

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101期(決算日2024年1月22日) 第102期(決算日2024年3月21日) 第103期(決算日2024年5月20日)

作成対象期間(2023年11月21日～2024年5月20日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合
信託期間	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・リターンを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	期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
89期(2022年1月20日)	11,988	40	△1.7	19,525.35	△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	19,513.71	△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	19,166.33	△1.8	29.7	55.8	0.0	9.4	20,338
92期(2022年7月20日)	12,055	40	2.6	20,056.14	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	20,254.19	1.0	29.5	56.0	△0.6	9.4	20,925
94期(2022年11月21日)	12,037	40	△1.1	20,042.54	△1.0	29.3	56.4	2.0	9.1	20,574
95期(2023年1月20日)	11,614	40	△3.2	19,370.69	△3.4	29.8	56.8	0.0	8.9	19,744
96期(2023年3月20日)	11,535	40	△0.3	19,439.51	0.4	28.5	57.8	0.4	8.6	19,544
97期(2023年5月22日)	12,207	40	6.2	20,556.85	5.7	30.2	57.0	0.8	8.8	20,566
98期(2023年7月20日)	12,808	40	5.3	21,552.91	4.8	30.6	56.5	2.0	9.1	21,386
99期(2023年9月20日)	13,078	40	2.4	22,005.69	2.1	30.4	55.1	3.2	9.0	21,775
100期(2023年11月20日)	13,296	40	2.0	22,388.80	1.7	30.0	56.4	3.3	9.0	21,918
101期(2024年1月22日)	13,718	40	3.5	23,120.36	3.3	30.0	56.6	1.8	9.6	22,404
102期(2024年3月21日)	14,470	40	5.8	24,174.43	4.6	30.8	55.5	2.1	9.3	23,448
103期(2024年5月20日)	14,974	40	3.8	25,107.82	3.9	30.5	55.7	3.6	9.6	24,075

* 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10,000として指数化しております。なお、算出にあたっては、組入資産・為替の評価時点に合わせて計算しているため、各社が公表する数値とは異なります。

【日本株式】東証株価指数(TOPIX)(配当込み) * 10%

【先進国株式】MSCI KOKUSAI インデックス(税引後配当込み) * 10%

【新興国株式】MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み) * 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(配当込み) 10%

※2024年5月20日基準の運用報告書より、東証株価指数(TOPIX)、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「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。なお、その他の指数は変更ありません。

(出所) 株式会社 J P X 総研、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社、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 サービスーズ 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		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
		騰 落 率		騰 落 率					
第101期	(期 首)	円	%			%	%	%	%
	2023年11月20日	13,296	—	22,388.80	—	30.0	56.4	3.3	9.0
	11月末	13,264	△0.2	22,340.61	△0.2	29.8	56.8	3.5	9.4
	12月末	13,404	0.8	22,645.75	1.1	29.6	55.7	1.6	10.0
第102期	(期 末)								
	2024年1月22日	13,758	3.5	23,120.36	3.3	30.0	56.6	1.8	9.6
	(期 首)								
	2024年1月22日	13,718	—	23,120.36	—	30.0	56.6	1.8	9.6
第103期	1月末	13,763	0.3	23,153.79	0.1	30.1	56.9	1.6	9.5
	2月末	14,263	4.0	23,759.23	2.8	31.5	55.4	4.0	9.4
	(期 末)								
	2024年3月21日	14,510	5.8	24,174.43	4.6	30.8	55.5	2.1	9.3
第103期	(期 首)								
	2024年3月21日	14,470	—	24,174.43	—	30.8	55.5	2.1	9.3
	3月末	14,561	0.6	24,350.14	0.7	30.8	55.9	1.7	9.5
	4月末	14,722	1.7	24,651.89	2.0	30.8	55.8	3.3	9.3
第103期	(期 末)								
	2024年5月20日	15,014	3.8	25,107.82	3.9	30.5	55.7	3.6	9.6

* 期末基準価額は分配金込み、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。

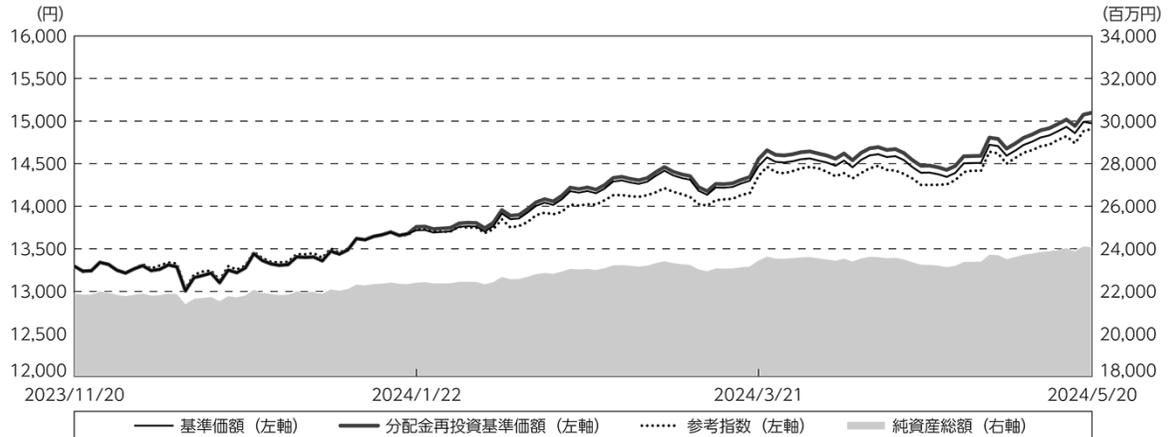
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<p>※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。</p> <p>※NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。</p> <p>※「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス、ブルームバーグ・汎欧州総合インデックス、ブルームバーグ・オーストラリア総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、ノムラ・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。</p> <p>※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。</p> <p>※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。</p> <p>※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。</p>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第101期首：13,296円

第103期末：14,974円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：13.6% (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(2023年11月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 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(2023年11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13,296円から当作成期末には14,974円となりました。

(上昇要因)

- ・ 米国大手半導体メーカーや大手IT企業の良い決算などを受けて米国株式市場が上昇し、投資家のリスク選好姿勢が高まったこと。

(下落要因)

- ・ 中東情勢の緊迫化や米国の早期利下げ期待が後退し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）（配当込み）
先進国株式	MSCI KOKUSAI インデックス（税引後配当込み）
新興国株式	MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み）
世界REIT	S & P 先進国REIT 指数（配当込み）

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

円安の進行による企業業績拡大への期待感や、新たなNISA（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家の購入意欲の高まりなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・先進国株式

米大手半導体メーカーの2024年2-4月期業績見通しがAI（人工知能）向け需要の強さから市場予想を大きく上回ったことや、米大手IT企業の1-3月期決算が市場予想を上回ったこと、欧州の一部経済指標から経済に明るい兆しが見えてきたことなどから、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国株式

中国やインドの堅調な経済指標、中国政府による今後の景気対策への期待の高まり、米株高などを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・世界REIT

米株高や、米利上げサイクルの終了と先々の利下げが市場の一部で意識されたことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

<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

大手半導体メーカーの良好な決算などを受けて米国株式市場が上昇し、投資家のリスク選好姿勢が高まったことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・新興国債券

米株高や中国政府による景気刺激策への期待などを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

<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

2024年3月の日銀の金融政策決定会合においてマイナス金利解除が決定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。

・米国債券

米利上げサイクルの終了と先々の利下げが市場の一部で意識されたことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・欧州債券

米利上げサイクルの終了と先々の利下げが市場の一部で意識されたことなどを背景に、当作成期間では値上がりとなりました。

・豪州債券

2023年10-12月期の実質GDP（国内総生産）成長率が前四半期より鈍化したことや、CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことを受けて、中央銀行による利下げ観測が強まったことから、当作成期間では値上がりとなりました。

<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

日銀によるマイナス金利解除後も、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったことから円は軟調に推移し、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

・ユーロ

日銀によるマイナス金利解除後も、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったことから円は軟調に推移し、当作成期間では値上がり（円安）となりました。

・豪ドル

日銀によるマイナス金利解除後も、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったことから円は軟調に推移し、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+12.14%となったのに対して、基準価額の騰落率は+13.56%となりました。

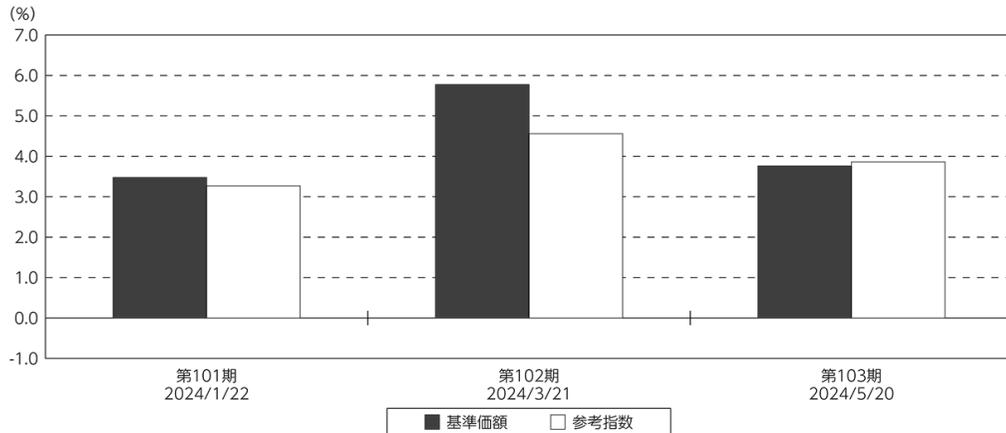
※基準価額の騰落率は分配金（税込み）を再投資したものととして算出しております。

<主な差異要因>

(プラス要因)

先進国株式において、[グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド] が資産クラスの世界平均の騰落率を上回ったこと。

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いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第101期	第102期	第103期
	2023年11月21日～ 2024年1月22日	2024年1月23日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年5月20日
当期分配金	40	40	40
(対基準価額比率)	0.291%	0.276%	0.266%
当期の収益	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,065	4,816	5,320

(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

(2023年11月21日～2024年5月20日)

項 目	第101期～第103期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	111	0.793	(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 ）	(65)	(0.465)	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 ）	(42)	(0.301)	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 ）	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.011	(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)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.004)	
（ 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)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.101	(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 ）	(3)	(0.021)	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 ）	(11)	(0.078)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	129	0.919	
作成期間の平均基準価額は、13,996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。

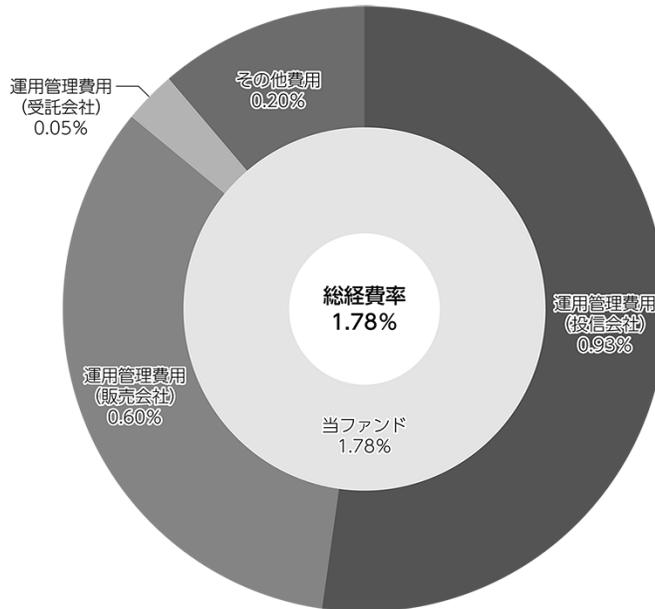
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.78%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.78
①当ファンドの費用の比率	1.78
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、売買委託手数料およ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、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。

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

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

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

(注) 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

(2023年11月21日～2024年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第101期～第103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	—	—	61,956	218,500
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	17,825	51,000	16,035	45,500
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	160,505	225,000	32,562	45,500
野村豪州債券ファンド マザーファンド	22,915	71,000	14,637	45,500
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	963	4,000	10,893	45,500
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	56,507	109,000	47,224	96,500
野村エマージング債券マザーファンド	—	—	20,221	67,500
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	—	—	42,526	79,500
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	—	—	38,489	385,500
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	—	—	52,524	265,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年11月21日～2024年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第101期～第103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	92,485,035千円	2,692千円	198,463千円	40,224,001千円	11,345,766千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	178,897,427千円	157,706千円	150,481千円	22,371,603千円	13,337,011千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51	0.01	1.31	1.79	0.85

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年5月20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101期～第103期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 51,197	百万円 11,795	% 23.0	百万円 41,287	百万円 9,595	% 23.2

平均保有割合 1.3%

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

<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101期～第103期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 182,968	百万円 1,199	% 0.7	百万円 174,143	百万円 689	% 0.4

平均保有割合 1.4%

<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>

区 分	第101期～第103期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 3,270	百万円 —	% —	百万円 3,847	百万円 21	% 0.5

平均保有割合 21.6%

<野村エマージング債券マザーファンド>

区 分	第101期～第103期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,343	百万円 146	% 2.3	百万円 6,643	百万円 146	% 2.2

平均保有割合 27.5%

<ノムラ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101期～第103期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,132	百万円 1,595	% 26.0	百万円 17,770	百万円 1,595	% 9.0

平均保有割合 10.4%

<ノムリアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	第101期～第103期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,750	百万円 4,971	% 73.6	百万円 9,006	百万円 4,971	% 55.2

平均保有割合 17.3%

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第101期～第103期
売買委託手数料総額 (A)	2,510千円
うち利害関係人への支払額 (B)	147千円
(B) / (A)	5.9%

* 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

(2024年5月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第100期末	第103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	696,758	634,802	2,502,582
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	781,927	783,717	2,338,457
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	1,468,904	1,596,848	2,193,910
野村豪州債券ファンド マザーファンド	704,017	712,295	2,382,985
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	544,065	534,135	2,390,472
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	1,056,967	1,066,250	2,377,950
野村エマーシング債券マザーファンド	689,106	668,884	2,416,680
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	1,222,070	1,179,543	2,334,669
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	257,822	219,333	2,476,976
ノムラアアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	519,121	466,596	2,513,276

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年5月20日現在)

項 目	第103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	2,502,582	10.3
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	2,338,457	9.7
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	2,193,910	9.1
野村豪州債券ファンド マザーファンド	2,382,985	9.8
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	2,390,472	9.9
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	2,377,950	9.8
野村エマージング債券マザーファンド	2,416,680	10.0
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	2,334,669	9.6
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド	2,476,976	10.2
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,513,276	10.4
コール・ローン等、その他	296,329	1.2
投資信託財産総額	24,224,286	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンドにおいて、第103期末における外貨建純資産 (6,259,667千円) の投資信託財産総額 (7,155,714千円) に対する比率は87.5%です。

*野村豪州債券ファンド マザーファンドにおいて、第103期末における外貨建純資産 (11,736,321千円) の投資信託財産総額 (11,855,514千円) に対する比率は99.0%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103期末における外貨建純資産 (43,007,479千円) の投資信託財産総額 (43,756,515千円) に対する比率は98.3%です。

*ノムラ・ワールドREITマザーファンドにおいて、第103期末における外貨建純資産 (10,120,327千円) の投資信託財産総額 (10,890,414千円) に対する比率は92.9%です。

*野村エマージング債券マザーファンドにおいて、第103期末における外貨建純資産 (8,645,529千円) の投資信託財産総額 (8,843,478千円) に対する比率は97.8%です。

*ノムラインサイト欧州債券 マザーファンドにおいて、第103期末における外貨建純資産 (7,393,529千円) の投資信託財産総額 (7,656,140千円) に対する比率は96.6%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103期末における外貨建純資産 (18,963,549千円) の投資信託財産総額 (19,290,923千円) に対する比率は98.3%です。

*ノムラ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103期末における外貨建純資産 (14,238,685千円) の投資信託財産総額 (14,351,394千円) に対する比率は99.2%です。

*外貨建資産は、第103期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.84円、1米ドル=155.91円、1カナダドル=114.58円、1英ポンド=198.10円、1スイスフラン=171.46円、1スウェーデンクローナ=14.57円、1ノルウェークローネ=14.62円、1デンマーククローネ=22.73円、1トルコリラ=4.8497円、1ユーロ=169.57円、1チェココルナ=6.8659円、1フォリント=0.438171円、1ズロチ=39.7888円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=115.94円、1リンギ=33.2564円、1バーツ=4.31円、1フィリピンペソ=2.7054円、1ルビア=0.0098円、1ウォン=0.1151円、1新台幣ドル=4.8384円、1豪ドル=104.51円、1ニュージーランドドル=95.65円、1インドルピー=1.88円、1アルゼンチンペソ=0.1758円、1メキシコペソ=9.3991円、1レアル=30.5323円、1コロンビアペソ=0.040696円、1ソル=41.6852円、1ウルグアイペソ=4.0426円、1UAEディルハム=42.52円、1エジプトポンド=3.3223円、1ランド=8.58円、1サウジアラビアリヤル=41.63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（2023年10月3日～2024年4月2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調査依頼を行なった取引は2023年11月14日から2024年5月14日までの間で金銭債権（貸付債権）2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

項 目	第101期末	第102期末	第103期末
	2024年 1 月22日現在	2024年 3 月21日現在	2024年 5 月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	22,583,835,778	23,595,623,177	24,224,286,234
コール・ローン等	94,104,818	93,525,588	90,324,313
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	2,278,919,221	2,491,243,222	2,502,582,873
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド(評価額)	2,193,709,393	2,256,180,295	2,338,457,747
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	2,096,186,454	2,168,096,661	2,193,910,165
野村豪州債券ファンド マザーファンド(評価額)	2,144,428,310	2,273,664,379	2,382,985,190
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド(評価額)	2,233,697,867	2,308,766,491	2,390,472,003
ノムラ・ワールドREITマザーファンド(評価額)	2,214,298,851	2,274,492,131	2,377,950,937
野村エマージング債券マザーファンド(評価額)	2,237,574,494	2,313,811,653	2,416,680,475
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	2,227,895,781	2,280,808,565	2,334,669,598
グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド(評価額)	2,284,915,577	2,413,875,694	2,476,976,077
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,224,105,012	2,461,158,322	2,513,276,653
未収入金	354,000,000	260,000,000	206,000,000
未収利息	—	176	203
(B) 負債	178,876,012	147,608,605	148,897,169
未払収益分配金	65,327,956	64,817,089	64,312,545
未払解約金	53,167,584	23,795,809	22,829,480
未払信託報酬	60,255,785	58,873,919	61,627,659
未払利息	38	—	—
その他未払費用	124,649	121,788	127,485
(C) 純資産総額(A-B)	22,404,959,766	23,448,014,572	24,075,389,065
元本	16,331,989,020	16,204,272,338	16,078,136,288
次期繰越損益金	6,072,970,746	7,243,742,234	7,997,252,777
(D) 受益権総口数	16,331,989,020口	16,204,272,338口	16,078,136,288口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,718円	14,470円	14,974円

- (注) 第101期首元本額は16,485,664,717円、第101～103期中追加設定元本額は152,670,483円、第101～103期中一部解約元本額は560,198,912円、1口当たり純資産額は、第101期1.3718円、第102期1.4470円、第103期1.4974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3,817,536円。(‘23年8月15日～’24年2月13日、ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド)
- (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11,246,254円。(‘23年9月6日～’24年3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88,959,609円。(‘23年6月9日～’23年12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23,177,776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17,804,111円。(‘23年6月8日～’23年12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7,097,849円。(‘23年6月9日～’23年12月8日、ノムラ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59,150,945円。(‘23年10月28日～’24年4月30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40,900,887円。(‘23年11月18日～’24年5月17日、ノムラ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101期	第102期	第103期
	2023年11月21日～ 2024年1月22日	2024年1月23日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年5月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,527	△ 843	13,227
受取利息	—	176	13,227
支払利息	△ 3,527	△ 1,019	—
(B) 有価証券売買損益	814,781,911	1,340,420,117	934,919,722
売買益	818,632,392	1,353,711,623	977,667,743
売買損	△ 3,850,481	△ 13,291,506	△ 42,748,021
(C) 信託報酬等	△ 60,380,434	△ 58,995,707	△ 61,755,144
(D) 当期損益金(A+B+C)	754,397,950	1,281,423,567	873,177,805
(E) 前期繰越損益金	5,370,444,973	5,997,812,398	7,137,305,680
(F) 追加信託差損益金	13,455,779	29,323,358	51,081,837
(配当等相当額)	(580,438,149)	(590,982,839)	(608,138,275)
(売買損益相当額)	(△ 566,982,370)	(△ 561,659,481)	(△ 557,056,438)
(G) 計(D+E+F)	6,138,298,702	7,308,559,323	8,061,565,322
(H) 収益分配金	△ 65,327,956	△ 64,817,089	△ 64,312,545
次期繰越損益金(G+H)	6,072,970,746	7,243,742,234	7,997,252,777
追加信託差損益金	13,455,779	29,323,358	51,081,837
(配当等相当額)	(580,560,974)	(591,052,508)	(608,285,471)
(売買損益相当額)	(△ 567,105,195)	(△ 561,729,150)	(△ 557,203,634)
分配準備積立金	6,059,514,967	7,214,418,876	7,946,170,940

* 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(2023年11月21日～2024年5月20日)は以下の通りです。

項 目	第101期	第102期	第103期
	2023年11月21日～ 2024年1月22日	2024年1月23日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	110,880,324円	110,520,216円	141,174,287円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	643,517,626円	1,170,903,351円	732,003,518円
c. 信託約款に定める収益調整金	580,560,974円	591,052,508円	608,285,471円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,370,444,973円	5,997,812,398円	7,137,305,680円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,705,403,897円	7,870,288,473円	8,618,768,956円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,105円	4,856円	5,360円
g. 分配金	65,327,956円	64,817,089円	64,312,545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101期	第102期	第103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。

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

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

《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
ノムラブラックロック米国債券オープン マザーファンド	P 34
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	P 58
野村豪州債券ファンド マザーファンド	P 72
野村米国好利回り社債投信 マザーファンド	P 82
ノムラ・ワールドREITマザーファンド	P 111
野村エマージング債券マザーファンド	P 126
ノムラインサイト欧州債券 マザーファンド	P 139
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	P 154
ノムラ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23期（決算日2024年2月27日）

作成対象期間（2023年2月28日～2024年2月27日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 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	純資産額
	騰落	期中率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
19期(2020年2月27日)	円 18,439	% △ 0.6	2,393.04	% △ 0.8	% 98.3	% -	百万円 75,551
20期(2021年3月1日)	23,324	26.5	2,973.96	24.3	98.5	-	75,617
21期(2022年2月28日)	23,730	1.7	3,012.57	1.3	98.4	-	62,628
22期(2023年2月27日)	26,033	9.7	3,268.15	8.5	98.4	-	86,886
23期(2024年2月27日)	37,098	42.5	4,502.49	37.8	99.7	-	187,710

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

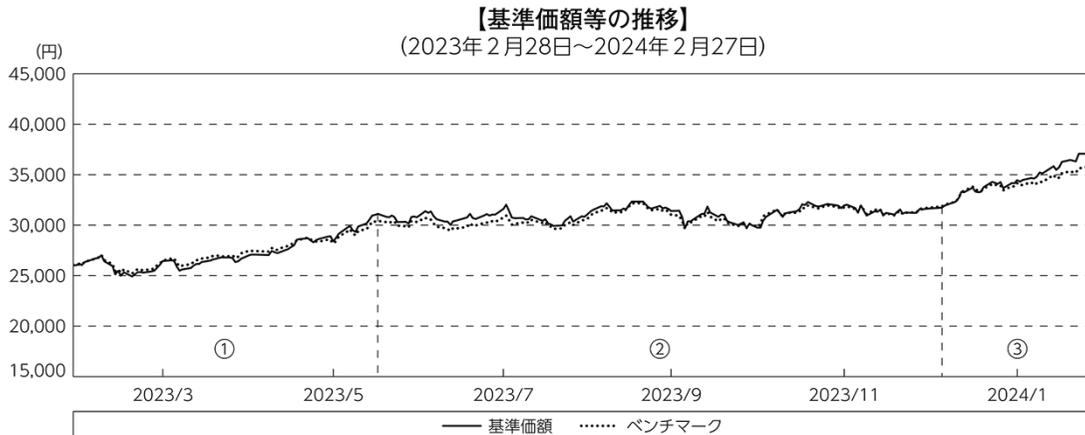
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2023年2月27日	円 26,033	% -	3,268.15	% -	% 98.4	% -
2月末	26,013	△ 0.1	3,269.12	0.0	98.1	-
3月末	26,443	1.6	3,324.74	1.7	96.6	-
4月末	26,666	2.4	3,414.45	4.5	97.0	-
5月末	28,428	9.2	3,537.93	8.3	98.4	-
6月末	30,789	18.3	3,805.00	16.4	98.8	-
7月末	31,625	21.5	3,861.80	18.2	98.7	-
8月末	31,313	20.3	3,878.51	18.7	98.1	-
9月末	31,396	20.6	3,898.26	19.3	98.2	-
10月末	29,748	14.3	3,781.64	15.7	98.2	-
11月末	31,952	22.7	3,986.65	22.0	98.3	-
12月末	31,605	21.4	3,977.63	21.7	99.1	-
2024年1月末	34,455	32.4	4,288.36	31.2	98.6	-
(期末) 2024年2月27日	37,098	42.5	4,502.49	37.8	99.7	-

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は42.5%の上昇

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

①の局面 (期首～2023年6月中旬)

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

②の局面（2023年6月中旬～2024年1月上旬）

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

③の局面（2024年1月上旬～期末）

- （上昇）能登半島地震を受けて日銀による政策修正観測が後退したことなどによる円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したこと。
- （上昇）自動車関連や半導体関連を中心に国内企業における市場予想を上回る決算や業績見通しが好感されたこと。

○投資環境

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

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

2024年1月から期末にかけて、国内株式市場は上昇しました。能登半島地震を受けて日銀による政策修正観測が後退したことなどによる円安ドル高の進行や、外国人投資家からの資金流入が増加したことなどから上昇して始まりました。2月には、自動車関連や半導体関連を中心に国内企業における市場予想を上回る決算や業績見通しが好感されたことなどから一段と上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に99.7%としました。

・期中の主な動き

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

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

①輸送用機器（期首6.7%→期末14.1%、時価構成比、以下同じ）

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

②化学（3.2%→6.8%）

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

③機械（5.9%→8.0%）

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

<投資割合を引き下げた主な業種>

①銀行業（11.1%→5.8%）

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

②保険業（5.7%→1.7%）

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

③医薬品（5.6%→2.0%）

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

*ベンチマーク対比では4.7%のプラス

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

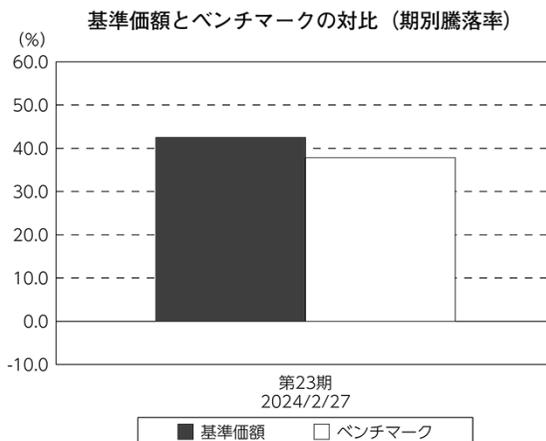
【主な差異要因】

(プラス要因)

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かったディスコ、アドバンテスト、日立製作所、オルガノ、豊田通商などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった輸送用機器などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったサービス業、情報・通信業などの投資比率が相対的に低かったこと。

(マイナス要因)

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったローム、太陽誘電、住友金属鉱山などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった東京エレクトロン、三菱商事などを非保有にしていたこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった非鉄金属、繊維製品などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ④ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった銀行業などの投資比率が相対的に低かったこと。



(注) ベンチマークは、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。

◎今後の運用方針

・投資環境

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

・投資方針

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月28日～2024年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 19 (19)	% 0.063 (0.063)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	19	0.063	
期中の平均基準価額は、30,036円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年2月28日～2024年2月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		36,837 (16,577)	109,630,003 ()	32,757	54,326,232

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○ 株式売買比率

(2023年2月28日～2024年2月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	163,956,236千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	129,573,598千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.26

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月28日～2024年2月27日)

利害関係人との取引状況

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

○組入資産の明細

(2024年2月27日現在)

国内株式

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

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

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

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

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	187,236,113	99.4
コール・ローン等、その他	1,199,913	0.6
投資信託財産総額	188,436,026	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月27日現在)

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

(注) 期首元本額は33,375,218,402円、期中追加設定元本額は21,079,714,442円、期中一部解約元本額は3,856,463,068円、1口当たり純資産額は3,7098円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・ジャパン・オープン 33,965,984,445円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 6,638,684,115円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 5,740,302,954円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,826,043,710円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 1,668,656,145円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 661,896,383円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 96,902,024円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2023年2月28日～2024年2月27日)

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

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

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

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

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22期（決算日2023年8月14日）

作成対象期間（2022年8月16日～2023年8月14日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
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
22期(2023年8月14日)	26,759	5.1	246.87	4.9	101.1	16.1	5,830

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

*ベンチマーク（＝ブルームバーグ・米国総合インデックス（円換算ベース））は、営業日前日のブルームバーグ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時=100として指数化しています。

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

（出所：ブルームバーグ）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年8月15日	25,471	—	235.42	—	100.3	10.1
8月末	26,089	2.4	241.35	2.5	103.6	7.6
9月末	26,012	2.1	241.03	2.4	108.1	14.9
10月末	26,285	3.2	243.85	3.6	102.7	16.0
11月末	25,321	△0.6	234.39	△0.4	108.7	14.1
12月末	24,314	△4.5	224.85	△4.5	96.6	14.8
2023年1月末	24,537	△3.7	226.49	△3.8	102.6	11.5
2月末	25,028	△1.7	231.25	△1.8	102.9	7.6
3月末	25,056	△1.6	231.33	△1.7	105.5	6.7
4月末	25,301	△0.7	233.57	△0.8	103.5	5.3
5月末	26,117	2.5	241.19	2.5	104.4	7.2
6月末	27,015	6.1	249.47	6.0	105.6	13.6
7月末	26,326	3.4	242.81	3.1	104.5	14.9
(期末) 2023年8月14日	26,759	5.1	246.87	4.9	101.1	16.1

*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

- ・ 4月の米小売売上高で消費の底堅さが示され、米経済の先行きへの不安が和らいだことや、FRB（米連邦準備制度理事会）高官が利上げ停止に慎重な姿勢を示したことなどを背景に、米国10年国債利回りは上昇したこと。
- ・ FRB議長が議会証言において今後の追加利上げの可能性を示唆したことや、1-3月期の米実質GDP（国内総生産）の確報値が景気の底堅さを示す内容であったことなどを背景に円安・ドル高が進んだこと。

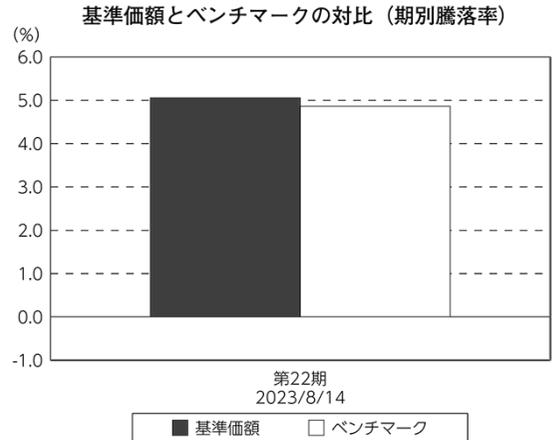
○当ファンドのポートフォリオ

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、2023年7月末には20.7%、1.8%、27.7%、33.0%、4.1%、8.9%、0.0%、0.4%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+5.1%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+4.9%を上回りました。基準価額とベンチマークとの主な差異要因は銘柄選択効果などでした。



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

◎今後の運用方針

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

(2022年 8 月16日～2023年 8 月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.025 (0.025) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.029	
期中の平均基準価額は、25,616円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2022年 8 月16日～2023年 8 月14日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		国債証券	31,384	32,465
		地方債証券	5	75
		特殊債券	105,400	102,888 (1,475)
	社債券(投資法人債券を含む)	15,867 (0.0543)	16,518 (2,071)	

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 8,297	百万円 7,890	百万円 1,932	百万円 1,865
	その他先物取引	—	—	638	564

*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

(2022年8月16日～2023年8月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年8月14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	46,787	40,632	5,896,177	101.1	0.6	79.3	12.6	9.2
<売付債券>	<2,641>	<2,328>	<337,922>	<5.8>	<->	<5.8>	<->	<->
合 計	44,146	38,303	5,558,254	95.3	0.6	73.5	12.6	9.2
内訳<売付債券含む>	46,787	40,632	5,896,177	101.1	0.6	79.3	12.6	9.2
内訳<売付債券のみ>	<2,641>	<2,328>	<337,922>	<5.8>	<->	<5.8>	<->	<->

*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。

*< >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	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	AID-ISRAEL	5.5	160	170	24,763	2033/9/18
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	10	10	1,475	2024/5/21
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	40	40	5,852	2024/8/14
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	100	92	13,458	2028/2/1
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	45	41	6,013	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	75	58	8,465	2031/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	20	19	2,793	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	40	35	5,144	2030/2/14
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.15	35	28	4,158	2031/7/28
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	35	31	4,625	2044/10/14
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	55	51	7,498	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	20	17	2,524	2030/1/23
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	35	25	3,678	2056/4/1
	REPUBLIC OF PERU	3.0	30	24	3,542	2034/1/15
	REPUBLIC OF PERU	5.625	5	4	722	2050/11/18
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	85	83	12,049	2027/3/28
	US TREASURY BOND	4.375	360	366	53,179	2038/2/15
	US TREASURY BOND	3.75	125	112	16,387	2043/11/15
	US TREASURY N/B	4.25	750	740	107,404	2024/12/31
	US TREASURY N/B	4.125	270	265	38,597	2025/1/31
	US TREASURY N/B	4.625	607	602	87,419	2025/2/28
	US TREASURY N/B	3.875	1,040	1,020	148,052	2025/3/31
	US TREASURY N/B	3.0	306	295	42,836	2025/7/15
	US TREASURY N/B	4.125	0.5	0.49359	71	2026/6/15
	US TREASURY N/B	4.5	114	113	16,497	2026/7/15
	US TREASURY N/B	3.875	457	447	64,974	2027/11/30
	US TREASURY N/B	3.875	25	24	3,554	2027/12/31
	US TREASURY N/B	3.625	13	12	1,830	2028/5/31
	US TREASURY N/B	4.125	31	30	4,461	2028/7/31
	US TREASURY N/B	1.25	13	11	1,621	2028/9/30
	US TREASURY N/B	3.75	116	113	16,427	2030/6/30
	US TREASURY N/B	4.0	177	174	25,283	2030/7/31
	US TREASURY N/B	1.125	195	118	17,195	2040/8/15
	US TREASURY N/B	1.875	235	161	23,470	2041/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	510	426	61,948	2041/11/15
	US TREASURY N/B	4.0	40	37	5,473	2042/11/15
	US TREASURY N/B	3.875	50	46	6,706	2043/5/15
	US TREASURY N/B	3.625	112	99	14,475	2043/8/15
	US TREASURY N/B	3.625	40	35	5,140	2044/2/15
	US TREASURY N/B	3.125	395	322	46,779	2044/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	245	195	28,344	2044/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	360	285	41,365	2045/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	160	126	18,283	2047/2/15
	US TREASURY N/B	3.0	545	428	62,226	2047/5/15
	US TREASURY N/B	2.75	15	11	1,632	2047/8/15

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
国債証券	US TREASURY N/B	3.375	285	239	34,794	2048/11/15
	US TREASURY N/B	1.375	370	197	28,611	2050/8/15
	US TREASURY N/B	1.625	55	31	4,551	2050/11/15
	US TREASURY N/B	2.25	10	6	965	2052/2/15
	US TREASURY N/B	2.875	32	24	3,557	2052/5/15
	US TREASURY N/B	3.0	79	62	9,020	2052/8/15
	US TREASURY N/B	4.0	180	171	24,910	2052/11/15
	US TREASURY N/B	3.625	335	298	43,291	2053/5/15
地方債証券	CA TXB-VAR PURP	7.55	15	18	2,664	2039/4/1
	CA TXB-VAR PURP 3	7.5	10	11	1,716	2034/4/1
	HOUSTON TX	3.961	15	12	1,835	2047/3/1
	LOS ANGELES CA DEPT WTR	6.574	25	28	4,171	2045/7/1
	NEW JERSEY ST TURNPIKE A	2.782	5	3	516	2040/1/1
	Oklahoma Development Fin	4.623	5	4	687	2044/6/1
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	2.65	10	6	887	2050/5/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RE	4.767	53	44	6,451	2115/5/15
	UNIV OF CALIFORNIA CA RG	4.132	15	13	2,027	2032/5/15
	UNIV OF MICHIGAN MI	3.504	16	12	1,763	2052/4/1
	UNIV OF MINNESOTA MN	4.048	14	11	1,710	2052/4/1
特殊債券 (除く金融債)	FANNIE MAE	1.53	50	33	4,929	2035/8/17
	FANNIE MAE	1.55	33	22	3,260	2035/8/24
	FANNIE MAE	1.6	60	41	5,965	2035/8/24
	FANNIE MAE	1.78	55	38	5,544	2035/11/16
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.25	90	78	11,323	2029/8/15
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	3.5	10	9	1,324	2032/9/1
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	3.875	20	18	2,726	2032/9/20
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	1.68	130	90	13,092	2035/9/17
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.1	40	28	4,171	2036/2/25
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.5	50	37	5,454	2036/4/14
	FEDERAL FARM CREDIT BANK	2.49	55	41	6,019	2036/5/19
	FEDERAL HOME LOAN BANK	0.92	60	52	7,632	2027/2/26
	FEDERAL HOME LOAN BANK	1.85	30	20	3,038	2036/1/25
	FEDERAL HOME LOAN BANK	1.87	35	24	3,549	2036/2/8
	FEDERAL HOME LOAN BANK	1.87	15	10	1,521	2036/2/8
	FG A97420	4.0	55	51	7,516	2041/3/1
	FG G01838	5.0	81	81	11,755	2035/7/1
	FG G07028	4.0	128	121	17,584	2042/6/1
	FG G07784	4.0	165	155	22,594	2044/7/1
	FG G08784	3.5	126	114	16,581	2047/10/1
	FG Q15884	3.0	356	314	45,615	2043/2/1
	FG Q17642	3.0	126	110	16,104	2043/4/1
	FGOLD 30YR C00603	6.0	0.64395	0.6514	94	2028/3/1
	FGOLD 30YR C63171	7.0	3	3	560	2032/1/1
	FGOLD 30YR C68001	7.0	1	1	202	2032/6/1
	FGOLD 30YR G01449	7.0	1	1	267	2032/7/1
	FHLMC MULTIFAMILY I/O	1.074958	999	4	586	2024/3/25
	FHLMC MULTIFAMILY STRUCT	3.37	104	100	14,555	2025/7/25

