
運用報告書（全体版）

第2期

（決算日 2026年6月10日）

岡三・UBS・ファンドラップ・シリーズ

FW・UBS・日本株式ファンド
FW・UBS・米国株式ファンド
FW・UBS・欧州株式ファンド
FW・UBS・日本債券ファンド
FW・UBS・世界債券ファンド
FW・UBS・ハイ・イールド債券ファンド
FW・UBS・オルタナティブファンド
FW・UBS・世界リートファンド
FW・UBS・エマージング株式ファンド
FW・UBS・コモディティファンド
FW・UBSプレミアム・エクイティファンド

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号 Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先> 投信営業部 03-5293-3700

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く）

<http://www.ubs.com/japanfunds>

目 次

指定投資信託証券	1
FW・UBS・日本株式ファンド	3
FW・UBS・米国株式ファンド	112
FW・UBS・欧州株式ファンド	166
FW・UBS・日本債券ファンド	186
FW・UBS・世界債券ファンド	228
FW・UBS・ハイ・イールド債券ファンド	279
FW・UBS・オルタナティブファンド	322
FW・UBS・世界リートファンド	388
FW・UBS・エマージング株式ファンド	402
FW・UBS・コモディティファンド	438
FW・UBSプレミアム・エクイティファンド	457

※「UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）」につきましては、「FW・UBS・日本株式ファンド」の末尾にのみ掲載しております。

指定投資信託証券

	指定投資信託証券
FW・UBS・日本株式 ファンド	One国内株オープンFⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）
	シュローダー日本ファンド（適格機関投資家専用）
	ブラックロック日本株式オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）
	GIMジャパンマイスターF（適格機関投資家専用）
	日本株リサーチアクティブファンド（適格機関投資家専用）
	ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
	UBS MSCI ジャパン
	マン GLG ジャパン・コアアルファ・エクイティ
	UBS（Lux）エクイティ・ファンド - ジャパン（JPY）
FW・UBS・米国株式 ファンド	UBS（Lux）エクイティSICAV - USAグロース（USD）
	GQGパートナーズ US エクイティ・ファンド
	JPモルガン・ファンズ - USグロース・ファンド
	MFSメリディアン・ファンズ - USバリュー・ファンド
	ロベコ BP USラージ・キャップ・エクイティーズ
	ブランドスUSバリュー・ファンド
	iシェアーズ ラッセル1000グロース UCITS ETF
	iシェアーズ ラッセル1000バリュー UCITS ETF
FW・UBS・欧州株式 ファンド	GAM スター・ヨーロピアン・エクイティ
	JPモルガン・ファンズ - ヨーロッパ・エクイティ・ファンド
	UBS（Lux）キー・セレクション SICAV - ヨーロピアン・エクイティ・バリュー・オポチュニティ
	ウェリントン・ストラテジック・ヨーロピアン・エクイティ
	コムジェスト・グロース・ヨーロッパ
FW・UBS・日本債券 ファンド	One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）
	マニユライフFW用 日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）
	明治安田FOFs用アクティブ日本債券ファンド（適格機関投資家専用）
	ニッセイ国内債券アクティブファンド（適格機関投資家専用）
FW・UBS・世界債券 ファンド	JPモルガン・ファンズ - グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド
	ニューバーガー・バーマン・グローバル・ボンド・ファンド
	PIMCO ファンズ・グローバル・インベスターズ・シリーズ PLC - グローバル・ボンド・ファンド
FW・UBS・ハイ・イールド 債券ファンド	ノムラ・ファンズ・アイルランド - USハイ・イールド・ボンド・ファンド
	NYLI GF US ハイ・イールド・コーポレート・ボンド
	ブラックロック・グローバル・ファンズ - USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

	指定投資信託証券
FW・UBS・オルタナティブ ファンド	ニューバーガー・バーマン US ロング・ショート・エクイティ・ファンド
	バータス GF アルファシンプレックス・マネージド・フューチャーズ・ファンド
	UBS (Irl) インベスター・セレクション・グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド
	アビバ・インベスターズ・マルチ・ストラテジー・ターゲット・リターン・ファンド
	ジュピター・メリアン・グローバル・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド
	ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド
	AQR UCITS ファンズ・AQRスタイル・プレミアム UCITS ファンド
FW・UBS・世界リート ファンド	ヘプタゴン・ケトルヒル USロング・ショート株式ファンド
	コヘン&スティアーズ SICAV - グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド
	ノルディア 1, SICAV - グローバル・リアル・エステート・ファンド
FW・UBS・エマージング 株式ファンド	DWS インベスト・グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ
	レッドホイール・グローバル・エマージング・マーケット・ファンド
	アカディア・エマージング・マーケット・エクイティ UCITS II
	サンズ・キャピタル・エマージング・マーケット・グロース・ファンド
FW・UBS・コモディティ ファンド	ARGAエマージング・マーケット・エクイティ・ファンド
	UBS (Lux) コモディティ・インデックス・プラス USD ファンド
	ニューバーガー・バーマン・コモディティーズ・ファンド
FW・UBSプレミアム・ エクイティファンド	UBS BBGコモディティ・CMCI SF UCITS ETF
	UBS (Lux) セキュリティーズ・エクイティ・ファンド
	UBS (Lux) インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド
	UBS (Lux) キー・セレクション SICAV - デジタル・トランスフォーメーション・テーマズ (USD)
	UBS コモン・コントラクト・ファンド - グローバル・クライメート・トランジション UCITS
	UBS (Lux) インスティテューショナル SICAV - エマージング・マーケット・エクイティ・パッシブ (USD)
	UBS (Lux) キー・セレクションSICAV - グローバル・エクイティ・バリュー・オポチュニティ (USD)
	UBS (Lux) エクイティSICAV - グローバル・グロース・サステナブル (USD)

