDLE EAST PAPER CO		22	12	52	1,944	紙製品・林産品
小計	株数・金額	8,008	7,062	25,036	931,095	
	銘柄数<比率>	12	19	－	<6.5%>	
合計	株数・金額	1,182,477	830,670	－	13,593,508	
	銘柄数<比率>	361	342	－	<95.4%>	

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

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)		口	口	千トルコリラ	千円	%
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK		－	14,159	398	2,987	0.0
小計	口数・金額	－	14,159	398	2,987	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.0%>	
(南アフリカ)				千ランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		－	149,887	2,056	16,616	0.1
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD		－	302,254	649	5,250	0.0
小計	口数・金額	－	452,141	2,706	21,866	
	銘柄数<比率>	－	2	－	<0.2%>	
(サウジアラビア)				ﾁｻｳｼﾞｱﾗﾋﾞｱﾘﾔﾙ		
ALAHLI REIT FUND 1		－	27,971	305	11,359	0.1
ALINMA RETAIL REIT FUND		－	13,014	65	2,429	0.0
小計	口数・金額	－	40,985	370	13,789	
	銘柄数<比率>	－	2	－	<0.1%>	
合計	口数・金額	－	507,285	－	38,643	
	銘柄数<比率>	－	5	－	<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

（2022年11月17日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	13,593,508	94.0
投資証券	38,643	0.3
コール・ローン等、その他	830,224	5.7
投資信託財産総額	14,462,375	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（14,026,988千円）の投資信託財産総額（14,462,375千円）に対する比率は97.0%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カタールリヤル=38.17円、1米ドル=139.52円、1トルコリラ=7.4927円、1ユーロ=144.86円、1チェココルナ=5.9464円、1フォリント=0.353769円、1ズロチ=30.8309円、1香港ドル=17.84円、1リンギ=30.6886円、1バーツ=3.89円、1フィリピンペソ=2.4321円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1047円、1新台湾ドル=4.4916円、1インドルピー=1.72円、1メキシコペソ=7.2165円、1レアル=25.8529円、1ソル=36.3478円、1ＵＡＥディルハム=38.05円、1エジプトポンド=5.6988円、1ランド=8.08円、1サウジアラビアリヤル=37.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2022年11月17日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,519,906,693
コール・ローン等	791,492,070
株式(評価額)	13,593,508,338
投資証券(評価額)	38,643,409
未収入金	57,531,254
未収配当金	38,731,622
(B) 負債	277,620,526
未払金	208,820,092
未払解約金	68,800,000
未払利息	434
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	14,242,286,167
元本	4,285,976,029
次期繰越損益金	9,956,310,138
(D) 受益権総口数	4,285,976,029口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	33,230円

（注）期首元本額は6,290,112,403円、期中追加設定元本額は686,393,407円、期中一部解約元本額は2,690,529,781円、１口当たり純資産額は3.3230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
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用） 2,480,404,348円
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用） 1,191,683,350円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 613,888,331円

○損益の状況

（2021年11月18日～2022年11月17日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	835,250,072
受取配当金	834,030,361
受取利息	1,253,058
その他収益金	279
支払利息	△ 33,626
(B) 有価証券売買損益	△ 1,407,973,990
売買益	3,925,113,674
売買損	△ 5,333,087,664
(C) 保管費用等	△ 71,064,952
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 643,788,870
(E) 前期繰越損益金	15,707,223,686
(F) 追加信託差損益金	1,637,206,593
(G) 解約差損益金	△ 6,744,331,271
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	9,956,310,138
次期繰越損益金(Ｈ)	9,956,310,138

＊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。