銘柄		当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	FHLMC Multifamily I/O	1.022967	197	10	1,584	2030/10/25
		FHLMC Multifamily Struct	4.796	58	57	8,381	2031/10/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.4	60	49	7,225	2032/3/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.45	50	41	6,030	2032/4/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.58	30	25	3,650	2032/5/25
		FHLMC Multifamily Struct	3.5	23	20	3,008	2032/7/25
		FHLMC Multifamily Struct	3.78	20	18	2,670	2032/11/25
		FHLMC Multifamily Struct	4.134	65	62	9,002	2033/5/25
		FHLMC Multifamily Struct	2.92	90	77	11,255	2054/6/25
		FN 555424	5.5	46	47	6,870	2033/5/1
		FN 676661	5.5	32	32	4,776	2033/1/1
		FN 735893	5.0	64	64	9,307	2035/10/1
		FN 995023	5.5	50	51	7,436	2037/8/1
		FN 995113	5.5	19	19	2,826	2036/9/1
		FN 995203	5.0	30	30	4,394	2035/7/1
		FN AB3493	4.5	17	16	2,412	2041/9/1
		FN AB4425	3.5	11	10	1,566	2027/2/1
		FN AB7795	2.5	26	24	3,598	2028/2/1
		FN AD0332	5.5	34	35	5,123	2038/7/1
		FN AJ6935	3.5	17	17	2,468	2026/11/1
		FN AL0054	4.5	10	10	1,531	2041/2/1
		FN AL1704	6.5	65	67	9,829	2040/5/1
		FN AQ4372	2.5	69	66	9,592	2027/11/1
		FN AQ4772	2.5	12	12	1,753	2027/12/1
		FN AQ9026	2.5	83	79	11,469	2027/12/1
		FN AS0203	3.0	6	5	818	2043/8/1
		FN AV0634	3.0	161	153	22,346	2028/11/1
		FN AV9187	4.0	198	186	27,027	2044/3/1
		FN BD6102	3.0	40	35	5,095	2046/10/1
		FN BD6718	3.0	25	21	3,179	2046/9/1
		FN BN8997	2.0	17	14	2,071	2051/3/1
		FN BN9004	2.0	10	8	1,168	2051/3/1
		FN BP3574	2.5	4	3	530	2051/7/1
		FN BR4654	2.5	3	2	380	2051/3/1
		FN BR7241	2.0	11	9	1,331	2051/4/1
		FN BR7802	2.0	17	14	2,059	2051/4/1
		FN BR8283	2.5	2	2	341	2051/4/1
		FN BR8296	2.5	1	1	190	2051/5/1
		FN BR8896	2.5	5	4	608	2051/4/1
		FN BR8915	2.5	2	2	325	2051/5/1
		FN BT8452	2.5	1	1	221	2051/10/1
		FN BV8545	3.5	12	10	1,587	2052/5/1
		FN BX6108	5.5	39	38	5,653	2053/1/1
		FN CA2469	4.0	1	1	241	2048/10/1
		FN CA2708	4.0	0.83029	0.77237	112	2048/5/1
		FN CA5368	4.0	7	6	947	2050/3/1
		FN CA6341	2.5	58	48	7,042	2050/7/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	FN CA6342	2.5	57	47	6,926	2050/7/1
	FN CA6343	2.5	58	48	7,095	2050/7/1
	FN CA6359	2.5	31	26	3,812	2050/7/1
	FN CA6577	2.5	61	51	7,495	2050/8/1
	FN CA6636	2.5	50	42	6,163	2050/8/1
	FN CA6711	2.5	15	13	1,923	2050/8/1
	FN CA7597	2.5	35	30	4,375	2050/11/1
	FN CA8592	2.5	10	8	1,258	2051/1/1
	FN CA9038	2.5	34	28	4,207	2051/2/1
	FN CA9444	2.5	13	12	1,797	2036/3/1
	FN CB0383	2.5	46	38	5,602	2051/5/1
	FN CB0428	2.0	98	87	12,635	2036/5/1
	FN CB0622	1.5	24	21	3,071	2036/5/1
	FN CB1309	2.0	227	180	26,189	2051/8/1
	FN CB1310	2.0	181	143	20,875	2051/8/1
	FN CB1806	2.5	16	13	2,029	2051/10/1
	FN CB2054	2.0	46	37	5,466	2051/11/1
	FN CB2079	2.0	46	37	5,379	2051/11/1
	FN CB2165	3.0	43	37	5,376	2051/11/1
	FN CB2372	2.5	12	10	1,554	2051/12/1
	FN CB2418	3.0	19	16	2,395	2051/12/1
	FN CB2601	2.0	29	23	3,413	2052/1/1
	FN CB2620	2.5	38	32	4,698	2052/1/1
	FN CB2621	2.5	46	39	5,677	2052/1/1
	FN CB2622	2.5	70	58	8,486	2052/1/1
	FN CB2633	2.5	21	18	2,645	2052/1/1
	FN CB2836	2.0	14	12	1,745	2052/2/1
	FN CB2837	2.0	34	27	4,031	2052/2/1
	FN CB2838	2.0	77	61	8,964	2052/2/1
	FN CB2854	2.5	12	10	1,483	2052/2/1
	FN CB2855	2.5	40	34	4,939	2052/2/1
	FN CB2856	2.5	48	40	5,836	2052/2/1
	FN CB2863	2.5	7	5	868	2052/2/1
	FN CB3101	2.0	56	45	6,596	2052/3/1
	FN CB3102	2.0	103	83	12,045	2052/3/1
	FN CB3105	2.0	39	31	4,625	2052/3/1
	FN CB4324	3.5	8	7	1,126	2052/8/1
	FN CB4657	3.5	1	1	232	2052/9/1
	FN CB4658	3.5	6	5	834	2052/9/1
	FN CB4660	3.5	7	6	1,012	2052/9/1
	FN CB4661	3.5	9	8	1,241	2052/9/1
	FN CB5450	5.0	33	32	4,700	2053/1/1
	FN CB5462	5.5	30	30	4,354	2053/1/1
	FN CB6063	5.0	49	47	6,945	2053/4/1
	FN CB6321	5.5	58	57	8,358	2053/5/1
	FN CB6329	6.0	52	52	7,658	2053/5/1
	FN CB6463	5.5	33	32	4,756	2053/6/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	FN CB6757	6.0	33	33	4,797	2053/7/1
	FN CB6872	6.0	76	76	11,101	2053/8/1
	FN FM3224	3.5	27	24	3,612	2045/9/1
	FN FM3665	4.0	18	17	2,513	2049/9/1
	FN FM5176	2.0	27	21	3,163	2050/12/1
	FN FM5294	3.5	15	14	2,037	2045/2/1
	FN FM5305	2.0	8	7	1,017	2050/12/1
	FN FM6149	2.0	39	34	5,070	2036/2/1
	FN FM6863	2.0	23	19	2,782	2051/4/1
	FN FM7031	4.0	33	31	4,575	2051/1/1
	FN FM7423	1.5	53	45	6,642	2036/6/1
	FN FM7460	4.0	68	63	9,252	2051/3/1
	FN FM7599	3.5	250	225	32,720	2051/1/1
	FN FM7973	4.0	6	6	879	2050/5/1
	FN FM9318	2.0	60	53	7,691	2036/11/1
	FN FM9538	2.0	53	43	6,258	2051/11/1
	FN FM9730	2.0	14	11	1,700	2051/12/1
	FN FM9925	2.0	21	17	2,499	2051/12/1
	FN FS0026	2.5	19	16	2,345	2051/11/1
	FN FS0173	2.0	21	17	2,537	2052/1/1
	FN FS0193	2.5	35	29	4,318	2052/1/1
	FN FS0208	2.5	46	38	5,646	2052/1/1
	FN FS0209	2.5	58	48	7,018	2052/1/1
	FN FS0211	2.0	32	25	3,724	2051/12/1
	FN FS0212	2.0	32	25	3,741	2051/12/1
	FN FS0216	2.0	59	52	7,561	2037/1/1
	FN FS0290	2.0	25	20	2,969	2052/1/1
	FN FS0316	1.5	249	196	28,533	2041/11/1
	FN FS0378	2.5	53	44	6,528	2052/1/1
	FN FS0497	2.0	38	31	4,565	2052/1/1
	FN FS0598	2.0	6	5	822	2051/12/1
	FN FS0599	2.0	6	4	700	2051/4/1
	FN FS0646	2.0	18	14	2,107	2052/2/1
	FN FS0754	2.0	58	51	7,416	2037/2/1
	FN FS1133	4.0	93	86	12,623	2052/5/1
	FN FS1331	2.0	36	32	4,663	2037/3/1
	FN FS1334	2.0	62	49	7,175	2051/11/1
	FN FS1463	4.0	98	91	13,295	2051/5/1
	FN FS1661	2.5	20	16	2,449	2052/3/1
	FN FS2040	2.0	144	114	16,573	2052/2/1
	FN FS2812	3.5	13	11	1,726	2052/7/1
	FN FS3325	2.0	34	29	4,343	2037/4/1
	FN FS4629	5.5	39	38	5,616	2053/5/1
	FN FS4641	6.0	83	83	12,093	2053/5/1
	FN MA0799	4.0	31	30	4,423	2026/7/1
	FN MA3121	4.0	0.41177	0.38417	55	2047/9/1
	FN MA3276	3.5	85	77	11,180	2048/2/1

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券 (除く金融債)	FN MA3333	4.0	0.73529	0.6891	99	2048/4/1
	FN MA3384	4.0	0.61177	0.57168	82	2048/6/1
	FN MA3415	4.0	0.60675	0.56699	82	2048/7/1
	FN MA3908	4.5	116	110	16,076	2050/1/1
	FN MA4119	2.0	23	18	2,707	2050/9/1
	FN MA4157	1.5	50	38	5,553	2050/10/1
	FN MA4158	2.0	44	35	5,221	2050/10/1
	FN MA4181	1.5	44	33	4,817	2050/11/1
	FN MA4237	2.0	644	512	74,424	2051/1/1
	FN MA4280	1.5	51	39	5,664	2051/3/1
	FN MA4492	2.0	24	19	2,797	2051/12/1
	FN MA4500	1.5	147	116	16,915	2041/12/1
	FN MA4540	2.0	122	100	14,618	2042/2/1
	FN MA4570	2.0	111	91	13,331	2042/3/1
	FN MA4656	4.5	11	10	1,571	2052/7/1
	FNCI 2.5 8/23 TBA	2.5	84	75	10,947	2038/8/17
	FNCI 3 8/23 TBA	3.0	26	23	3,474	2038/8/17
	FNCI 3.5 8/23 TBA	3.5	26	24	3,544	2038/8/17
	FNCL 4.5 9/23 TBA	4.5	319	301	43,740	2053/9/14
	FNCL 5 9/23 TBA	5.0	471	454	66,004	2053/9/14
	FNMA 30YR 555531	5.5	9	9	1,328	2033/6/1
	FNMA 30YR 699381	5.5	3	3	541	2033/4/1
	FNMA 30YR 704553	5.5	8	8	1,210	2033/5/1
	FNMA 30YR 708998	5.5	12	12	1,795	2033/6/1
	FNMA 30YR 735989	5.5	82	83	12,051	2035/2/1
	FNR 2021-88 IO	2.5	147	20	3,015	2051/12/25
	FR QB1193	2.5	10	8	1,223	2050/7/1
	FR QB2296	2.0	5	4	638	2050/8/1
	FR QD4857	2.0	20	16	2,382	2052/1/1
	FR QE8252	4.5	21	20	2,909	2052/8/1
	FR QF1454	6.0	73	73	10,716	2052/10/1
	FR QF6560	5.5	46	46	6,698	2053/1/1
	FR RA5077	2.5	169	142	20,610	2051/5/1
	FR RA6071	2.0	69	55	8,030	2051/10/1
	FR RA6388	2.5	92	76	11,147	2051/12/1
	FR RA6397	2.5	42	35	5,107	2051/11/1
	FR RA6768	2.0	6	5	799	2052/2/1
	FR RA7506	4.5	66	62	9,131	2052/7/1
	FR RA8295	5.0	52	50	7,350	2052/12/1
	FR RA8758	5.5	30	29	4,338	2053/3/1
	FR RA9063	5.5	80	78	11,431	2053/5/1
	FR RA9073	6.0	62	62	9,099	2053/5/1
	FR RA9625	5.5	153	150	21,880	2053/8/1
	FR RB5148	2.0	14	11	1,692	2042/3/1
	FR RC1999	2.0	65	57	8,407	2036/5/1
	FR SB0298	2.5	35	32	4,654	2035/1/1
	FR SB0514	1.5	72	62	9,050	2036/4/1

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FR SB0546	2.0	36	31	4,617	2036/1/1
	FR SB8507	2.0	28	24	3,610	2036/2/1
	FR SC0111	3.0	26	23	3,442	2038/6/1
	FR SD0294	4.5	39	37	5,458	2050/3/1
	FR SD0478	4.0	232	218	31,723	2045/1/1
	FR SD0490	4.0	61	57	8,331	2045/1/1
	FR SD0508	3.5	243	221	32,103	2048/1/1
	FR SD0592	3.0	96	84	12,272	2050/9/1
	FR SD0702	2.5	42	36	5,237	2051/5/1
	FR SD0716	2.0	71	57	8,373	2051/7/1
	FR SD0730	2.0	3	3	461	2051/9/1
	FR SD0732	2.0	20	16	2,419	2051/9/1
	FR SD0783	2.0	8	6	945	2051/12/1
	FR SD0785	2.0	17	14	2,064	2051/12/1
	FR SD0786	2.0	22	17	2,597	2051/12/1
	FR SD0789	2.0	2	2	313	2051/12/1
	FR SD0892	2.0	52	42	6,100	2052/1/1
	FR SD0894	2.0	38	31	4,585	2052/1/1
	FR SD0923	2.5	128	106	15,521	2052/1/1
	FR SD1049	3.5	21	19	2,778	2052/6/1
	FR SD1053	3.5	19	17	2,556	2052/6/1
	FR SD1086	3.5	8	7	1,100	2052/6/1
	FR SD1991	5.0	30	29	4,255	2052/12/1
	FR SD2000	4.5	46	44	6,385	2052/11/1
	FR SD2886	6.0	103	103	15,049	2053/5/1
	FR SD2893	5.5	42	41	6,090	2053/5/1
	FR SD3176	6.0	6	6	967	2053/6/1
	FR SD7528	2.0	9	7	1,160	2050/11/1
	FR SD7534	2.5	73	62	9,045	2051/2/1
	FR SD7539	2.0	37	30	4,432	2051/4/1
	FR SD7541	2.0	17	14	2,090	2051/5/1
	FR SD7544	3.0	15	13	1,981	2051/7/1
	FR SD7548	2.5	161	134	19,512	2051/11/1
	FR SD7549	2.0	168	135	19,627	2052/1/1
	FR SD7550	3.0	11	10	1,461	2052/2/1
	FR SD7552	2.5	482	402	58,422	2052/1/1
	FR SD7553	3.0	447	388	56,329	2052/3/1
	FR SD7556	3.0	83	72	10,504	2052/8/1
	FR SD8082	1.5	48	36	5,320	2050/10/1
	FR SD8134	2.0	109	86	12,611	2051/3/1
	FR SD8182	2.0	123	97	14,144	2051/12/1
	FR SD8231	4.5	10	10	1,482	2052/7/1
	FR ZA2471	3.0	1	1	175	2037/9/1
	FREDDIE MAC	6.25	115	130	18,969	2032/7/15
	FREDDIE MAC	1.46	30	20	2,931	2035/8/17
	FREDDIE MAC	1.72	60	40	5,869	2036/9/22
	Fanniemae-Aces	2.003	30	23	3,473	2032/1/25

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	Freddie Mac	2.0	34	27	4,060	2050/7/25
	Freddie Mac	1.0	34	26	3,805	2050/7/25	
	Freddie Mac PO	—	147	99	14,442	2050/8/25	
	G2 4559	5.0	22	22	3,292	2039/10/20	
	G2 5018	5.0	2	2	297	2041/4/20	
	G2 5083	5.0	4	4	650	2041/6/20	
	G2 5116	5.0	2	2	348	2041/7/20	
	G2 MA1090	3.5	143	132	19,190	2043/6/20	
	G2 MA1448	3.5	126	116	16,940	2043/11/20	
	G2 MA5399	4.5	3	2	420	2048/8/20	
	G2 MA5466	4.0	110	103	14,983	2048/9/20	
	G2 MA5818	4.5	57	55	8,001	2049/3/20	
	G2 MA6818	2.0	116	95	13,918	2050/8/20	
	G2 MA6994	2.0	19	16	2,355	2050/11/20	
	G2 MA7135	2.0	244	201	29,187	2051/1/20	
	G2 MA7137	3.0	15	13	2,018	2051/1/20	
	G2 MA7312	2.5	139	117	17,112	2051/4/20	
	G2 MA7419	3.0	149	131	19,040	2051/6/20	
	G2 MA7535	3.0	150	132	19,217	2051/8/20	
	G2 MA7767	2.5	38	32	4,772	2051/12/20	
	G2 MA7768	3.0	49	43	6,318	2051/12/20	
	G2 MA8042	2.5	58	49	7,143	2052/5/20	
	G2 MA8097	2.5	202	171	24,861	2052/6/20	
	G2 MA8147	2.5	113	96	13,997	2052/7/20	
	G2 MA8564	2.5	43	36	5,321	2053/1/20	
	G2SF 2 8/23 TBA	2.0	225	184	26,821	2053/8/21	
	G2SF 2 9/23 TBA	2.0	100	82	11,918	2053/9/21	
	G2SF 2.5 8/23 TBA	2.5	97	82	11,915	2053/8/21	
	G2SF 3 8/23 TBA	3.0	74	64	9,393	2053/8/21	
	G2SF 3.5 8/23 TBA	3.5	100	90	13,121	2053/8/21	
	G2SF 4 8/23 TBA	4.0	34	31	4,575	2053/8/21	
	G2SF 4.5 8/23 TBA	4.5	247	234	33,991	2053/8/21	
	G2SF 4.5 9/23 TBA	4.5	100	94	13,768	2053/9/21	
	G2SF 5 8/23 TBA	5.0	88	85	12,373	2053/8/21	
	G2SF 5.5 8/23 TBA	5.5	71	70	10,158	2053/8/21	
	G2SF 6 8/23 TBA	6.0	36	36	5,224	2053/8/21	
	GN 761209	4.0	84	79	11,502	2041/3/15	
	GN 782557	5.0	18	18	2,696	2039/1/15	
	GN 782696	5.0	6	6	894	2039/6/15	
	GNMA 30YR 543737	7.0	0.85045	0.84745	122	2030/12/15	
GNMA 30YR 600211	5.5	2	2	315	2033/8/15		
GNMA 30YR 781584	7.0	1	1	205	2032/5/15		
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	4.55	24	22	3,246	2035/3/15	
	ABBVIE INC	4.5	108	100	14,519	2035/5/14	
	AEP TEXAS INC	5.4	87	85	12,454	2033/6/1	
	AEP TEXAS INC	3.45	35	23	3,471	2050/1/15	
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.3	6	4	706	2031/3/12	

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	ALABAMA POWER CO	5. 2	4	3	530	2041/6/1
	ALABAMA POWER CO	4. 15	30	24	3,483	2044/8/15
	ALABAMA POWER CO	3. 45	10	7	1,019	2049/10/1
	ALEN 2021-ACEN Mortgage	6.48648	100	90	13,126	2038/4/15
	ALTRIA GROUP INC	2. 45	41	31	4,584	2032/2/4
	ALTRIA GROUP INC	5. 8	25	23	3,476	2039/2/14
	ALTRIA GROUP INC	6. 2	2	1	278	2059/2/14
	AMAZON.COM INC	4. 7	15	14	2,144	2032/12/1
	AMAZON.COM INC	4. 1	31	25	3,640	2062/4/13
	AMCOR FLEXIBLES NORTH AM	2. 69	38	30	4,453	2031/5/25
	AMER AIRLN 15-2 B PTT	4. 4	18	18	2,644	2023/9/22
	AMEREN ILLINOIS CO	3. 8	10	9	1,374	2028/5/15
	AMEREN ILLINOIS CO	3. 25	30	20	3,008	2050/3/15
	AMERICAN TRANSMISSION SY	2. 65	35	28	4,143	2032/1/15
	AMGEN INC	2. 2	5	4	655	2027/2/21
	AMGEN INC	5. 15	70	69	10,085	2028/3/2
	AMGEN INC	5. 25	36	35	5,183	2030/3/2
	AMGEN INC	4.663	38	32	4,646	2051/6/15
	AMGEN INC	5. 65	10	9	1,398	2053/3/2
	AMGEN INC	5. 75	28	26	3,889	2063/3/2
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	3. 5	43	39	5,687	2030/6/1
	ANTHEM INC	3. 5	3	2	425	2024/8/15
	ANTHEM INC	2.375	5	4	693	2025/1/15
	AON CORP	3. 75	15	13	2,015	2029/5/2
	AON CORP	2. 8	36	30	4,473	2030/5/15
	APPLE INC	2.375	5	3	509	2041/2/8
	AT&T INC	4. 35	83	78	11,348	2029/3/1
	AT&T INC	2. 25	13	10	1,451	2032/2/1
	AT&T INC	2. 55	74	55	8,096	2033/12/1
	AT&T INC	4. 5	59	51	7,525	2035/5/15
	AT&T INC	3. 55	25	16	2,322	2055/9/15
	AT&T INC	3. 65	22	13	2,031	2059/9/15
	AT&T INC	3. 85	27	18	2,616	2060/6/1
	ATMOS ENERGY CORP	3.375	10	7	1,021	2049/9/15
	AUTODESK INC	2. 85	13	11	1,624	2030/1/15
	American Express Credit	3. 75	20	19	2,817	2027/8/16
	American Express Credit	4. 8	100	99	14,421	2030/5/15
	Angel Oak Mortgage Trust	3.353	46	40	5,919	2067/1/25
	BAE SYSTEMS HOLDINGS INC	3. 85	123	118	17,218	2025/12/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	3. 5	30	21	3,127	2046/8/15
	BALTIMORE GAS & ELECTRIC	5. 4	10	9	1,408	2053/6/1
	BANK OF AMERICA CORP	1.319	3	2	400	2026/6/19
	BANK OF AMERICA CORP	3.824	65	61	8,866	2028/1/20
	BANK OF AMERICA CORP	5.202	30	29	4,282	2029/4/25
	BANK OF AMERICA CORP	2.087	113	96	13,947	2029/6/14
	BANK OF AMERICA CORP	4.271	68	64	9,300	2029/7/23
	BANK OF AMERICA CORP	3.974	3	2	399	2030/2/7

銘柄	当	期	末	評 価 額		償還年月日		
				利 率	額面金額		外貨建金額	邦貨換算金額
							千米ドル	千円
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	3.194	30	26	3,805	2030/7/23		
	BANK OF AMERICA CORP	2.884	2	1	248	2030/10/22		
	BANK OF AMERICA CORP	2.651	51	41	6,029	2032/3/11		
	BANK OF AMERICA CORP	5.288	90	87	12,694	2034/4/25		
	BAT CAPITAL CORP	3.557	98	90	13,202	2027/8/15		
	BAT CAPITAL CORP	4.758	3	2	314	2049/9/6		
	BAT CAPITAL CORP	3.984	6	3	561	2050/9/25		
	BAT CAPITAL CORP	7.081	20	19	2,811	2053/8/2		
	BAXTER INTERNATIONAL INC	3.132	6	3	547	2051/12/1		
	BENCHMARK Mortgage Trust	6.3629	50	51	7,434	2056/7/15		
	BENCHMARK Mortgage Trust	3.564	20	15	2,200	2072/12/15		
	BHSH SYSTEM OBL GRP	3.487	15	10	1,543	2049/7/15		
	BMW Vehicle Owner Trust	5.47	16	16	2,332	2028/2/25		
	BOEING CO	3.95	16	11	1,639	2059/8/1		
	BOOZ ALLEN HAMILTON INC	5.95	15	14	2,162	2033/8/4		
	BP CAP MARKETS AMERICA	4.893	26	25	3,642	2033/9/11		
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.875	27	25	3,716	2027/1/15		
	BROADCOM INC	4.15	19	17	2,498	2030/11/15		
	BROADCOM INC	3.419	39	31	4,627	2033/4/15		
	BROADCOM INC	3.469	110	88	12,835	2034/4/15		
	BROADCOM INC	3.137	48	35	5,213	2035/11/15		
	BWAY Mortgage Trust	3.4543	125	117	16,987	2033/3/10		
	BX Trust	2.843	110	90	13,182	2044/3/9		
	BX Trust	3.662004	35	29	4,278	2044/3/9		
	Bank of America Credit C	4.79	117	116	16,839	2028/5/15		
	Barclays Commercial Mort	5.753	50	49	7,167	2056/4/15		
	CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	25	21	3,167	2045/8/1		
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.273	28	24	3,490	2030/3/1		
	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	5.817	4	3	550	2034/2/1		
	CEDR Trust	6.21004	100	91	13,249	2039/2/15		
	CENTERPOINT ENER HOUSTON	4.25	5	4	597	2049/2/1		
	CENTERPOINT ENERGY RES	5.25	25	24	3,611	2028/3/1		
	CENTERPOINT ENERGY RES	4.1	5	3	564	2047/9/1		
	CHARLES SCHWAB CORP	5.853	91	91	13,301	2034/5/19		
	CIM Trust	5.5	19	18	2,717	2049/8/25		
	CITIGROUP INC	0.981	5	4	698	2025/5/1		
	CITIGROUP INC	2.976	29	24	3,611	2030/11/5		
	CITIGROUP INC	6.27	65	67	9,790	2033/11/17		
	COMCAST CORP	3.2	5	4	582	2036/7/15		
	COMCAST CORP	2.45	38	21	3,156	2052/8/15		
	COMMONSPIRIT HEALTH	2.782	9	7	1,087	2030/10/1		
	COMMONSPIRIT HEALTH	3.817	5	3	535	2049/10/1		
	COMMONWEALTH EDISON CO	3.125	15	9	1,448	2051/3/15		
	COMMONWEALTH EDISON CO	3.85	6	4	660	2052/3/15		
	COMMONWEALTH EDISON CO	5.3	34	32	4,771	2053/2/1		
	CON EDISON CO OF NY INC	6.15	24	25	3,668	2052/11/15		
	CONSUMERS ENERGY CO	3.8	5	4	682	2028/11/15		

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CONSUMERS ENERGY CO	4.625	38	36	5,290	2033/5/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.95	5	4	582	2043/5/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.75	25	18	2,752	2050/2/15
	CONSUMERS ENERGY CO	3.1	10	6	973	2050/8/15
	CONSUMERS ENERGY CO	2.65	8	4	704	2052/8/15
	CONSUMERS ENERGY CO	4.2	20	16	2,359	2052/9/1
	COX COMMUNICATIONS INC	3.6	20	13	1,920	2051/6/15
	CREDIT SUISSE NEW YORK	7.5	250	265	38,544	2028/2/15
	CROWN CASTLE INTL CORP	4.45	18	17	2,539	2026/2/15
	CSX CORP	3.35	5	3	508	2049/9/15
	CSX CORP	3.95	35	27	3,969	2050/5/1
	CVS HEALTH CORP	1.875	25	19	2,830	2031/2/28
	Cantor Commercial Real E	3.5002	17	13	1,892	2053/1/15
	Capital One Multi-Asset	4.42	116	113	16,535	2028/5/15
	CarMax Auto Owner Trust	5.28	41	41	5,960	2028/5/15
	Chase Mortgage Finance C	6.05043	6	6	932	2049/7/25
	College Ave Student Loan	6.51247	54	53	7,815	2051/7/25
	Credit Acceptance Auto L	1.26	250	240	34,901	2030/10/15
	Credit Suisse Mortgage T	2.2569	97	87	12,655	2037/8/15
	DBGS MORTGAGE TRUST	4.466	85	78	11,404	2051/10/15
	DEVON ENERGY CORP	5.25	5	4	716	2027/10/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	6	6	876	2025/12/15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	35	29	4,213	2042/5/15
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.25	173	162	23,588	2026/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	214	193	28,044	2029/12/1
	DIAMONDBACK ENERGY INC	3.125	181	154	22,426	2031/3/24
	DTE ELECTRIC CO	4.05	20	15	2,316	2048/5/15
	DTE ELECTRIC CO	3.95	20	15	2,282	2049/3/1
	DTE ELECTRIC CO	5.4	21	20	3,002	2053/4/1
	DUKE ENERGY OHIO INC	3.7	5	3	528	2046/6/15
	DUKE ENERGY OHIO INC	5.65	6	5	854	2053/4/1
	Discover Card Execution	4.31	84	82	11,937	2028/3/15
	Discover Card Execution	4.93	55	54	7,935	2028/6/15
	EASTMAN CHEMICAL CO	4.5	10	9	1,388	2028/12/1
	ECOLAB INC	2.75	9	5	784	2055/8/18
	ECOPETROL SA	4.125	95	91	13,340	2025/1/16
	EDISON INTERNATIONAL	3.55	7	6	986	2024/11/15
	EDISON INTERNATIONAL	5.75	24	24	3,485	2027/6/15
	EDISON INTERNATIONAL	5.25	44	43	6,244	2028/11/15
	EDISON INTERNATIONAL	6.95	37	38	5,640	2029/11/15
	ELEVANCE HEALTH INC	6.1	20	20	3,029	2052/10/15
	ELEVANCE HEALTH INC	5.125	23	21	3,074	2053/2/15
	ENBRIDGE INC	2.5	38	29	4,239	2033/8/1
	ENTERGY TEXAS INC	3.45	20	18	2,649	2027/12/1
	EQT CORP	3.125	25	23	3,359	2026/5/15
	EQT CORP	3.9	435	405	58,828	2027/10/1
	EQT CORP	5.7	36	35	5,206	2028/4/1

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	EQT CORP	3.625	14	11	1,735	2031/5/15
	EQUIFAX INC	5.1	28	27	3,974	2028/6/1
	EVERGY KANSAS CENTRAL	5.7	10	9	1,423	2053/3/15
	EVERGY METRO	4.95	4	3	560	2033/4/15
	EVERSOURCE ENERGY	5.45	26	26	3,789	2028/3/1
	EXELON CORP	2.75	28	25	3,723	2027/3/15
	EXELON CORP	5.15	25	24	3,603	2028/3/15
	EXELON CORP	5.625	10	9	1,433	2035/6/15
	EXXON MOBIL CORPORATION	3.095	3	2	301	2049/8/16
	Enterprise Fleet Financi	5.56	99	98	14,303	2030/4/22
	FACTSET RESEARCH SYSTEMS	3.45	33	27	4,025	2032/3/1
	FIRSTENERGY CORP	2.05	7	6	958	2025/3/1
	FIRSTENERGY CORP	3.4	18	11	1,706	2050/3/1
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	4.8	10	9	1,411	2033/5/15
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.15	35	24	3,500	2049/10/1
	FRANCISCAN HEALTH SYS	3.914	10	7	1,050	2049/7/1
	Flagstar Mortgage Trust	5.5	21	19	2,843	2049/10/25
	Ford Credit Auto Owner T	4.65	43	42	6,165	2028/2/15
	Ford Credit Auto Owner T	4.85	140	137	19,986	2035/8/15
	Ford Credit Auto Owner T	5.28	160	159	23,173	2036/2/15
	Ford Credit Floorplan Ma	4.92	140	138	20,052	2028/5/15
	GENERAL MILLS INC	2.875	2	1	252	2030/4/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	1.05	23	22	3,244	2024/3/8
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.3	28	25	3,732	2029/4/6
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.6	38	32	4,721	2030/6/21
	GILEAD SCIENCES INC	2.95	118	109	15,929	2027/3/1
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	49	44	6,473	2044/4/1
	GLOBAL PAYMENTS INC	2.65	10	9	1,383	2025/2/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	4.95	22	21	3,115	2027/8/15
	GLOBAL PAYMENTS INC	3.2	23	20	2,902	2029/8/15
	GM Financial Securitized	4.47	44	43	6,282	2028/2/16
	GM Financial Securitized	5.45	17	17	2,479	2028/6/16
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.657	85	84	12,274	2024/9/10
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.798	152	151	22,000	2026/8/10
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.615	26	20	3,037	2032/4/22
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.102	122	100	14,627	2033/2/24
	GS MORTGAGE SECURITIES T	3.666	78	76	11,069	2047/9/10
	GS Mortgage-Backed Secur	2.5	78	61	8,895	2051/7/25
	GS Mortgage-Backed Secur	2.5	84	66	9,622	2051/11/25
	GoodLeap Sustainable Hom	1.93	51	38	5,541	2048/7/20
	GoodLeap Sustainable Hom	2.31	20	15	2,227	2048/10/20
	GoodLeap Sustainable Hom	4.95	37	33	4,913	2049/7/20
	GoodLeap Sustainable Hom	6.5	33	32	4,768	2055/7/20
	HARRIS CORPORATION	4.4	100	96	13,944	2028/6/15
	HARTFORD FINL SVCS GRP	4.4	5	4	590	2048/3/15
	HCA INC	5.25	22	21	3,158	2025/4/15
	HCA INC	5.375	69	68	9,913	2026/9/1

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	HCA INC	5.875	68	68	9,883	2029/2/1
	HCA INC	4.125	40	36	5,327	2029/6/15
	HCA INC	3.5	45	38	5,635	2030/9/1
	HCA INC	3.5	30	19	2,852	2051/7/15
	HESS CORP	5.8	11	10	1,509	2047/4/1
	HOAG MEMORIAL HOSPITAL	3.803	4	3	440	2052/7/15
	HOME DEPOT INC	4.5	2	1	254	2048/12/6
	HP ENTERPRISE CO	5.25	36	35	5,161	2028/7/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	3.483	185	170	24,699	2027/12/1
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	2.043	26	21	3,175	2028/8/16
	HUNTINGTON INGALLS INDUS	4.2	6	5	799	2030/5/1
	INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.5	15	14	2,080	2026/3/21
	INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.8	5	4	678	2029/3/21
	INTEL CORP	5.9	21	20	3,013	2063/2/10
	INTERCONTINENTALEXCHANGE	4.25	5	4	603	2048/9/21
	JOHNSON CONTROLS INTL PL	3.625	5	4	712	2024/7/2
	JP MORGAN CHASE & CO	2.069	8	6	991	2029/6/1
	JP Morgan Mortgage Trust	6.10043	10	10	1,486	2049/10/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.04485	4	4	610	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.05043	13	12	1,842	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.00043	1	1	275	2050/2/25
	JP Morgan Mortgage Trust	6.0	3	3	567	2050/6/25
	JP Morgan Mortgage Trust	5.0	24	23	3,364	2052/2/25
	JPMORGAN CHASE & CO	4.565	66	62	9,117	2030/6/14
	JPMORGAN CHASE & CO	5.35	108	106	15,458	2034/6/1
	John Deere Owner Trust	5.18	72	72	10,460	2028/3/15
	KENTUCKY UTILITIES CO	5.45	5	5	729	2033/4/15
	KINDER MORGAN INC	3.25	48	29	4,318	2050/8/1
	KINDER MORGAN INC	5.45	22	19	2,803	2052/8/1
	KLA CORP	5.25	22	20	3,030	2062/7/15
	KLA-TENCOR CORP	4.1	40	38	5,545	2029/3/15
	L3 HARRIS TECH	3.95	10	9	1,430	2024/5/28
	L3 HARRIS TECH	3.85	30	28	4,155	2026/12/15
	L3HARRIS TECH INC	5.6	15	14	2,135	2053/7/31
	LAM RESEARCH CORP	4.875	6	5	802	2049/3/15
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.6	15	13	1,896	2035/3/1
	LOCKHEED MARTIN CORP	3.8	28	22	3,280	2045/3/1
	LOUISVILLE GAS & ELEC	5.45	10	10	1,458	2033/4/15
	LOWE'S COS INC	1.7	48	40	5,893	2028/9/15
	LOWE'S COS INC	3.65	30	27	4,018	2029/4/5
	LOWE'S COS INC	4.5	28	26	3,878	2030/4/15
	LOWE'S COS INC	2.8	5	3	489	2041/9/15
	LOWE'S COS INC	4.25	2	1	224	2044/9/15
	LSTAR COMMERCIAL MORTGAG	2.579	20	20	2,950	2049/3/10
	MARSH & MCLENNAN COS INC	2.375	44	35	5,151	2031/12/15
	META PLATFORMS INC	5.6	2	1	286	2053/5/15
	META PLATFORMS INC	5.75	34	33	4,877	2063/5/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	METROPOLITAN EDISON CO	5.2	15	14	2,148	2028/4/1
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.1	20	18	2,698	2027/5/1
	MIDAMERICAN ENERGY CO	3.15	10	6	962	2050/4/15
	MOODY'S CORPORATION	4.25	60	56	8,131	2032/8/8
	MOODY'S CORPORATION	3.75	6	4	650	2052/2/25
	MOODY'S CORPORATION	3.1	14	8	1,235	2061/11/29
	MORGAN STANLEY	5.164	15	14	2,133	2029/4/20
	MORGAN STANLEY	5.449	85	84	12,219	2029/7/20
	MORGAN STANLEY	4.431	223	210	30,575	2030/1/23
	MORGAN STANLEY	5.25	111	107	15,538	2034/4/21
	MORGAN STANLEY	5.424	219	214	31,056	2034/7/21
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.892	110	108	15,685	2047/6/15
	MORGAN STANLEY BAML TRUS	3.732	50	47	6,903	2048/5/15
	MORGAN STANLEY CAPITAL I	3.049	60	54	7,896	2049/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.3	12	9	1,381	2030/11/15
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.75	8	6	932	2031/5/24
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5.6	85	82	12,026	2032/6/1
	MOUNT NITTANY MED CTR	3.799	7	5	744	2052/11/15
	NASDAQ INC	5.55	76	75	10,892	2034/2/15
	NEWMONT CORP	2.6	31	24	3,584	2032/7/15
	NEWMONT GOLDCORP CORP	2.8	5	4	625	2029/10/1
	NEWMONT MINING CORP	4.875	5	4	648	2042/3/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.749	60	59	8,703	2025/9/1
	NISOURCE INC	5.25	10	9	1,441	2028/3/30
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0	42	35	5,156	2032/3/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	4.15	20	16	2,346	2048/2/28
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.05	70	45	6,660	2050/5/15
	NORTHERN NATURAL GAS CO	3.4	62	40	5,842	2051/10/16
	NORTHERN STATES PWR-MINN	3.6	10	7	1,079	2047/9/15
	NORTHERN STATES PWR-MINN	2.9	20	12	1,873	2050/3/1
	NORTHERN STATES PWR-MINN	3.2	12	8	1,170	2052/4/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.7	57	54	7,923	2033/3/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.03	15	12	1,759	2047/10/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	35	33	4,912	2050/5/1
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4.95	57	52	7,592	2053/3/15
	NORTHWEST FLORIDA TIMBER	4.75	110	100	14,625	2029/3/4
	NRG ENERGY INC	3.75	15	14	2,118	2024/6/15
	NUCOR CORP	4.3	30	29	4,221	2027/5/23
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	4.3	29	27	3,928	2029/6/18
	Navient Student Loan Tru	6.26	102	95	13,802	2060/4/15
	Navient Student Loan Tru	0.97	138	117	17,027	2069/12/16
	Navient Student Loan Tru	1.58	78	67	9,780	2070/4/15
	Navient Student Loan Tru	4.16	102	96	13,984	2070/10/15
	Nelnet Student Loan Trus	1.36	96	85	12,431	2062/4/20
	Nelnet Student Loan Trus	6.10905	89	87	12,726	2062/4/20
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.5	23	24	3,609	2031/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	7.875	6	6	961	2031/9/15