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／国内／株式
信託期間	無期限
運用方針	主として、わが国の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資は行いません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポートジャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポートジャー、債券等エクスポートジャーおよびデリバティブ等エクスポートジャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS・ 日本株式ファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBS・日本株式ファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分 金	期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000	円 －	% －	% －	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	11,291	0	12.9	99.4	3,404
2期 (2026年6月10日)	15,566	0	37.9	99.1	23,128

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年 6月10日	円 11,291	% －	% 99.4
6月末	11,583	2.6	99.4
7月末	11,844	4.9	99.5
8月末	12,429	10.1	99.6
9月末	12,708	12.5	99.5
10月末	13,305	17.8	99.5
11月末	13,658	21.0	99.8
12月末	13,787	22.1	98.9
2026年 1月末	14,231	26.0	99.1
2月末	15,583	38.0	99.2
3月末	14,180	25.6	99.8
4月末	15,165	34.3	99.9
5月末	15,651	38.6	99.2
(期 末) 2026年 6月10日	15,566	37.9	99.1

(注1) 基準価額は1万口当たり。

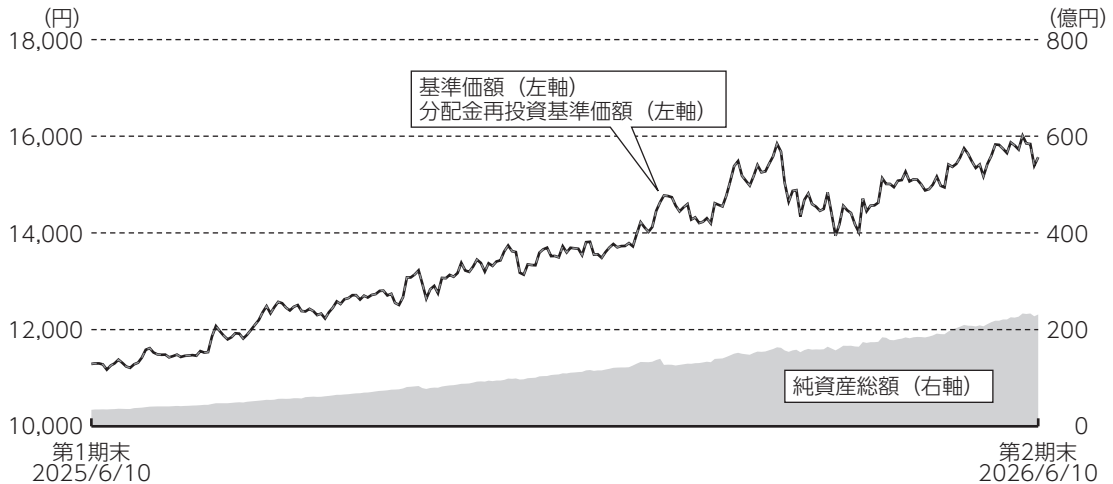
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：11,291円

第2期末：15,566円 (既払分配金 0円)

騰落率： 37.9% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、わが国の株式を投資対象とする投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期間中騰落率
ブラックロック日本株式オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）	20.0%	－6.3%	33.3%
UBS（Lux）エクイティ・ファンドー・ジャパン（JPY）－I-A3	19.8%	－4.0%	25.1%
One国内株オープンFⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）	19.1%	－0.1%	50.4%
ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	15.1%	＋15.1%	5.7%
日本株リサーチアクティブファンド（適格機関投資家専用）	15.1%	＋1.0%	45.0%
シュローダー日本ファンド（適格機関投資家専用）	9.9%	－6.1%	52.7%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	0.0%	－0.0%	0.4%

（注1）組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）「ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」の当期間中騰落率は、2026年3月19日から期末までの期間で算出しております。

投資環境について

日本株式市場は上昇しました。期の前半は、米国のハイテク企業による人工知能（AI）関連投資の拡大期待や、日米通商協議の進展などを背景に、半導体関連株を中心として上昇基調で推移しました。期の後半には、中東情勢の緊張激化を受けて株価が一時大きく下落する局面もありましたが、その後は米国とイランの停戦合意などを受けて投資家心理が改善し反発しました。また、企業業績の底堅さやAI需要の継続期待も相場を下支えし、期を通じてみると上昇しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、わが国の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。この結果、当期は組入れの指定投資信託証券を新規に1本追加しました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日~2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,566円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、わが国の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	36円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は13,677円です。
（投信会社）	(32)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	3	0.022	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.013)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	39	0.286	