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)	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.45	4	4	590	2036/9/15		
	OHIO POWER COMPANY	2.6	19	15	2,319	2030/4/1		
	OHIO POWER COMPANY	5.0	87	84	12,250	2033/6/1		
	OHIO POWER COMPANY	4.15	10	7	1,141	2048/4/1		
	OHIO POWER COMPANY	2.9	22	13	1,990	2051/10/1		
	ORACLE CORP	3.85	55	44	6,525	2036/7/15		
	ORACLE CORP	3.8	6	4	689	2037/11/15		
	ORACLE CORP	3.6	5	3	541	2040/4/1		
	ORACLE CORP	5.375	24	22	3,212	2040/7/15		
	ORACLE CORP	3.65	83	61	8,941	2041/3/25		
	ORACLE CORP	4.0	49	35	5,208	2047/11/15		
	ORACLE CORP	3.6	34	23	3,342	2050/4/1		
	ORACLE CORP	5.55	2	1	265	2053/2/6		
	ORACLE CORP	4.1	11	7	1,115	2061/3/25		
	OWENS CORNING	4.4	10	7	1,155	2048/1/30		
	OneMain Financial Issuan	5.5	100	98	14,359	2038/6/14		
	Onslow Bay Financial LLC	6.52	100	100	14,553	2063/7/25		
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.25	12	9	1,409	2031/6/1		
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.15	22	21	3,113	2033/1/15		
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.4	97	95	13,924	2033/6/15		
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.5	10	6	902	2050/8/1		
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.7	10	9	1,399	2053/4/1		
	PATTERSON-UTI ENERGY INC	3.95	20	18	2,645	2028/2/1		
	PAYPAL HOLDINGS INC	2.65	2	1	269	2026/10/1		
	PECO ENERGY CO	3.9	20	15	2,284	2048/3/1		
	PECO ENERGY CO	3.05	3	1	286	2051/3/15		
	PECO ENERGY CO	4.375	5	4	611	2052/8/15		
	PENNSYLVANIA ELECTRIC CO	5.15	10	9	1,428	2026/3/30		
	PFIZER INVESTMENT ENTER	4.75	114	110	16,093	2033/5/19		
	PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3	37	36	5,248	2053/5/19		
	PFS Financing Corp.	4.27	140	136	19,738	2027/8/16		
	PFS Financing Corp.	5.27	110	108	15,743	2028/5/15		
	PHILIP MORRIS INTL INC	5.125	32	31	4,613	2027/11/17		
	PHILIP MORRIS INTL INC	4.875	2	1	284	2028/2/15		
	PIEDMONT NATURAL GAS CO	2.5	15	12	1,758	2031/3/15		
	PIONEER NATURAL RESOURCE	5.1	39	38	5,611	2026/3/29		
	PRKCM Trust	2.071	84	69	10,120	2056/11/25		
	PUB SVC NEW HAMP	5.15	16	15	2,231	2053/1/15		
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	3.65	20	18	2,713	2028/9/1		
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	4.9	23	22	3,280	2032/12/15		
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	4.65	48	46	6,718	2033/3/15		
	PUBLIC SERVICE ELECTRIC	2.05	10	5	799	2050/8/1		
	Porsche Financial Auto S	4.81	150	148	21,553	2028/9/22		
	Prestige Auto Receivable	0.83	44	44	6,411	2025/7/15		
	QUALCOMM INC	5.4	35	35	5,202	2033/5/20		
	RAYTHEON COMPANY	7.0	40	42	6,113	2028/11/1		
	RAYTHEON TECH CORP	2.375	14	11	1,618	2032/3/15		

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
普通社債券 (含む投資法人債券)	RAYTHEON TECH CORP	2.82	73	44	6,512	2051/9/1
	RAYTHEON TECH CORP	3.03	39	25	3,638	2052/3/15
	RAYTHEON TECHNOLOGIES CO	7.2	10	10	1,532	2027/8/15
	REALTY INCOME CORP	4.125	15	14	2,097	2026/10/15
	RELX CAPITAL INC	4.0	24	22	3,295	2029/3/18
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	20	17	2,497	2045/8/15
	ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.55	7	5	774	2052/3/15
	ROPER TECHNOLOGIES INC	1.0	4	3	530	2025/9/15
	RPM INTERNATIONAL INC	3.75	10	9	1,361	2027/3/15
	RTX CORPORATION	4.125	23	21	3,166	2028/11/16
	RYDER SYSTEM INC	5.25	20	19	2,861	2028/6/1
	S&P GLOBAL INC	3.9	3	2	335	2062/3/1
	SALESFORCE.COM INC	3.05	9	5	826	2061/7/15
	SAN DIEGO G & E	5.35	28	26	3,883	2053/4/1
	SEALED AIR CORP	6.125	211	208	30,187	2028/2/1
	SFAVE COMMERCIAL MORTGAG	4.144	115	77	11,240	2035/1/5
	SLM Student Loan Trust	10.08612	76	79	11,605	2041/10/15
	SMB Private Education Lo	6.23612	43	43	6,264	2034/9/15
	SMB Private Education Lo	6.06612	111	108	15,779	2053/1/15
	SMB Private Education Lo	1.29	48	43	6,308	2053/7/15
	SMB Private Education Lo	6.86827	117	118	17,134	2056/10/16
	SOUTHERN CAL EDISON	5.95	117	120	17,545	2032/11/1
	SOUTHWEST GAS CORP	5.45	30	29	4,313	2028/3/23
	SOUTHWESTERN ELEC POWER	5.3	5	4	706	2033/4/1
	SOUTHWESTERN PUBLIC SERV	3.15	25	16	2,361	2050/5/1
	SPRINT CORP	7.875	241	241	34,989	2023/9/15
	STARBUCKS CORP	3.8	5	4	705	2025/8/15
	STATE STREET CORP	9.149	67	67	9,728	2049/12/29
	SUNCOR ENERGY INC	5.95	34	33	4,850	2034/12/1
	Social Professional Loan	2.84	28	27	3,949	2041/1/25
	Social Professional Loan	1.95	42	38	5,584	2046/2/15
	Social Professional Loan	3.34	19	19	2,798	2047/8/25
	T-MOBILE USA INC	3.5	7	6	980	2025/4/15
	T-MOBILE USA INC	4.75	30	29	4,235	2028/2/1
	T-MOBILE USA INC	2.625	84	72	10,559	2029/2/15
	TAMPA ELECTRIC CO	3.45	3	2	298	2051/3/15
	TARGA RESOURCES CORP	4.2	66	57	8,376	2033/2/1
	TARGA RESOURCES CORP	6.5	25	24	3,584	2053/2/15
	TEXTRON INC	3.65	75	70	10,202	2027/3/15
	TEXTRON INC	2.45	33	26	3,910	2031/3/15
	THARALDSON HOTEL PORTFOL	6.48148	141	140	20,358	2034/11/11
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.6	22	19	2,795	2029/10/1
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	5.086	35	34	5,044	2033/8/10
	TRANS-CANADA PIPELINES	3.75	20	19	2,892	2023/10/16
	TYCO ELECTRONICS GROUP S	3.45	5	4	710	2024/8/1
	TYSON FOODS INC	3.9	5	4	723	2023/9/28
	Toyota Auto Loan Extende	4.93	190	187	27,204	2036/6/25

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	UNION ELECTRIC CO	5.45	25	24	3,537	2053/3/15
		UNION PACIFIC CORP	3.375	11	9	1,334	2035/2/1
		UNION PACIFIC CORP	3.2	30	22	3,285	2041/5/20
		UNION PACIFIC CORP	2.95	31	20	2,933	2052/3/10
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	2	1	250	2042/6/1
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	3.75	10	7	1,087	2046/11/1
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	20	18	2,659	2045/7/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.25	48	33	4,840	2051/5/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	6.05	28	29	4,328	2063/2/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.125	61	58	8,509	2027/3/16
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.15	150	130	18,925	2030/3/22
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.55	60	49	7,125	2031/3/21
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.355	33	25	3,749	2032/3/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.05	96	92	13,401	2033/5/9
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	30	27	3,994	2033/8/10
		VERIZON COMMUNICATIONS	2.65	37	24	3,540	2040/11/20
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	10	7	1,060	2041/3/22
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	3.3	6	4	597	2049/12/1
		Verus Securitization Tru	4.13	86	78	11,370	2067/2/25
		WASTE MANAGEMENT INC	2.5	5	3	436	2050/11/15
		WELLS FARGO & COMPANY	2.879	13	11	1,611	2030/10/30
		WELLS FARGO & COMPANY	5.389	80	77	11,269	2034/4/24
		Woodward Capital Managem	2.5	77	61	8,871	2051/3/25
合	計					5,896,177	

*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2,328千米ドル（337,922千円）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	売 建 額
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	559	—
		TNOTE (5YEAR)	293	—
		TBOND	—	35
		TNOTE (10YEAR)	255	—
		ULTRA (10YEAR)	—	133
	その他先物取引	3MSOFR	—	206

*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

(2023年8月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,896,177	76.7
コール・ローン等、その他	1,788,883	23.3
投資信託財産総額	7,685,060	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(5,800,669千円)の投資信託財産総額(7,685,060千円)に対する比率は75.5%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=145.11円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,699,442,228
コール・ローン等	161,892,709
公社債(評価額)	5,896,177,585
未収入金	1,566,927,881
未収利息	40,783,888
前払費用	6,584,620
差入委託証拠金	27,075,545
(B) 負債	1,868,844,627
未払金	1,517,022,012
未払解約金	13,900,000
未払利息	77
売付債券	337,922,538
(C) 純資産総額(A-B)	5,830,597,601
元本	2,178,915,147
次期繰越損益金	3,651,682,454
(D) 受益権総口数	2,178,915,147口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,759円

(注) 期首元本額は2,419,341,574円、期中追加設定元本額は153,173,297円、期中一部解約元本額は393,599,724円、1口当たり純資産額は2,6759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
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンA(為替ヘッジなし)VA(金融機関投資家専用) 1,194,548,472円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 791,088,091円
 ・ノムラブラックロック米国債券オープンA(為替ヘッジあり)VA(金融機関投資家専用) 193,278,584円

○損益の状況 (2022年8月16日~2023年8月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	222,416,333
受取利息	220,312,216
その他収益金	2,126,144
支払利息	△ 22,027
(B) 有価証券売買損益	108,841,883
売買益	693,251,422
売買損	△ 584,409,539
(C) 先物取引等取引損益	△ 29,707,126
取引益	49,294,661
取引損	△ 79,001,787
(D) 保管費用等	△ 1,445,690
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	300,105,400
(F) 前期繰越損益金	3,742,896,627
(G) 追加信託差損益金	234,526,703
(H) 解約差損益金	△ 625,846,276
(I) 計(E+F+G+H)	3,651,682,454
次期繰越損益金(I)	3,651,682,454

*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22期（決算日2023年8月28日）

作成対象期間（2022年8月30日～2023年8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	公社債への投資にあたっては、マクロ経済分析、投資環境等のファンダメンタルズ分析およびマーケット分析等を行なうと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。
主な投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 円	騰落率 %	ベンチマーク		債組入比率 %	債券先物比率 %	新株予約権付社債 (転換社債)組入比率 %	純資産額 百万円
			NOMURA-BPI総合	騰落率				
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
22期(2023年8月28日)	14,000	△2.0	367.538	△2.5	97.0	—	—	145,577

*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 円	騰落率 %	ベンチマーク		債組入比率 %	債券先物比率 %	新株予約権付社債 (転換社債)組入比率 %
			NOMURA-BPI総合	騰落率			
(期首) 2022年8月29日	14,281	—	376.960	—	97.2	1.2	—
8月末	14,307	0.2	377.670	0.2	97.8	1.2	—
9月末	14,152	△0.9	373.602	△0.9	97.2	1.2	—
10月末	14,141	△1.0	373.249	△1.0	98.4	0.4	—
11月末	14,067	△1.5	371.326	△1.5	98.0	0.2	—
12月末	13,873	△2.9	366.595	△2.7	97.3	—	—
2023年1月末	13,835	△3.1	365.595	△3.0	96.6	—	—
2月末	13,996	△2.0	369.572	△2.0	96.8	—	—
3月末	14,204	△0.5	374.743	△0.6	97.1	—	—
4月末	14,258	△0.2	375.608	△0.4	97.0	—	—
5月末	14,261	△0.1	375.266	△0.4	97.9	—	—
6月末	14,310	0.2	376.290	△0.2	98.0	—	—
7月末	14,102	△1.3	370.426	△1.7	98.0	—	—
(期末) 2023年8月28日	14,000	△2.0	367.538	△2.5	97.0	—	—

*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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。

※NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,281円から期末には14,000円に281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12月に日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことで、国内債券利回りが上昇（価格は下落）したこと
・2023年7月に日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の更なる柔軟化を決定し、長期金利の許容変動幅の上限が1.0%に引き上げられたため、国内債券利回りが上昇したこと

○投資環境

今期の10年国債利回りは0.24%でスタートしました。日銀がイールドカーブ・コントロールを継続する姿勢を示すなか、暫くは日銀が許容する上限となっている0.25%程度での利回り推移が継続していましたが、2022年12月の金融政策決定会合にて日銀が長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことで、10年国債利回りは一時0.5%まで上昇しました。その後は、0.5%を上限に概ね0.2～0.4%台での推移となっていました。2023年7月の金融政策決定会合にて日銀がイールドカーブ・コントロールのさらなる柔軟化を決定し、長期金利の許容変動幅の上限が1.0%に引き上げられたことを受け、10年国債利回りは0.6%台半ばまで上昇しました。その結果、期末の10年国債利回りは0.66%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、国内の賃金・インフレ環境の改善を背景に日銀がさらなる政策修正を実施すると見込み、デュレーションを短期化戦略へと転換しました。期末時点ではベンチマーク対比で短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

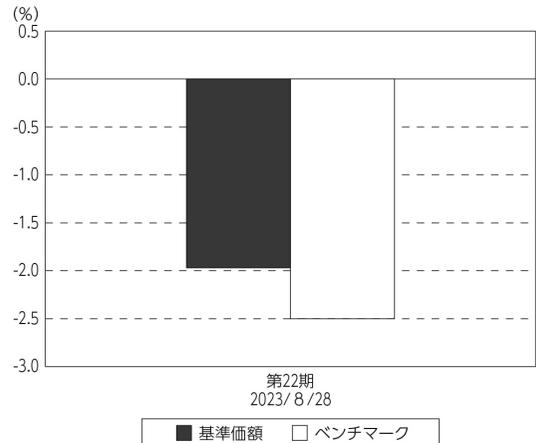
今期の基準価額の騰落率は-2.0%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率-2.5%を0.5ポイント上回りました。

【主な差異要因】

(プラス要因)

- ・スプレッドの（国債に対する上乗せ金利）が厚い事業債をベンチマーク対比で多めに保有したこと
- ・国債の銘柄選択効果が奏功したこと

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、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けた低調な経済活動から徐々に復調し、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、暫くは日銀の政策修正が見込まれないため、現状水準程度での推移が継続すると見込みますが、賃金・インフレ環境のさらなる改善により想定より早いタイミングで政策修正期待が高まる可能性には注意が必要と考えます。
- ・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

(2022年8月30日～2023年8月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,125円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2022年8月30日～2023年8月28日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 285,031,025	千円 269,160,824 (100,000)
	特殊債券	—	— (51,163)
	社債券(投資法人債券を含む)	16,190,390	5,731,968 (2,800,000)

*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 (67, 170)

*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 1, 485	百万円 2, 980	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

(2022年8月30日～2023年8月28日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 1, 794	% 0.6	百万円 274, 892	百万円 2, 096	% 0.8	
債券先物取引	1, 485	100.0	2, 980	2, 980	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)	33千円
うち利害関係人への支払額 (B)	33千円
(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。

(2023年8月28日現在)

○組入資産の明細

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	98,500,000	94,494,507	64.9	—	55.0	4.4	5.5	
特殊債券 (除く金融債)	1,059,259 (1,059,259)	1,031,956 (1,031,956)	0.7 (0.7)	— (—)	0.5 (0.5)	0.2 (0.2)	— (—)	
金融債券	500,000 (500,000)	496,190 (496,190)	0.3 (0.3)	— (—)	— (—)	0.3 (0.3)	— (—)	
普通社債券 (含む投資法人債券)	45,600,000 (45,600,000)	45,249,356 (45,249,356)	31.1 (31.1)	— (—)	18.3 (18.3)	7.4 (7.4)	5.4 (5.4)	
合 計	145,659,259 (47,159,259)	141,272,009 (46,777,502)	97.0 (32.1)	— (—)	73.8 (18.8)	12.3 (7.9)	10.9 (5.4)	

* ()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	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444回	0.005	3,000,000	3,002,400	2025/1/1
国庫債券	利付 (2年) 第448回	0.005	3,700,000	3,701,221	2025/5/1
国庫債券	利付 (5年) 第144回	0.1	1,300,000	1,302,574	2025/6/20
国庫債券	利付 (5年) 第147回	0.005	5,500,000	5,494,335	2026/3/20
国庫債券	利付 (5年) 第159回	0.1	900,000	894,861	2028/6/20
国庫債券	利付 (40年) 第10回	0.9	3,200,000	2,605,664	2057/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第11回	0.8	600,000	469,170	2058/3/20
国庫債券	利付 (40年) 第12回	0.5	1,900,000	1,320,120	2059/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第358回	0.1	2,000,000	1,966,060	2030/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第359回	0.1	5,700,000	5,590,332	2030/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第365回	0.1	5,700,000	5,500,500	2031/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第366回	0.2	10,100,000	9,807,100	2032/3/20
国庫債券	利付 (10年) 第367回	0.2	5,900,000	5,714,504	2032/6/20
国庫債券	利付 (10年) 第368回	0.2	6,500,000	6,279,260	2032/9/20
国庫債券	利付 (10年) 第369回	0.5	7,900,000	7,823,370	2032/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第42回	1.7	700,000	740,012	2044/3/20
国庫債券	利付 (30年) 第72回	0.7	900,000	721,476	2051/9/20
国庫債券	利付 (30年) 第75回	1.3	3,100,000	2,893,757	2052/6/20
国庫債券	利付 (30年) 第77回	1.6	3,700,000	3,707,363	2052/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第155回	1.0	700,000	711,697	2035/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第159回	0.6	900,000	862,263	2036/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第160回	0.7	900,000	870,885	2037/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第162回	0.6	2,000,000	1,896,700	2037/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第163回	0.6	600,000	567,114	2037/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第164回	0.5	1,500,000	1,392,315	2038/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第179回	0.5	5,000,000	4,366,450	2041/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第180回	0.8	900,000	827,775	2042/3/20
国庫債券	利付 (20年) 第181回	0.9	3,700,000	3,452,840	2042/6/20
国庫債券	利付 (20年) 第182回	1.1	500,000	481,780	2042/9/20
国庫債券	利付 (20年) 第183回	1.4	7,900,000	7,997,249	2042/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第184回	1.1	1,600,000	1,533,360	2043/3/20
小計			98,500,000	94,494,507	
特殊債券 (除く金融債)					
成田国際空港	第18回	0.556	200,000	201,386	2025/10/30
西日本高速道路	第27回	0.58	100,000	100,764	2025/9/2
貸付債権担保第132回住宅金融支援機構債券		0.4	221,541	213,142	2053/5/10
貸付債権担保第139回住宅金融支援機構債券		0.46	230,634	222,351	2053/12/10
貸付債権担保第140回住宅金融支援機構債券		0.38	307,084	294,312	2054/1/10
小計			1,059,259	1,031,956	
金融債券					
商工債券	利付第856回い号	0.09	500,000	496,190	2026/9/25
小計			500,000	496,190	
普通社債券 (含む投資法人債券)					
中部電力	第524回	0.39	500,000	498,330	2027/5/25
関西電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	0.896	700,000	693,350	2082/3/20
関西電力	第508回	0.455	400,000	399,204	2027/4/23

銘柄	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	
関西電力	第513回	0.46	300,000	298,671	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	94,764	2061/12/23
東北電力	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.545	1,500,000	1,525,875	2057/9/14
東北電力	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	2.099	500,000	511,635	2062/9/15
東北電力	第494回	0.425	400,000	398,784	2027/6/25
東北電力	第531回	0.31	400,000	381,692	2031/5/23
東北電力	第536回	0.29	200,000	189,742	2031/9/25
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	200,670	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	100,357	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	290,010	2080/10/15
九州電力	第491回	0.34	400,000	382,716	2031/4/25
北海道電力	第340回	0.48	400,000	399,704	2027/4/23
沖縄電力	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	1.779	100,000	102,800	2052/12/25
東京電力パワーグリッド	第16回	0.57	500,000	500,045	2025/9/12
東京電力パワーグリッド	第33回	0.68	100,000	99,831	2027/1/27
東京電力パワーグリッド	第35回	1.2	100,000	100,407	2030/4/23
東京電力パワーグリッド	第38回	0.58	300,000	300,249	2025/7/16
東京電力パワーグリッド	第39回	1.08	1,000,000	994,000	2030/7/16
東京電力パワーグリッド	第43回	1.42	100,000	90,813	2041/1/21
東京電力パワーグリッド	第45回	0.8	200,000	193,318	2031/4/22
東京電力パワーグリッド	第47回	0.68	100,000	95,370	2031/8/29
東京電力パワーグリッド	第50回	0.94	200,000	193,496	2032/4/26
東京電力パワーグリッド	第52回	0.65	200,000	200,448	2025/7/18
東京電力パワーグリッド	第53回	0.9	100,000	100,409	2027/7/21
東京電力パワーグリッド	第63回	0.98	100,000	100,543	2028/4/19
東京電力パワーグリッド	第65回	0.74	100,000	99,328	2028/7/13
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	98,067	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	1,500,000	1,505,100	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	492,755	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	700,063	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	95,867	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	691,453	2027/2/17
中央日本土地建物グループ	第6回社債間限定同順位特約付	1.0	200,000	200,232	2028/2/16
中央日本土地建物グループ	第7回社債間限定同順位特約付	0.909	200,000	199,668	2028/8/15
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	100,249	2055/7/2
森ビル	第3回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.36	100,000	100,424	2057/10/11
帝人	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.75	400,000	381,104	2051/7/21
住友化学	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	1.3	200,000	189,664	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	99,949	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	100,151	2054/1/29
日本酸素ホールディングス	第4回社債間限定同順位特約付	0.599	200,000	199,952	2028/8/31
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	1,000,000	1,009,230	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	98,761	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	96,907	2028/7/28
ENEOS	第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付	0.7	500,000	493,025	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	100,050	2079/9/12
日本製鉄	第7回社債間限定同順位特約付	0.564	100,000	99,827	2028/3/17
ジェイ エフ イー	第1回利払繰延条項期限前償還条項付劣後特	0.68	100,000	97,619	2081/6/10

銘柄	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	
日本生命第8回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.1	1,500,000	1,491,900	2052/9/28
住友生命第3回劣後ローン流動化第1回利払繰延条項・期限前償還		1.67	800,000	805,304	2082/12/27
タダノ 第5回社債間限定同順位特約付		0.969	400,000	402,005	2024/6/12
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	890,199	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	575,400	2081/10/14
日本生命第4回A号利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		0.91	100,000	98,815	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	99,700	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	198,860	2030/9/3
明治安田生命 第3回A号劣後特約付		1.11	300,000	290,514	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	199,878	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	597,060	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	98,720	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	295,110	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	199,680	2079/6/26
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	192,760	2050/9/23
大樹生命第1回利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債		0.74	100,000	98,790	2051/7/2
日本生命第7回劣後ローン流動化利払繰延条項・期限前償還条項付		1.03	300,000	287,121	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	377,864	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	601,320	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	99,704	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	295,410	2081/3/4
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	589,914	2081/9/13
阪和興業 第35回社債間限定同順位特約付		0.54	100,000	99,155	2028/6/1
ニプロ 第1回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.6	100,000	99,538	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	98,227	2029/3/15
イオン 第24回社債間限定同順位特約付		0.799	800,000	798,280	2028/8/17
イオン 第8回利払繰延条項 期限前償還条項付劣後特約付		1.185	100,000	88,394	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	85,728	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	195,214	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	798,592	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	100,248	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	196,296	2027/11/4
三菱UFJフィナンシャル・グループ 第12回期限前償還条項付		0.521	1,500,000	1,499,940	2025/6/9
三菱UFJフィナンシャル・グループ第17回任意償還条項付無担		1.804	1,000,000	1,003,550	2172/1/15
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	100,108	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	98,776	2026/12/8
三井住友トラスト・ホールディングス 第10回劣後特約付		0.55	500,000	485,735	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	300,459	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	400,612	2025/5/29
三井住友フィナンシャル 第1回期限前償還条項付担保提供制限等		0.855	700,000	701,960	2027/1/27
三井住友フィナンシャル 第4回期限前償還条項付担保提供制限等		0.55	300,000	298,680	2027/6/8
三井住友フィナンシャル 第6回期限前償還条項付担保提供制限等		1.2	100,000	97,730	2034/6/8
千葉銀行 第1回劣後特約付		0.911	200,000	199,980	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	1,303,140	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	500,385	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	98,859	2027/1/26
みずほフィナンシャルグループ 第28回劣後特約付		1.412	100,000	98,190	2033/7/13
芙蓉総合リース 第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約		1.849	200,000	203,998	2057/12/14

銘柄	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	
N T Tファイナンス	第17回日本電信電話保証付	0.28	100,000	99,165	2027/12/20
N T Tファイナンス	第26回社債間限定同順位特約付	0.838	200,000	196,586	2033/6/20
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	99,656	2024/9/20
S B I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	99,902	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	100,122	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	299,022	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	400,600	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	199,774	2025/2/28
ジャックス	第32回社債間限定同順位特約付	0.23	100,000	99,369	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	100,240	2024/7/19
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	99,906	2024/2/21
オリエントコーポレーション	第36回社債間限定同順位特約付	0.63	200,000	198,462	2028/7/13
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	99,760	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	977,600	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	294,594	2029/1/31
第一生命HD	第4回利払繰延条項任意償還条項付無担保永久債劣後	0.9	300,000	277,434	2170/6/23
東京海上日動火災保険	第1回利払繰延条項 期限前償還条項劣後	0.96	100,000	97,377	2079/12/24
三井住友海上火災保険	第7回社債間限定同順位特約付	0.19	100,000	99,208	2026/11/13
三井住友海上火災保険	第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	1.17	300,000	299,610	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	96,440	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	199,018	2077/4/26
損保ジャパン日本興亜	第4回利払繰延・期限前償還条項劣後特約付	2.5	100,000	104,394	2083/2/13
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	99,702	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	96,930	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	99,568	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	198,564	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	98,101	2029/8/10
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	97,106	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	100,900	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	99,998	2023/8/30
USEN-NEXT HOLDINGS	第1回無担保社債間限定	1.02	100,000	99,370	2027/9/24
ソフトバンク	第20回社債間限定同順位特約付	0.32	100,000	99,661	2026/7/10
ソフトバンク	第21回社債間限定同順位特約付	0.82	200,000	198,568	2028/7/12
ソフトバンク	第2回社債間限定同順位特約付	0.33	200,000	199,628	2025/3/18
JERA	第1回利払繰延条項・期限前償還条項付劣後特約付	2.144	500,000	519,410	2057/12/25
イチネンホールディングス	第7回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	198,748	2026/9/14
フランス相互信用連合銀行 (BF CM)	第15回円貨社債	0.869	100,000	100,443	2024/10/16
フランス相互信用連合銀行 (BF CM)	第35回円貨社債	0.279	600,000	589,890	2026/10/21
フランス相互信用連合銀行 (BF CM)	第38回円貨社債	0.802	100,000	100,309	2025/10/10
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	297,600	2029/7/6
クレディ・アグリコル・エス・エー	第13回円貨社債 (2023)	1.042	500,000	500,000	2027/6/11
パークレイズ・ピーエルシー	第1回円貨社債 (2018)	1.232	200,000	200,126	2024/9/25
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	297,987	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	299,900	2023/10/12
BERKSHIRE HATHAWAY INC		0.783	300,000	300,714	2025/12/8
BNP PARIBAS SA		1.302	100,000	99,740	2026/5/28

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	
BNP PARIBAS SA		0.557	300,000	293,670	2027/5/20
小	計		45,600,000	45,249,356	
合	計		145,659,259	141,272,009	

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	141,272,009	94.2
コール・ローン等、その他	8,689,843	5.8
投資信託財産総額	149,961,852	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（2022年8月2日～2023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 (2023年8月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	149,961,852,872
コール・ローン等	4,525,242,491
公社債(評価額)	141,272,009,737
未収入金	3,922,880,000
未収利息	170,754,689
前払費用	70,965,955
(B) 負債	4,384,371,709
未払金	4,377,165,000
未払解約金	7,200,000
未払利息	6,709
(C) 純資産総額(A-B)	145,577,481,163
元本	103,982,635,971
次期繰越損益金	41,594,845,192
(D) 受益権総口数	103,982,635,971口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,000円

(注) 期首元本額は87,390,587,761円、期中追加設定元本額は25,414,090,315円、期中一部解約元本額は8,822,042,105円、1口当たり純資産額は1,4000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) 57,204,142,444円
- ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 28,644,671,407円
- ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 10,298,034,228円
- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 6,365,072,098円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,405,559,126円
- ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 65,156,668円

○損益の状況 (2022年8月30日～2023年8月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	827,404,123
受取利息	828,789,087
受取配当金	40,886
支払利息	△ 1,425,850
(B) 有価証券売買損益	△ 3,396,344,983
売買益	1,205,899,722
売買損	△ 4,602,244,705
(C) 先物取引等取引損益	2,797,000
取引益	3,808,000
取引損	△ 1,011,000
(D) 保管費用等	△ 25,658
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,566,169,518
(F) 前期繰越損益金	37,414,862,920
(G) 追加信託差損益金	10,370,809,685
(H) 解約差損益金	△ 3,624,657,895
(I) 計(E+F+G+H)	41,594,845,192
次期繰越損益金(I)	41,594,845,192

* 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20期（決算日2023年9月5日）

作成対象期間（2022年9月6日～2023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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
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
20期(2023年9月5日)	29,323	1.8	298.92	1.0	96.6	—	11,393

*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

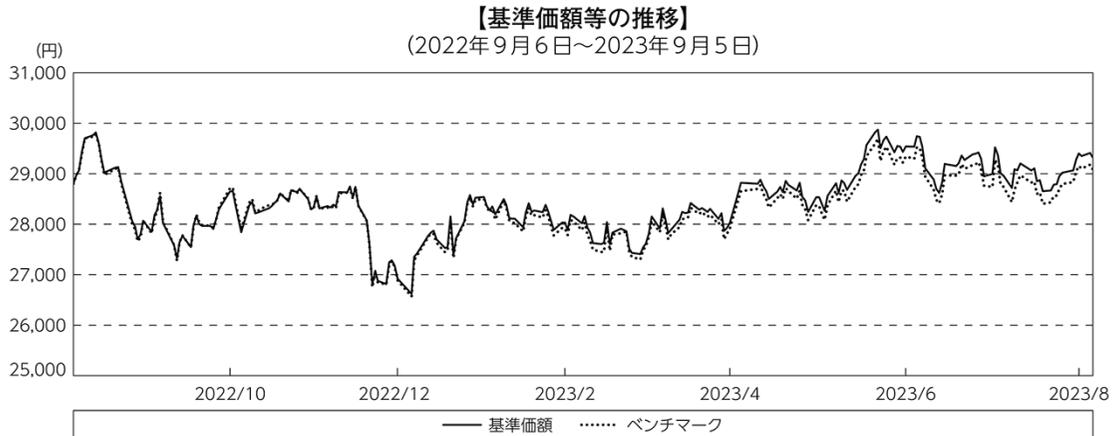
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年9月5日	28,803	—	295.97	—	97.8	—
9月末	28,068	△2.6	288.47	△2.5	97.5	—
10月末	28,646	△0.5	294.98	△0.3	97.8	—
11月末	28,325	△1.7	290.85	△1.7	97.8	—
12月末	26,918	△6.5	276.28	△6.7	96.3	—
2023年1月末	28,355	△1.6	291.22	△1.6	97.3	—
2月末	28,032	△2.7	286.84	△3.1	96.4	—
3月末	28,153	△2.3	288.35	△2.6	97.0	△1.2
4月末	28,033	△2.7	286.94	△3.0	96.7	—
5月末	28,393	△1.4	289.74	△2.1	97.2	—
6月末	29,543	2.6	301.51	1.9	96.6	—
7月末	28,998	0.7	295.30	△0.2	97.0	—
8月末	29,402	2.1	299.58	1.2	97.3	—
(期末) 2023年9月5日	29,323	1.8	298.92	1.0	96.6	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ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28,803円から当作成期末には29,323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

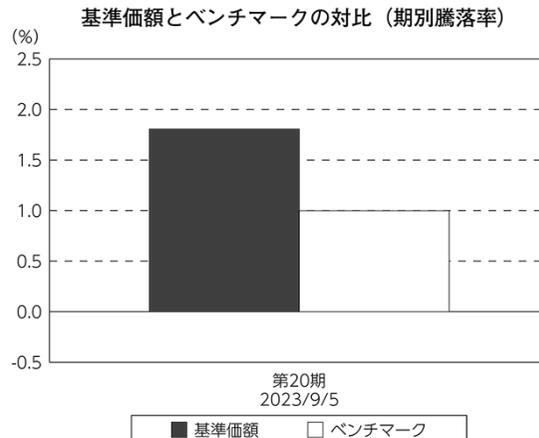
- ・ RBA（豪州中央銀行）は、2022年5月から2023年3月の金融政策決定会合において、政策金利であるオフィシャル・キャッシュレートを10会合連続で引き上げたのち、据え置きを発表しました。8月末時点では4.1%にすると決定しました。
- ・ 当作成期間では、豪州の堅調な経済指標や、各国中銀がインフレ抑制に向けて積極的な金融引き締めを続けるとの見方が市場で広がったことなどを背景に、豪州国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。また、豪ドルは対円で下落（円高）しました。

○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、国債や州政府債、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+1.8%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+1.0%を0.8ポイント上回りました。主な差異の要因は、保有銘柄の銘柄選択がプラスに寄与したことなどが挙げられます。



(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を主な源泉とし、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

(2022年9月6日～2023年9月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.005 (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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.018	
期中の平均基準価額は、28,405円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年9月6日～2023年9月5日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
		国債証券	125,893	141,411
		地方債証券	1,364	1,933
		特殊債券	58,980	75,901
		社債券(投資法人債券を含む)	24,240	(600)
				20,043
				(8,100)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 7,258	百万円 7,269	百万円 15,639	百万円 15,642

*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

(2022年9月6日～2023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

(2023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
オーストラリア	千豪ドル 126,942	千豪ドル 116,384	千円 11,004,163	% 96.6	% —	% 49.8	% 31.3	% 15.5
合 計	126,942	116,384	11,004,163	96.6	—	49.8	31.3	15.5