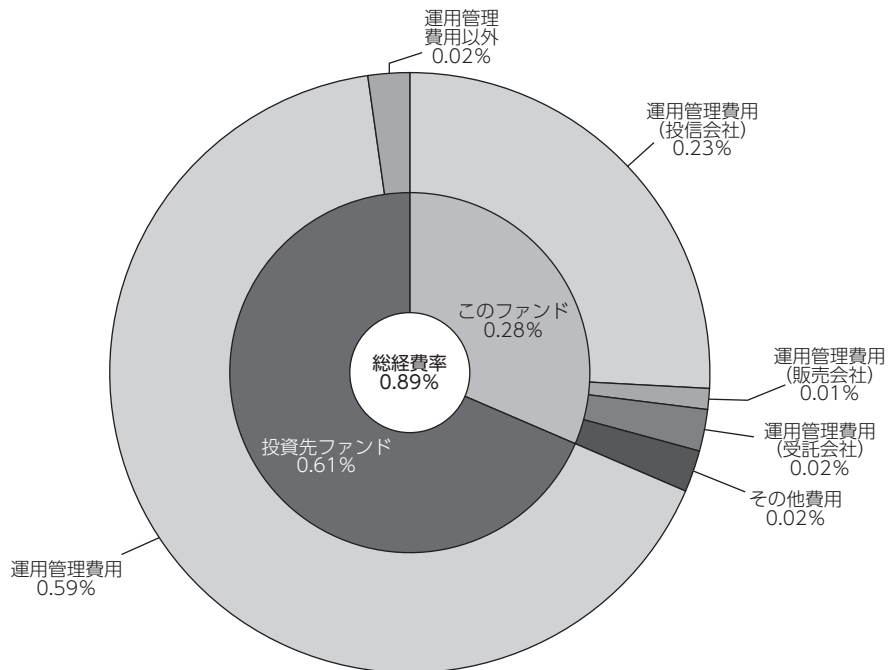
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	0.89%
①このファンドの費用の比率	0.28%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

- (注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.89%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2025年6月11日 至 2026年6月10日）**投資信託証券**

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国					
	UBS (Lux) エクイティ・ファンド - ジャパン (JPY) - I-A3	□ 288,070	千円 3,583,700	□ 26,091	千円 345,000
国内					
	One国内株オープンFⅡ (FOFs用) (適格機関投資家限定)	2,208,666,427	3,247,200	227,884,256	353,000
	シュローダー日本ファンド (適格機関投資家専用)	830,829,952	1,514,500	189,248,607	400,000
	日本株リサーチアクティブファンド (適格機関投資家専用)	1,819,193,113	2,605,400	65,976,116	100,000
	ブラックロック日本株式オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)	2,604,741,915	3,454,900	249,517,621	348,000
	ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	889,730,886	3,322,000	-	-

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年6月11日 至 2026年6月10日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表（2026年6月10日現在）**ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細**

フ ァ ン ド 名	期 首	当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	□	□	千円	%
UBS短期金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	10,094	10,094	10	0.0
UBS (Lux) エクイティ・ファンド - ジャパン (JPY) - I-A3	74,519	336,498	4,577,049	19.8
One国内株オープンFⅡ (FOFs用) (適格機関投資家限定)	568,262,678	2,549,044,849	4,422,083	19.1
シュローダー日本ファンド (適格機関投資家専用)	366,281,128	1,007,862,473	2,285,428	9.9
日本株リサーチアクティブファンド (適格機関投資家専用)	434,560,906	2,187,777,903	3,495,631	15.1
ブラックロック日本株式オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)	817,911,529	3,173,135,823	4,631,509	20.0
ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	-	889,730,886	3,501,357	15.1
合 計	2,187,100,854	9,807,898,526	22,913,069	99.1

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 22,913,069	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	260,692	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	23,173,761	100.0

(注) 評価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

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,173,761,650円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	260,687,469
投資信託受益証券(評価額)	22,913,069,896
未 収 利 息	4,285
(B) 負 債	45,570,782
未 払 解 約 金	22,789,891
未 払 信 託 報 酬	21,386,671
そ の 他 未 払 費 用	1,394,220
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	23,128,190,868
元 本	14,857,729,393
次 期 繰 越 損 益 金	8,270,461,475
(D) 受 益 権 総 口 数	14,857,729,393口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,566円

〈注記事項〉

期首元本額	3,015,662,626円
期中追加設定元本額	13,898,949,855円
期中一部解約元本額	2,056,883,088円
1口当たり純資産額	1.5566円

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	574,775円
受 取 利 息	574,775
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,958,961,328
売 買 益	3,338,405,765
売 買 損	△ 379,444,437
(C) 信 託 報 酬 等	△ 32,775,218
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	2,926,760,885
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	95,077,110
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,248,623,480
(配 当 等 相 当 額)	(505,667,134)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,742,956,346)
(G) 計 (D + E + F)	8,270,461,475
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	8,270,461,475
追 加 信 託 差 損 益 金	5,248,623,480
(配 当 等 相 当 額)	(505,667,134)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,742,956,346)
分 配 準 備 積 立 金	3,021,837,995