*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	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				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	2.75	680	635	60,102	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.5	2,450	2,243	212,095	2030/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	1,330	1,080	102,208	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.5	2,600	2,166	204,837	2031/6/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.0	2,500	1,966	185,885	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	1,300	1,069	101,140	2032/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	910	725	68,572	2041/5/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0	2,270	1,778	168,139	2047/3/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1.75	790	445	42,112	2051/6/21	
	地方債証券						
	AUST CAPITAL TERRITORY	3.0	1,400	1,327	125,539	2028/4/18	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.25	500	448	42,363	2029/5/22	
	AUST CAPITAL TERRITORY	2.5	500	418	39,569	2032/10/22	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.7	500	501	47,407	2028/8/1	
	PROVINCE OF ALBERTA	3.6	500	473	44,757	2028/4/11	
	PROVINCE OF QUEBEC	3.25	500	463	43,838	2028/10/18	
	特殊債券 (除く金融債)						
	AIRSERVICES AUSTRALIA	6.0	1,000	1,065	100,744	2032/11/15	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.1	500	463	43,784	2029/6/15	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.3	500	391	36,973	2031/1/27	
	ASIAN INFRASTRUCTURE INV	1.9	500	457	43,230	2027/1/18	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.5	700	674	63,762	2027/7/19	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	500	500	47,331	2023/11/8	
	COUNCIL OF EUROPE	2.45	750	694	65,657	2027/2/25	
	CPPIB CAPITAL INC	4.1	2,000	1,981	187,325	2026/9/1	
	CPPIB CAPITAL INC	4.45	500	498	47,171	2027/9/1	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.2	4,500	4,462	421,922	2028/8/21	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	4.4	3,000	3,005	284,182	2027/1/22	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	4.5	500	501	47,446	2028/9/6	
	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	3.261	1,300	1,211	114,562	2027/3/17	
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	1.0	500	423	40,046	2028/8/4	
	INTER-AMERICAN INVEST CO	2.3	800	735	69,506	2027/2/17	
	KFW	3.8	4,000	3,891	367,912	2028/5/24	
	KFW	2.35	500	415	39,317	2032/2/18	
	KOMMUNALBANKEN AS	4.35	500	496	46,941	2028/1/18	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	1.5	500	482	45,667	2024/8/29	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	1.9	500	420	39,786	2030/1/30	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	1.41	3,300	2,574	243,409	2032/6/29	
	NATIONL HOUSING FIN INVT	2.335	1,900	1,473	139,323	2036/6/30	
	NEW S WALES TREASURY CRP	3.0	2,700	2,476	234,121	2030/2/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	1.25	700	563	53,310	2030/11/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.0	3,600	3,026	286,157	2031/3/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.75	1,800	1,770	167,364	2035/2/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	4.25	3,100	2,877	272,060	2036/2/20	
	NEW S WALES TREASURY CRP	2.45	100	58	5,562	2050/8/24	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.75	200	190	18,016	2027/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	200	176	16,640	2029/5/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	2.0	500	415	39,309	2031/4/21	
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.1	500	414	39,143	2042/11/21	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	QUEENSLAND TREASURY CORP	3.25	2,350	2,227	210,571	2029/8/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.5	3,300	3,262	308,426	2033/3/9
	QUEENSLAND TREASURY CORP	6.5	900	1,030	97,470	2033/3/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.5	800	775	73,352	2035/8/22
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.75	1,500	1,359	128,569	2030/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	1.75	900	711	67,250	2032/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	4.75	500	476	45,081	2038/5/24
	SOUTH AUST GOVT FIN AUTH	2.25	600	393	37,163	2040/5/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	600	577	54,591	2028/1/24
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	2.5	900	742	70,194	2033/1/21
	TREASURY CORP VICTORIA	1.5	2,400	1,904	180,038	2031/9/10
	TREASURY CORP VICTORIA	4.25	800	773	73,150	2032/12/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	3,700	2,956	279,551	2033/9/15
	TREASURY CORP VICTORIA	2.25	800	617	58,398	2034/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	1,700	1,237	116,982	2035/9/17
	TREASURY CORP VICTORIA	2.0	1,000	683	64,655	2037/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	2.4	100	58	5,488	2050/8/18
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	500	461	43,656	2029/7/24
	WESTERN AUST TREAS CORP	4.25	4,500	4,394	415,499	2033/7/20
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.0	100	76	7,244	2034/10/24
普通社債券 (含む投資法人債券)	AGI FINANCE PTY LTD	2.119	500	444	41,988	2027/6/24
	APT PIPELINES LTD	3.75	500	499	47,222	2023/10/20
	AROUNDTOWN SA	4.5	700	652	61,686	2025/5/14
	AT&T INC	3.45	1,000	999	94,501	2023/9/19
	ATHENE GLOBAL FUNDING	4.76	500	464	43,893	2027/4/21
	AUSGRID FINANCE PTY LTD	3.75	500	492	46,610	2024/10/30
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	4.4	500	482	45,644	2027/8/16
	AUST & NZ BANKING GROUP	5.35	500	510	48,302	2027/11/4
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.55	500	496	46,900	2025/11/11
	BANCO SANTANDER SA	1.65	500	445	42,130	2026/7/15
	BANCO SANTANDER SA	5.678	500	500	47,330	2028/3/9
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	1.7	500	484	45,783	2024/9/6
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	3.0	1,000	969	91,699	2025/3/17
	BENDIGO AND ADELAIDE BK	4.7	500	493	46,636	2026/5/15
	BPCE SA	5.2018	500	498	47,114	2025/9/29
	BRISBANE AIRPORT CORP	3.1	500	471	44,581	2026/6/30
	CHARTER HALL LWR LTD	2.086	500	421	39,819	2028/3/3
	CNH CAPITAL AUS	1.75	1,000	973	92,011	2024/7/8
	CNH CAPITAL AUS PTY LTD	5.8	700	710	67,221	2026/7/13
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.75	1,000	1,000	94,555	2026/1/13
	COMMONWEALTH BANK AUST	4.2	500	492	46,609	2026/6/11
	DBNGP FINANCE CO PTY LTD	4.225	500	489	46,320	2025/5/28
	DBS BANK LTD/AUSTRALIA	4.678	500	499	47,256	2026/2/24
	DEXUS FINANCE PTY LTD	4.75	1,000	991	93,769	2025/11/5
	ELECTRANET PTY LTD	2.4737	500	427	40,390	2028/12/15
	HSBC LTD/SYDNEY	1.5	500	483	45,672	2024/9/27
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	500	484	45,796	2025/3/21
	INCITEC PIVOT LTD	4.3	1,000	970	91,748	2026/3/18

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
	普通社債券 (含む数資法人債券)					
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.0	500	493	46,644	2025/5/26
	ING BANK (AUSTRALIA) LTD	4.5	500	480	45,439	2029/5/26
	JOHN DEERE FINANCIAL LTD	4.9	500	499	47,251	2025/7/28
	KIWIBANK LTD	4.25	500	482	45,643	2027/10/27
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	3.9	500	498	47,131	2023/11/23
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.3906	500	498	47,127	2027/6/10
	MIRVAC GROUP FINANCE LTD	3.5	500	499	47,256	2023/9/18
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.9	1,300	1,283	121,323	2025/5/30
	NATWEST MARKETS PLC	5.0546	500	496	46,932	2025/8/12
	NBN CO LTD	0.75	900	865	81,859	2024/9/9
	NBN CO LTD	4.2	500	489	46,255	2027/4/14
	NSW ELECTRICITY NETWORKS	5.77	500	497	47,063	2030/5/29
	OPTUS FINANCE PTY LTD	1.6	500	472	44,641	2025/7/1
	ORIGIN ENERGY FINANCE	2.65	600	559	52,923	2027/11/11
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	0.75	700	680	64,378	2024/5/24
	PACCAR FINANCIAL PTY LTD	4.05	800	787	74,478	2025/6/2
	QANTAS AIRWAYS LTD	4.75	500	485	45,922	2026/10/12
	QANTAS AIRWAYS LTD	3.15	500	440	41,689	2028/9/27
	Resimac	4.8512	462	461	43,677	2052/7/10
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	3.75	500	492	46,584	2024/9/27
	STOCKLAND TRUST	3.3	500	495	46,867	2024/3/22
	SUNCORP-METWAY LTD	4.4	500	494	46,798	2025/8/22
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	500	477	45,168	2026/8/24
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	5.0	500	500	47,283	2028/3/2
	SWEDISH EXPORT CREDIT	3.3	500	480	45,403	2026/9/18
	TORONTO-DOMINION BANK	2.05	500	487	46,129	2024/7/10
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	3.3	500	498	47,114	2023/11/22
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.45	800	791	74,853	2026/4/6
	UBS AG AUSTRALIA	5.0	500	493	46,691	2028/5/12
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.05	500	494	46,735	2025/2/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	1.2	600	587	55,508	2024/4/8
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	500	489	46,291	2025/4/14
	WESTPAC BANKING CORP	4.6	500	498	47,117	2026/2/16
	WESTPAC BANKING CORP	4.8	500	500	47,367	2026/8/10
	WOOLWORTHS GROUP LTD	2.85	500	494	46,745	2024/4/23
	WORLEY FIN SERV PTY LTD	5.95	1,050	1,026	97,060	2028/10/13
合	計				11,004,163	

*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

(2023年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,004,163	% 96.2
コール・ローン等、その他	431,474	3.8
投資信託財産総額	11,435,637	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（11,353,551千円）の投資信託財産総額（11,435,637千円）に対する比率は99.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1豪ドル=94.55円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,501,814,346
コール・ローン等	181,281,255
公社債(評価額)	11,004,163,791
未収入金	190,830,025
未収利息	92,566,387
前払費用	6,177,330
差入委託証拠金	26,795,558
(B) 負債	107,876,755
未払金	66,176,600
未払解約金	41,700,000
未払利息	155
(C) 純資産総額(A-B)	11,393,937,591
元本	3,885,619,991
次期繰越損益金	7,508,317,600
(D) 受益権総口数	3,885,619,991口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,323円

(注) 期首元本額は5,227,689,711円、期中追加設定元本額は245,532,888円、期中一部解約元本額は1,587,602,608円、1口当たり純資産額は2,9323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

- ・野村豪州債券ファンド（毎月分配型） 1,690,881,689円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 693,708,041円
- ・野村豪州債券ファンド Aコース（野村SMA・EW向け） 546,878,935円
- ・野村豪州債券ファンド（年2回決算型） 526,593,077円
- ・野村豪州債券ファンド Bコース（野村SMA・EW向け） 427,558,249円

○損益の状況 (2022年9月6日～2023年9月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	444,235,861
受取利息	442,953,430
その他収益金	1,337,937
支払利息	△ 55,506
(B) 有価証券売買損益	△ 255,726,037
売買益	255,622,093
売買損	△ 511,348,130
(C) 先物取引等取引損益	6,935,979
取引益	56,792,684
取引損	△ 49,856,705
(D) 保管費用等	△ 1,801,991
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	193,643,812
(F) 前期繰越損益金	9,829,589,577
(G) 追加信託差損益金	451,240,112
(H) 解約差損益金	△2,966,155,901
(I) 計(E+F+G+H)	7,508,317,600
次期繰越損益金(I)	7,508,317,600

*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。

野村米国高利回り社債投信 マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2023年12月8日）

作成対象期間（2022年12月9日～2023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、積極的な運用を行いません。
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いません。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
	円	騰落率	円	騰落率					
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
16期(2022年12月8日)	34,319	13.9	293.52	8.5	0.8	0.2	92.0	—	14,669
17期(2023年12月8日)	39,224	14.3	336.28	14.6	0.4	0.0	92.9	—	35,545

*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
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2022年12月8日	34,319	—	293.52	—	0.8	0.2	92.0	—
12月末	33,081	△ 3.6	282.09	△ 3.9	0.8	0.1	86.2	—
2023年1月末	33,641	△ 2.0	287.95	△ 1.9	0.7	0.1	90.8	—
2月末	34,799	1.4	297.21	1.3	0.6	0.1	87.7	—
3月末	34,274	△ 0.1	291.99	△ 0.5	0.6	0.1	91.4	—
4月末	34,965	1.9	297.90	1.5	0.5	0.1	89.7	—
5月末	36,272	5.7	308.64	5.2	0.5	0.1	90.0	—
6月末	38,023	10.8	324.10	10.4	0.5	0.1	92.5	—
7月末	37,524	9.3	319.94	9.0	0.5	0.1	90.6	—
8月末	39,079	13.9	333.12	13.5	0.5	0.1	92.9	—
9月末	39,467	15.0	336.31	14.6	0.5	0.0	90.9	—
10月末	38,880	13.3	331.92	13.1	0.4	0.0	89.5	—
11月末	39,954	16.4	342.55	16.7	0.4	0.0	90.9	—
(期末)								
2023年12月8日	39,224	14.3	336.28	14.6	0.4	0.0	92.9	—

*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



(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34,319円から当作成期末には39,224円となりました。

- ・ハイ・イールド債券からの利息収入
- ・インフレの減速を背景にFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ終了観測が高まったことなどからハイ・イールド債券市場上昇したこと
- ・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。

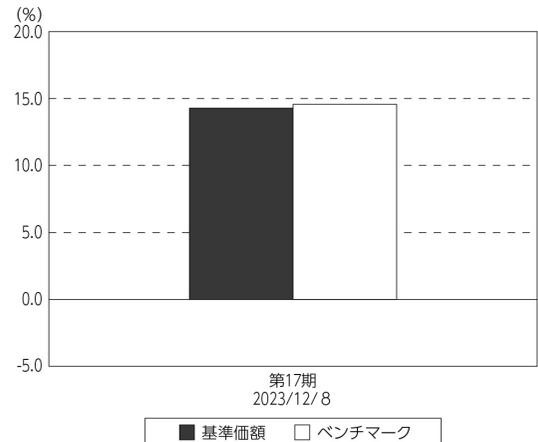
・信用格付け別組入比率

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2.4%、35.1%、40.6%、12.6%、0.7%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+14.3%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+14.6%を0.3ポイント下回りました。主な差異要因は、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、足もとは10月の米CPI（消費者物価指数）がインフレの鈍化を示す内容であったことや、軟調な米経済指標を背景にFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めは終了したとの見方が市場で強まり、堅調に推移しています。今後は、2024年内に予想されるFRB（米連邦準備制度理事会）の利下げや、新発債の減少やハイ・イールド債券から投資適格債券への格上げに伴うハイ・イールド債券の母集団の減少などが市場の下支えになると考えています。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、銘柄を選定して運用を行ないます。
- ・個別銘柄の選択にはより一層慎重に対応していきませんが、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、よろしく願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2022年12月9日～2023年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	24 (22) (2)	0.065 (0.060) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	24	0.065	
期中の平均基準価額は、36,663円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月9日～2023年12月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (204)	千米ドル — (392)	百株 15 (31)	千米ドル 21 (0.07643)

*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 —	千米ドル —	証券 — (875)	千米ドル — (47)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* ()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。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル — (162)	千米ドル — (8)	千米ドル — (0.02)	千米ドル — (0.02)

*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。

* ()内は予約権行使・償還等による増減分です。

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 157,176 (10)	千米ドル 18,443 (12,444)

*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、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 164 (0.37653)	千米ドル — (181)

*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。

* ()内は償還等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2022年12月9日～2023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	3,042千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	121,318千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.02

* (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12月9日～2023年12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

(2023年12月8日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
BLUESTEM GROUP INC	113	113	0.5672	81	不動産管理・開発	
CALIFORNIA RESOURCES CORP	0.8	0.8	3	562	石油・ガス・消耗燃料	
CLOUD PEAK ENERGY INC	0.59	0.59	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DIEBOLD NIXDORF INC	—	37	103	14,788	コンピュータ・周辺機器	
DIRECTBUY HOLDINGS INC	27	27	—	—	専門小売り	
EXXON MOBIL CORP	—	3	38	5,470	石油・ガス・消耗燃料	
GULFPORT ENERGY CORP	11	10	144	20,753	石油・ガス・消耗燃料	
GULFPORT ENERGY PFD	0.06	0.06	53	7,606	石油・ガス・消耗燃料	
IHEARTMEDIA INC-CLASS A	7	7	2	302	メディア	
NINE ENERGY SERVICE INC	—	5	1	150	エネルギー設備・サービス	
PARKER DRILLING CO-POST BANK	9	9	9	1,317	エネルギー設備・サービス	
TALEN ENERGY CORP	—	2	17	2,481	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
UC HOLDINGS INC	68	199	79	11,414	自動車用部品	
VISTRA CORP	33	33	123	17,640	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
WARREN RESOURCES INC	36	36	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VISTRA CORP RIGHTS	38	38	5	745	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS-PFD	0.46	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
NINE POINT ENERGY HOLDINGS COMMON	27	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SUNGARD MEMBERSHIP INTEREST	3	—	—	—	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	152	—	—	エネルギー設備・サービス	
HARDWOODS HOLDINGS COM	4	4	22	3,217	建設	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG COMMON	16	16	44	6,387	通信	
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445091858	1	1	1	224	通信	
INTELSAT JACKSON HOLDING LU2445092583	1	1	1	224	通信	
CARNELIAN POINT HOLDINGS COM	1	1	184	26,381	金融	
TPC HOLDINGS INC COM	—	6	17	2,445	化学	
TALEN ENERGY CORP 144A COM	—	16	92	13,237	公益	
MALLINCKRODT PLC	13	—	—	—	医薬品	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,979	2,137	945	135,435	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	25	—	<0.4% >	

* 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	
CWT TRAVEL HOLDINGS-A-CW26	1,052	1,052	—	—	
CWT TRAVEL HOLDINGS-B-CW28	1,108	1,108	—	—	
CALIFORNIA RESOURCES WARRANT	133	133	1	268	
DENBURY-CW25 09/18/25	875	—	—	—	
IPAYMENT HOLDINGS INC WARRANT 12/29/2022	836,360	836,360	—	—	
VISTRA CORP - CW24	1,823	1,823	0.12761	18	
INTELSAT SA/LUXEMBOURG WARRANT	1	1	0.0005	0.071	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	841,352	840,477	2	286
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 0.0% >

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

* < >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	額面金額	当 期 末						
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	285,609	230,585	33,031,363	92.9	90.3	50.6	33.6	8.7
合 計	285,609	230,585	33,031,363	92.9	90.3	50.6	33.6	8.7

* 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0.7%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	新株予約権付社債 (転換社債)券					
	CARNELIAN PT HLDGS LP	—	180	90	12,896	2028/6/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	1011778 BC / NEW RED FIN	5.75	750	747	107,118	2025/4/15
	1011778 BC / NEW RED FIN	4.375	900	849	121,644	2028/1/15
	1839688 ALBERTA ULC	—	181	—	—	2023/2/13
	ACRISURE LLC / FIN INC	7.0	750	742	106,336	2025/11/15
	ACRISURE LLC / FIN INC	4.25	125	109	15,684	2029/2/15
	ACUSHNET CO	7.375	50	52	7,472	2028/10/15
	ADAMS HOMES INC	7.5	25	25	3,583	2025/2/15
	ADAMS HOMES INC	9.25	175	174	24,961	2028/10/15
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	7.0	75	76	11,029	2028/4/15
	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	8.25	1,050	1,081	154,905	2031/4/15
	ADT SEC CORP	4.125	100	90	12,906	2029/8/1
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEM	6.375	50	49	7,132	2030/6/15
	AETHON UN/AETHIN UN FIN	8.25	150	150	21,551	2026/2/15
	AFFINITY GAMING	6.875	525	459	65,805	2027/12/15
	AG TTMT ESCROW ISSUER	8.625	25	26	3,762	2027/9/30
	AIR CANADA	3.875	1,700	1,597	228,909	2026/8/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.625	350	337	48,290	2027/1/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	6.5	225	227	32,591	2028/2/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	3.5	350	314	45,001	2029/3/15
	ALBERTSONS COS/SAFEWAY	4.875	100	95	13,615	2030/2/15
	ALCOA INC	5.125	501	497	71,243	2024/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	4.875	125	112	16,099	2029/10/1
	ALLEGHENY TECHNOLOGIES	5.125	625	553	79,231	2031/10/1
	ALLEN MEDIA LLC/CO-ISSR	10.5	150	69	10,009	2028/2/15
	ALLIED UNIVERSAL	6.0	1,500	1,125	161,251	2029/6/1
	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO	9.75	250	231	33,092	2027/7/15
	ALTICE FINANCING SA	5.0	1,000	858	123,027	2028/1/15
	ALTICE FINANCING SA	5.75	300	249	35,681	2029/8/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	10.5	700	376	53,998	2027/5/15
	ALTICE FRANCE HOLDING SA	6.0	200	80	11,530	2028/2/15
	ALTICE FRANCE SA	5.125	625	454	65,066	2029/7/15
	ALTICE FRANCE SA	5.5	600	440	63,030	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	10.0	389	319	45,832	2026/6/15
	AMC NETWORKS INC	4.25	375	270	38,774	2029/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	7.25	100	100	14,362	2028/2/15
	AMERICAN AIRLINES INC	8.5	300	315	45,148	2029/5/15
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.5	83	82	11,806	2026/4/20
	AMERICAN AIRLINES/AADVAN	5.75	875	849	121,743	2029/4/20
	AMERITEX HOLDCO INTERMED	10.25	75	74	10,609	2028/10/15
	AMN HEALTHCARE INC	4.625	100	93	13,416	2027/10/1
	AMN HEALTHCARE INC	4.0	100	89	12,781	2029/4/15
	ANYWHERE REAL EST	7.0	247	218	31,250	2030/4/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	APACHE CORP	4.25	400	364	52,264	2030/1/15
	APACHE CORP	4.75	75	57	8,175	2043/4/15
	APPVION ESCROW	—	350	—	—	2022/6/1
	APX GROUP INC	5.75	150	136	19,490	2029/7/15
	ARCHES BUYER INC	4.25	100	89	12,798	2028/6/1
	ARCONIC INC	5.9	100	101	14,472	2027/2/1
	ARD FINANCE SA	6.5	1,300	632	90,613	2027/6/30
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	500	373	53,459	2027/8/15
	ARDAGH PKG FIN/HLDS USA	5.25	400	298	42,767	2027/8/15
	ARETEC ESCROW ISSUER 2	10.0	25	26	3,764	2030/8/15
	ARKO CORP	5.125	50	41	6,003	2029/11/15
	ARSENAL AIC PARENT LLC	8.0	125	129	18,489	2030/10/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	9.0	61	76	10,963	2027/11/1
	ASCENT RESOURCES/ARU FIN	8.25	100	100	14,358	2028/12/31
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	6.625	75	71	10,190	2028/1/15
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	64	9,279	2029/8/1
	ASHTON WOODS USA/FINANCE	4.625	75	63	9,144	2030/4/1
	ASP AMC MERGER SUB	—	100	1	228	2025/5/15
	ASSUREDPARTNERS INC	5.625	50	45	6,452	2029/1/15
	ATI INC	7.25	100	101	14,484	2030/8/15
	ATLANTICA SUSTAIN INFRA	4.125	200	179	25,760	2028/6/15
	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI	4.625	200	174	24,956	2028/6/1
	AUSTIN BIDCO INC	7.125	375	308	44,136	2028/12/15
	AVANTOR FUNDING INC	4.625	50	47	6,772	2028/7/15
	AVANTOR FUNDING INC	3.875	500	449	64,345	2029/11/1
	AVENTINE ENERGY ESCROW	—	2,850	—	—	2017/4/1
	AVIENT CORP	7.125	475	481	68,916	2030/8/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	4.75	175	158	22,731	2028/4/1
	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	8.0	750	737	105,669	2031/2/15
	AXALTA COATING SYSTEMS D	7.25	150	155	22,212	2031/2/15
	B&G FOODS INC	8.0	100	103	14,789	2028/9/15
	BAFFINLAND IRON CORP/LP	8.75	175	166	23,917	2026/7/15
	BALL CORP	4.875	705	695	99,673	2026/3/15
	BALL CORP	6.875	250	256	36,692	2028/3/15
	BALL CORP	3.125	500	418	59,892	2031/9/15
	BARCLAYS PLC	8.0	600	566	81,217	2099/8/8
	BARCLAYS PLC	9.625	200	203	29,079	2099/11/22
	BASIC ENERGY ESCROW	—	50	0.5	71	2023/10/15
	BATH & BODY WORKS INC	6.875	700	680	97,481	2035/11/1
	BAUSCH & LOMB ESCROW COR	8.375	300	309	44,356	2028/10/1
	BAUSCH HEALTH AMERICAS	8.5	75	38	5,499	2027/1/31
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.125	75	44	6,338	2027/2/1
	BAUSCH HEALTH COS INC	5.0	175	68	9,798	2029/2/15
	BAYTEX ENERGY CORP	8.5	350	354	50,820	2030/4/30
	BCPE ULYSSES INTERMEDIAT	7.75	75	66	9,488	2027/4/1
	BEACON ROOFING SUPPLY IN	6.5	100	100	14,373	2030/8/1
	BEAZER HOMES USA	7.25	100	98	14,054	2029/10/15

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BENTELER INTERNATIONAL A	10.5	400	414	59,347	2028/5/15
	BIG RIVER STEEL/BRS FIN	6.625	200	200	28,704	2029/1/31
	BLUE RACER MID LLC/FINAN	6.625	650	641	91,908	2026/7/15
	BOMBARDIER INC	7.125	500	502	72,010	2026/6/15
	BOMBARDIER INC	6.0	350	332	47,622	2028/2/15
	BOMBARDIER INC	7.5	700	700	100,308	2029/2/1
	BOMBARDIER INC	8.75	125	128	18,427	2030/11/15
	BORR IHC LTD / BORR FIN	10.375	200	203	29,079	2030/11/15
	BOYD GAMING CORP	4.75	225	200	28,744	2031/6/15
	BRAND INDUSTRIAL SERVICE	10.375	125	129	18,600	2030/8/1
	BRISTOW GROUP INC	6.875	600	574	82,232	2028/3/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.0	100	94	13,554	2030/3/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4.25	325	284	40,742	2032/2/1
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	6.375	1,300	1,304	186,865	2032/6/15
	C&S GROUP ENTERPRISES LL	5.0	225	181	26,048	2028/12/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	4.625	425	379	54,319	2029/10/15
	CAESARS ENTERTAIN INC	7.0	200	202	28,959	2030/2/15
	CALLON PETROLEUM CO	6.375	75	74	10,644	2026/7/1
	CALPINE CORP	4.5	500	471	67,551	2028/2/15
	CALPINE CORP	5.125	125	117	16,869	2028/3/15
	CALPINE CORP	4.625	75	67	9,734	2029/2/1
	CALPINE CORP	5.0	500	446	63,990	2031/2/1
	CARLYLE AVIATION ELEVATE	7.0	400	377	54,016	2024/10/15
	CARNIVAL CORP	7.625	100	101	14,499	2026/3/1
	CARNIVAL CORP	5.75	3,025	2,901	415,578	2027/3/1
	CARNIVAL CORP	9.875	175	183	26,238	2027/8/1
	CARNIVAL CORP	6.0	800	742	106,351	2029/5/1
	CARNIVAL CORP	10.5	800	856	122,743	2030/6/1
	CARNIVAL HLDGS BM LTD	10.375	500	544	78,038	2028/5/1
	CARPENTER TECHNOLOGY	6.375	100	98	14,127	2028/7/15
	CASTLE US HOLDING CORP	9.5	250	127	18,233	2028/2/15
	CASTLELAKE AVIATION FIN	5.0	875	811	116,260	2027/4/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.125	275	232	33,275	2029/2/15
	CATALENT PHARMA SOLUTION	3.5	250	210	30,186	2030/4/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	5.375	25	23	3,309	2029/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	6.375	175	169	24,266	2029/9/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	450	386	55,353	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	100	83	12,006	2031/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	7.375	450	448	64,207	2031/3/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.75	125	104	15,035	2032/2/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	4,350	3,584	513,528	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	75	60	8,628	2033/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	250	195	28,047	2034/1/15
	CDI ESCROW ISSUER INC	5.75	100	95	13,653	2030/4/1
	CDW LLC/CDW FINANCE	4.25	75	70	10,166	2028/4/1
	CEDAR FAIR LP	5.25	500	464	66,532	2029/7/15
	CEMEX SAB DE CV	5.45	200	192	27,548	2029/11/19

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	CEMEX SAB DE CV	3.875	200	172	24,657	2031/7/11
	CENTENE CORP	4.25	50	47	6,800	2027/12/15
	CENTENE CORP	3.375	125	109	15,640	2030/2/15
	CENTENE CORP	3.0	475	400	57,303	2030/10/15
	CENTURY COMMUNITIES	6.75	400	402	57,634	2027/6/1
	CHART INDUSTRIES INC	7.5	725	746	106,871	2030/1/1
	CHART INDUSTRIES INC	9.5	175	188	26,941	2031/1/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	6.484	675	636	91,243	2045/10/23
	CHEMOURS CO	5.75	525	483	69,274	2028/11/15
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	4.5	200	188	26,994	2029/10/1
	CHENIERE ENERGY PARTNERS	3.25	200	166	23,790	2032/1/31
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.5	75	73	10,555	2026/2/1
	CHESAPEAKE ESCROW ISSUER	5.875	700	676	96,971	2029/2/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	8.0	150	145	20,848	2026/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.625	900	799	114,497	2027/3/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.0	75	62	8,948	2029/1/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.875	150	89	12,801	2029/4/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6.125	200	113	16,245	2030/4/1
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	5.25	150	117	16,837	2030/5/15
	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	4.75	782	573	82,150	2031/2/15
	CIENA CORP	4.0	825	732	105,001	2030/1/31
	CINEMARK USA INC	8.75	625	630	90,272	2025/5/1
	CINEMARK USA INC	5.875	550	534	76,517	2026/3/15
	CINEMARK USA INC	5.25	100	90	12,981	2028/7/15
	CITGO PETROLEUM CORP	7.0	1,075	1,070	153,337	2025/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	6.375	150	148	21,308	2026/6/15
	CITGO PETROLEUM CORP	8.375	200	203	29,104	2029/1/15
	CITIGROUP INC	9.10733	25	25	3,591	2049/5/29
	CITIGROUP INC	4.7	925	853	122,236	2099/1/23
	CITIGROUP INC	4.0	75	67	9,699	2099/12/10
	CIVITAS RESOURCES INC	8.625	975	1,008	144,480	2030/11/1
	CLEAN HARBORS INC	6.375	25	24	3,576	2031/2/1
	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HO	7.5	625	487	69,844	2029/6/1
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	4.75	325	306	43,881	2028/3/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	250	213	30,568	2031/2/15
	CLEARWAY ENERGY OP LLC	3.75	350	288	41,293	2032/1/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	5.875	50	49	7,054	2027/6/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.625	80	72	10,385	2029/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.75	350	345	49,514	2030/4/15
	CLEVELAND-CLIFFS INC	4.875	425	372	53,397	2031/3/1
	CLEVELAND-CLIFFS INC	6.25	25	21	3,114	2040/10/1
	CLOUD PEAK ENRGY	—	300	—	—	2024/3/15
	CLOUD SOFTWARE GRP INC	9.0	450	407	58,440	2029/9/30
	CLYDESDALE ACQUISITION	8.75	475	421	60,432	2030/4/15
	CNT PRNT/CDK GLO II/FIN	8.0	50	51	7,382	2029/6/15
	CNX RESOURCES CORP	6.0	100	95	13,620	2029/1/15
	COEUR MINING INC	5.125	175	153	21,932	2029/2/15

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	COINBASE GLOBAL INC	3.375	900	727	104,150	2028/10/1
	COINBASE GLOBAL INC	3.625	725	537	77,006	2031/10/1
	COLT MERGER SUB INC	6.25	950	948	135,900	2025/7/1
	COLT MERGER SUB INC	8.125	375	383	54,965	2027/7/1
	COMMERCIAL METALS CO	4.125	100	87	12,573	2030/1/15
	COMMERCIAL METALS CO	4.375	50	43	6,280	2032/3/15
	COMMSCOPE INC	4.75	225	143	20,564	2029/9/1
	COMMSCOPE TECH FINANCE L	6.0	275	214	30,661	2025/6/15
	COMPASS MINERALS INTERNA	6.75	100	98	14,092	2027/12/1
	COMSTOCK RESOURCES INC	5.875	275	234	33,525	2030/1/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.0	100	94	13,528	2026/10/15
	CONSENSUS CLOUD SOLUTION	6.5	100	87	12,522	2028/10/15
	CONSTELLIUM SE	3.75	250	221	31,696	2029/4/15
	COTY/HFC PRESTIGE/INT US	6.625	600	603	86,499	2030/7/15
	CP ATLAS BUYER INC	7.0	1,275	1,052	150,817	2028/12/1
	CQP HOLDCO LP/BIP-V CHIN	5.5	800	739	105,977	2031/6/15
	CREDIT ACCEPTANC	9.25	125	127	18,286	2028/12/15
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.75	75	74	10,679	2025/4/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	5.625	150	148	21,242	2027/5/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	6.0	200	199	28,600	2029/2/1
	CRESTWOOD MID PARTNER LP	7.375	300	310	44,540	2031/2/1
	CROCS INC	4.25	675	592	84,888	2029/3/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.625	100	99	14,300	2025/10/15
	CROWNROCK LP/CROWNROCK F	5.0	750	723	103,599	2029/5/1
	CSC HOLDINGS LLC	5.375	200	167	24,046	2028/2/1
	CSC HOLDINGS LLC	11.25	200	198	28,423	2028/5/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.75	400	220	31,528	2030/1/15
	CSC HOLDINGS LLC	5.0	200	109	15,742	2031/11/15
	CSC HOLDINGS LLC	4.5	500	354	50,790	2031/11/15
	CURO GROUP HOLDINGS CORP	7.5	125	20	2,909	2028/8/1
	CUSHMAN & WAKEFIELD US	8.875	50	50	7,275	2031/9/1
	DARLING INGREDIENTS INC	6.0	375	367	52,672	2030/6/15
	DAVITA INC	4.625	450	385	55,275	2030/6/1
	DELEK LOGISTICS PARTNERS	6.75	275	270	38,763	2025/5/15
	DELTA AIR LINES INC	7.0	1,200	1,213	173,867	2025/5/1
	DELTA AIR LINES/SKYMILES	4.75	100	96	13,884	2028/10/20
	DIAMOND FRGN/DIAMOND FIN	8.5	50	50	7,183	2030/10/1
	DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	—	250	6	895	2027/8/15
	DIRECTV HOLDINGS/FING	5.875	250	230	32,965	2027/8/15
	DISH DBS CORP	5.875	600	539	77,221	2024/11/15
	DISH DBS CORP	5.25	650	551	79,059	2026/12/1
	DISH DBS CORP	7.375	450	239	34,361	2028/7/1
	DISH DBS CORP	5.125	825	393	56,439	2029/6/1
	DISH NETWORK CORP	11.75	248	250	35,949	2027/11/15
	DORNOCH DEBT MERGER SUB	6.625	575	499	71,554	2029/10/15
	DREAM FINDERS HOMES INC	8.25	100	103	14,845	2028/8/15
	EDGEWELL PERSONAL CARE	5.5	900	861	123,388	2028/6/1

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.125	200	215	30,936	2099/6/15
	EMERALD DEBT MERGER	6.625	800	805	115,316	2030/12/15
	EMPIRE COMMUNITIES CORP	7.0	100	96	13,808	2025/12/15
	ENDO LUX FIN CO I SARL	—	100	64	9,184	2029/4/1
	ENDURANCE ACQ MERGER	6.0	300	212	30,400	2029/2/15
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	50	43	6,271	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	50	42	6,050	2031/3/30
	ENLINK MIDSTREAM LLC	6.5	75	75	10,878	2030/9/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	4.85	550	538	77,154	2026/7/15
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.6	75	64	9,194	2044/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.05	175	139	20,049	2045/4/1
	ENLINK MIDSTREAM PARTNER	5.45	25	20	3,001	2047/6/1
	ENTEGRIS ESCROW CORP	5.95	450	435	62,441	2030/6/15
	ENTEGRIS INC	4.375	214	199	28,546	2028/4/15
	ENVISION HEALTHCARE CORP	—	100	4	709	2026/10/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.0	75	73	10,567	2024/8/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.0	300	298	42,789	2025/7/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	50	51	7,391	2027/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	5.5	750	739	105,905	2028/7/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	4.5	100	93	13,389	2029/1/15
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	7.5	50	52	7,571	2030/6/1
	EQM MIDSTREAM PARTNERS L	6.5	1,050	1,036	148,479	2048/7/15
	ESC CB INTELSAT JA	—	175	—	—	2025/7/15
	EVERI HOLDINGS INC	5.0	50	44	6,323	2029/7/15
	EXELA INTERMED/EXELA FIN	5.75	76	13	1,916	2026/4/15
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.375	175	168	24,179	2026/4/1
	FERRELLGAS ESCROW LLC/FG	5.875	526	483	69,302	2029/4/1
	FERTITTA ENTERTAINMENT	4.625	75	67	9,687	2029/1/15
	FIRST QUANTUM MINERALS L	8.625	200	164	23,600	2031/6/1
	FIRSTENERGY CORP	4.15	100	95	13,697	2027/7/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	5.875	450	438	62,829	2030/4/15
	FMG RESOURCES AUG 2006	4.375	175	154	22,167	2031/4/1
	FMG RESOURCES AUG 2006	6.125	50	48	6,980	2032/4/15
	FONTAINEBLEAU LAS VEGAS	—	11,815	30	4,400	2015/6/15
	FORD MOTOR COMPANY	9.625	75	86	12,349	2030/4/22
	FORD MOTOR COMPANY	6.1	75	73	10,527	2032/8/19
	FORD MOTOR COMPANY	4.75	625	491	70,469	2043/1/15
	FORD MOTOR CREDI	3.625	200	166	23,913	2031/6/17
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.81	300	299	42,902	2024/1/9
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.125	200	196	28,082	2025/6/16
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	4.134	200	192	27,588	2025/8/4
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	3.375	800	756	108,388	2025/11/13
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.95	200	202	29,002	2026/3/6
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.95	200	202	29,068	2026/6/10
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	6.8	200	204	29,321	2028/5/12
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2.9	500	427	61,200	2029/2/10
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.113	400	377	54,143	2029/5/3