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(568,220円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,926,192,665円)、信託約款に規定する収益調整金(5,248,623,480円)および分配準備積立金(95,077,110円)より分配対象収益は8,270,461,475円(10,000口当たり5,566円)ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日及び2026年3月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

運用報告書 (全体版)

第1期<決算日2025年8月29日>

One 国内株オープンFⅡ (FOFs用) (適格機関投資家限定)

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／国内／株式	
信託期間	2024年9月11日から無期限です。	
運用方針	マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。	
主要投資対象	One 国内株オープンFⅡ (FOFs用) (適格機関投資家限定)	One 国内株オープンマザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券を主要投資対象とします。
	One 国内株オープンマザーファンド	わが国の上場株式を主要投資対象とします。
運用方法	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の上場株式に実質的に投資します。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。「東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)」を運用に当たってのベンチマークとし、ベンチマークを上回る投資効果をめざします。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日 (原則として8月29日。休業日の場合は翌営業日。) に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益 (マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額 (以下「みなし配当等収益」といいます。) を含みます。) および売買益 (評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額) 等の全額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「One 国内株オープンFⅡ (FOFs用) (適格機関投資家限定)」は、2025年8月29日に第1期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<https://www.am-one.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

One 国内株オープンFⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 期 騰 落 中 率		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
		分 配	騰 落	中 率	中 率			
(設 定 日) 2024年9月11日	円	円	%	ポイント (9月10日) 4,383.54	%	%	%	百万円
1期(2025年8月29日)	10,000	—	—	—	—	—	—	1
	12,843	0	28.4	5,363.98	22.4	97.2	2.0	1,267

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

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2024年 9 月11日	円	%	ポイント (9月10日) 4,383.54	%	%	%
	10,000	—		—	—	—
9 月末	10,643	6.4	4,544.38	3.7	95.0	4.1
10月末	10,806	8.1	4,629.83	5.6	95.1	3.8
11月末	10,841	8.4	4,606.07	5.1	95.1	3.8
12月末	11,241	12.4	4,791.22	9.3	96.7	2.6
2025年 1 月末	11,199	12.0	4,797.95	9.5	97.3	2.1
2 月末	10,656	6.6	4,616.34	5.3	97.7	1.7
3 月末	10,666	6.7	4,626.52	5.5	94.8	4.2
4 月末	10,720	7.2	4,641.96	5.9	95.5	3.9
5 月末	11,536	15.4	4,878.83	11.3	95.8	3.5
6 月末	11,945	19.5	4,974.53	13.5	97.6	1.8
7 月末	12,327	23.3	5,132.22	17.1	98.0	1.2
(期 末) 2025年 8 月29日	12,843	28.4	5,363.98	22.4	97.2	2.0

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

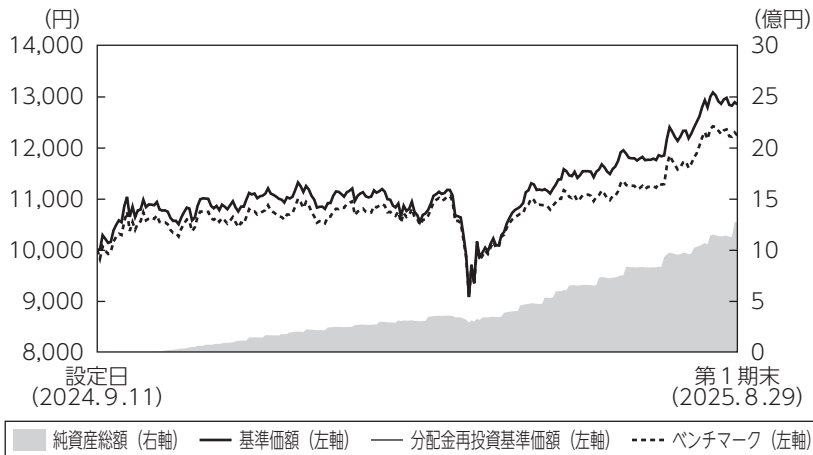
(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年9月11日から2025年8月29日まで）

基準価額等の推移



設 定 日： 10,000円

第 1 期 末： 12,843円

(既払分配金 0円)

騰 落 率： 28.4%

(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注 1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注 2) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

(注 3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日前日を10,000として指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

ポートフォリオについて

●当ファンド

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

●One国内株オープンマザーファンド

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

【One国内株オープンマザーファンドの運用状況】2025年8月29日現在

(注1) 比率は、One国内株オープンマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

○組入上位10業種

No.	業種	比率
1	電気機器	18.0%
2	情報・通信業	11.5
3	銀行業	8.7
4	機械	6.4
5	輸送用機器	5.6
6	卸売業	5.6
7	化学	4.9
8	保険業	4.4
9	サービス業	3.9
10	その他製品	3.4

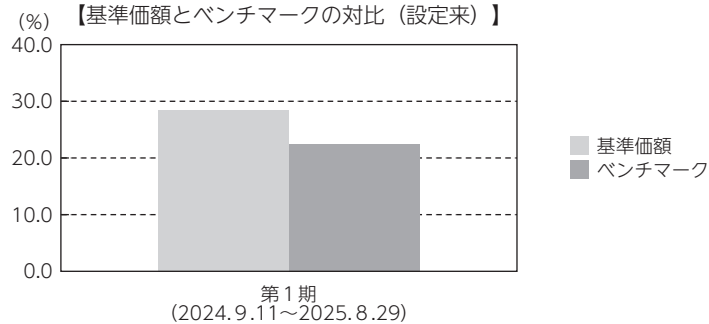
○組入上位10銘柄（現物）

No.	銘柄	通貨	組入比率(%)
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	4.1
2	ソニーグループ	日本・円	3.9
3	トヨタ自動車	日本・円	3.6
4	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.7
5	日立製作所	日本・円	2.7
6	ソフトバンクグループ	日本・円	2.0
7	任天堂	日本・円	2.0
8	三菱重工業	日本・円	1.9
9	三菱商事	日本・円	1.8
10	日本電気	日本・円	1.6

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは設定来で22.4%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを6.1%上回りました。情報・通信業のオーバーウェイトを中心に業種配分効果がプラスに寄与したことに加え、個別銘柄では、企業や官公庁向けにシステムを提供する「NTTデータ」、アーティストのファンサイトの運営などを行う「エムアップホールディングス」などの保有がプラスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年9月11日 ～2025年8月29日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,843円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

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

●One国内株オープンマザーファンド

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

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第 1 期		項目の概要
	(2024年 9月11日 ～2025年 8月29日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	72円	0.649%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,161円です。
(投信会社)	(68)	(0.606)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.021)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.021)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.038	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(4)	(0.038)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	77	0.688	

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

(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年9月11日から2025年8月29日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
One国内株オープンマザーファンド	千口 465,468	千円 1,131,249	千口 759	千円 1,820

■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	One国内株オープンマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	96,369,772千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	114,301,303千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.84

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年9月11日から2025年8月29日まで）

【One国内株オープンFⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	157千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	21千円
(B)／(A)	13.5%

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

【One国内株オープンマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 46,435	百万円 5,490	% 11.8	百万円 49,934	百万円 7,092	% 14.2

平均保有割合 0.3%

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

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

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当	期
	買 付 額	額
株 式		百万円 283

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

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時又は当初運用時における取得とその処分

■ 組入資産の明細

親投資信託残高

	当	期	末
	□ 数	評 価	額
One国内株オープンマザーファンド	千口 464,709		千円 1,266,797

■投資信託財産の構成

2025年8月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
One 国内株オープンマザーファンド	千円 1,266,797	% 99.8
コール・ローン等、その他	2,954	0.2
投資信託財産総額	1,269,752	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年8月29日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,269,752,024円
コール・ローン等	2,954,345
One 国内株オープンマザーファンド(評価額)	1,266,797,679
(B) 負 債	2,042,026
未払信託報酬	2,039,737
その他未払費用	2,289
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,267,709,998
元 本	987,078,542
次期繰越損益金	280,631,456
(D) 受 益 権 総 口 数	987,078,542口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,843円

(注) 設定当初の投資元本額は1,000,000円、当期中における追加設定元本額は987,082,142円、同解約元本額は1,003,600円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月11日 至2025年8月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,864円
受 取 利 息	2,864
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	137,343,063
売 買 益	137,368,379
売 買 損	△25,316
(C) 信 託 報 酬 等	△2,507,516
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	134,838,411
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	145,793,045
(売 買 損 益 相 当 額)	(145,793,045)
(F) 合 計(D＋E)	280,631,456
次 期 繰 越 損 益 金(F)	280,631,456
追 加 信 託 差 損 益 金	145,793,045
(配 当 等 相 当 額)	(853,205)
(売 買 損 益 相 当 額)	(144,939,840)
分 配 準 備 積 立 金	134,838,411

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

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,332,741円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	129,505,670
(c) 収益調整金	145,793,045
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	280,631,456
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,843.05
(g) 分配金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

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

（2024年11月30日）

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

（2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

One 国内株オープンマザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2025年8月29日）

（計算期間 2024年8月30日～2025年8月29日）

One 国内株オープンマザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2019年2月22日から無期限です。
運 用 方 針	マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。
主 要 投 資 対 象	わが国の上場株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東証株価指数(TOPIX) (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
3期（2021年8月30日）	14,780	28.3	3,082.19	23.1	99.0	0.5	28,527
4期（2022年8月29日）	15,465	4.6	3,146.25	2.1	97.6	1.3	31,823
5期（2023年8月29日）	19,046	23.2	3,829.99	21.7	95.6	2.9	54,748
6期（2024年8月29日）	22,251	16.8	4,581.58	19.6	96.4	3.4	110,250
7期（2025年8月29日）	27,260	22.5	5,363.98	17.1	97.3	2.0	129,639