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	7.2	700	725	103,970	2030/6/10
	FORESTAR GROUP INC	3.85	1,250	1,179	168,896	2026/5/15
	FORESTAR GROUP INC	5.0	175	163	23,435	2028/3/1
	FORTREA HOLDINGS INC	7.5	75	75	10,743	2030/7/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	6.5	1,056	1,049	150,369	2025/10/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	9.75	100	103	14,897	2027/8/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	5.5	400	379	54,338	2028/5/1
	FORTRESS TRANS & INFRAST	7.875	50	51	7,361	2030/12/1
	FOUNDATION BUILDING M	6.0	475	415	59,470	2029/3/1
	FREEDOM MORTGAGE	6.625	125	117	16,800	2027/1/15
	FREEDOM MORTGAGE CORP	7.625	400	389	55,773	2026/5/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.0	225	241	34,625	2028/10/1
	FREEDOM MORTGAGE CORP	12.25	225	241	34,598	2030/10/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.0	575	523	75,012	2028/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	6.75	1,000	850	121,780	2029/5/1
	FRONTIER COMMUNICATIONS	5.875	39	31	4,569	2029/11/1
	GARDA WORLD SECURITY	7.75	75	75	10,851	2028/2/15
	GENESIS ENERGY LP/FIN	7.75	100	99	14,240	2028/2/1
	GENESIS ENERGY LP/FIN	8.875	325	331	47,465	2030/4/15
	GENWORTH MORTGAGE HLDING	6.5	775	766	109,834	2025/8/15
	GFL ENVIRONMENTAL INC	6.75	175	177	25,493	2031/1/15
	GGAM FINANCE LTD	8.0	50	50	7,225	2027/2/15
	GLATFELTER	4.75	300	188	26,965	2029/11/15
	GLOBAL AIR LEASE CO LTD	6.5	631	594	85,142	2024/9/15
	GO DADDY OPCO/FINCO	5.25	350	339	48,580	2027/12/1
	GOEASY LTD	9.25	75	77	11,169	2028/12/1
	GOODYEAR TIRE & RUBBER	5.25	350	307	44,098	2031/7/15
	GPS HOSPITALITY HOLDING	7.0	150	104	15,039	2028/8/15
	GRAFTECH GLOBAL ENTERPRI	9.875	625	503	72,139	2028/12/15
	GRAY ESCROW II INC	5.375	75	53	7,718	2031/11/15
	GREYSTAR REAL ESTATE PAR	7.75	525	538	77,152	2030/9/1
	GTCR W-2 MERGER SUB LLC	7.5	600	619	88,682	2031/1/15
	GULFPORT ENERGY CORP	8.0	65	66	9,570	2026/5/17
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	25	0.09387	13	2024/10/15
	GULFPORT ENERGY ESCROW	—	200	0.751	107	2025/5/15
	GULFPORT ENERGY OP CORP	8.0	2	2	425	2026/5/17
	HANESBRANDS INC	9.0	375	356	51,057	2031/2/15
	HARVEST MIDSTREAM I LP	7.5	250	246	35,302	2028/9/1
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	6.0	50	49	7,051	2025/4/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.375	100	92	13,205	2026/6/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	8.0	150	151	21,710	2027/6/15
	HAT HOLDINGS I LLC/HAT	3.75	850	678	97,229	2030/9/15
	HAWAIIAN BRAND INTELLECT	5.75	475	438	62,852	2026/1/20
	HCA INC	7.69	150	153	22,020	2025/6/15
	HCA INC	7.58	150	154	22,106	2025/9/15
	HCA INC	5.875	50	50	7,192	2026/2/15
	HELIX ENERGY SOLUTIONS	9.75	275	279	40,070	2029/3/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	HELLAS II	—	5,050	—	—	2015/1/15
	HERTZ CORP/THE	4.625	75	66	9,573	2026/12/1
	HERTZ CORP/THE	5.0	75	59	8,499	2029/12/1
	HESS MIDSTREAM	5.625	525	517	74,137	2026/2/15
	HESS MIDSTREAM OPERATION	5.5	50	47	6,789	2030/10/15
	HF SINCLAIR	6.375	50	49	7,138	2027/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	150	147	21,088	2028/11/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	75	70	10,155	2030/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.0	500	468	67,063	2031/2/1
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	6.25	325	303	43,419	2032/4/15
	HILCORP ENERGY I/HILCORP	8.375	350	360	51,657	2033/11/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	5.75	75	74	10,650	2028/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.75	50	45	6,485	2029/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.875	550	520	74,549	2030/1/15
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	4.0	700	618	88,669	2031/5/1
	HILTON DOMESTIC OPERATIN	3.625	150	126	18,072	2032/2/15
	HILTON GRAND VAC BOR ESC	5.0	225	200	28,771	2029/6/1
	HILTON WORLDWIDE FIN LLC	4.875	250	244	35,030	2027/4/1
	HLF FIN SARL LLC/HERBALI	4.875	425	321	46,110	2029/6/1
	HOSPITALITY PROP TRUST	4.35	150	149	21,475	2024/10/1
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	6.75	75	73	10,540	2027/1/15
	HOWARD MIDSTREAM ENERGY	8.875	200	209	29,992	2028/7/15
	HUB INTERNATIONAL LTD	7.25	100	103	14,755	2030/6/15
	HUSKY III HOLDING LTD	13.0	700	691	99,053	2025/2/15
	IAMGOLD CORP	5.75	150	124	17,796	2028/10/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.75	461	454	65,111	2024/9/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	6.25	400	377	54,131	2026/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	5.25	75	67	9,609	2027/5/15
	ICAHN ENTERPRISES/FIN	4.375	100	82	11,749	2029/2/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	6.375	52	44	6,325	2026/5/1
	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	4.75	125	92	13,224	2028/1/15
	IHO VERWALTUNGS GMBH	6.375	1,275	1,196	171,359	2029/5/15
	ILFC E-CAPITAL TRUST I	7.20863	320	236	33,891	2065/12/21
	ILIAD HOLDING SAS	7.0	400	388	55,662	2028/10/15
	IMOLA MERGER CORP	4.75	625	572	81,967	2029/5/15
	INTEL PKG HOLDCO ISSUER	9.0	50	42	6,066	2026/1/15
	IQVIA INC	6.25	100	102	14,724	2029/2/1
	IRIS HOLDINGS INC	8.75	75	63	9,147	2026/2/15
	IRIS MERGER SUB 2019 INC	9.375	650	592	84,804	2028/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	25	23	3,434	2028/3/15
	IRON MOUNTAIN INC	7.0	150	151	21,763	2029/2/15
	IRON MOUNTAIN INC	4.875	800	737	105,647	2029/9/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.25	100	93	13,338	2030/7/15
	IRON MOUNTAIN INC	5.625	805	744	106,609	2032/7/15
	IRON MOUNTAIN INFO MGMT	5.0	900	795	113,904	2032/7/15
	ITHACA ENERGY NORTH	9.0	1,200	1,163	166,671	2026/7/15
	JACOBS ENTERTAINMENT INC	6.75	75	67	9,624	2029/2/15

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	7.75	200	202	28,975	2025/10/15
	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	5.5	800	756	108,401	2029/7/15
	JAZZ SECURITIES DAC	4.375	200	183	26,239	2029/1/15
	JC PENNEY CORP INC	—	124	0.01247	1	2025/3/15
	JPMORGAN CHASE & CO	6.75	150	150	21,497	2049/1/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	100	96	13,802	2099/1/23
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	13.5	79	83	11,995	2026/2/1
	K HOVNIANIAN ENTERPRISES	5.0	79	39	5,658	2040/2/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.625	175	156	22,408	2028/3/1
	KAISER ALUMINUM CORP	4.5	1,150	941	134,884	2031/6/1
	KB HOME	6.875	75	77	11,034	2027/6/15
	KB HOME	4.8	100	92	13,264	2029/11/15
	KB HOME	7.25	250	254	36,394	2030/7/15
	KB HOME	4.0	400	342	49,026	2031/6/15
	KINETIK HOLDINGS LP	5.875	100	96	13,779	2030/6/15
	KNIFE RIVER HOLD CO	7.75	450	466	66,823	2031/5/1
	L BRANDS INC	7.5	50	52	7,475	2029/6/15
	L BRANDS INC	6.625	100	100	14,337	2030/10/1
	L BRANDS INC	6.75	475	454	65,147	2036/7/1
	LABL INC	5.875	300	262	37,645	2028/11/1
	LABL INC	9.5	25	24	3,508	2028/11/1
	LADDER CAP FIN LLLP/CORP	4.75	50	44	6,311	2029/6/15
	LAMAR MEDIA CORP	4.875	200	190	27,235	2029/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	9.5	675	677	97,046	2025/1/15
	LAREDO PETROLEUM INC	7.75	175	159	22,779	2029/7/31
	LBM ACQUISITION LLC	6.25	100	83	12,017	2029/1/15
	LCM INVESTMENTS HOLDINGS	8.25	75	76	10,936	2031/8/1
	LD HOLDINGS GROUP LLC	6.125	400	295	42,352	2028/4/1
	LEEWARD RENEWABL	4.25	275	231	33,186	2029/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	4.25	275	117	16,878	2028/7/1
	LEVEL 3 FINANCING INC	3.75	950	360	51,588	2029/7/15
	LGI HOMES INC	8.75	175	182	26,166	2028/12/15
	LGI HOMES INC	4.0	550	461	66,168	2029/7/15
	LIFE TIME INC	5.75	500	491	70,409	2026/1/15
	LIFE TIME INC	8.0	875	871	124,790	2026/4/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	9.875	100	96	13,856	2030/8/15
	LIFEPOINT HEALTH INC	11.0	175	176	25,339	2030/10/15
	LIGHT & WONDER INTER	7.5	75	76	10,998	2031/9/1
	LINDBLAD EXPEDITIONS LLC	6.75	50	49	7,025	2027/2/15
	LITHIA MOTORS INC	3.875	500	439	62,981	2029/6/1
	LITHIA MOTORS INC	4.375	200	174	24,994	2031/1/15
	LIVE NATION ENTERTAINMEN	4.875	400	395	56,639	2024/11/1
	LOGAN MERGER SUB INC	5.5	425	229	32,811	2027/9/1
	LSF11 A5 HOLDCO LLC	6.625	250	208	29,938	2029/10/15
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	8.375	75	77	11,098	2028/5/1
	MACQUARIE AIRFINANCE HLD	8.125	75	76	10,994	2029/3/30
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	100	93	13,429	2029/4/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.875	25	22	3,271	2030/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	6.125	25	22	3,234	2032/3/15
	MACY'S RETAIL HLDGS LLC	5.125	350	251	35,966	2042/1/15
	MACYS RETAIL HLDGS INC	6.375	550	445	63,867	2037/3/15
	MALLINCKRODT FIN/SB	—	37	2	375	2029/6/15
	MATADOR RESOURCES CO	5.875	350	343	49,171	2026/9/15
	MATADOR RESOURCES CO	6.875	175	174	25,042	2028/4/15
	MATCH GROUP HLD II LLC	3.625	325	268	38,450	2031/10/1
	MATTAMY GROUP CORP	4.625	125	112	16,096	2030/3/1
	MATTEL INC	3.375	50	47	6,748	2026/4/1
	MATTEL INC	3.75	250	224	32,090	2029/4/1
	MATTEL INC	5.45	600	519	74,457	2041/11/1
	MATTHEWS INTERNATIONAL C	5.25	125	121	17,358	2025/12/1
	MAV ACQUISITION CORP	8.0	125	112	16,115	2029/8/1
	MEG ENERGY CORP	7.125	200	202	29,036	2027/2/1
	MERISANT ESCROW	12.25	4,750	—	—	2014/5/15
	MERITAGE HOMES CORP	6.0	376	375	53,794	2025/6/1
	MERITAGE HOMES CORP	3.875	200	178	25,597	2029/4/15
	METIS MERGER SUB LLC	6.5	475	412	59,067	2029/5/15
	MGIC INVESTMENT CORP	5.25	450	431	61,816	2028/8/15
	MGM CHINA HOLDINGS LTD	4.75	200	186	26,759	2027/2/1
	MGM RESORTS INTL	4.625	500	483	69,229	2026/9/1
	MGM RESORTS INTL	5.5	164	159	22,918	2027/4/15
	MGM RESORTS INTL	4.75	400	372	53,305	2028/10/15
	MIDWEST VANADIUM PTY LTD	—	186	0.01863	2	2033/2/15
	MINERAL RESOURCES LTD	9.25	150	156	22,481	2028/10/1
	MINERVA MERGER SUB INC	6.5	700	619	88,701	2030/2/15
	MIRABELA NICKEL LTD SUBO	—	5	—	—	2044/9/10
	MOLINA HEALTHCARE INC	3.875	975	832	119,188	2032/5/15
	MOTION BONDCO DAC	6.625	400	363	52,094	2027/11/15
	MOZART DEBT MERGER SUB	3.875	300	268	38,447	2029/4/1
	MOZART DEBT MERGER SUB	5.25	1,175	1,078	154,541	2029/10/1
	MPH ACQUISITION HOLDINGS	5.5	25	21	3,108	2028/9/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	5.0	1,275	1,014	145,255	2027/10/15
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	4.625	175	124	17,830	2029/8/1
	MPT OPER PARTNERSP/FINL	3.5	50	31	4,461	2031/3/15
	MSCI INC	3.625	252	216	31,012	2031/11/1
	MURPHY OIL CORP	5.875	432	427	61,303	2027/12/1
	MURPHY OIL USA INC	5.625	750	732	104,898	2027/5/1
NABORS INDUSTRIES INC	9.125	100	99	14,248	2030/1/31	
NABORS INDUSTRIES LTD	7.25	150	141	20,325	2026/1/15	
NABORS INDUSTRIES LTD	7.5	75	64	9,192	2028/1/15	
NATIONSTAR MTG HLD INC	6.0	50	49	7,022	2027/1/15	
NATIONSTAR MTG HLD INC	5.5	125	116	16,744	2028/8/15	
NATIONSTAR MTG HLD INC	5.125	100	87	12,592	2030/12/15	
NATIONSTAR MTG HLD INC	5.75	50	45	6,453	2031/11/15	
NAVIENT CORP	5.875	250	248	35,543	2024/10/25	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	NAVIENT CORP	6.75	50	50	7,273	2025/6/25
	NAVIENT CORP	6.75	901	903	129,358	2026/6/15
	NAVIENT CORP	5.5	150	134	19,212	2029/3/15
	NAVIENT CORP	9.375	175	182	26,114	2030/7/25
	NAVIENT CORP	11.5	175	190	27,247	2031/3/15
	NCL CORPORATION LTD	5.875	1,650	1,586	227,266	2026/3/15
	NCL CORPORATION LTD	8.375	100	104	14,946	2028/2/1
	NCL CORPORATION LTD	8.125	125	128	18,449	2029/1/15
	NCL CORPORATION LTD	7.75	350	340	48,738	2029/2/15
	NCL FINANCE LTD	6.125	100	91	13,159	2028/3/15
	NCR ATLEOS ESCROW CORP	9.5	350	365	52,315	2029/4/1
	NCR CORP	5.0	100	91	13,086	2028/10/1
	NCR CORP	5.125	250	231	33,123	2029/4/15
	NCR CORP	5.25	50	44	6,327	2030/10/1
	NEPTUNE BIDCO US INC	9.29	525	486	69,654	2029/4/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	9.75	250	249	35,701	2028/7/15
	NEW ENTERPRISE STONE & L	5.25	550	513	73,541	2028/7/15
	NEWELL BRANDS INC	6.375	300	296	42,541	2027/9/15
	NEWELL BRANDS INC	6.625	50	49	7,073	2029/9/15
	NEWS CORP	3.875	624	562	80,515	2029/5/15
	NEWS CORP	5.125	100	92	13,218	2032/2/15
	NEXSTAR BROADCASTING INC	4.75	100	88	12,735	2028/11/1
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	500	495	70,975	2024/7/15
	NEXTERA ENERGY OPERATING	4.25	25	24	3,495	2024/9/15
	NFP CORP	6.875	400	363	52,059	2028/8/15
	NFP CORP	4.875	800	740	106,049	2028/8/15
	NFP CORP	7.5	25	24	3,575	2030/10/1
	NFP CORP	8.5	75	77	11,142	2031/10/1
	NGL ENRGY OP/FIN CORP	7.5	775	781	111,949	2026/2/1
	NINE ENERGY SERVICE INC	13.0	100	88	12,646	2028/2/1
	NMI HOLDINGS	7.375	275	277	39,798	2025/6/1
	NOBLE FINANCE II LLC	8.0	100	101	14,593	2030/4/15
	NORTHERN OIL AND GAS INC	8.75	100	102	14,697	2031/6/15
	NORTHWEST ACQ/DOMINION	—	100	0.13	18	2022/11/1
	NORTONLIFELOCK INC	6.75	700	708	101,449	2027/9/30
	NORTONLIFELOCK INC	7.125	100	102	14,744	2030/9/30
	NOVA CHEMICALS CORP	8.5	200	207	29,652	2028/11/15
	NOVELIS CORP	4.75	875	809	116,010	2030/1/30
	NRG ENERGY INC	6.625	30	29	4,294	2027/1/15
	NRG ENERGY INC	5.75	550	540	77,362	2028/1/15
	NRG ENERGY INC	5.25	525	495	70,997	2029/6/15
	NRG ENERGY INC	7.0	100	102	14,638	2033/3/15
	NRG ENERGY INC	10.25	100	100	14,429	2099/3/9
	NUSTAR LOGISTICS LP	6.375	100	98	14,175	2030/10/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	6.95	12	12	1,726	2024/7/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	3.45	175	172	24,754	2024/7/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM COR	5.55	186	186	26,716	2026/3/15

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	OCEANEERING INTL INC	6.0	100	95	13,703	2028/2/1
	OLIN CORP	5.625	75	72	10,394	2029/8/1
	OLIN CORP	5.0	150	138	19,861	2030/2/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	4.25	200	176	25,308	2028/10/1
	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	9.75	875	903	129,387	2028/11/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	9.0	250	259	37,147	2029/1/15
	ONEMAIN FINANCE CORP	4.0	338	278	39,891	2030/9/15
	ONTARIO GAMING GTA LP	8.0	75	76	10,895	2030/8/1
	OPEN TEXT CORP	3.875	225	206	29,540	2028/2/15
	OPEN TEXT HOLDINGS INC	4.125	125	111	15,926	2030/2/15
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	3.875	625	552	79,136	2029/12/1
	OPEN TEXT/OPEN TEXT HOLD	4.125	125	108	15,544	2031/12/1
	ORGANON FINANCE 1 LLC	5.125	500	397	56,967	2031/4/30
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	5.0	25	23	3,422	2027/8/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	4.25	425	372	53,402	2029/1/15
	OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C	7.375	750	776	111,179	2031/2/15
	OWENS & MINOR INC	6.625	150	144	20,661	2030/4/1
	OWENS-BROCKWAY	6.625	750	748	107,199	2027/5/13
	OWENS-BROCKWAY	7.25	100	100	14,337	2031/5/15
	PACIFIC GAS & ELECTRIC	4.55	250	232	33,242	2030/7/1
	PAR PHARMACEUTICAL INC	—	175	110	15,879	2027/4/1
	PARK RIVER HOLDINGS INC	5.625	175	132	19,041	2029/2/1
	PARK-OHIO INDUSTRIES INC	6.625	275	247	35,491	2027/4/15
	PARKLAND CORP/CANADA	4.5	650	588	84,313	2029/10/1
	PARKLAND CORP/CANADA	4.625	775	701	100,425	2030/5/1
	PATTERN ENERGY OP LP/PAT	4.5	250	231	33,108	2028/8/15
	PBF HOLDING CO LLC	6.0	250	237	34,027	2028/2/15
	PBF HOLDING CO LLC	7.875	150	149	21,354	2030/9/15
	PECF USS INTERMEDIATE HO	8.0	75	36	5,275	2029/11/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	4.25	175	151	21,747	2029/2/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	7.875	100	99	14,240	2029/12/15
	PENNYMAC FIN SVCS INC	5.75	550	487	69,825	2031/9/15
	PERMIAN RESOURC OPTG LLC	7.0	175	175	25,179	2032/1/15
	PETROBAKKEN ENERGY LTD	—	450	—	—	2023/2/1
	PG&E CORP	5.0	175	167	23,996	2028/7/1
	PG&E CORP	5.25	1,000	937	134,306	2030/7/1
	PICARD MIDCO INC	6.5	425	390	55,941	2029/3/31
	PIKE CORP	8.625	75	77	11,042	2031/1/31
	PLAYTIKA HOLDING CORP	4.25	461	392	56,240	2029/3/15
	PM GENERAL PURCHASER LLC	9.5	125	124	17,764	2028/10/1
	POLAR US BORROWER LLC	6.75	650	238	34,160	2026/5/15
	POST HOLDINGS INC	5.75	350	345	49,487	2027/3/1
	POST HOLDINGS INC	4.5	800	705	101,121	2031/9/15
	PRA GROUP INC	8.375	75	69	9,904	2028/2/1
	PRECISION DRILLING CORP	7.125	69	68	9,814	2026/1/15
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.625	125	90	12,965	2029/9/1
	PREMIER ENTERTAINMENT SU	5.875	125	87	12,538	2031/9/1

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	60	59	8,571	2024/4/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	3.375	175	159	22,853	2027/8/31
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	6.25	525	510	73,095	2028/1/15
	PRIMO WATER HOLDINGS INC	4.375	550	494	70,825	2029/4/30
	QUICKEN LOANS LLC/QUICKN	3.625	900	788	112,907	2029/3/1
	RADIAN GROUP INC	6.625	25	24	3,573	2025/3/15
	RADIAN GROUP INC	4.875	50	47	6,870	2027/3/15
	RAIN CARBON INC	12.25	425	430	61,608	2029/9/1
	RAISING CANE'S RESTAURAN	9.375	125	131	18,857	2029/5/1
	RAND PARENT LLC	8.5	125	119	17,113	2030/2/15
	RANGE RESOURCES CORP	8.25	125	129	18,499	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.75	225	162	23,314	2029/1/15
	REALOGY GROUP/CO-ISSUER	5.25	16	10	1,568	2030/4/15
	REGAL REXNORD CORP	6.05	50	50	7,183	2026/2/15
	REGAL REXNORD CORP	6.05	50	49	7,125	2028/4/15
	REGAL REXNORD CORP	6.3	50	50	7,167	2030/2/15
	REGAL REXNORD CORP	6.4	50	50	7,196	2033/4/15
	RHP HOTEL PPTY/RHP FINAN	7.25	50	51	7,362	2028/7/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	6.75	25	25	3,656	2028/3/15
	RITCHIE BROS AUCTIONEERS	7.75	750	785	112,540	2031/3/15
	ROCKCLIFF ENERGY II LLC	5.5	200	184	26,415	2029/10/15
	ROCKETMTGE CO-ISSUER INC	4.0	175	141	20,330	2033/10/15
	ROLLS-ROYCE PLC	5.75	500	496	71,088	2027/10/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	75	73	10,580	2026/8/31
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.375	100	97	13,990	2027/7/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	3.7	402	363	52,063	2028/3/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	5.5	1,050	1,016	145,669	2028/4/1
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	8.25	250	263	37,728	2029/1/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	9.25	850	914	130,941	2029/1/15
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	7.25	50	51	7,373	2030/1/15
	RRI ENERGY ESCROW	—	50	—	—	2027/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	342	27	3,919	2021/6/15
	SANCHEZ ENERGY CORP	—	325	26	3,724	2023/1/15
	SBA COMMUNICATIONS CORP	3.875	275	260	37,355	2027/2/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.0	100	100	14,409	2028/5/15
	SCIENTIFIC GAMES INTERNA	7.25	75	75	10,884	2029/11/15
	SCIH SALT HOLDINGS INC	6.625	600	537	77,012	2029/5/1
	SCIL IV LLC / SCIL USA H	5.375	325	305	43,772	2026/11/1
	SEADRILL FINANCE LTD	8.375	200	204	29,305	2030/8/1
	SEALED AIR CORP	6.125	25	24	3,568	2028/2/1
	SEALED AIR CORP	5.0	25	23	3,395	2029/4/15
	SEALED AIR/SEALED AIR US	7.25	600	621	88,959	2031/2/15
	SEASpan CORP	5.5	475	380	54,477	2029/8/1
	SELECT MEDICAL CORP	6.25	150	150	21,523	2026/8/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	4.0	400	359	51,528	2029/4/15
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.875	500	482	69,174	2030/9/1
	SERVICE CORP INTL	5.125	1,250	1,212	173,636	2029/6/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SERVICE CORP INTL	3.375	1,000	849	121,742	2030/8/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.65	400	400	57,300	2024/3/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.5	75	72	10,393	2025/3/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	5.25	300	282	40,466	2026/2/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	5.5	50	44	6,445	2027/12/15
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.95	25	19	2,843	2029/10/1
		SERVICE PROPERTIES TRUST	4.375	150	111	15,924	2030/2/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	787	732	104,930	2028/2/15
		SHEA HOMES LP/FNDG CP	4.75	100	90	12,935	2029/4/1
		SHELF DRILL HOLD LTD	9.625	200	189	27,155	2029/4/15
		SIGMA HOLDCO BV	7.875	250	217	31,136	2026/5/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.125	175	152	21,904	2027/2/15
		SINCLAIR TELEVISION GROU	5.5	75	55	7,903	2030/3/1
		SINCLAIR TELEVISION GROU	4.125	150	105	15,080	2030/12/1
		SIRIUS XM RADIO INC	4.0	125	112	16,045	2028/7/15
		SIRIUS XM RADIO INC	5.5	350	325	46,680	2029/7/1
		SIRIUS XM RADIO INC	4.125	150	127	18,254	2030/7/1
		SIRIUS XM RADIO INC	3.875	150	122	17,499	2031/9/1
		SLM CORP	6.125	1,300	1,300	186,271	2024/3/25
		SOUTHWESTERN ENERGY	5.375	150	142	20,430	2029/2/1
		SOUTHWESTERN ENERGY CO	8.375	850	879	125,924	2028/9/15
		SPECTRUM BRANDS INC	3.875	500	438	62,825	2031/3/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	4.6	200	172	24,655	2028/6/15
		SPIRIT AEROSYSTEMS INC	9.75	150	158	22,644	2030/11/15
		SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	825	612	87,678	2025/9/20
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.875	625	630	90,252	2025/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	7.125	200	202	28,995	2026/3/15
		SPRINGLEAF FINANCE CORP	6.625	225	220	31,576	2028/1/15
		SPRINT CAPITAL CORP	8.75	550	664	95,170	2032/3/15
		SRM ESCROW ISSUER LLC	6.0	725	693	99,376	2028/11/1
		SS&C TECHNOLOGIES INC	5.5	1,200	1,168	167,354	2027/9/30
		STANDARD INDUSTRIES INC	5.0	75	72	10,372	2027/2/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.75	375	354	50,810	2028/1/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	4.375	300	265	38,073	2030/7/15
		STANDARD INDUSTRIES INC	3.375	125	103	14,805	2031/1/15
		STAPLES INC	7.5	375	334	47,931	2026/4/15
		STAPLES INC	10.75	275	185	26,623	2027/4/15
		STAR PARENT INC	9.0	75	78	11,180	2030/10/1
		STL HOLDING CO LLC	7.5	225	215	30,877	2026/2/15
		STUDIO CITY FINANCE LTD	5.0	200	159	22,828	2029/1/15
	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	7.25	125	127	18,253	2031/1/15	
	SUNNOVA ENERGY CORP	5.875	157	130	18,667	2026/9/1	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	6.0	175	174	24,982	2027/4/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	7.0	125	125	18,026	2028/9/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	75	68	9,768	2029/5/15	
	SUNOCO LP/FINANCE CORP	4.5	625	564	80,830	2030/4/30	
	SYNCHRONY FINANCIAL	7.25	75	71	10,290	2033/2/2	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	T-MOBILE USA INC	3.375	100	91	13,142	2029/4/15
	TALEN ENERGY SUPPLY LLC	8.625	125	132	18,941	2030/6/1
	TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	6.0	175	160	23,036	2031/9/1
	TALOS PRODUCTION INC	12.0	500	516	73,999	2026/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	5.0	175	170	24,485	2028/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.875	150	141	20,260	2031/2/1
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	50	43	6,302	2032/1/15
	TEINE ENERGY LTD	6.875	725	676	96,963	2029/4/15
	TELECOM ITALIA CAPITAL	6.0	975	894	128,108	2034/9/30
	TELECOM ITALIA SPA	5.303	400	397	57,000	2024/5/30
	TELESAT CANADA/TELESAT L	5.625	125	76	10,909	2026/12/6
	TELESAT CANADA/TELESAT L	6.5	225	104	14,977	2027/10/15
	TENET HEALTHCARE CORP	4.875	800	787	112,874	2026/1/1
	TENET HEALTHCARE CORP	5.125	200	193	27,669	2027/11/1
	TENET HEALTHCARE CORP	4.625	75	70	10,097	2028/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	625	609	87,375	2028/10/1
	TENET HEALTHCARE CORP	6.125	625	617	88,443	2030/6/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.75	125	126	18,093	2031/5/15
	TENET HEALTHCARE CORP	6.875	200	200	28,676	2031/11/15
	TERRAFORM POWER OPERATIN	4.75	1,225	1,117	160,056	2030/1/15
	THOR INDUSTRIES	4.0	50	43	6,188	2029/10/15
	TITAN ACQ/CO-BORROWER	7.75	100	98	14,158	2026/4/15
	TMS INTERNATIONAL CORP	6.25	225	180	25,814	2029/4/15
	TOPS HOLDING II ESCROW	—	307	—	—	2022/6/15
	TRANSALTA CORP	7.75	1,025	1,066	152,765	2029/11/15
	TRANSDIGM INC	7.5	200	200	28,759	2027/3/15
	TRANSDIGM INC	5.5	1,790	1,735	248,551	2027/11/15
	TRANSDIGM INC	6.75	575	579	82,988	2028/8/15
	TRANSDIGM INC	4.625	700	639	91,626	2029/1/15
	TRANSDIGM INC	4.875	150	137	19,633	2029/5/1
	TRANSDIGM INC	7.125	150	154	22,160	2031/12/1
	TRANSOCEAN AQUILA LTD	8.0	100	100	14,341	2028/9/30
	TRANSOCEAN INC	7.5	175	168	24,113	2026/1/15
	TRANSOCEAN INC	11.5	140	145	20,822	2027/1/30
	TRANSOCEAN INC	8.0	100	95	13,659	2027/2/1
	TRANSOCEAN INC	8.75	210	216	30,992	2030/2/15
	TRANSOCEAN INC	6.8	625	469	67,222	2038/3/15
	TRANSOCEAN INC	9.35	450	376	53,937	2041/12/15
	TRANSOCEAN POSEIDON	6.875	37	37	5,312	2027/2/1
	TRANSOCEAN SEDCO FOREX	7.5	250	207	29,695	2031/4/15
	TRANSOCEAN TITAN FIN LTD	8.375	50	51	7,329	2028/2/1
	TRIDENT TPI HOLDINGS INC	12.75	375	393	56,323	2028/12/31
	TRINITY INDUSTRIES INC	7.75	225	231	33,112	2028/7/15
	TRINSEO OP / TRINSEO FIN	5.125	225	86	12,430	2029/4/1
	TRIUMPH GROUP INC	7.75	225	222	31,815	2025/8/15
	TRIUMPH GROUP INC	9.0	125	129	18,518	2028/3/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	8.0	25	25	3,652	2026/11/1

銘柄	銘柄	当期				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	UBER TECHNOLOGIES INC	7.5	1,325	1,356	194,327	2027/9/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	6.25	100	100	14,329	2028/1/15
	UBER TECHNOLOGIES INC	4.5	125	116	16,687	2029/8/15
	UNICREDIT SPA	5.459	200	178	25,516	2035/6/30
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	5.0	25	24	3,577	2024/2/1
	UNITED AIRLINES HOLDINGS	4.875	500	492	70,520	2025/1/15
	UNITED AIRLINES INC	4.375	100	95	13,713	2026/4/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	100	90	13,010	2029/4/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.5	600	595	85,233	2027/5/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	4.0	100	89	12,889	2030/7/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.875	250	219	31,451	2031/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	3.75	350	300	43,062	2032/1/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.75	50	47	6,795	2027/6/15
	UNITED WHOLESALE MTGE LL	5.5	400	358	51,326	2029/4/15
	UNITI GROUP/CSL CAPITAL	10.5	300	295	42,287	2028/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	5.125	721	717	102,745	2025/2/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	8.0	50	50	7,217	2028/8/15
	UNIVISION COMMUNICATIONS	4.5	100	87	12,592	2029/5/1
	UNIVISION COMMUNICATIONS	7.375	25	24	3,514	2030/6/30
	UPC BROADBAND FINCO BV	4.875	600	508	72,789	2031/7/15
	UPC HOLDING BV	5.5	500	457	65,494	2028/1/15
	US FOODS INC	6.875	100	101	14,601	2028/9/15
	US FOODS INC	4.75	250	233	33,398	2029/2/15
	US FOODS INC	7.25	100	102	14,670	2032/1/15
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	225	223	31,987	2026/4/1
	USA COM PART/USA COM FIN	6.875	125	122	17,593	2027/9/1
	VALARIS LTD	8.375	300	301	43,209	2030/4/30
	VALEANT PHARMACEUTICALS	9.0	450	411	58,999	2025/12/15
	VANTAGE DRILL	9.5	250	245	35,190	2028/2/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	6.25	125	123	17,652	2030/1/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	4.125	950	818	117,230	2031/8/15
	VENTURE GLOBAL CALCASIEU	3.875	125	102	14,668	2033/11/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.125	325	323	46,300	2028/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.5	475	491	70,403	2029/2/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	8.375	300	296	42,482	2031/6/1
	VENTURE GLOBAL LNG INC	9.875	350	359	51,522	2032/2/1
	VERMILION ENERGY INC	6.875	100	95	13,621	2030/5/1
	VIASAT INC	7.5	50	36	5,210	2031/5/30
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.25	75	71	10,206	2026/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.625	405	372	53,391	2029/12/1
	VICI PROPERTIES / NOTE	4.125	50	44	6,357	2030/8/15
	VICTORS MERGER CORP	6.375	162	121	17,422	2029/5/15
	VIDTRON LTD/VIDTRON LTEE	3.625	638	564	80,887	2029/6/15
	VIKING CRUISES LTD	7.0	500	486	69,709	2029/2/15
	VIKING CRUISES LTD	9.125	700	733	105,098	2031/7/15
	VIKING OCEAN CRUISES SHI	5.625	50	47	6,774	2029/2/15
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	5.375	225	217	31,122	2027/11/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VIPER ENERGY PARTNERS LP	7.375	1,000	1,019	146,113	2031/11/1
	VIRGIN AUSTRALIA HOLDING	—	47	0.26496	37	2024/11/15
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	7.875	100	87	12,510	2027/5/1
	VISTAJET MALTA/XO MGMT	6.375	175	124	17,804	2030/2/1
	VISTRA CORP	7.0	1,225	1,170	167,620	2099/12/10
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	5.5	1,000	980	140,465	2026/9/1
	VISTRA OPERATIONS CO LLC	7.75	850	878	125,854	2031/10/15
	VITAL ENERGY INC	10.125	100	101	14,553	2028/1/15
	VITAL ENERGY INC	9.75	100	99	14,228	2030/10/15
	VMED O2 UK FINAN	4.75	500	434	62,182	2031/7/15
	VMED O2 UK FINANCING I	4.25	400	342	49,047	2031/1/31
	VODAFONE GROUP PLC	7.0	155	157	22,624	2079/4/4
	WASH MULTIFAM ACQ INC	5.75	1,000	954	136,734	2026/4/15
	WEATHERFORD INTERNATIONA	8.625	875	900	128,938	2030/4/30
	WEEKLEY HOMES LLC/ FINAN	4.875	225	208	29,916	2028/9/15
	WERNER FINCO LP/INC	11.5	100	102	14,703	2028/6/15
	WERNER FINCO LP/INC	8.75	305	250	35,902	2028/10/15
	WESTERN GLOBAL AIRLINES	—	500	3	537	2025/8/15
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.65	300	293	42,012	2026/7/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	6.15	25	25	3,648	2033/4/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.3	150	127	18,329	2048/3/1
	WHITE CAP BUYER LLC	6.875	475	444	63,700	2028/10/15
	WHITE CAP PARENT LLC	8.25	150	147	21,127	2026/3/15
	WINDSOR HOLDINGS III LLC	8.5	100	103	14,821	2030/6/15
	WR GRACE HOLDING LLC	5.625	700	602	86,300	2029/8/15
	WR GRACE HOLDING LLC	7.375	50	48	7,002	2031/3/1
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	150	150	21,501	2026/7/31
	WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	5.5	208	205	29,493	2025/3/1
	WYNN MACAU LTD	5.625	250	224	32,119	2028/8/26
	WYNN MACAU LTD	5.125	500	426	61,120	2029/12/15
	WYNN RESORTS FINANCE LLC	5.125	50	45	6,500	2029/10/1
	XPO INC	7.125	50	50	7,214	2031/6/1
	YUM! BRANDS INC	5.375	625	598	85,672	2032/4/1
	ZF NA CAPITAL	6.875	150	153	22,023	2028/4/14
	ZF NA CAPITAL	7.125	150	157	22,518	2030/4/14
	ZIGGO BV	4.875	200	172	24,740	2030/1/15
合	計				33,031,363	

* 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、評価を計上していません。

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) 貸付債権	千米ドル 325	千円 46,609	% 0.1
合 計	325	46,609	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。

*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				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円	
貸付債権					
合 計				46,609	

*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。

*決算日時点で受け渡し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

(2023年12月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 135,435	% 0.4
新株予約権証券	286	0.0
新株予約権付社債(転換社債)	12,896	0.0
公社債	33,018,467	92.3
貸付債権	46,609	0.1
コール・ローン等、その他	2,546,595	7.2
投資信託財産総額	35,760,288	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(35,151,060千円)の投資信託財産総額(35,760,288千円)に対する比率は98.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=143.25円。

○特定資産の価格等の調査

調査依頼を行なった取引は2022年11月15日から2023年12月8日までの間で金銭債権（貸付債権）2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（2023年12月8日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	35,760,288,123	
コール・ローン等	1,997,298,916	
株式(評価額)	135,435,301	
新株予約権証券(評価額)	286,797	
公社債(評価額)	33,031,363,898	
貸付債権	46,609,650	
未収入金	28,767,898	
未収配当金	62,967	
未収利息	448,523,103	
前払費用	71,939,593	
(B) 負債	215,048,879	
未払金	155,448,740	
未払解約金	59,600,000	
未払利息	139	
(C) 純資産総額(A－B)	35,545,239,244	
元本	9,062,013,971	
次期繰越損益金	26,483,225,273	
(D) 受益権総口数	9,062,013,971口	
1万口当たり基準価額(C/D)	39,224円	

(注) 期首元本額は4,274,383,646円、期中追加設定元本額は5,927,304,069円、期中一部解約元本額は1,139,673,744円、1口当たり純資産額は3,9224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	5,149,341,415円
・野村米国好利回り社債投信 Bコース	2,020,339,847円
・野村米国好利回り社債投信 Cコース	677,273,001円
・野村米国好利回り社債投信 Aコース	672,242,109円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ	542,817,599円

○損益の状況（2022年12月9日～2023年12月8日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,523,153,197	
受取配当金	480,909	
受取利息	1,514,867,429	
その他収益金	7,975,523	
支払利息	△ 170,664	
(B) 有価証券売買損益	1,730,591,336	
売買益	2,238,523,802	
売買損	△ 507,932,466	
(C) 保管費用等	△ 15,683,700	
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,238,060,833	
(E) 前期繰越損益金	10,395,054,765	
(F) 追加信託差損益金	16,016,235,931	
(G) 解約差損益金	△ 3,166,126,256	
(H) 計(D+E+F+G)	26,483,225,273	
次期繰越損益金(H)	26,483,225,273	