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

（注2）東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません（以下同じ）。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数(TOPIX) (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2024年 8 月29日	円	%	ポイント	%	%	%
	22,251	－	4,581.58	－	96.4	3.4
8 月末	22,480	1.0	4,615.06	0.7	96.4	3.4
9 月末	22,226	△0.1	4,544.38	△0.8	95.3	4.2
10月末	22,583	1.5	4,629.83	1.1	95.2	3.8
11月末	22,683	1.9	4,606.07	0.5	95.2	3.8
12月末	23,611	6.1	4,791.22	4.6	96.8	2.6
2025年 1 月末	23,595	6.0	4,797.95	4.7	97.3	2.1
2 月末	22,433	0.8	4,616.34	0.8	97.8	1.7
3 月末	22,485	1.1	4,626.52	1.0	94.8	4.2
4 月末	22,635	1.7	4,641.96	1.3	95.6	4.0
5 月末	24,409	9.7	4,878.83	6.5	95.9	3.6
6 月末	25,283	13.6	4,974.53	8.6	97.7	1.8
7 月末	26,092	17.3	5,132.22	12.0	98.1	1.2
(期 末) 2025年 8 月29日	27,260	22.5	5,363.98	17.1	97.3	2.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年8月30日から2025年8月29日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は27,260円となり、前期末比から22.51%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

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

ポートフォリオについて

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

【運用状況】

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	電気機器	18.2%
2	情報・通信業	13.1
3	化学	6.9
4	サービス業	6.5
5	輸送用機器	6.1
6	機械	5.9
7	銀行業	5.8
8	卸売業	4.3
9	保険業	4.2
10	医薬品	3.6

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

期末

No.	業種	比率
1	電気機器	18.0%
2	情報・通信業	11.5
3	銀行業	8.7
4	機械	6.4
5	輸送用機器	5.6
6	卸売業	5.6
7	化学	4.9
8	保険業	4.4
9	サービス業	3.9
10	その他製品	3.4



○組入上位10銘柄（現物）

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ソニーグループ	日本・円	3.1%
2	トヨタ自動車	日本・円	2.9
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.9
4	日立製作所	日本・円	2.4
5	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.1
6	NTTデータグループ	日本・円	1.9
7	キーエンス	日本・円	1.9
8	第一三共	日本・円	1.7
9	東京エレクトロン	日本・円	1.5
10	任天堂	日本・円	1.5
組入銘柄数		188銘柄	

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	4.1%
2	ソニーグループ	日本・円	3.9
3	トヨタ自動車	日本・円	3.6
4	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.7
5	日立製作所	日本・円	2.7
6	ソフトバンクグループ	日本・円	2.0
7	任天堂	日本・円	2.0
8	三菱重工業	日本・円	1.9
9	三菱商事	日本・円	1.8
10	日本電気	日本・円	1.6
組入銘柄数		152銘柄	



ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるＴＯＰＩＸ（配当込み）は17.08％上昇しました。当ファンドはベンチマークであるＴＯＰＩＸ（配当込み）を5.43％上回りました。情報・通信業のオーバーウェイトを中心に業種配分効果がプラス寄与したことに加え、個別銘柄では、企業や官公庁向けにシステムを提供する「ＮＴＴデータ」、アーティストのファンサイトの運営などを行う「エムアップホールディングス」などの保有がプラス寄与しました。

今後の運用方針

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

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	11円 (11) (0)	0.047% (0.046) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	11	0.047	
期中の平均基準価額は23,449円です。			

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

■ 売買及び取引の状況（2024年 8 月30日から2025年 8 月29日まで）

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 22,493.3 (7,159)	千円 51,340,408 (－)	千株 23,643	千円 53,245,135

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円 27,780	百万円 29,500	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受渡代金です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	104,585,543千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	113,778,747千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.91

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2024年8月30日から2025年8月29日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
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 51,340	百万円 5,998	% 11.7	百万円 53,245	百万円 8,490	% 15.9

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	百万円 —	百万円 —	百万円 83

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 283

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	54,585千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	7,850千円
(B)／(A)	14.4%

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

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
鉱業 (0.2%)						
INPEX	115	120	302,160			
建設業 (2.8%)						
ウエストホールディングス	86	110	178,200			
大成建設	58	—	—			
大林組	—	220	527,230			
鹿島建設	180	200	881,000			
五洋建設	350	650	693,875			
積水ハウス	140	160	533,280			
関電工	190	—	—			
きんでん	—	140	738,080			
食料品 (2.2%)						
山崎製パン	—	140	478,240			
アサヒグループホールディングス	90	480	891,120			
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	150	—	—			
味の素	50	210	841,890			
日本たばこ産業	70	110	515,680			
繊維製品 (1.0%)						
東レ	600	800	794,640			
ゴールドウイン	—	60	435,900			
化学 (5.1%)						
レゾナック・ホールディングス	110	—	—			
トクヤマ	140	130	441,350			
信越化学工業	240	363	1,654,191			
三菱瓦斯化学	110	110	295,020			
三井化学	110	100	363,800			
KHネオケム	92	—	—			
住友ベークライト	72	72	359,280			
アイカ工業	90	90	341,100			
旭有機材	65	—	—			
カーリット	270	—	—			
扶桑化学工業	58	—	—			
トリケミカル研究所	87	—	—			
花王	—	100	670,400			
中国塗料	—	99	350,955			
artience	110	—	—			
富士フイルムホールディングス	183	120	421,320			
資生堂	145	200	481,200			
東洋合成工業	35	43	224,460			
メック	80	150	451,500			
信越ポリマー	180	180	336,780			
バルカー	69	—	—			
医薬品 (3.3%)						
武田薬品工業	90	170	751,570			
中外製薬	35	65	423,085			
参天製薬	—	360	562,500			
ネクセラファーマ	140	—	—			
第一三共	305	340	1,199,860			
大塚ホールディングス	80	123	955,218			
サワイグループホールディングス	85	170	318,580			

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

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
情報・通信業 (11.8%)				
エムアップホールディングス	749.9	420	1,045,380	
ブロードリーフ	390	—	—	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	150	100	277,600	
GMOペイメントゲートウェイ	24	32	271,872	
インターネットイニシアティブ	115	180	500,130	
I G ポート	—	80	120,640	
Ub i c omホールディングス	150	—	—	
ユーザーローカル	92.7	—	—	
マネーフォワード	45	—	—	
GMOフィナンシャルゲート	47	73	463,550	
メルカリ	—	80	200,080	
ギフトティ	170	—	—	
メドレー	79	—	—	
J M D C	25	90	374,580	
L I N E ヤフー	690	—	—	
オービックビジネスコンサルタント	120	240	2,054,880	
大家稼商会	124	—	—	
電通総研	152	90	594,900	
A N Y C O L O R	60	70	333,900	
カバー	100	100	212,400	
エイベックス	560	385	488,950	
ビジョン	250	—	—	
N T T	5,000	7,600	1,184,080	
K D D I	130	460	1,173,230	
ソフトバンク	300	3,500	798,700	
K A D O K A W A	148	105	355,950	
N T T データグループ	950	—	—	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	10	—	—	
カプコン	30	135	540,675	
S C S K	—	120	565,080	
コナミグループ	47	34	761,770	
ソフトバンクグループ	170	160	2,596,800	
卸売業 (5.8%)				
円谷フィールズホールディングス	—	170	359,720	
マクニカホールディングス	75	—	—	
第一興商	—	170	286,960	
アズワン	100	—	—	
伊藤忠商事	145	230	1,931,310	
三井物産	530	520	1,781,520	
三菱商事	440	680	2,280,720	
サンリオ	—	85	655,435	
小売業 (2.7%)				
ゲオホールディングス	160	160	265,600	
コメ兵ホールディングス	105	—	—	
マツキヨココカラ&カンパニー	190	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	360	580	1,109,830	
FOOD & LIFE COMPANIES	90	—	—	
良品計画	140	200	637,600	
ロイヤルホールディングス	98	—	—	
高島屋	280	—	—	
松屋	188	—	—	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニトリホールディングス	—	21	284,655
ファーストリテイリング	—	12	558,240
サンドラッグ	—	120	555,480
銀行業 (9.0%)			
楽天銀行	160	70	587,860
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,120	2,330	5,263,470
三井住友フィナンシャルグループ	240	870	3,521,760
千葉銀行	210	600	914,700
ふくおかフィナンシャルグループ	—	210	937,440
みずほフィナンシャルグループ	17	17	83,215
保険業 (4.5%)			
かんぽ生命保険	210	230	953,580
SOMPOホールディングス	—	80	380,560
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	420	310	1,073,220
第一生命ホールディングス	250	1,000	1,226,500
東京海上ホールディングス	295	325	2,080,325
その他金融業 (1.3%)			
クレディセゾン	—	100	377,800
アコム	900	—	—
オリックス	300	340	1,302,200
不動産業 (1.7%)			
SREホールディングス	45	—	—
パーク24	—	210	425,250
三井不動産	360	580	910,600
三菱地所	—	240	757,920
住友不動産	80	—	—
サービス業 (4.0%)			
アストロスケールホールディングス	275	270	180,900
MIXI	—	100	327,500
ケアネット	290	—	—
ALSOX	—	470	529,455
エスプール	440	—	—
オリエンタルランド	98	—	—
ラウンドワン	—	730	1,104,490

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サイバーエージェント	400	290	520,550
楽天グループ	600	—	—
弁護士ドットコム	—	50	164,250
ジャパンマテリアル	87	—	—
チャーム・ケア・コーポレーション	—	58	61,364
リクルートホールディングス	180	220	1,887,380
日本郵政	630	—	—
ベルシステム24ホールディングス	174	—	—
アンビスホールディングス	245	—	—
フォーラムエンジニアリング	260	—	—
Macbee Planet	85	—	—
アイドマ・ホールディングス	93	—	—
東祥	284	—	—
ビーウィズ	130	—	—
東京都競馬	124	48	254,880
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	42,408.2	48,417.5	126,146,985
	銘 柄 数 < 比 率 >	188銘柄	152銘柄 <97.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内		百万円	百万円
	T O P I X	2,580	—

■投資信託財産の構成

2025年8月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 126,146,985	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,685,015	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	129,832,000	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年8月29日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	129,832,000,297円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,391,126,012
株 式(評価額)	126,146,985,000
未 収 入 金	184,498,280
未 収 配 当 金	178,384,800
差 入 委 託 証 拠 金	△68,993,795
(B) 負 債	192,300,000
未 払 解 約 金	192,300,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	129,639,700,297
元 本	47,556,420,785
次 期 繰 越 損 益 金	82,083,279,512
(D) 受 益 権 総 口 数	47,556,420,785口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,260円