* 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17期（決算日2023年11月20日）

作成対象期間（2022年11月22日～2023年11月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として世界各国（新興国を含みます。）の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資し、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築することを基本とします。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とします。なお、株式および上場投資信託証券（ETF）にも投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）およびREITを除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 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 組入比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率	中率		
	円	%		%	%	百万円	
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	
17期(2023年11月20日)	19,294	6.6	185.99	4.6	96.8	10,060	

*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 サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しかなる意思表示等を行なうものではありません。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率	率	
(期首) 2022年11月21日	円	%		%	%	
	18,097	—	177.88	—	94.4	
11月末	17,995	△0.6	177.25	△0.4	94.3	
12月末	16,906	△6.6	166.47	△6.4	94.6	
2023年1月末	17,971	△0.7	176.85	△0.6	93.4	
2月末	18,184	0.5	178.48	0.3	94.0	
3月末	16,990	△6.1	166.81	△6.2	93.4	
4月末	17,621	△2.6	170.74	△4.0	94.2	
5月末	17,917	△1.0	173.44	△2.5	94.8	
6月末	19,146	5.8	185.31	4.2	94.6	
7月末	19,246	6.3	186.59	4.9	94.4	
8月末	19,642	8.5	189.41	6.5	94.9	
9月末	18,520	2.3	179.12	0.7	95.6	
10月末	17,507	△3.3	169.41	△4.8	96.7	
(期末) 2023年11月20日	19,294	6.6	185.99	4.6	96.8	

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

投資しているREITからのインカムゲイン（配当収入）

投資しているREITからのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）

○当ファンドのポートフォリオ

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフロー（現金収支）の成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築しました。

REITの国・地域別配分については、北米（米国、カナダ）、欧州（フランス、イギリスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

豪州：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

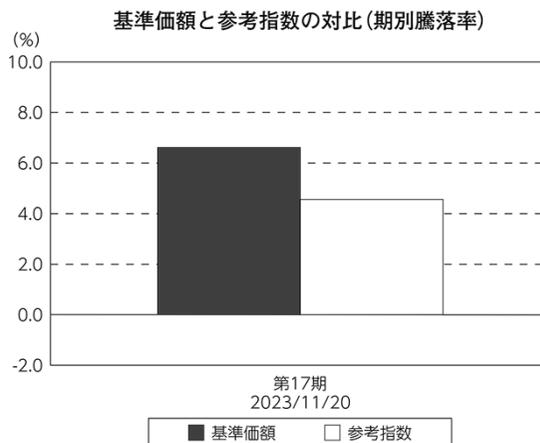
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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4.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は6.6%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・ 2023年2月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと
- ・ 2023年4月、米国の個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数(円換算ベース)です。

◎今後の運用方針

当ファンドは、世界各国（新興国を含みます。）のREITを主要投資対象とし、配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

世界各国のマクロ経済見通し等に基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の調査に基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄からのキャッシュフローの成長性などの分析を行ない、割安性に着目して投資対象銘柄を選定し、流動性、市況動向、リスク分散なども考慮してポートフォリオを構築して参ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○1万口当たりの費用明細

(2022年11月22日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 13 (1) (13)	% 0.074 (0.004) (0.070)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	8 (1) (7)	0.042 (0.003) (0.039)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (8) (0)	0.048 (0.046) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	30	0.164	
期中の平均基準価額は、18,137円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年11月22日～2023年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 25	千円 54,423	千株 31	千円 65,441
外 国	アメリカ	百株 61	千米ドル 772	百株 72	千米ドル 956
	スウェーデン	78	千スウェーデンクローナ 1,099	78	千スウェーデンクローナ 1,006
国	香港	1,720	千香港ドル 4,989	2,560	千香港ドル 4,521
	シンガポール	455	千シンガポールドル 141	1,095 (一)	千シンガポールドル 357 (七)

*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
国	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	137	46,292	159	53,743
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	113	38,396	113	37,644
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	113	32,758	76	22,423
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	—	—	403	63,585
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	133	20,319	133	19,863
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	213	102,324	—	—
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	203	19,566	1,121	110,722
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	160	56,759	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	333	50,030	276	40,608
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	1,434	80,423	659	38,549
	KDX不動産投資法人 投資証券	359	119,665	152	47,162
		(359)	(—)		
		74	48,333	—	—
		143	37,235	240	69,274
	620	48,339	620	45,284	
	264	28,209	—	—	
合 計		4,299	728,655	3,952	548,863
		(359)	(—)		
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	2,131	381	—	—
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	19,891	623	1,537	48
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	13,044	455
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	15,175	341
	CAMDEN PROPERTY TRUST	6,024	610	4,177	368
	COUSINS PROPERTIES INC	14,811	378	24,482	571
	DIGITAL REALTY TRUST INC	15,528	1,765	11,305	1,263
	EQUINIX INC	2,129	1,610	102	77
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,022	698	955	207
	EXTRA SPACE STORAGE INC	10,492	1,426	6,004	846
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	61,580	1,150	3,986	71
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	9,437	244
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	5,525	129	4,897	113
	HOST HOTELS & RESORTS INC	9,752	158	46,446	781
	INVITATION HOMES INC	47,931	1,610	6,440	218
	IRON MOUNTAIN INC	31,074	1,791	—	—
	KIMCO REALTY CORP	38,740	757	11,958	247
	LIFE STORAGE INC	6,398	648	6,398	798
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	43,048	357	22,926	113
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	6,931	1,025	5,516	682
NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	377	4	
	(377)	(—)			
	15,451	1,877	8,768	1,027	
	3,405	960	7,328	2,054	
	29,809	1,787	14,520	946	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5,706	1,290	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	11,565	1,364	779	95
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	12,847	518	5,670	197
	SUN COMMUNITIES INC	12,511	1,530	4,594	625
	UDR INC	13,134	502	16,430	665
	VICI PROPERTIES INC	27,464	834	—	—
	WP CAREY INC	5,927	322	—	—
	WELLTOWER INC	19,020	1,576	9,836	775
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	682,300	370	62,300	33
		(—)	(△ 7)		
	小計	1,164,146	28,058	325,387	13,878
		(377)	(△ 7)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16,393	812	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	33,501	471	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	16,392	330	16,346	310
	小計	66,286	1,615	16,346	310
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	76,143	277	101,775	379
	DERWENT LONDON PLC	2,184	53	2,184	51
	BIG YELLOW GROUP PLC	17,901	176	—	—
	UNITE GROUP PLC	28,923	265	21,970	204
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	16,666	151	20,777	180
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	—	67,743	126
		(373)	(0.69751)		
	SEGRO PLC	47,820	371	30,729	228
WORKSPACE GROUP PLC	16,897	86	3,433	15	
INDUSTRIALS REIT LTD	—	—	43,962	56	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	15,271	78	48,041	216	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	221,308	321	115,152	165	
HOME REIT PLC	—	—	72,471	47	
ASSURA PLC	109,826	60	344,357	192	
LXI REIT PLC	122,865	124	71,634	71	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	7,578	9	55,477	64	
LAND SECURITIES GROUP PLC	67,126	425	11,022	64	
小計	750,508	2,401	1,010,727	2,066	
	(373)	(0.69751)			
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
ICADE	—	—	3,650	144	
KLEPIERRE	16,929	384	17,543	400	
	(—)	(△ 10)			
GECINA SA	973	96	973	90	
COVIVIO	4,098	199	7,156	328	
	(130)	(5)			
MERCIALYS	28,744	269	22,141	189	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ARGAN SA	—	—	1,280	96
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,723	188	2,718	129
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,377	195	677	36
	小計	(57,844 130)	(1,334 4)	56,138	1,415
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	3,190 (249)	70 (5)	4,005	87
	NSI NV	2,714	60	2,714	57
	小計	(5,904 249)	(131 5)	6,719	145
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	20,262	177	16,354	133
	小計	20,262	177	16,354	133
	ベルギー				
	COFINIMMO	4,712 (175)	368 (12)	1,241	84
	AEDIFICA	5,306	315	3,787	253
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	8,820 (224)	230 (5)	11,019	291
	小計	(18,838 399)	(914 18)	16,047	629
	ユーロ計	(102,848 778)	(2,557 20)	95,258	2,324
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	94,700	3,683	42,400	2,406
	LINK REIT RTS	— (11,857)	— (524)	11,857	51
	小計	(94,700 11,857)	(3,683 524)	54,257	2,458
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	347,800 (—)	683 (△ 0.4452)	22,600	42	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△ 0.95412)	263,800	744	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	321,000 (—)	536 (△ 2)	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	196,900	432	—	—	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	49,000 (—)	190 (△ 4)	51,700	197	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	311,800 (6,961)	319 (4)	318,761	331	
CAPITALAND ASCOTT TRUST-RIGHTS	— (2,690)	— (2)	— (2,690)	— (—)	

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	—	—	334,000	385
			(—)	(△0.95264)		
	小 計		1,226,500	2,162	990,861	1,702
			(9,651)	(△ 2)	(2,690)	(—)
	オーストラリア			千豪ドル		千豪ドル
		MIRVAC GROUP	108,898	250	3,434	8
		GPT GROUP	52,558	216	—	—
		STOCKLAND TRUST GROUP	149,788	597	4,250	17
		DEXUS/AU	39,386	319	35,194	255
		GOODMAN GROUP	39,258	802	9,812	199
		CHARTER HALL GROUP	29,829	313	58,357	606
		INGENIA COMMUNITIES GROUP	67,971	284	14,509	63
		NATIONAL STORAGE REIT	64,744	144	53,638	132
	HEALTHCO REIT	153,251	206	—	—	
	HEALTHCO REIT	58,619	78	68,548	100	
小 計		764,302	3,213	247,742	1,383	
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	72,561	163	26,498	55	
小 計		72,561	163	26,498	55	

*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

(2022年11月22日～2023年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	622,013千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	262,679千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.36

* (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11月22日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

国内株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末	
		株数	株数	評価額
不動産業 (100.0%)		千株	千株	千円
三菱地所	18.4	—	—	—
東京建物	—	—	12.9	27,025
合計	株数・金額	18.4	12.9	27,025
	銘柄数<比率>	1	1	<0.3%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評価額		
		株数	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	81	478	71,712	ホテル・レストラン・レジャー
JONES LANG LASALLE INC	28	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額	92	81	478	71,712
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.7%>
(香港)			千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,010	—	—	—	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	—	170	450	8,663	不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,010	170	450	8,663
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	1,535	895	276	30,855	不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,535	895	276	30,855
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>
合計	株数・金額	2,637	1,146	—	111,230
	銘柄数<比率>	4	3	—	<1.1%>

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

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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	183	60,298	0.6	
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	295	332	90,835	0.9	
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	403	—	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	213	100,962	1.0	
日本都市ファンド投資法人 投資証券	918	—	—	—	
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	—	160	55,760	0.6	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	275	332	51,028	0.5	
インヴェンシブル投資法人 投資証券	757	1,532	91,920	0.9	
KDX不動産投資法人 投資証券	152	718	118,326	1.2	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	74	49,802	0.5	
大和ハウスリート投資法人 投資証券	240	143	39,325	0.4	
大和証券リビング投資法人 投資証券	—	264	28,485	0.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,245	3,951	686,743	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	10	< 6.8% >	

*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	—	2,131	421	63,186	0.6	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	40,541	58,895	1,613	241,889	2.4	
APARTMENT INCOME REIT CO	13,044	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	15,175	—	—	—	—	
CAMDEN PROPERTY TRUST	9,659	11,506	1,005	150,707	1.5	
COUSINS PROPERTIES INC	9,671	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	25,016	29,239	3,933	589,831	5.9	
EQUINIX INC	2,489	4,516	3,498	524,566	5.2	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,156	3,223	680	101,983	1.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	4,064	8,552	1,096	164,477	1.6	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	19,402	76,996	1,097	164,524	1.6	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9,437	—	—	—	—	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14,186	14,814	277	41,561	0.4	
HOST HOTELS & RESORTS INC	59,219	22,525	388	58,297	0.6	
INVITATION HOMES INC	67,253	108,744	3,646	546,745	5.4	
IRON MOUNTAIN INC	—	31,074	1,933	289,963	2.9	
KIMCO REALTY CORP	54,184	80,966	1,522	228,248	2.3	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	20,122	92	13,909	0.1	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,447	8,862	1,076	161,349	1.6	
PROLOGIS INC	40,640	47,323	5,208	781,065	7.8	
PUBLIC STORAGE	10,119	6,196	1,596	239,426	2.4	
REALTY INCOME CORP	41,807	57,096	3,020	452,991	4.5	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	5,706	1,333	199,965	2.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	20,396	31,182	3,794	568,944	5.7	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	11,470	18,647	752	112,767	1.1	
SUN COMMUNITIES INC	9,568	17,485	2,145	321,704	3.2	
UDR INC	44,669	41,373	1,357	203,611	2.0	
VICI PROPERTIES INC	—	27,464	784	117,698	1.2	
WP CAREY INC	—	5,927	335	50,250	0.5	
WELLTOWER INC	43,140	52,324	4,577	686,445	6.8	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	620,000	353	52,992	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	573,752	1,412,888	47,543	7,129,105	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	27	—	<70.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	16,393	740	80,860	0.8	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	33,501	416	45,457	0.5	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	21,716	21,762	381	41,653	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	21,716	71,656	1,537	167,971	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND	74,657	49,025	180	33,607	0.3	
BIG YELLOW GROUP PLC	—	17,901	189	35,290	0.4	
UNITE GROUP PLC	19,902	26,855	265	49,533	0.5	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	22,895	18,784	146	27,352	0.3	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	67,370	—	—	—	—
SEGRO PLC	34,272	51,363	422	78,859	0.8
WORKSPACE GROUP PLC	—	13,464	79	14,754	0.1
INDUSTRIALS REIT LTD	43,962	—	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	32,770	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	102,798	208,954	319	59,684	0.6
HOME REIT PLC	72,471	—	—	—	—
ASSURA PLC	234,531	—	—	—	—
LXI REIT PLC	135,302	186,533	181	33,970	0.3
URBAN LOGISTICS REIT PLC	47,899	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	56,104	366	68,437	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	888,829	628,983	2,150	401,492
	銘柄 数 < 比 率 >	12	9	—	< 4.0% >
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
ICADE	3,650	—	—	—	—
KLEPIERRE	19,684	19,070	440	72,010	0.7
COVIVIO	2,928	—	—	—	—
MERCIALYS	—	6,603	56	9,254	0.1
ARGAN SA	1,280	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	6,109	334	54,668	0.5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,404	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	29,946	31,782	831	135,934
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 1.4% >
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	7,222	6,656	141	23,185	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	7,222	6,656	141	23,185
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.2% >
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	21,507	25,415	227	37,241	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	21,507	25,415	227	37,241
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >
(ユーロ…ベルギー)					
COFINIMMO	—	3,646	236	38,697	0.4
AEDIFICA	1,595	3,114	181	29,715	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	13,132	11,157	285	46,637	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	14,727	17,917	703	115,050
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 1.1% >
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	73,402	81,770	1,904	311,411
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	< 3.1% >
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	95,286	147,586	5,881	113,097	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	95,286	147,586	5,881	113,097
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	325,200	604	67,485	0.7
CAPITALAND ASCENDAS REIT	263,800	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	321,000	507	56,586	0.6

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	%
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	196,900	431	48,110	0.5
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	153,400	153,400	150,700	536	59,856	0.6
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	334,000	334,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	751,200	993,800	2,079	232,038	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 2.3% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP	105,210	105,210	210,674	431	42,138	0.4
GPT GROUP	—	—	52,558	218	21,332	0.2
STOCKLAND TRUST GROUP	87,876	87,876	233,414	931	90,869	0.9
DEXUS/AU	62,633	62,633	66,825	477	46,618	0.5
GOODMAN GROUP	86,860	86,860	116,306	2,690	262,478	2.6
CHARTER HALL GROUP	96,483	96,483	67,955	727	70,944	0.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP	111,005	111,005	164,467	707	69,002	0.7
NATIONAL STORAGE REIT	162,016	162,016	173,122	379	36,992	0.4
HEALTHCO REIT	—	—	143,322	200	19,577	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	712,083	1,228,643	6,763	659,955	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	< 6.6% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	168,932	168,932	214,995	450	40,519	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	168,932	214,995	450	40,519	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,285,200	4,780,321	—	9,055,591	
	銘柄 数 < 比 率 >	58	62	—	< 90.0% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	138,256	1.4
投資証券	9,742,334	96.1
コール・ローン等、その他	255,344	2.5
投資信託財産総額	10,135,934	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産(9,280,161千円)の投資信託財産総額(10,135,934千円)に対する比率は91.6%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=149.95円、1カナダドル=109.25円、1英ポンド=186.69円、1ユーロ=163.54円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.57円、1豪ドル=97.57円、1ニュージーランドドル=89.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,178,651,009
コール・ローン等	195,104,442
株式(評価額)	138,256,381
投資証券(評価額)	9,742,334,171
未収入金	81,513,278
未収配当金	21,442,737
(B) 負債	118,314,504
未払金	73,188,420
未払解約金	45,126,000
未払利息	84
(C) 純資産総額(A-B)	10,060,336,505
元本	5,214,274,107
次期繰越損益金	4,846,062,398
(D) 受益権総口数	5,214,274,107口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,294円

(注) 期首元本額は3,957,356,073円、期中追加設定元本額は1,892,124,315円、期中一部解約元本額は635,206,281円、1口当たり純資産額は1.9294円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ世界REITファンドFB (適格機関投資家専用) 2,788,450,761円
- ・ノムラ世界REITファンドF (適格機関投資家専用) 1,150,310,931円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,056,967,141円
- ・ノムラ・オールインワン・ファンド 218,545,274円

○損益の状況 (2022年11月22日～2023年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	281,558,969
受取配当金	281,161,798
受取利息	430,660
その他収益金	3,003
支払利息	△ 36,492
(B) 有価証券売買損益	170,512,041
売買益	1,084,747,886
売買損	△ 914,235,845
(C) 保管費用等	△ 3,620,664
(D) 当期損益金(A+B+C)	448,450,346
(E) 前期繰越損益金	3,204,089,200
(F) 追加信託差損益金	1,723,785,460
(G) 解約差損益金	△ 530,262,608
(H) 計(D+E+F+G)	4,846,062,398
次期繰越損益金(H)	4,846,062,398

*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16期（決算日2023年6月7日）

作成対象期間（2022年6月8日～2023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があります。
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		債組入比率	債先物比率	純総資産額
	期騰落	中率	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)	期騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
16期(2023年6月7日)	28,901	5.7	233.85	6.0	92.2	2.9	7,753

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク(=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース))は、JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global (US\$ベース)をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。(設定時を100として指数化しています。)

*JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global)は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債先物比率
	騰落	率	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) 2022年6月7日	円	%		%	%	%
	27,349	—	220.53	—	89.9	1.3
6月末	26,821	△1.9	216.84	△1.7	91.0	△2.0
7月末	26,877	△1.7	218.87	△0.8	90.0	1.6
8月末	27,819	1.7	225.45	2.2	91.4	△2.8
9月末	27,004	△1.3	219.87	△0.3	89.8	3.3
10月末	27,723	1.4	226.42	2.7	87.4	6.7
11月末	27,810	1.7	225.27	2.1	91.1	3.8
12月末	26,806	△2.0	217.11	△1.6	91.1	3.3
2023年1月末	27,317	△0.1	219.75	△0.4	94.7	△2.0
2月末	27,805	1.7	224.85	2.0	90.3	4.4
3月末	27,473	0.5	222.26	0.8	91.1	3.4
4月末	27,725	1.4	224.03	1.6	92.4	4.1
5月末	28,671	4.8	232.35	5.4	92.7	1.9
(期末) 2023年6月7日	円	%		%	%	%
	28,901	5.7	233.85	6.0	92.2	2.9

*騰落率は期首比です。

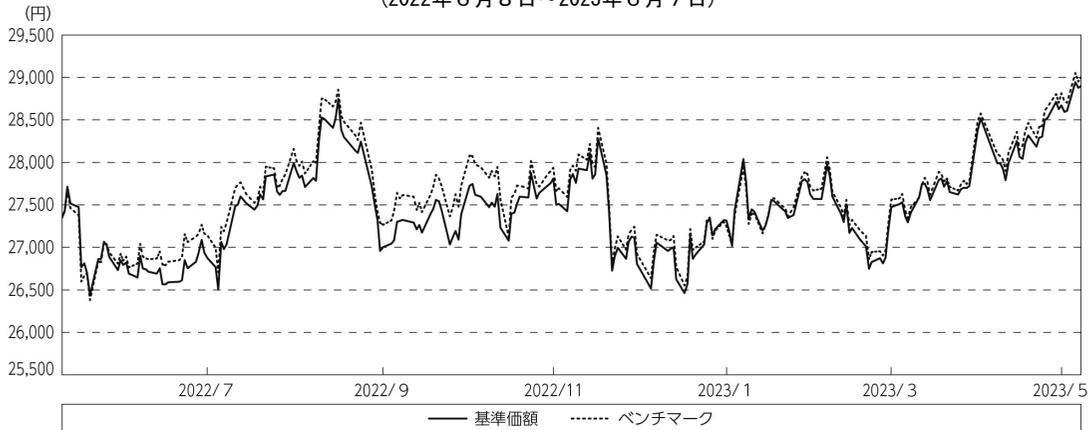
*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】

(2022年6月8日～2023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27,349円から当作成期末には28,901円となりました。

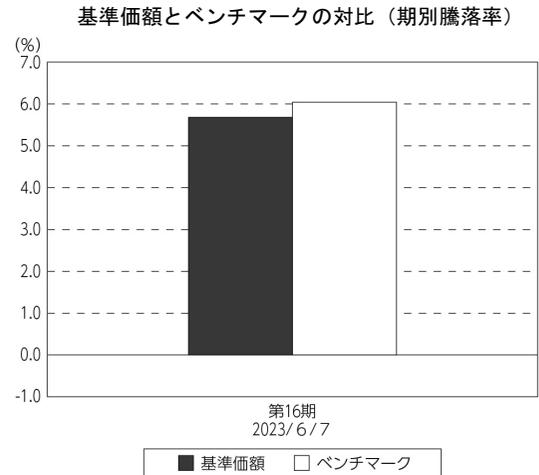
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したことや、中国の気球問題から米中の緊張の高まりにより下落する局面もあったものの、その後は米国のインフレ指標の鈍化などを背景に、新興国債券市場が上昇したこと
- ・当作成期を通じて、投資している新興国債券から相対的に高い利息収入を得られたこと
- ・当作成期を通じて、為替が円安で推移したこと

○当ファンドのポートフォリオ

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

○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+5.7%となり、ベンチマークの+6.0%を0.3ポイント下回りました。主な要因は、銘柄選択や国別配分、通貨配分がマイナスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

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

(2022年6月8日～2023年6月7日)

○ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	5	0.018	
期中の平均基準価額は、27,487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。

(2022年6月8日～2023年6月7日)

○売買及び取引の状況

公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 23,870	千米ドル 21,367 (554)	
		特殊債券	1,796	1,720	
		社債券 (投資法人債券を含む)	6,057 (0.00045)	6,812 (700)	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ハンガリー	国債証券	123	153	
	ポーランド	国債証券	69	68	
	コートジボワール	国債証券	—	280	
	ブルガリア	国債証券	1,139	75	
	ルーマニア	社債券 (投資法人債券を含む)	209	—	
	クロアチア	国債証券	—	1,783	
	その他	国債証券	99	—	
	国	ルーマニア	国債証券	千レイ 382	千レイ —
		ブラジル	国債証券	千リアル 595	千リアル 606
コロンビア		国債証券	千コロンビアペソ 526,169	千コロンビアペソ 541,769	
ペルー		国債証券	千ソル 258	千ソル 259	
ウルグアイ		国債証券	千ウルグアイペソ 3,276	千ウルグアイペソ 3,286	
南アフリカ		国債証券	千ランド 1,842	千ランド —	

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外		百万円	百万円	百万円	百万円
国	債券先物取引	7,940	7,496	8,374	8,123

*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。

(2022年6月8日～2023年6月7日)

○利害関係人との取引状況等

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 5,523	百万円 75	% 1.4	百万円 6,125	百万円 75	% 1.2

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

○組入資産の明細

(2023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	64,267	48,403	6,752,740	87.1	37.6	64.1	17.7	5.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ブルガリア	1,391	1,293	193,094	2.5	0.4	2.5	—	—
ルーマニア	210	213	31,843	0.4	—	—	0.4	—
クロアチア	105	72	10,790	0.1	—	0.1	—	—
その他	1,015	886	132,292	1.7	1.7	0.5	0.9	0.3
ルーマニア	千レイ	千レイ						
	380	413	12,455	0.2	—	0.2	—	—
南アフリカ	千ランド	千ランド						
	2,304	1,723	12,515	0.2	0.2	0.2	—	—
合 計	—	—	7,145,732	92.2	39.8	67.6	19.0	5.6

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.3%あります。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	940	687	95,928	2049/9/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	335	279	39,040	2050/4/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	290	156	21,781	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	455	238	33,263	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	270	146	20,452	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	370	203	28,385	2050/5/29
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	280	283	39,580	2034/4/3
	CROATIA	6.0	505	506	70,653	2024/1/26
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	235	232	32,436	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	230	233	32,547	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	300	281	39,215	2029/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	815	713	99,505	2030/1/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	475	440	61,477	2033/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	260	219	30,609	2049/6/5
	DUBAI GOVT INT'L BONDS	3.9	255	180	25,250	2050/9/9
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	375	370	51,727	2033/10/20
	FEDERAL REP OF ETHIOPIA	6.625	245	168	23,475	2024/12/11
	GABONESE REPUBLIC	6.95	450	427	59,571	2025/6/16
	GOVT OF BERMUDA	4.75	270	266	37,243	2029/2/15
	GOVT OF BERMUDA	5.0	200	197	27,572	2032/7/15
	HUNGARY	6.125	400	407	56,866	2028/5/22
	HUNGARY	5.25	1,090	1,062	148,216	2029/6/16
	HUNGARY	2.125	455	349	48,696	2031/9/22
	HUNGARY	6.25	215	219	30,645	2032/9/22
	HUNGARY	5.5	410	395	55,123	2034/6/16
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.375	260	94	13,145	2031/4/8
	IVORY COAST	6.125	410	357	49,854	2033/6/15
	KINGDOM OF JORDAN	4.95	200	192	26,818	2025/7/7
	KINGDOM OF JORDAN	7.5	400	399	55,753	2029/1/13
	KSA SUKUK LTD	4.511	415	410	57,282	2033/5/22
	MONGOLIA INTL BOND	5.125	200	180	25,177	2026/4/7
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	695	676	94,402	2026/6/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.5	300	276	38,596	2047/3/8
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	275	260	36,408	2048/1/17
	PERU GLOBAL	7.35	155	163	22,793	2025/7/21
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	410	410	57,240	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	315	277	38,654	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	200	173	24,210	2032/4/14
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	240	191	26,765	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	469	131	18,305	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.5	2,025	522	72,851	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	3.5	361	100	14,003	2041/7/9
	REPUBLIC OF CHILE	2.55	360	295	41,282	2033/7/27
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	200	176	24,678	2034/1/31
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	200	149	20,895	2041/5/7

銘柄	当期末						償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	200	183	25,548	2027/4/25	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	225	200	27,902	2029/3/15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	200	157	22,042	2030/1/30	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	200	206	28,778	2033/4/20	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	605	455	63,504	2044/2/26	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	600	415	57,989	2045/6/15	
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	200	196	27,395	2044/4/4	
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	160	47	6,617	2030/7/31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	2.5	102	35	4,966	2035/7/31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	1.5	297	93	13,051	2040/7/31	
	REPUBLIC OF GABON	6.625	470	372	51,898	2031/2/6	
	REPUBLIC OF GHANA	8.627	200	78	10,937	2049/6/16	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	400	380	53,107	2028/1/11	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	600	602	84,094	2029/2/11	
	REPUBLIC OF INDONESIA	1.85	200	162	22,725	2031/3/12	
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.55	470	429	59,895	2032/3/31	
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.3	200	170	23,823	2052/3/31	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	200	190	26,640	2028/3/17	
	REPUBLIC OF PANAMA	6.4	200	208	29,133	2035/2/14	
	REPUBLIC OF PERU	2.783	905	774	108,053	2031/1/23	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	200	198	27,700	2024/1/21	
	REPUBLIC OF POLAND	5.75	90	95	13,358	2032/11/16	
	REPUBLIC OF POLAND	4.875	260	259	36,254	2033/10/4	
	REPUBLIC OF POLAND	5.5	29	29	4,085	2053/4/4	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	200	175	24,501	2029/9/30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	240	199	27,828	2052/4/20	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	255	96	13,439	2024/3/14	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	400	150	21,059	2028/4/18	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	200	75	10,544	2029/3/14	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	200	75	10,552	2030/3/28	
	REPUBLIC OF TURKEY	9.875	240	247	34,570	2028/1/15	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	210	185	25,849	2028/2/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	9.375	410	415	58,013	2029/3/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	9.125	300	301	42,037	2030/7/13	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.875	460	388	54,184	2031/6/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,355	938	130,964	2047/5/11	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	—	950	76	10,602	2038/3/31	
	ROMANIA	5.25	572	561	78,267	2027/11/25	
	ROMANIA	7.125	100	106	14,837	2033/1/17	
	ROMANIA	6.0	594	586	81,783	2034/5/25	
	ROMANIA	7.625	128	138	19,255	2053/1/17	
	RUSSIAN FEDERATION	—	200	—	—	2027/6/23	
	RUSSIAN FEDERATION	—	800	—	—	2029/3/21	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.75	200	201	28,058	2028/1/18	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.875	200	201	28,105	2033/7/18	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	350	306	42,785	2046/10/26	
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.625	200	176	24,657	2047/10/4	

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	345	320	44,690	2049/4/17
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	200	139	19,468	2051/11/17
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.0	1,090	1,003	139,990	2053/1/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	200	149	20,906	2055/1/21
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.45	537	377	52,694	2061/2/2
	STATE OF QATAR	4.4	385	348	48,581	2050/4/16
	UAE INT'L GOVT BOND	4.951	200	197	27,595	2052/7/7
	UKRAINE GOVERNMENT	—	265	50	7,081	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	200	36	5,091	2029/5/21
	UKRAINE GOVERNMENT	—	201	37	5,161	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT	—	345	63	8,832	2033/3/15
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	888	141	19,809	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	5.4	200	204	28,468	2028/2/9
	UNITED MEXICAN STATES	2.659	200	166	23,167	2031/5/24
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	990	945	131,859	2032/4/27
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	235	197	27,488	2034/2/12
	UNITED MEXICAN STATES	6.35	400	420	58,661	2035/2/9
	UNITED MEXICAN STATES	6.338	474	474	66,133	2053/5/4
特殊債券 (除く金融債)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	183	25,563	2028/8/10
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.5	450	448	62,523	2028/6/29
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	6.125	200	197	27,585	2027/12/4
	PERTAMINA PT	6.0	200	197	27,556	2042/5/3
	PT PERTAMINA (PERSERO)	3.65	200	186	25,980	2029/7/30
	QATAR PETROLEUM	1.375	400	361	50,442	2026/9/12
	QATAR PETROLEUM	2.25	450	380	53,071	2031/7/12
	TRANSNET SOC LTD	8.25	200	192	26,892	2028/2/6
普通社債券 (含む投資法人債)	ABU DHABI CRUDE OIL	3.65	245	232	32,371	2029/11/2
	ADANI PORTS AND SPECIAL	4.2	200	172	24,047	2027/8/4
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	215	163	22,745	2061/8/11
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	5.75	250	178	24,858	2033/6/15
	AIA GROUP LTD	3.2	255	191	26,664	2040/9/16
	ALFA DESARROLLO SPA	4.55	199	144	20,169	2051/9/27
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	135	123	17,285	2030/7/1
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.25	40	35	4,908	2031/9/30
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	6.25	200	200	27,911	2030/4/18
	BANCOLOMBIA SA	3.0	200	188	26,326	2025/1/29
	BANGKOK BANK PCL	3.466	200	161	22,531	2036/9/23
	BANK HAPOLIM	3.255	200	170	23,768	2032/1/21
	BANK LEUMI LE-ISRAEL	7.129	200	197	27,536	2033/7/18
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	249	176	24,559	2034/6/5
	CEMEX SAB DE CV	9.125	200	202	28,207	2099/3/14
	CMB INTERNATIONAL LEASIN	2.875	200	165	23,039	2031/2/4
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.25	148	138	19,334	2029/4/27
	COUNTRY GARDEN HLDGS	2.7	230	81	11,310	2026/7/12
	CSN RESOURCES SA	5.875	200	159	22,204	2032/4/8
	ECOPETROL SA	5.375	110	105	14,773	2026/6/26
	ECOPETROL SA	4.625	125	96	13,466	2031/11/2

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ECOPETROL SA	8.875	215	213	29,824	2033/1/13
	EIG PEARL HOLDINGS SARL	4.387	200	155	21,694	2046/11/30
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	275	268	37,454	2029/11/6
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	4.875	230	212	29,680	2026/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.375	155	139	19,430	2028/3/30
	ENERGEAN ISRAEL FINANCE	5.875	10	8	1,221	2031/3/30
	ENTEL CHILE SA	3.05	150	119	16,610	2032/9/14
	FAR EAST HORIZON LTD	2.625	200	191	26,722	2024/3/3
	GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	305	248	34,654	2036/3/31
	GREENKO DUTCH BV	3.85	197	176	24,601	2026/3/29
	GREENSAIF PIPELINES BIDC	6.51	200	209	29,216	2042/2/23
	HUARONG FINANCE 2017 CO	4.25	200	162	22,649	2027/11/7
	IHS HOLDING LTD	6.25	200	163	22,829	2028/11/29
	INVERSIONES CMPC SA	3.85	210	187	26,090	2030/1/13
	ISRAEL DISCOUNT BANK	5.375	200	198	27,700	2028/1/26
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	770	757	105,699	2024/11/12
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25	265	249	34,766	2028/8/14
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	200	189	26,378	2027/4/19
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	—	390	181	25,300	2025/7/19
	LAMAR FUNDING LTD	3.958	627	601	83,965	2025/5/7
	LEVIATHAN BOND LTD	6.75	170	157	22,030	2030/6/30
	MDGH GMTN RSC LTD	3.0	205	193	27,035	2027/3/28
	MILLICOM INTL CELLULAR	6.25	216	190	26,596	2029/3/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	200	143	20,061	2051/6/23
	OOREDOO INTL FINANCE	2.625	310	270	37,677	2031/4/8
	OTP BANK NYRT	7.5	210	209	29,180	2027/5/25
	OTP BANK NYRT	8.75	200	197	27,486	2033/5/15
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	10	6	910	2038/6/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	235	5	827	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	100	2	366	2024/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	555	13	1,935	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	1,430	36	5,037	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICANOS	8.75	200	178	24,852	2029/6/2
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	105	75	10,565	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	892	671	93,652	2032/2/16
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	587	360	50,249	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,073	706	98,537	2050/1/23
	QNB FINANCE LTD	1.375	450	409	57,157	2026/1/26
	REC LTD	5.625	200	199	27,897	2028/4/11
	RUMO LUXEMBOURG SARL	5.25	200	186	25,948	2028/1/10
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD)	—	200	—	—	2024/4/5
	SAUDI ARABIAN OIL CO	1.625	200	184	25,743	2025/11/24
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	875	815	113,788	2029/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.25	450	377	52,702	2030/11/24
	SK HYNIX INC	6.375	200	202	28,211	2028/1/17
	STANDARD CHARTERED PLC	7.767	200	214	29,879	2028/11/16
	STANDARD CHARTERED PLC	6.301	205	208	29,098	2029/1/9

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)	STAR ENERGY CO ISSUE	4.85	210	185	25,825	2038/10/14
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	485	468	65,354	2027/5/4
		TERMOCANDELARIA POWER	7.875	155	137	19,246	2029/1/30
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	3.863	200	188	26,331	2032/10/7
		VEON HOLDINGS BV	3.375	290	207	28,938	2027/11/25
小 計						6,752,740	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ブルガリア	国債証券	BULGARIA	4.125	650	641	95,684	2029/9/23
		BULGARIA	0.375	150	113	16,983	2030/9/23
		BULGARIA	4.5	235	231	34,536	2033/1/27
		BULGARIA	4.625	91	89	13,423	2034/9/23
	普通社債券 (含む投資法人債)	BULGARIAN ENERGY HLD	2.45	265	217	32,466	2028/7/22
ルーマニア	普通社債券 (含む投資法人債)	BANCA COMERCIALA ROMANA	7.625	100	101	15,113	2027/5/19
		BANCA TRANSILVANIA	8.875	110	112	16,730	2027/4/27
クロアチア	国債証券	CROATIA	1.75	105	72	10,790	2041/3/4
その他	国債証券	BENIN INTL GOV BOND	4.875	100	75	11,338	2032/1/19
		BENIN INTL GOV BOND	4.95	275	192	28,740	2035/1/22
		NORTH MACEDONIA	5.625	155	155	23,192	2023/7/26
		NORTH MACEDONIA	3.675	385	360	53,773	2026/6/3
		NORTH MACEDONIA	6.96	100	102	15,247	2027/3/13
小 計						368,020	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
	国債証券	ROMANIA GOVERNMENT BOND	8.25	380	413	12,455	2032/9/29
小 計						12,455	
南アフリカ				千ランド	千ランド		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	2,304	1,723	12,515	2037/1/31
小 計						12,515	
合 計						7,145,732	

* 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)	—	28
		TNOTE (5YEAR)	272	—
		TBOND	392	—
		TNOTE (10YEAR)	—	698
		T-ULTRA	323	—
		ULTRA (10YEAR)	—	33

* 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

(2023年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,145,732	91.6
コール・ローン等、その他	654,516	8.4
投資信託財産総額	7,800,248	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(7,713,885千円)の投資信託財産総額(7,800,248千円)に対する比率は98.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139.51円、1トルコリラ=6.3468円、1ユーロ=149.26円、1レイ=30.0889円、1アルゼンチンペソ=0.5734円、1メキシコペソ=8.0299円、1コロンビアペソ=0.033003円、1ソル=37.8132円、1ランド=7.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,357,081,102
コール・ローン等	447,384,079
公社債(評価額)	7,145,732,377
未収入金	1,614,118,313
未収利息	101,832,546
前払費用	8,662,073
差入委託証拠金	39,351,714
(B) 負債	1,603,467,391
未払金	1,580,367,295
未払解約金	23,100,000
未払利息	96
(C) 純資産総額(A-B)	7,753,613,711
元本	2,682,790,448
次期繰越損益金	5,070,823,263
(D) 受益権総口数	2,682,790,448口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,901円

(注) 期首元本額は2,902,448,744円、期中追加設定元本額は63,603,189円、期中一部解約元本額は283,261,485円、1口当たり純資産額は2,8901円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村エマージング債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 1,921,546,776円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 726,219,901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) 35,023,771円

○損益の状況 (2022年6月8日～2023年6月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	381,456,428
受取利息	379,996,717
その他収益金	1,483,241
支払利息	△ 23,530
(B) 有価証券売買損益	61,289,673
売買益	740,162,436
売買損	△ 678,872,763
(C) 先物取引等取引損益	△ 24,335,823
取引益	172,938,188
取引損	△ 197,274,011
(D) 保管費用等	△ 902,363
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	417,507,915
(F) 前期繰越損益金	5,035,357,052
(G) 追加信託差損益金	111,296,811
(H) 解約差損益金	△ 493,338,515
(I) 計(E+F+G+H)	5,070,823,263
次期繰越損益金(I)	5,070,823,263

*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16期（決算日2023年6月8日）

作成対象期間（2022年6月9日～2023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があります。
主な投資制限	株式への直接投資は行ないません。株式への投資は、約款に定める優先証券のうち株券等の性質を有するものまたは転換社債を転換したものに限り、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		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
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
16期(2023年6月8日)	16,482	0.6	131.71	△1.3	92.0	△0.9	7,257

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

（出所：ブルームバーグ）

○当期中の基準価額と市況等の推移

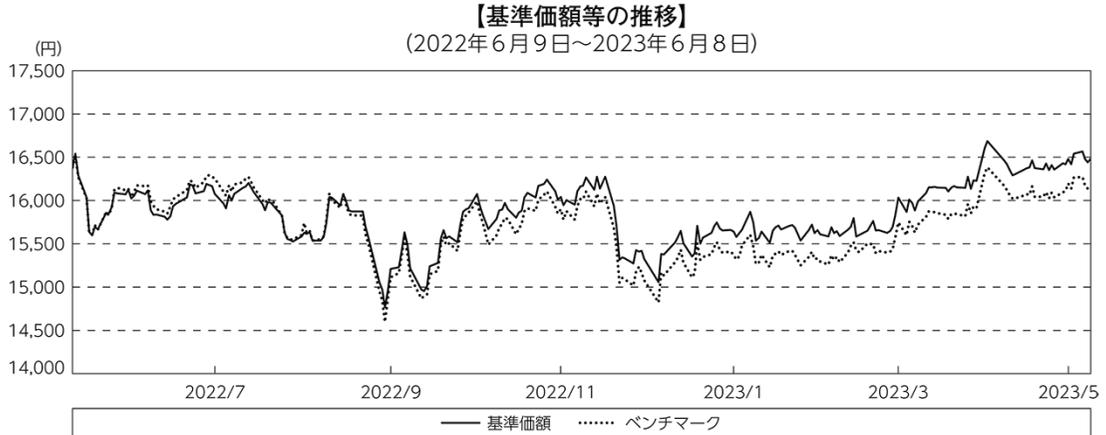
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年6月8日	16,382	—	133.44	—	89.3	△6.9
6月末	16,053	△2.0	131.09	△1.8	89.5	△26.1
7月末	16,078	△1.9	132.41	△0.8	89.9	△44.2
8月末	15,615	△4.7	127.25	△4.6	92.1	△22.7
9月末	15,208	△7.2	123.10	△7.8	89.6	△12.5
10月末	16,074	△1.9	130.26	△2.4	90.4	△6.2
11月末	16,042	△2.1	129.51	△2.9	87.8	1.6
12月末	15,324	△6.5	122.79	△8.0	89.0	△2.0
2023年1月末	15,641	△4.5	125.20	△6.2	92.4	△10.0
2月末	15,721	△4.0	125.50	△6.0	91.8	△2.7
3月末	16,032	△2.1	128.27	△3.9	91.9	△7.3
4月末	16,228	△0.9	129.65	△2.8	90.8	△0.4
5月末	16,481	0.6	131.94	△1.1	92.1	△4.6
(期末) 2023年6月8日	16,482	0.6	131.71	△1.3	92.0	△0.9

*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

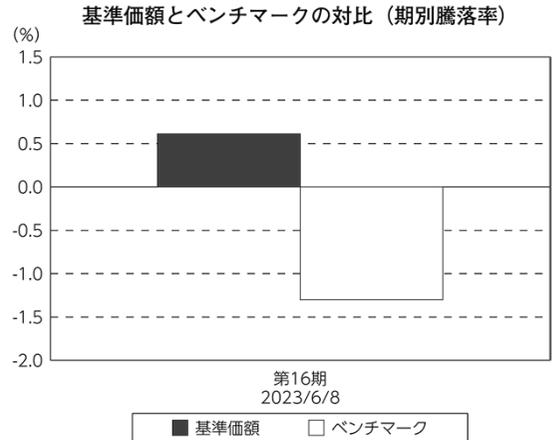
○当ファンドのポートフォリオ

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92%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25%、AA格約25%、A格約15%、BBB格約24%、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29%、社債約48%等としました。
- ・ 5月末時点での国別組入比率については、英国約15%、イタリア約15%、フランス約12%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80%、ポンド約13%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+0.6%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-1.3%を1.9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

(2022年6月9日～2023年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.006 (0.006)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (1)	0.014 (0.011) (0.003)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.020	
期中の平均基準価額は、15,874円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年6月9日～2023年6月8日)

公社債

		買付額	売付額
イギリス	国債証券	千英ポンド 9,358	千英ポンド 9,441
	社債券(投資法人債券を含む)	2,603	1,958
スイス	国債証券	千スイスフラン -	千スイスフラン 1,142
	国債証券	千スウェーデンクローナ 16,608	千スウェーデンクローナ 19,642
デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 1,760	千デンマーククローネ -
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
ドイツ	国債証券	11,454	9,918
	地方債証券	-	464
	特殊債券	1,557	-
	社債券(投資法人債券を含む)	820	1,817 (94)
イタリア	国債証券	3,631	3,535
	社債券(投資法人債券を含む)	431	-
フランス	国債証券	3,022	5,958
	社債券(投資法人債券を含む)	2,291	1,515
イギリス	社債券(投資法人債券を含む)	959	912 (508)
オランダ	国債証券	1,008	252
	社債券(投資法人債券を含む)	1,085	839
スペイン	国債証券	5,684	5,330
	社債券(投資法人債券を含む)	697	165
ベルギー	国債証券	1,784	1,172
	社債券(投資法人債券を含む)	299	-
スウェーデン	社債券(投資法人債券を含む)	234	377
オーストリア	国債証券	1,276	331
	社債券(投資法人債券を含む)	398	-
ルクセンブルグ	社債券(投資法人債券を含む)	-	327
フィンランド	国債証券	488	-
	社債券(投資法人債券を含む)	139	210
デンマーク	社債券(投資法人債券を含む)	102	397
アイルランド	国債証券	-	1,091
	社債券(投資法人債券を含む)	368 (20)	333 (796)
ギリシャ	国債証券	1,317	1,346
キプロス	国債証券	-	75
ポルトガル	国債証券	-	418
エストニア	国債証券	72	-

		買付額		売付額	
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	703		945 (209)
	オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	643		—
	香港	社債券 (投資法人債券を含む)	—		118
	フィリピン	国債証券	—		95
	インドネシア	国債証券	—		169
	メキシコ	国債証券	—		192
	ハンガリー	国債証券	—		314
	ルーマニア	国債証券	—		560
	国際機関	特殊債券	791		372
ジャージー	社債券 (投資法人債券を含む)	—		266	
ロシア	国債証券		千ルーブル		千ルーブル 13,440

*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 8,688	百万円 8,510	百万円 17,790	百万円 18,098

*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。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建				売 建			
			新 買 付 額	規 規 決 済 額	権 行 行 使	利 利 使 棄	新 新 売 付 額	規 規 決 済 額	権 権 被 行 使	利 利 義 務 消 滅
外 国	債券オプション取引	コール プット	百万円 — —	百万円 — —	百万円 — —	百万円 — —	百万円 4 2	百万円 — 0.054237	百万円 — 0.849285	百万円 0.911273 0.33686

*単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

*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

(2022年6月9日~2023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

(2023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	5,142	3,890	678,051	9.3	—	4.6	4.8	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 25,685	千スウェーデンクローナ 23,790	306,187	4.2	—	—	4.2	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,000	千ノルウェークローネ 1,884	23,907	0.3	—	—	0.3	—
デンマーク	千デンマーククローネ 2,200	千デンマーククローネ 1,765	35,527	0.5	—	0.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	6,102	5,565	834,341	11.5	—	5.6	3.8	2.1
イタリア	3,179	3,004	450,433	6.2	0.9	4.8	1.0	0.5
フランス	5,068	4,373	655,698	9.0	—	3.6	4.0	1.4
イギリス	2,013	1,898	284,678	3.9	—	1.5	2.2	0.3
スイス	797	701	105,188	1.4	—	0.3	1.1	—
オランダ	3,603	3,314	496,811	6.8	0.4	5.3	1.2	0.4
スペイン	3,992	3,642	545,980	7.5	0.4	5.6	1.9	—
ベルギー	2,139	1,945	291,626	4.0	—	2.7	1.3	—
スウェーデン	636	607	91,074	1.3	—	—	0.5	0.8
オーストリア	2,943	2,630	394,279	5.4	—	5.0	0.4	—
フィンランド	710	640	96,037	1.3	—	1.3	—	—
デンマーク	103	102	15,312	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	1,140	1,041	156,135	2.2	—	1.4	0.7	—
ギリシャ	748	731	109,650	1.5	1.5	1.5	—	—
スロバキア	150	121	18,147	0.3	—	0.3	—	—
エストニア	70	72	10,802	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	140	109	16,411	0.2	—	0.2	—	—
日本	670	636	95,436	1.3	—	—	—	1.3
アメリカ	1,568	1,431	214,658	3.0	—	1.7	0.4	0.9
国際機関	3,800	2,858	428,506	5.9	—	5.9	—	—
カナダ	600	472	70,765	1.0	—	1.0	—	—
オーストラリア	645	642	96,374	1.3	—	0.6	0.8	—
ジャージー	170	160	24,040	0.3	—	—	0.3	—
韓国	160	142	21,374	0.3	—	—	0.3	—
中国	150	106	15,926	0.2	—	0.2	—	—
ルーマニア	165	144	21,625	0.3	—	0.1	0.2	—
チェコ	千チェココルナ 6,000	千チェココルナ 4,729	29,987	0.4	—	0.4	—	—
ハンガリー	千フォリント 55,000	千フォリント 40,584	16,512	0.2	—	0.2	—	—

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ポーランド	千ズロチ 1,000	千ズロチ 730	千円 24,416	% 0.3	% —	% 0.3	% —	% —
合 計	—	—	6,675,908	92.0	3.2	54.7	29.6	7.7

* 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、フィッチ・レーティングスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK TREASURY	1.5	190	173	30,295	2026/7/22
		UK TREASURY	1.25	180	159	27,741	2027/7/22
		UK TREASURY	1.25	537	322	56,205	2041/10/22
		UK TREASURY	1.5	401	225	39,253	2047/7/22
		UK TREASURY	1.75	995	536	93,479	2057/7/22
		UNITED KINGDOM GILT	3.5	375	363	63,286	2025/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	4.125	790	776	135,307	2027/1/29
		UNITED KINGDOM GILT	0.875	500	244	42,659	2046/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CHESNARA PLC	4.75	110	80	14,043	2032/8/4
		CPUK FINANCE LTD	6.136	120	115	20,063	2031/8/28
		DIRECT LINE INSURANCE GR	4.0	200	148	25,852	2032/6/5
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	230	234	40,815	2026/12/3
		LLOYDS BANK PLC	4.875	140	137	23,989	2027/3/30
		NATWEST MARKETS PLC	6.375	134	135	23,534	2027/11/8
		NIE FINANCE PLC	5.875	100	100	17,554	2032/12/1
		ROTHESAY LIFE	7.734	140	137	23,971	2033/5/16
小	計					678,051	
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	7,750	7,314	94,138	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT	0.75	17,935	16,476	212,049	2028/5/12
小	計					306,187	
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	1,884	23,907	2027/2/17
小	計					23,907	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	—	2,200	1,765	35,527	2031/11/15
小	計					35,527	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREP. DEUTSCHLAND	2.1	1,110	1,089	163,305	2029/11/15
	地方債証券	LAND BERLIN	0.1	106	60	9,075	2041/1/18
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	—	600	404	60,623	2035/10/12
		LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	0.6	220	139	20,906	2041/6/4
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	2.5	1,000	986	147,946	2025/11/19
		KFW	3.125	561	567	85,117	2030/6/7
		KFW	0.875	230	162	24,411	2039/7/4
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	0.375	300	288	43,291	2024/7/6
		BAYER AG	4.625	113	114	17,145	2033/5/26
		COMMERZBANK AG	0.75	500	463	69,475	2026/3/24
		DEUTSCHE BANK AG	1.0	100	94	14,171	2025/11/19
		E. ON SE	3.875	74	72	10,889	2035/1/12
		UNICREDIT BANK AG	0.01	339	295	44,284	2027/11/19
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.25	298	280	42,001	2025/1/31
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	—	451	449	67,396	2023/7/12
		VONOVIA SE	5.0	100	95	14,301	2030/11/23
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	1,190	1,139	170,846	2028/12/1

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	518	504	75,642	2053/10/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	60	40	6,106	2067/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUTOSTRAD PER L' ITALIA	4.75	100	99	14,910	2031/1/24
		BANCO BPM SPA	0.75	299	268	40,278	2027/3/15
		HERA SPA	4.25	107	106	15,896	2033/4/20
		INTESA SANPAOLO SPA	0.75	229	195	29,273	2028/3/16
		LEASYS SPA	4.375	226	226	33,904	2024/12/7
UNICREDIT SPA	2.0	450	424	63,574	2029/9/23		
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.75	740	375	56,230	2053/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD SA	—	500	485	72,815	2024/2/23
		ALD SA	4.0	200	198	29,771	2027/7/5
		ARKEA HOME LOANS	3.0	200	197	29,583	2027/3/30
		ARVAL SERVICE LEASE SA/F	4.625	100	100	15,051	2024/12/2
		ARVAL SERVICE LEASE SA/F	3.375	300	293	43,934	2026/1/4
		ARVAL SERVICE LEASE SA/F	4.0	200	198	29,782	2026/9/22
		BANQUE FED CRED MUTUEL	4.125	300	301	45,192	2029/3/13
		BNP PARIBAS	0.5	100	86	13,001	2028/2/19
		BNP PARIBAS	2.75	100	93	14,012	2028/7/25
		BPCE SA	4.75	100	100	15,025	2034/6/14
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	3.25	100	99	14,922	2028/4/12
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.75	200	176	26,495	2032/5/27
		CAISSE REFINANCE L' HABIT	2.75	200	195	29,272	2028/4/12
		CIE FINANCEMENT FONCIER	0.6	400	245	36,781	2041/10/25
		CREDIT AGRICOLE HOME LOA	0.875	300	271	40,650	2027/8/31
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	4.75	100	100	15,069	2034/10/12
		L' OREAL SA	3.125	100	99	14,873	2025/5/19
		ORANO SA	5.375	100	103	15,463	2027/5/15
		RCI BANQUE SA	0.5	133	123	18,450	2025/7/14
SOCIETE GENERALE SFH	1.375	200	182	27,423	2028/5/5		
SUEZ	2.875	100	87	13,119	2034/5/24		
TOTALENERGIES SE	2.0	295	258	38,773	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	646	96,955	2025/6/9
		HSBC HOLDINGS PLC	1.5	130	128	19,249	2024/12/4
		LLOYDS BANK PLC	3.25	137	135	20,356	2026/2/2
		LLOYDS BANK PLC	0.125	250	204	30,690	2029/9/23
		NATIONAL GRID PLC	3.53	115	112	16,835	2028/9/20
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.625	279	281	42,237	2028/3/15
		NATL GAS TRANSMISSION	4.25	100	99	14,963	2030/4/5
		STANDARD CHARTERED PLC	1.2	230	194	29,228	2031/9/23
		VIRGIN MONEY UK PLC	4.625	100	94	14,161	2028/10/29
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE GROUP AG	3.25	214	204	30,691	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP AG	0.65	400	339	50,819	2028/1/14
		CREDIT SUISSE GROUP AG	2.875	183	157	23,677	2032/4/2
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.75	300	272	40,878	2028/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	—	225	186	27,956	2030/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	100	82	12,331	2032/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	910	890	133,519	2033/7/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	4.0	100	112	16,837	2037/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	300	206	30,932	2040/1/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATHORA NETHERLANDS	5.375	169	153	22,955	2032/8/31
		BMW FINANCE NV	3.25	190	188	28,272	2026/11/22
		COCA-COLA HBC FINANCE BV	2.75	100	97	14,598	2025/9/23
		ENEL FINANCE INTL NV	—	202	180	27,056	2026/5/28
		HEINEKEN NV	3.875	100	101	15,225	2030/9/23
		LSEG NETHERLANDS BV	0.75	107	81	12,155	2033/4/6
		NN BANK NV NETHERLANDS	3.25	100	99	14,968	2027/5/28
		RELX FINANCE BV	3.75	100	99	14,919	2031/6/12
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	3.5	100	98	14,785	2036/2/24
		STELLANTIS NV	4.375	100	100	15,112	2030/3/14
		THERMO FISHER SC FNCE I	2.0	100	64	9,659	2051/10/18
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.25	100	99	14,946	2029/3/29
		ZF EUROPE FINANCE BV	1.25	200	198	29,700	2023/10/23
		スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	—	500	446
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4			330	304	45,651	2028/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.7			550	439	65,943	2032/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.15			693	680	101,996	2033/4/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35			9	8	1,221	2033/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.85			78	64	9,717	2035/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	0.85			120	82	12,321	2037/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.9			181	182	27,310	2039/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.0			55	33	5,067	2042/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45			416	387	58,047	2043/7/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45			60	52	7,862	2066/7/30
普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO DE SABADELL SA			5.125	100	100	15,089
	BANCO SANTANDER SA		5.75	200	198	29,824	2033/8/23
	CAIXABANK SA		2.75	200	199	29,957	2028/7/14
	KUTXABANK SA		0.5	300	261	39,204	2027/10/14
	UNICAJA BANCO SA		4.5	200	198	29,770	2025/6/30
ベルギー	国債証券		BELGIUM KINGDOM	0.8	370	341	51,239
		BELGIUM KINGDOM	—	110	86	12,961	2031/10/22
		BELGIUM KINGDOM	0.35	127	101	15,236	2032/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.0	140	138	20,778	2033/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.45	130	102	15,438	2037/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.45	331	328	49,320	2043/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.6	51	35	5,392	2047/6/22
		BELGIUM KINGDOM	1.7	33	23	3,449	2050/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.3	370	348	52,275	2054/6/22
		BELGIUM KINGDOM	0.65	45	17	2,597	2071/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	3.7	129	121	18,257	2040/4/2
		KBC BANK NV	3.125	300	298	44,679	2027/2/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	STADSHYPOTEK AB	3.125	235	233	34,961	2028/4/4
		SWEDBANK HYPOTEK AB	0.05	401	374	56,113	2025/5/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	0.5	250	218	32,768	2029/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.9	760	637	95,554	2032/2/20

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	1,140	1,121	168,055	2033/2/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	200	135	20,352	2036/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	—	60	34	5,122	2040/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	83	46	6,899	2051/3/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	2.1	50	35	5,282	2117/9/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	RAIFFEISEN BANK INTL	4.125	200	199	29,847	2025/9/8
	RAIFFEISEN BANK INTL	7.375	200	202	30,397	2032/12/20	
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	0.5	500	444	66,586	2028/9/15
		FINNISH GOVERNMENT	0.125	70	55	8,345	2031/9/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	FORTUM OYJ	4.5	140	140	21,105	2033/5/26
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	CARLSBERG BREWERIES A/S	3.5	103	102	15,312	2026/11/26
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1.35% 2031	1.35	690	625	93,743	2031/3/18
		IRISH TSY 1.5% 2050	1.5	80	53	8,051	2050/5/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIB GROUP PLC	3.625	370	362	54,340	2026/7/4
	SILVERBACK FINANCE DAC	3.1261	0.00001	—	—	2037/2/25	
ギリシャ	国債証券	HELLENIC REPUBLIC	3.875	468	478	71,685	2028/6/15
		HELLENIC REPUBLIC	1.75	210	180	27,005	2032/6/18
		HELLENIC REPUBLIC	4.25	70	73	10,959	2033/6/15
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.0	150	121	18,147	2032/5/14
エストニア	国債証券	REPUBLIC OF ESTONIA	4.0	70	72	10,802	2032/10/12
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	—	140	109	16,411	2031/2/12
日本	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	0.01	670	636	95,436	2024/10/15
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	4.0	100	100	15,062	2035/3/3
		AT&T INC	4.3	103	103	15,448	2034/11/18
		BANK OF AMERICA CORP	2.824	177	156	23,487	2033/4/27
		COCA-COLA CO/THE	1.625	100	81	12,195	2035/3/9
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.375	320	317	47,637	2025/3/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.25	55	46	6,958	2028/1/26
		MORGAN STANLEY	0.637	130	129	19,411	2024/7/26
		MORGAN STANLEY	2.95	110	99	14,913	2032/5/7
		PHILIP MORRIS INTL INC	1.875	210	140	21,037	2037/11/6
		PROLOGIS EURO FINANCE	4.625	133	132	19,899	2033/5/23
		ZIMMER BIOMET HOLDINGS	2.425	130	124	18,605	2026/12/13
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.4	500	402	60,277	2037/2/6
		EURO STABILITY MECHANISM	3.0	53	52	7,890	2033/8/23
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.75	384	380	56,992	2028/7/28
		EUROPEAN UNION	—	601	504	75,635	2029/7/4
		EUROPEAN UNION	3.25	118	118	17,785	2034/7/4
		EUROPEAN UNION	0.4	230	159	23,878	2037/2/4
		EUROPEAN UNION	0.1	470	274	41,168	2040/10/4
		EUROPEAN UNION	0.45	727	439	65,811	2041/7/4
		EUROPEAN UNION	1.25	243	168	25,330	2043/2/4
		EUROPEAN UNION	0.7	233	123	18,575	2051/7/6
		INTL BK RECON & DEVELOP	3.1	240	234	35,159	2038/4/14
カナダ	地方債証券	PROVINCE OF QUEBEC	—	600	472	70,765	2030/10/29

銘	柄		利 率	額面金額	当 期 末		償還年月日
					評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.2627	380	376	56,407	2026/2/13
		NBN CO LTD	4.375	116	117	17,558	2033/3/15
		SYDNEY AIRPORT FINANCE	4.375	149	149	22,408	2033/5/3
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	HEATHROW FUNDING LTD	1.5	170	160	24,040	2027/10/12
韓国	国債証券	REPUBLIC OF KOREA	—	160	142	21,374	2026/10/15
中国	国債証券	CHINA GOVT INTL BOND	0.625	150	106	15,926	2035/11/25
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	2.125	120	105	15,740	2028/3/7
		ROMANIA	3.624	45	39	5,884	2030/5/26
小	計					5,561,317	
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	4,729	29,987	2030/5/15
小	計					29,987	
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	40,584	16,512	2029/5/23
小	計					16,512	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,000	730	24,416	2030/10/25
小	計					24,416	
合	計					6,675,908	

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

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	BOBL	—	541
		BTP	206	—
		BTS	363	—
		BUNDS	—	720
		BUXL	20	—
		GILTS	184	—
		OAT10Y	229	—
		SCHATZ	189	—

*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

(2023年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,675,908	91.1
コール・ローン等、その他	650,934	8.9
投資信託財産総額	7,326,842	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(7,185,800千円)の投資信託財産総額(7,326,842千円)に対する比率は98.1%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=140.00円、1英ポンド=174.29円、1スイスフラン=153.95円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=20.12円、1ユーロ=149.91円、1チェココルナ=6.3402円、1フォリント=0.406871円、1ズロチ=33.4025円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,242,752,066
コール・ローン等	458,887,317
公社債(評価額)	6,675,908,635
未収入金	1,944,469,020
未収利息	46,843,967
前払費用	5,515,768
差入委託証拠金	111,127,359
(B) 負債	1,984,806,288
未払金	1,973,006,198
未払解約金	11,800,000
未払利息	90
(C) 純資産総額(A-B)	7,257,945,778
元本	4,403,544,984
次期繰越損益金	2,854,400,794
(D) 受益権総口数	4,403,544,984口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,482円

(注) 期首元本額は4,776,387,423円、期中追加設定元本額は662,250,774円、期中一部解約元本額は1,035,093,213円、1口当たり純資産額は1.6482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) 1,578,447,011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) 1,375,868,057円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,245,280,925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) 203,948,991円

○損益の状況 (2022年6月9日~2023年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	109,244,823
受取利息	109,372,399
その他収益金	1,374,492
支払利息	△ 1,502,068
(B) 有価証券売買損益	△ 120,752,989
売買益	722,486,310
売買損	△ 843,239,299
(C) 先物取引等取引損益	34,232,658
取引益	271,242,054
取引損	△ 237,009,396
(D) 保管費用等	△ 1,054,743
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	21,669,749
(F) 前期繰越損益金	3,048,488,606
(G) 追加信託差損益金	385,849,226
(H) 解約差損益金	△ 601,606,787
(I) 計(E+F+G+H)	2,854,400,794
次期繰越損益金(I)	2,854,400,794

*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15期（決算日2024年4月30日）

作成対象期間（2023年4月28日～2024年4月30日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 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 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %				
11期(2020年4月27日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	46,954
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—	19,331

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		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) 2023年4月27日	円	%		%	%	%	%
	66,472	—	618.62	—	97.8	—	—
4月末	67,633	1.7	629.22	1.7	98.6	—	—
5月末	72,603	9.2	658.76	6.5	96.3	—	—
6月末	77,280	16.3	710.78	14.9	96.7	—	—
7月末	78,484	18.1	721.55	16.6	96.5	—	—
8月末	82,459	24.1	733.80	18.6	97.0	—	—
9月末	81,634	22.8	715.89	15.7	95.9	—	—
10月末	80,251	20.7	691.88	11.8	98.3	—	—
11月末	85,278	28.3	745.79	20.6	97.6	—	—
12月末	86,477	30.1	759.69	22.8	96.2	—	—
2024年1月末	95,838	44.2	805.10	30.1	97.0	—	—
2月末	105,525	58.8	844.01	36.4	97.1	—	—
3月末	109,330	64.5	879.27	42.1	97.3	—	—
(期末) 2024年4月30日	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首66,472円から期末109,598円となりました。

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

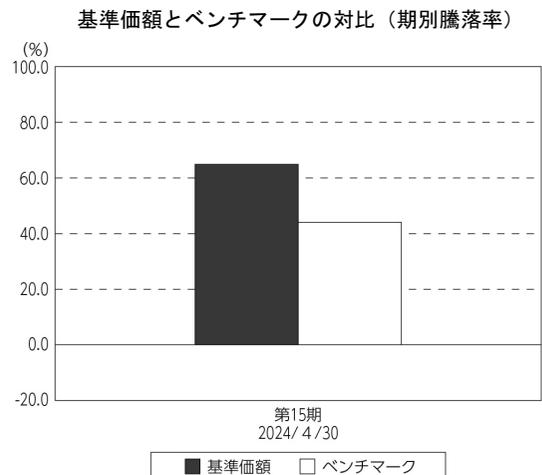
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+64.9%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)の+44.0%を上回りました。主な差異要因は、個別で、ブラジルのエネルギー株、インドの資本財・サービス株や金融株などをオーバーウェイト(ベンチマークに比べ高めの投資比率)としたことがプラスに寄与しました。また、セクター配分において、情報技術やエネルギーのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年4月28日～2024年4月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	円 73 (73)	% 0.085 (0.085)	(a)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	227 (25) (202)	0.266 (0.029) (0.236)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	300	0.351	
期中の平均基準価額は、85,232円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 13,995	千米ドル 174,979	百株 26,232	千米ドル 316,682
	カナダ	292	千カナダドル 1,419	1,486	千カナダドル 7,405
	イギリス	4,973 (-)	千英ポンド 3,490 (△ 433)	12,140	千英ポンド 13,864
	スイス	-	千スイスフラン -	189	千スイスフラン 2,018
	デンマーク	163 (479)	千デンマーククローネ 12,498 (-)	728	千デンマーククローネ 67,062
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	304	467	1,871	3,646
	フランス	700	5,930	1,503	11,820
	イギリス	105	357	-	-
	オランダ	12	776	66	4,553
	台湾	30	千新台幣ドル 2,194	-	千新台幣ドル -
	インド	13,224 (202)	千インドルピー 980,350 (-)	7,737	千インドルピー 820,991
	ブラジル	2,439	千リアル 8,211	17,591	千リアル 70,169

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月28日～2024年4月30日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2024年4月30日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	118	—	—	—	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES	506	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL C	1,091	22	380	59,641	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	—	415	7,516	1,179,316	大規模小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	148	1,287	201,951	電力
ELEVANCE HEALTH INC	123	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	552	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	594	4,342	681,298	ソフトウェア
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,282	—	—	—	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	521	—	—	—	タバコ
BROADCOM INC	—	27	3,637	570,650	半導体・半導体製造装置
COCA COLA CO	—	498	3,090	484,971	飲料
DR HORTON INC	—	109	1,591	249,662	家庭用耐久財
EXELON CORPORATION	739	—	—	—	電力
EXXON MOBIL CORP	944	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	389	127	5,497	862,594	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HDFC BANK LTD-ADR	1,665	—	—	—	銀行
HUMANA INC	150	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,704	769	2,112	331,519	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	—	102	1,978	310,504	銀行
JOHNSON & JOHNSON	—	126	1,856	291,337	医薬品
LAM RESEARCH	85	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.	228	105	7,792	1,222,596	医薬品
MCDONALD'S CORP	—	93	2,562	402,031	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	—	54	705	110,715	医薬品
MICROSOFT CORP	288	177	7,140	1,120,382	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	239	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	144	1,037	162,763	食品
NETFLIX INC	—	38	2,161	339,109	娯楽
NEXTERA ENERGY INC	—	219	1,477	231,884	電力

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	当 期 末			
			株数	評 価 額		評 価 額
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	25	1,221	191,711	航空宇宙・防衛	
NVIDIA CORP	273	46	4,053	635,993	半導体・半導体製造装置	
ORACLE CORPORATION	—	27	319	50,079	ソフトウェア	
PEPSICO INC	—	78	1,382	216,945	飲料	
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR	3,009	238	414	64,972	石油・ガス・消耗燃料	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	642	217	2,077	325,897	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	—	105	1,698	266,529	家庭用品	
SCHLUMBERGER LTD	1,069	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SERVICENOW INC	115	28	2,069	324,627	ソフトウェア	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	161	—	—	—	情報技術サービス	
SOUTHERN CO.	—	236	1,756	275,629	電力	
SYNOPSYS INC	—	38	2,101	329,754	ソフトウェア	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	315	2,124	333,325	陸上運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	342	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	332	143	3,889	610,217	金融サービス	
WALMART INC	—	186	1,124	176,434	生活必需品流通・小売り	
WORKDAY INC-CLASS A	109	—	—	—	ソフトウェア	
小計	株数・金額	17,698	5,461	80,401	12,615,048	
	銘柄数<比率>	27	31	—	<65.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	1,486	292	1,435	164,755	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	1,486	292	1,435	164,755	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,569	—	—	—	タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	—	1,503	1,004	197,942	銀行	
ASTRAZENECA PLC	498	88	1,061	209,132	医薬品	
GLENCORE PLC	12,395	5,704	2,700	532,076	金属・鉱業	
小計	株数・金額	14,462	7,296	4,766	939,151	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	189	—	—	—	食品	
小計	株数・金額	189	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	784	—	—	—	医薬品	
NOVO NORDISK A/S-B	—	698	61,830	1,394,282	医薬品	
小計	株数・金額	784	698	61,830	1,394,282	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<7.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE BANK AG-REG	—	304	459	77,265	資本市場	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	1,871	—	—	—	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	1,871	304	459	77,265	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	20	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
BNP PARIBAS	—	171	1,161	195,333	銀行	
TOTALENERGIES SE	1,675	721	4,998	840,318	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	1,695	893	6,160	1,035,652	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.4%>	
(ユーロ…イギリス)						
SHELL PLC-NEW	—	105	358	60,239	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	—	105	358	60,239	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV	百株 83	百株 29	千ユーロ 2,522	千円 424,125	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	83 1	29 1	2,522 -	424,125 <2.2%>
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	156	156	170	28,709	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	156 1	156 1	170 -	28,709 <0.1%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,807 5	1,489 6	9,671 -	1,625,993 <8.4%>
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR	-	30	千新台幣ドル 2,385	11,477	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	30 1	2,385 -	11,477 <0.1%>
(インド) ADANI ENTERPRISES LTD ADANI POWER LIMITED ADANI GREEN ENERGY LTD ICICI BANK LTD	- - - -	588 3,876 1,013 212	千インドルピー 181,236 231,048 183,042 24,610	342,536 436,682 345,951 46,513	商社・流通業 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	5,689 4	619,938 -	1,171,683 <6.1%>
(ブラジル) VALE SA PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	4,248 9,860 6,309	- 5,266 -	千リアル - 22,196 -	- 679,613 -	金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,418 3	5,266 1	22,196 -	679,613 <3.5%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	58,846 41	26,223 48	- -	18,602,004 <96.2%>

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 18,602,004	% 94.4
コール・ローン等、その他	1,100,947	5.6
投資信託財産総額	19,702,951	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（19,164,028千円）の投資信託財産総額（19,702,951千円）に対する比率は97.3%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.90円、1カナダドル=114.77円、1英ポンド=197.02円、1デンマーククローネ=22.55円、1ユーロ=168.12円、1新台幣ドル=4.8122円、1インドルピー=1.89円、1リアル=30.6179円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

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

(注) 期首元本額は5,169,477,940円、期中追加設定元本額は173,188,929円、期中一部解約元本額は3,578,832,865円、1口当たり純資産額は10,9598円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,054,933,473円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 468,341,672円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 219,516,444円
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 21,042,415円

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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14期（決算日2023年11月17日）

作成対象期間（2022年11月18日～2023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いません。 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		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
14期(2023年11月17日)	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—	13,487

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2022年11月17日	33,230	—	238.04	—	95.4	—
11月末	33,546	1.0	236.92	△ 0.5	96.1	—
12月末	32,219	△ 3.0	228.00	△ 4.2	96.1	—
2023年1月末	34,623	4.2	244.53	2.7	97.2	—
2月末	34,200	2.9	236.87	△ 0.5	97.3	—
3月末	34,256	3.1	237.15	△ 0.4	95.3	—
4月末	34,573	4.0	235.20	△ 1.2	97.8	—
5月末	36,423	9.6	245.37	3.1	97.3	—
6月末	39,353	18.4	260.21	9.3	97.4	—
7月末	40,883	23.0	268.59	12.8	95.8	—
8月末	41,016	23.4	264.47	11.1	97.0	—
9月末	40,969	23.3	258.99	8.8	97.3	—
10月末	40,258	21.1	252.94	6.3	96.8	—
(期末)						
2023年11月17日	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* ベンチマーク (=MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み・円換算ベース)) は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み・ドルベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。

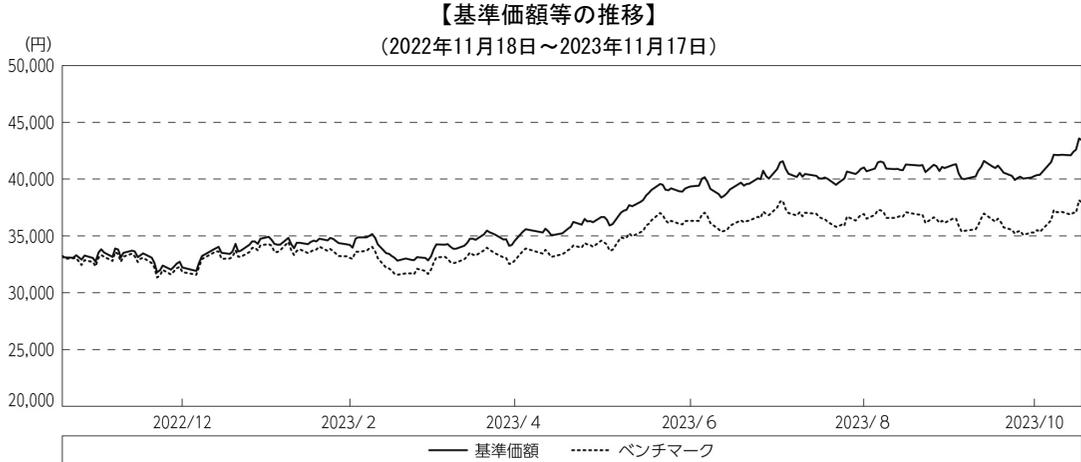
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首33,230円から期末43,427円となりました。

- (下落) 米金融引き締め長期化懸念を背景に新興国株式市場の資金流出が警戒されたこと、中国での新型コロナウイルスの新規感染者数急増が嫌気されたこと、世界的な金融引き締めへの警戒感が強まったこと
- (上昇) 中国政府が新型コロナウイルスの新規感染を徹底して抑え込むゼロコロナ政策の緩和・不動産業界への追加支援策などを発表したこと、米金融引き締めペースの緩和観測から米ドル安が進み、新興国市場への資金流入を促すとの見方が支援材料となったこと
- (下落) 米利上げ早期終了の期待が後退し新興国市場からの資金流出が懸念されたこと、米中対立および米金融引き締め長期化に対する根強い懸念や、中国の大手インターネット企業で価格競争激化の懸念が強まったこと
- (上昇) 米債務上限問題に対する懸念が後退したこと、中国政府による景気刺激策が期待されたこと、米半導体株が大幅に上昇したこと
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ懸念が後退したことを背景に新興国市場からの資金流出懸念が和らいだこと、中国共産党の中央政治局会議で景気回復支援強化方針が示されたこと

○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。

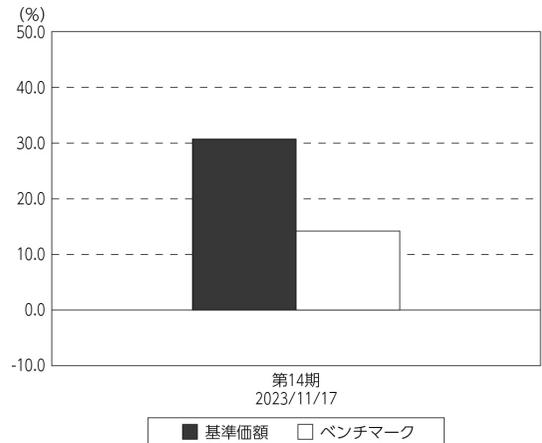
・期中の主な動き

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+30.7%となり、ベンチマークの+14.2%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別では情報技術セクターや金融セクターの銘柄選択効果などがプラスに寄与したほか、国別ではインド株や中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

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

(2022年11月18日～2023年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 26 (26) (0)	% 0.071 (0.071) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	61 (61) (0)	0.165 (0.165) (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	120 (63) (57)	0.326 (0.170) (0.156)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	207	0.562	
期中の平均基準価額は、36,859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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	エジプト	百株 500	千エジプトポンド 308	百株 500	千エジプトポンド 571
	南アフリカ	3,977	千ランド 13,576	5,002	千ランド 34,353
国	サウジアラビア	9,447 (32)	千サウジアラビアリアル 21,093 (-)	13,805	千サウジアラビアリアル 36,478

*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	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	AKMERKEZ GAYRIMENKUL YATIRIM	8,371	569	8,371	964
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	-	-	14,159	512
	小 計	8,371	569	22,530	1,477
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	44,042	1,030	44,042	1,208
	小 計	44,042	1,030	44,042	1,208
	南アフリカ		千ランド		千ランド
国	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	214,216	3,022	364,103	4,607
	SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	-	-	302,254	571
	小 計	214,216	3,022	666,357	5,178
	サウジアラビア		千サウジアラビアリアル		千サウジアラビアリアル
国	ALAHLI REIT FUND 1	-	-	27,971	262
	ALINMA RETAIL REIT FUND	-	-	13,014	60
	小 計	-	-	40,985	323

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2022年11月18日～2023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	25,550,630千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,767,708千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.85

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月18日～2023年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 11,068	% 55.8		百万円 24,351	百万円 11,068	% 45.5

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

○組入資産の明細

(2023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	
OOREDOO QSC		177	177	177	7,332	各種電気通信サービス
GULF INTERNATIONAL SERVICES		—	6,505	1,806	74,787	エネルギー設備・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	177	6,683	1,983	82,120	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.6%>	
(アメリカ)				千米ドル		
AUTOHOME INC-ADR		—	137	374	56,532	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ENEL CHILE SA-ADR		—	2,574	800	120,724	電力
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		—	58	742	111,901	飲料
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR		153	153	—	—	専門サービス
JOYY INC		—	142	595	89,813	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR		—	149	399	60,163	大規模小売り
PDD HOLDINGS INC ADR		—	73	834	125,797	大規模小売り
SILICON MOTION TECHNOLOG-ADR		—	31	184	27,797	半導体・半導体製造装置
SOHU.COM LTD-ADR		145	145	126	19,087	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR		—	121	115	17,382	各種消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		—	100	84	12,777	娯楽
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		—	65	232	35,093	ホテル・レストラン・レジャー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		72	632	968	145,943	大規模小売り
WNS HOLDINGS LTD-ADR		64	64	372	56,164	専門サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		—	14	17	2,605	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		112	112	—	—	金属・鉱業
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		40	40	—	—	陸上運輸
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		2,016	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		36	36	—	—	銀行
TATNEFT-SPONSORED ADR		338	338	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GEOPARK LTD		79	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	3,060	7,011	5,848	881,785	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	20	—	<6.5%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S		—	147	443	2,330	銀行
ANADOLU ANONIM TURK SIGORTA		509	—	—	—	保険
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC		28	—	—	—	専門小売り
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK		5,222	—	—	—	金融サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		—	804	12,393	65,141	石油・ガス・消耗燃料
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.		1,910	—	—	—	銀行
NATURELGAZ SANAYI VE TICARET		1,082	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS		—	703	3,976	20,902	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	8,753	1,656	16,814	88,375	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<0.7%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
FOURLIS SA		167	99	41	6,782	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND		63	63	26	4,417	化学
MOTOR OIL (HELLAS) SA		16	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF GREECE		1,786	856	495	81,040	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,034	1,019	563	92,240	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.7%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
RICHTER GEDEON NYRT		23	—	—	—	医薬品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ハンガリー)	百株	百株	千フォロント	千円		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	1,719	1,719	492,192	213,752	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	1,742	1,719	492,192	213,752	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.6%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
COMARCH SA	—	3	58	2,190	情報技術サービス	
STALPRODUKT SA	3	—	—	—	金属・鉱業	
ORLEN SA	65	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ASSECO POLAND SA	190	4	39	1,475	ソフトウェア	
CD PROJEKT RED SA	—	187	2,115	79,233	娯楽	
DEVELIA SA	—	338	163	6,128	不動産管理・開発	
BUMECH SA	83	—	—	—	商業サービス・用品	
KRUK SA	—	2	107	4,025	消費者金融	
TAURON POLSKA ENERGIA SA	300	—	—	—	電力	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	544	544	2,533	94,904	保険	
UNIMOT SA	12	12	129	4,863	石油・ガス・消耗燃料	
PKP CARGO SA	—	115	176	6,615	陸上運輸	
TEN SQUARE GAMES SA	—	16	143	5,393	娯楽	
PLAYWAY SA	3	3	128	4,799	娯楽	
小計	株数・金額	1,203	1,230	5,596	209,627	
	銘柄数<比率>	8	10	—	<1.6%>	
(香港)			千香港ドル			
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	180	—	—	—	金属・鉱業	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	105	—	—	—	パーソナルケア用品	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	1,580	—	—	—	医薬品	
CHINA RESOURCES LAND LTD	520	—	—	—	不動産管理・開発	
CITIC LTD	960	—	—	—	コングロメリット	
LENOVO GROUP LTD	16,480	8,280	7,882	152,448	コンピュータ・周辺機器	
PETROCHINA CO LTD-H	26,180	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	1,960	2,880	2,096	40,549	保険	
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	1,940	—	—	—	電気設備	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,180	4,180	1,755	33,953	石油・ガス・消耗燃料	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	150	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	430	—	—	—	ソフトウェア	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	28	—	—	—	ガス	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	7,120	—	—	—	ガス	
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	1,580	1,580	3,278	63,406	家庭用耐久財	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	640	—	—	—	金属・鉱業	
WHARF(HOLDING)	200	—	—	—	不動産管理・開発	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	1,675	95	185	3,593	電子装置・機器・部品	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,020	—	—	—	自動車	
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	447	447	89	1,738	自動車用部品	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	200	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SINOTRANS LIMITED-H	1,670	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	20	20	192	3,713	海上運輸	
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	1,120	—	—	—	保険	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,270	—	—	—	保険	
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED	5,960	—	—	—	金属・鉱業	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	404	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
WEICHAI POWER CO LTD-H	320	310	420	8,141	機械	
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	320	—	—	—	食品	
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	500	—	—	—	医薬品	
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	—	1,200	—	—	金属・鉱業	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,200	—	—	—	保険	
ZTE CORP-H	124	124	233	4,518	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	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	547	—	—	—	海上運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,388	1,388	645	12,490	銀行
BAIDU INC-CLASS A	358	599	6,517	126,041	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	40,850	46,520	21,352	412,960	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	13,530	13,530	1,610	31,138	機械
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	15,980	—	—	—	自動車
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	6,100	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	340	—	—	—	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	24,300	11,670	3,337	64,549	銀行
SHUI ON LAND LTD	12,115	12,115	860	16,635	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	145	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	640	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	52,650	27,420	10,474	202,575	銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	240	—	—	—	電子装置・機器・部品
FUFENG GROUP LTD	1,440	—	—	—	化学
CMOC GROUP LTD-H	570	—	—	—	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	29,000	6,350	2,266	43,842	銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING	400	400	264	5,121	メディア
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	121	—	—	—	電子装置・機器・部品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	80	—	—	—	家庭用品
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	68,028	—	—	—	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	540	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	158	1,152	3,611	69,846	娯楽
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	22,347	22,347	592	11,453	繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	2,905	2,905	4,247	82,139	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD	180	180	303	5,876	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	700	—	—	—	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	260	240	131	2,548	食品
DONGYUE GROUP LTD	240	—	—	—	化学
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	110	110	414	8,020	通信機器
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	39	765	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	360	637	12,323	保険
CHINA ZHONGQIAO HOLDING LTD	1,200	—	—	—	金属・鉱業
SINOPHARM GROUP CO-H	224	—	—	—	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	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	375	—	—	—	金属・鉱業
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	540	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
361 DEGREES INTERNATIONAL	495	495	185	3,594	繊維・アパレル・贅沢品
CPMC HOLDINGS LTD	3,220	3,220	2,044	39,544	容器・包装
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	210	—	—	—	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	280	—	—	—	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	1,471	—	—	—	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	1,010	1,010	266	5,156	銀行
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	124	—	—	—	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	4,020	—	—	—	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	35,130	23,200	6,728	130,119	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	1,692	1,692	231	4,485	自動車用部品
FAR EAST HORIZON LTD	260	250	151	2,920	金融サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	158	—	—	—	医薬品
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD	10,890	10,890	10	210	金属・鉱業
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	120	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS	3,839	979	442	8,558	機械
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	1,380	—	—	—	保険
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	700	—	—	—	不動産管理・開発

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	555	—	—	—	資本市場	
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT	3,970	3,970	101	1,957	ソフトウェア	
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED	460	400	250	4,842	情報技術サービス	
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	210	—	—	—	建設関連製品	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	80	—	—	—	食品	
CABBEEN FASHION LTD	4,130	4,130	243	4,712	繊維・アパレル・贅沢品	
XIAOMI CORPORATION	—	9,008	14,142	273,517	コンピュータ・周辺機器	
INKEVERSE GROUP LTD	5,000	5,000	470	9,089	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MEITUAN-CLASS B	376	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	—	200	289	5,600	ホテル・レストラン・レジャー	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	280	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	1,440	1,440	113	2,200	資本市場	
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD	597	597	97	1,883	不動産管理・開発	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	260	—	—	—	建設・土木	
ZENGAME TECHNOLOGY HOLDING	—	2,798	1,097	21,219	娯楽	
CHINA RISUN GROUP LTD	8,730	—	—	—	化学	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,393	2,205	17,944	347,053	大規模小売り	
JD.COM, INC.	343	—	—	—	大規模小売り	
HUISEN HOUSEHOLD INTERNATIONAL	120	—	—	—	家庭用耐久財	
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	339	2,034	39,337	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NETEASE, INC.	351	561	9,856	190,629	娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	974	924	30,011	580,422	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEAZEN GROUP LTD	540	—	—	—	不動産管理・開発	
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	249	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA VANKE CO LTD-H	273	—	—	—	不動産管理・開発	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	257	443	2,361	45,665	各種消費者サービス	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	230	—	—	—	不動産管理・開発	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	800	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED	2,350	2,350	162	3,135	専門小売り	
ZHONGTAI FUTURES CO LTD	540	540	34	657	資本市場	
小計	株数・金額	483,253	243,928	162,714	3,146,907	
	銘柄数<比率>	112	51	—	<23.3%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD	2,476	—	—	—	銀行	
LBS BINA GROUP BHD	—	839	46	1,511	不動産管理・開発	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	195	195	180	5,802	コングロマリット	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	260	8,378	コングロマリット	
REDTONE DIGITAL BHD	—	1,698	132	4,260	各種電気通信サービス	
SP SETIA BHD	—	3,476	286	9,225	不動産管理・開発	
BONIA CORP BHD	666	666	119	3,835	専門小売り	
MAH SING GROUP BHD	—	6,001	507	16,312	不動産管理・開発	
FGV HOLDINGS BHD	—	644	88	2,838	食品	
MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD	—	1,196	193	6,232	不動産管理・開発	
BERMAZ AUTO BHD	1,092	4,301	1,070	34,451	専門小売り	
小計	株数・金額	5,860	20,447	2,886	92,848	
	銘柄数<比率>	5	10	—	<0.7%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	4,656	4,656	20,370	87,183	石油・ガス・消耗燃料	
HAAD THIP PCL-NVDR	241	482	761	3,259	飲料	
AP THAILAND PCL-NVDR	8,281	—	—	—	不動産管理・開発	
LPN DEVELOPMENT PCL NVDR	1,121	—	—	—	不動産管理・開発	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	90	90	1,597	6,837	自動車用部品	
THAI OIL PCL-NVDR	—	2,696	13,614	58,271	石油・ガス・消耗燃料	
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR	5,553	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	4,265	3,717	60,029	256,926	石油・ガス・消耗燃料
TTW PCL - NVDR	793	—	—	—	水道
ESSO THAILAND PCL-NVDR	498	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	1,075	—	—	—	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	4,299	—	—	—	化学
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR	117	117	476	2,040	ホテル・レストラン・レジャー
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	18,508	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SCG CERAMICS PCL-NVDR	23,355	19,655	4,127	17,665	建設関連製品
SCG CERAMICS PCL-RIGHTS	—	85	—	—	建設関連製品
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR	474	474	1,113	4,767	専門小売り
COPPERWIRED PCL-NVDR	5,639	5,639	1,364	5,840	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78,965 37,611	103,456	442,792	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP	4,562	4,562	2,007	5,425	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	16,130	16,130	3,887	10,507	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,692 2	20,692	5,894	15,933 <0.1%>
(インドネシア)			千ルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT	22,121	8,972	1,305,426	12,662	石油・ガス・消耗燃料
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	3,028	15,140	463,284	4,493	海上運輸
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	10,285	7,841	909,556	8,822	石油・ガス・消耗燃料
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	—	19,254	2,214,210	21,477	不動産管理・開発
BANK MANDIRI	6,315	6,344	3,758,820	36,460	銀行
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT	7,918	7,918	391,149	3,794	消費者金融
PT TIMAH TBK	21,193	—	—	—	金属・鉱業
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K	542	542	579,940	5,625	消費者金融
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,181	1,181	335,452	3,253	消費者金融
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT	—	28,701	1,314,505	12,750	建設・土木
ACE HARDWARE INDONESIA	—	13,000	1,079,000	10,466	専門小売り
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK	12,033	12,033	351,363	3,408	金属・鉱業
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	1,402	3,620	291,410	2,826	専門小売り
DHARMA POLIMETAL TBK PT	—	8,966	1,196,961	11,610	自動車用部品
PELAYARAN NASIONAL EKALYA PU	—	12,232	369,406	3,583	海上運輸
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES	2,332	2,332	202,884	1,967	食品
PURADELTA LESTARI TBK PT	—	16,184	271,891	2,637	不動産管理・開発
HARTADINATA ABADI TBK PT	—	22,509	891,356	8,646	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	88,350 11	186,769	15,926,615	154,488 <1.1%>
(韓国)			千ウォン		
AUK CORPORATION	65	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EI CORP	—	8	50,513	5,889	石油・ガス・消耗燃料
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	6	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SEOYON CO LTD	155	—	—	—	自動車用部品
KYOBO SECURITIES CO LTD	71	71	35,468	4,135	資本市場
HD HYUNDAI INFRACORE CO LTD	—	58	46,012	5,365	機械
SAJODAERIM CORPORATION	12	12	36,373	4,241	食品
DONGKUK HOLDINGS CO LTD	197	32	30,026	3,501	金属・鉱業
LG UPLUS CORP	210	—	—	—	各種電気通信サービス
KOREA UNITED PHARM INC	17	—	—	—	医薬品
LS CORP	5	—	—	—	電気設備
LS ELECTRIC CO., LTD.	385	105	723,432	84,352	電気設備
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	44,015	5,132	金属・鉱業
ACTOZ SOFT CO LTD	78	78	91,708	10,693	娯楽

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
SHINHAN FINANCIAL GROUP	563	6	24,863	2,899	銀行	
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	—	189	189,000	22,037	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOBIS	—	53	1,235,019	144,003	自動車用部品	
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	382	—	—	—	建設・土木	
GWANGJUSHINSEGAE CO LTD	3	—	—	—	大規模小売り	
KCC CORP	11	—	—	—	化学	
KIA CORP	—	253	2,139,624	249,480	自動車	
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP	244	135	331,240	38,622	金属・鉱業	
HUNGKUK FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	—	40	12,023	1,401	保険	
KT CORP	10	—	—	—	各種電気通信サービス	
DATHAN PHARMACEUTICAL CO LTD	—	18	52,081	6,072	医薬品	
LG ELECTRONICS INC	202	130	1,413,427	164,805	家庭用耐久財	
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	26,493	3,089	金属・鉱業	
SAMSUNG ELECTRONICS	490	388	2,825,076	329,403	コンピュータ・周辺機器	
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	6	62	35,137	4,096	紙製品・林産品	
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	13	27,604	3,218	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	24	24	53,071	6,188	金属・鉱業	
GS HOLDINGS CORP	516	6	26,952	3,142	コングロマリット	
DMS CO LTD	77	77	49,738	5,799	半導体・半導体製造装置	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	11,441	1,334	自動車用部品	
DAEHAN STEEL CO LTD	121	121	163,317	19,042	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	454	326	1,373,022	160,094	銀行	
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	66	66	157,603	18,376	半導体・半導体製造装置	
SAVEZONE I&C CORP	86	86	20,554	2,396	大規模小売り	
HANSAE YES24 HOLDINGS CO., LTD.	61	61	30,674	3,576	繊維・アパレル・贅沢品	
WOONGJIN THINKBIG CO LTD	—	168	44,784	5,221	メディア	
COM2US CORP	—	37	182,013	21,222	娯楽	
KB FINANCIAL GROUP INC	272	5	31,113	3,627	銀行	
WINS CO LTD	24	83	102,101	11,905	情報技術サービス	
KT SKYLIFE CO LTD	—	54	31,679	3,693	メディア	
YOUNGONE CORP	9	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK	13	13	57,850	6,745	大規模小売り	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	9	—	—	—	自動車用部品	
NHN CORP	116	116	266,076	31,024	娯楽	
KC TECH CO LTD/NEW	42	42	104,461	12,180	半導体・半導体製造装置	
HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT CO LTD	—	32	158,385	18,467	機械	
CREAS F&C CO LTD	23	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SEAH STEEL CORP	18	18	231,936	27,043	金属・鉱業	
HECTO INNOVATION CO LTD	—	19	27,122	3,162	ソフトウェア	
RAYENCE CO LTD	—	22	20,722	2,416	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	5,154	3,124	12,513,765	1,459,104	
	銘柄数<比率>	41	41	—	<10.8%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	—	170	6,468	30,555	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,020	1,270	52,832	249,567	半導体・半導体製造装置	
SUNPLUS TECHNOLOGY CO LTD	4,930	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO	—	360	1,094	5,169	専門小売り	
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,330	1,330	6,058	28,617	半導体・半導体製造装置	
ZYXEL GROUP CORP	—	710	3,518	16,618	通信機器	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	—	90	1,480	6,993	コンピュータ・周辺機器	
QUANTA COMPUTER INC	—	90	1,876	8,864	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP	—	450	2,556	12,074	コンピュータ・周辺機器	
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD	680	680	962	4,545	建設・土木	
GOOD WILL INSTRUMENT CO LTD	—	270	969	4,578	電子装置・機器・部品	

銘柄	株数	株数	期 末 額		業 種 等	
			評 価			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
K LASER TECHNOLOGY INC	340	340	848	4,007	容器・包装	
ELAN MICROELECTRONICS CORP	440	80	1,140	5,385	半導体・半導体製造装置	
D-LINK CORP	—	1,740	3,279	15,493	通信機器	
ELITEGROUP COMPUTER SYSTEMS	—	1,100	3,140	14,835	コンピュータ・周辺機器	
EVERGREEN MARINE	1,304	4,254	49,771	235,112	海上運輸	
SOFT-WORLD INTL CORP	150	150	1,507	7,121	娯楽	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	940	1,040	50,440	238,268	半導体・半導体製造装置	
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	380	380	1,464	6,919	専門小売り	
MEDIATEK INC	210	350	31,255	147,642	半導体・半導体製造装置	
DIMERCO EXPRESS CORP	1,010	1,060	8,463	39,978	航空貨物・物流サービス	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	274	—	—	—	金融サービス	
GEMTEK TECHNOLOGY CORP	—	2,030	6,780	32,028	通信機器	
ANPEC ELECTRONICS CORP	120	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD	590	590	4,076	19,258	娯楽	
L&K ENGINEERING CO LTD	—	1,290	16,705	78,913	商業サービス・用品	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	250	390	3,939	18,607	電子装置・機器・部品	
GETAC HOLDINGS CORP	—	580	4,773	22,548	コンピュータ・周辺機器	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,230	3,340	36,907	174,341	コンピュータ・周辺機器	
HOLTEK SEMICONDUCTOR	1,120	300	1,989	9,395	半導体・半導体製造装置	
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	3,710	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ORIENT SEMICONDUCTOR ELECTRONICS LTD	—	790	3,760	17,763	半導体・半導体製造装置	
WISTRON CORP	—	170	1,683	7,950	コンピュータ・周辺機器	
PIXART IMAGING INC	—	290	4,060	19,178	半導体・半導体製造装置	
PLANET TECHNOLOGY CORP	140	40	504	2,380	通信機器	
APACER TECHNOLOGY INC	—	300	1,764	8,332	半導体・半導体製造装置	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	—	80	5,080	23,996	娯楽	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,800	2,140	124,762	589,350	半導体・半導体製造装置	
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD	140	140	547	2,584	専門小売り	
DATA IMAGE CORP	—	106	753	3,558	半導体・半導体製造装置	
TAISOL ELECTRONICS CO LTD	—	390	2,328	10,998	電子装置・機器・部品	
CHANNEL WELL TECHNOLOGY CO LTD	—	640	5,241	24,760	電子装置・機器・部品	
FORCECON TECH CO LTD	—	200	2,920	13,793	コンピュータ・周辺機器	
ALLTOP TECHNOLOGY CO LTD	—	40	748	3,533	電子装置・機器・部品	
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD	527	553	4,338	20,493	娯楽	
SHIH HER TECHNOLOGIES INC	—	330	2,402	11,348	半導体・半導体製造装置	
AVALUE TECHNOLOGY INC	—	60	589	2,786	コンピュータ・周辺機器	
UBRIGHT OPTRONICS CORP	180	180	939	4,438	半導体・半導体製造装置	
CONCORD INTERNATIONAL SECURI	—	480	768	3,627	資本市場	
CONCORD INTERNATIONAL-RIGHTS	—	98	30	143	資本市場	
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	330	198	1,191	5,630	娯楽	
NISHOKU TECHNOLOGY INC	—	70	681	3,217	機械	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	1,270	1,270	8,102	38,275	電子装置・機器・部品	
TPK HOLDING CO LTD	200	200	697	3,292	電子装置・機器・部品	
SUNPLUS INNOVATION TECHNOLOGY	—	190	2,555	12,071	半導体・半導体製造装置	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	2,550	—	—	—	電子装置・機器・部品	
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD	290	—	—	—	大規模小売り	
AIRIMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	11	11	19	92	家庭用耐久財	
VENTEC INTERNATIONAL GROUP	—	410	3,640	17,198	電子装置・機器・部品	
KEYSTONE MICROTCH CORP	—	70	1,680	7,935	半導体・半導体製造装置	
SENSORTEK TECHNOLOGY CORP	—	110	5,214	24,629	電子装置・機器・部品	
NOVA TECHNOLOGY CORP	—	80	1,032	4,874	機械	
小 計	株数	金額	30,827	34,073	492,332	2,325,680
	銘柄	株数<比率>	31	56	—	<17.2%>

銘柄	期首(前期末)	当 期		末 額		業 種 等
		株 数	株 数	評 価		
				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	
STYRENIX PERFORMANCE MATERIALS LTD		37	37	5,066	9,220	化学
ARVIND LTD		—	424	9,310	16,945	繊維・アパレル・贅沢品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		—	1,419	56,599	103,011	石油・ガス・消耗燃料
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD		210	210	5,480	9,974	食品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		—	364	11,676	21,250	石油・ガス・消耗燃料
SHILCHAR TECHNOLOGIES LTD		—	17	4,769	8,681	電子装置・機器・部品
MANGALORE REFINERY & PETRO		—	1,256	14,743	26,833	石油・ガス・消耗燃料
GAIL INDIA LTD		1,867	—	—	—	ガス
SHREE DIGVIJAY CEMENT CO LTD		—	706	6,259	11,392	建設資材
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		—	2,592	52,315	95,213	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD		11,005	—	—	—	金属・鋳業
GILLETTE INDIA LTD		3	11	7,055	12,841	パーソナルケア用品
SWARAJ ENGINES LTD		—	8	1,852	3,371	機械
NILKAMAL LTD		—	7	1,684	3,066	容器・包装
DHANUKA AGRITECH LTD		63	—	—	—	化学
INDIAN OIL CORPORATION LTD		13,788	16,270	169,373	308,260	石油・ガス・消耗燃料
HCL TECHNOLOGIES LTD		1,130	1,380	181,037	329,488	情報技術サービス
CONTROL PRINT LTD		—	41	3,725	6,780	電子装置・機器・部品
TINPLATE CO OF INDIA LTD		69	—	—	—	金属・鋳業
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD		71	71	9,909	18,034	ソフトウェア
FOSECO INDIA LTD		—	11	4,107	7,475	化学
MPS LTD		—	25	4,215	7,671	メディア
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD		91	91	9,970	18,146	機械
SOMANY CERAMICS LTD		89	63	4,283	7,796	建設関連製品
VINYL CHEMICALS INDIA		105	—	—	—	商社・流通業
APAR INDUSTRIES LTD		70	28	15,691	28,558	コングロマリット
TGV SRAAC LTD		500	—	—	—	化学
KIRLOSKAR BROTHERS LTD		101	101	8,887	16,175	機械
KIRLOSKAR INDUSTRIES LTD		—	7	2,516	4,580	金属・鋳業
UPL LTD		57	—	—	—	化学
LINCOLN PHARMACEUTICALS LTD		—	44	2,634	4,795	医薬品
DCB BANK LTD		822	822	9,381	17,073	銀行
MAHARASHTRA SEAMLESS LTD		—	106	9,194	16,734	金属・鋳業
CYIENT LTD		114	114	19,625	35,719	ソフトウェア
GREAT EASTERN SHIPPING CO		186	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRANSPORT CORP OF INDIA LTD		69	—	—	—	航空貨物・物流サービス
BIRLASOFT LTD		—	337	20,880	38,002	ソフトウェア
POWER FINANCE CORPORATION		—	2,980	92,495	168,341	金融サービス
AHLUWALIA CONTRACTS LTD		—	53	4,159	7,570	建設・土木
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		5,979	—	—	—	電力
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD		25	—	—	—	金属・鋳業
REC LTD		—	928	30,679	55,837	金融サービス
PTC INDIA FINANCIAL SERVICES		—	1,338	4,438	8,078	金融サービス
OIL INDIA LTD		2,596	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BAJAJ CONSUMER CARE LTD		1,026	1,026	22,706	41,324	パーソナルケア用品
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD		205	—	—	—	運送インフラ
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA		452	—	—	—	化学
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD		—	843	15,735	28,639	金融サービス
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA		2,753	—	—	—	消費者金融
BSE LTD		—	114	26,700	48,595	資本市場
INDO COUNT INDUSTRIES LTD		—	181	5,225	9,510	繊維・アパレル・贅沢品
TECHNO ELECTRIC & ENGINEERIN		99	—	—	—	建設・土木
SHALBY LTD		159	159	4,671	8,501	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KPIT TECHNOLOGIES LTD		71	—	—	—	ソフトウェア

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD	—	237	12,243	22,282	情報技術サービス	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	11	—	—	—	食品	
SATIA INDUSTRIES LTD	276	—	—	—	紙製品・林産品	
RAIL VIKAS NIGAM LTD	4,242	—	—	—	建設・土木	
R SYSTEMS INTERNATIONAL LTD	246	—	—	—	情報技術サービス	
SMC GLOBAL SECURITIES LTD	707	707	7,607	13,845	資本市場	
ANGEL ONE LTD	—	141	42,048	76,528	資本市場	
KUANTUM PAPERS LTD	—	121	2,100	3,822	紙製品・林産品	
DHAMPUR BIO ORGANICS LTD	210	—	—	—	食品	
MRS BECTORS FOOD SPECIALITIE	—	137	17,684	32,185	食品	
CE INFO SYSTEMS LTD	—	93	21,183	38,554	ソフトウェア	
RATEGAIN TRAVEL TECHNOLOGIES	—	232	16,348	29,755	ソフトウェア	
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	331	64	4,335	7,891	金属・鉱業	
INTELLECT DESIGN ARENA LTD	—	231	16,113	29,326	ソフトウェア	
ION EXCHANGE (INDIA) LTD	—	132	7,611	13,852	商業サービス・用品	
SURYA ROSHNI LTD	—	187	9,531	17,346	金属・鉱業	
TIPS INDUSTRIES LTD	—	272	10,293	18,734	娯楽	
PUNJAB NATIONAL BANK	—	1,047	8,340	15,179	銀行	
JK TYRE & INDUSTRIES LTD	—	438	15,367	27,969	自動車用部品	
BANK OF BARODA	3,641	—	—	—	銀行	
SHRIRAM PISTONS & RINGS LTD	—	12	1,384	2,520	自動車用部品	
STAR CEMENT LTD	165	—	—	—	建設資材	
BLS INTERNATIONAL LTD	230	—	—	—	専門サービス	
KARUR VYSYA BANK LTD	806	2,046	32,319	58,821	銀行	
小計	株数・金額	54,704	40,308	1,083,578	1,972,113	
	銘柄数<比率>	43	53	—	<14.6%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	769	6,734	金属・鉱業	
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	—	186	1,760	15,414	大規模小売り	
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	103	903	容器・包装	
ALPEK SA DE CV	346	—	—	—	化学	
小計	株数・金額	1,133	974	2,632	23,052	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ブラジル)			千リアル			
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF	137	137	201	6,223	紙製品・林産品	
KEPLER WEBER SA	147	—	—	—	機械	
GERDAU SA PFD NPV	2,577	1,911	4,632	143,363	金属・鉱業	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	1,776	2,179	7,746	239,722	石油・ガス・消耗燃料	
CPFL ENERGIA SA	1,385	—	—	—	電力	
BRASKEM SA-PREF A	840	—	—	—	化学	
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	450	—	—	—	金属・鉱業	
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	2,057	—	—	—	電力	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	6,647	7,766	10,423	322,561	電力	
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	459	—	—	—	電力	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	1,427	—	—	—	保険	
ENGIE BRASIL SA	—	23	99	3,091	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
VIBRA ENERGIA SA	—	992	2,154	66,678	専門小売り	
小計	株数・金額	17,902	13,009	25,257	781,641	
	銘柄数<比率>	11	6	—	<5.8%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
EMAAR PROPERTIES PJSC	6,974	9,437	6,653	273,525	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD PJSC	—	705	1,266	52,083	銀行	

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千UAEDイルハム	千円		
FERTIGLOBE PLC	1,218	—	—	—	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,193	10,143	7,920	325,608	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.4% >	
(エジプト)			千エジプトポンド			
HOUSING & DEVELOPMENT BANK	274	274	1,097	5,354	銀行	
ORASCOM CONSTRUCTION PLC	87	87	1,496	7,295	建設・土木	
MISR FERTILIZERS PRODUCTION	79	79	4,202	20,496	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	440	440	6,796	33,146	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.2% >	
(南アフリカ)			千ランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	404	—	—	—	金属・鉱業	
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD	3,214	3,214	408	3,347	金属・鉱業	
HUDACO INDUSTRIES LTD	31	31	502	4,122	商社・流通業	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	72	—	—	—	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	382	—	—	—	紙製品・林産品	
MERAFE RESOURCES LIMITED	3,367	3,367	404	3,313	金属・鉱業	
FAMOUS BRANDS LTD	47	122	724	5,939	ホテル・レストラン・レジャー	
LEWIS GROUP LTD	188	188	735	6,034	専門小売り	
SANLAM LIMITED	—	501	3,518	28,855	保険	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	753	6,178	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	341	307	16,870	138,335	金属・鉱業	
BLUE LABEL TELECOMS LTD	1,675	—	—	—	各種電気通信サービス	
MOTUS HOLDINGS LTD	978	—	—	—	専門小売り	
OLD MUTUAL LTD	—	1,506	1,854	15,207	保険	
OUTSURANCE GROUP LTD	—	880	3,827	31,387	保険	
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	—	—	—	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,156	10,131	29,600	242,721	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	10	—	< 1.8% >	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤリアル			
ETIHAD ETISALAT CO	242	80	382	15,419	無線通信サービス	
ARAB NATIONAL BANK	—	118	288	11,613	銀行	
BANQUE SAUDI FRANSI	558	—	—	—	銀行	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	173	—	—	—	化学	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	378	—	—	—	化学	
SAVOLA	345	—	—	—	食品	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	788	818	979	39,483	化学	
ARABIAN PIPES CO	—	21	245	9,879	金属・鉱業	
FAWAZ ABDULAZIZ ALHOKAIR & CO	—	190	333	13,430	専門小売り	
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	607	—	—	—	化学	
AL BAPTAIN POWER & TELECOMMU	—	84	189	7,647	建設・土木	
SAUDI ARABIAN COOP INS CO	—	204	289	11,653	保険	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	1,991	—	—	—	不動産管理・開発	
ALINMA BANK	823	—	—	—	銀行	
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS	41	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
GULF INSURANCE GROUP	81	105	291	11,728	保険	
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN	134	—	—	—	金属・鉱業	
AL-HASSAN G. I. SHAKER CO	558	—	—	—	商社・流通業	
SEERA GROUP HOLDING	—	571	1,348	54,324	ホテル・レストラン・レジャー	
LEEJAM SPORTS CO JSC	—	143	2,410	97,110	ホテル・レストラン・レジャー	
SAUDI MARKETING CO	—	119	247	9,972	生活必需品流通・小売り	
ARABIAN CENTRES CO LTD	—	80	163	6,572	不動産管理・開発	
ABDULLAH SAAD MOHAMMED ABO M	—	79	212	8,560	専門小売り	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	37	—	—	—	情報技術サービス	
ALMUNAJEM FOODS CO	105	—	—	—	生活必需品流通・小売り	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビヤリアル	千円		
NAHDI MEDICAL CO	60	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ELM CO	30	67	5,017	202,151	情報技術サービス	
AL HAMMADI HOLDING	89	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス	
AL-DAWAA MEDICAL SERVICES CO	—	50	515	20,773	生活必需品流通・小売り	
MIDDLE EAST PAPER CO	12	—	—	—	紙製品・林産品	
小計	株数・金額	7,062	2,736	12,914	520,319	
	銘柄数<比率>	19	15	—	<3.9%>	
合計	株数・金額	830,670	643,709	—	13,104,261	
	銘柄数<比率>	342	318	—	<97.2%>	

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

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*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

2023年11月17日現在の組入れはございません。

銘柄	株数	期首(前期末)	
		口数	口数
(トルコ)			
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK			14,159
小計	口数	銘柄数	14,159
	銘柄数	銘柄数	1
(南アフリカ)			
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD			149,887
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD			302,254
小計	口数	銘柄数	452,141
	銘柄数	銘柄数	2
(サウジアラビア)			
ALAHLI REIT FUND 1			27,971
ALINMA RETAIL REIT FUND			13,014
小計	口数	銘柄数	40,985
	銘柄数	銘柄数	2
合計	口数	銘柄数	507,285
	銘柄数	銘柄数	5

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2023年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	13,104,261千円	96.2%
コール・ローン等、その他	524,053	3.8
投資信託財産総額	13,628,314	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（13,523,406千円）の投資信託財産総額（13,628,314千円）に対する比率は99.2%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=41.41円、1米ドル=150.76円、1トルコリラ=5.256円、1ユーロ=163.62円、1フォロント=0.434287円、1ズロチ=37.4571円、1香港ドル=19.34円、1リンギ=32.1692円、1パーツ=4.28円、1フィリピンペソ=2.7031円、1ルピア=0.0097円、1ウォン=0.1166円、1新台幣ドル=4.7238円、1インドルピー=1.82円、1メキシコペソ=8.7556円、1レアル=30.9465円、1ソル=39.912円、1UAEディルハム=41.11円、1エジプトポンド=4.8769円、1ランド=8.20円、1サウジアラビアリヤル=40.29円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月17日現在)

○損益の状況 (2022年11月18日～2023年11月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,840,907,629
コール・ローン等	465,430,937
株式(評価額)	13,104,261,266
未収入金	212,609,353
未収配当金	58,606,073
(B) 負債	353,423,015
未払金	229,922,948
未払解約金	123,500,000
未払利息	67
(C) 純資産総額(A-B)	13,487,484,614
元本	3,105,772,563
次期繰越損益金	10,381,712,051
(D) 受益権総口数	3,105,772,563口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,427円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	682,429,464
受取配当金	673,659,473
受取利息	8,818,488
その他収益金	5,780
支払利息	△ 54,277
(B) 有価証券売買損益	3,136,806,031
売買益	4,498,561,176
売買損	△ 1,361,755,145
(C) 保管費用等	△ 46,937,048
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,772,298,447
(E) 前期繰越損益金	9,956,310,138
(F) 追加信託差損益金	1,030,271,267
(G) 解約差損益金	△ 4,377,167,801
(H) 計(D+E+F+G)	10,381,712,051
次期繰越損益金(H)	10,381,712,051

(注) 期首元本額は4,285,976,029円、期中追加設定元本額は410,328,733円、期中一部解約元本額は1,590,532,199円、1口当たり純資産額は4.3427円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)
 1,908,673,161円
 ・ノムラアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)
 677,515,091円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ
 519,584,311円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。