- (注1) 期首元本額 49,549,225,862円
追加設定元本額 7,068,597,271円
一部解約元本額 9,061,402,348円
- (注2) 期末における元本の内訳
One国内株オープン 36,841,038,441円
One国内株オープン(年2回決算型) 812,827,573円
AMOne国内株オープンファンド(適格機関投資家限定) 2,846,632,573円
One国内株オープンファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定) 538,904,083円
One国内株オープンFII(FOFs用)(適格機関投資家限定) 464,709,347円
One国内株オープンF(FOFs用)(適格機関投資家専用) 6,052,308,768円
期末元本合計 47,556,420,785円

■損益の状況

当期 自2024年8月30日 至2025年8月29日

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

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- ベンチマークを東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）から東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）に変更しました。
(2024年11月30日)
- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。
(2025年4月1日)

シュローダー日本ファンド（適格機関投資家専用）

《第４期》決算日2026年２月24日

[計算期間：2025年２月26日～2026年２月24日]

「シュローダー日本ファンド（適格機関投資家専用）」は、第４期の決算を行いました。
ここに、運用状況をご報告申し上げます。

運用会社：シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

運 用 方 針	シュローダー日本マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の株式に投資し、信託財産の成長を目的として、積極的な運用を行います。運用にあたっては、TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとします。株式への投資にあたっては、企業業績、収益成長力、市場性、株価水準等を勘案し、中長期的に成長性を見込める銘柄を中心に投資を行います。 株式等の実質組入比率については原則としてフルインベストメントで積極的な運用を行います。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	基 準 価 額			T O P I X [※] (東 証 株 価 指 数 、 配 当 込 み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配	期 騰 落 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	円		%		%	%	%	百万円
2022年12月16日	10,000	—		—	3,230.52	—	—	—	1
1期(2023年２月24日)	10,241	0		2.4	3,260.04	0.9	99.0	—	1,088
2期(2024年２月26日)	13,731	0		34.1	4,494.35	37.9	99.6	0.1	1,356
3期(2025年２月25日)	14,394	0		4.8	4,687.95	4.3	99.4	0.0	1,536
4期(2026年２月24日)	21,895	0		52.1	6,729.06	43.5	99.5	0.2	4,265

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) 基準価額、配当込み分配金は1万円当たり。
(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 当ファンドは複投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は、実質組入比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	基 準 価 額		T O P I X [※] (東 証 株 価 指 数 、 配 当 込 み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	騰 落	率		
(期 首)	円		%		%	%	%
2025年２月25日	14,394	—	—	4,687.95	—	99.4	0.0
2月末	14,319	△ 0.5		4,616.34	△ 1.5	99.4	0.0
3月末	14,479	0.6		4,626.52	△ 1.3	98.2	1.3
4月末	14,270	△ 0.9		4,641.96	△ 1.0	98.2	1.3
5月末	14,979	4.1		4,878.83	4.1	98.5	1.3
6月末	15,304	6.3		4,974.53	6.1	98.6	1.1
7月末	16,163	12.3		5,132.22	9.5	99.8	0.2
8月末	16,955	17.8		5,363.98	14.4	99.6	0.2
9月末	17,490	21.5		5,523.68	17.8	98.7	0.9
10月末	17,658	22.7		5,865.99	25.1	98.7	1.0
11月末	18,645	29.5		5,949.55	26.9	97.9	1.2
12月末	18,994	32.0		6,010.98	28.2	99.2	0.7
2026年１月末	19,841	37.8		6,288.77	34.1	99.9	0.2
(期 末)							
2026年２月24日	21,895	52.1		6,729.06	43.5	99.5	0.2

(注) 基準価額は1万円当たり。
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注) 当ファンドは複投資信託を組入れますので、株式組入比率および株式先物比率は、実質組入比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

※当ファンドは、約款でTOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
TOPIX（東証株価指数）は、わが国株式市場を依のバリュー・ベンチマークを算出する代表的な指数です。
また、TOPIX（東証株価指数）は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社があります。

○当期の運用経過

●基準価額の主な変動要因

期首14,394円でスタートした基準価額は、21,895円で期末を迎え、期首比52.1%の上昇となりました。

当期は、日本株式市場全般に一時急落する場面があったものの、その後は上昇基調が続き、期末にかけて主要株価指数は過去最高値を更新しました。基準価額も同様の経過を辿り、上昇して終わりました。

●投資環境について

- ・当期の日本株式市場は、米国の金融政策やトランプ政権の通商政策、国内の金融政策や地政学的要因の影響を強く受けながら推移しました。期の初めには急落と急反発を繰り返す局面もありましたが、最終的には主要株価指数が史上最高値を更新し、力強い上昇基調が続きました。
- ・2025年2～3月は決算を材料に選別が進み、加工組立セクターが軟調な推移となる一方、ゲーム・コンテンツ関連は相対的に底堅く推移しました。
- ・4月初旬は相互関税の詳細が想定以上に厳しい内容と受け止められ急落しましたが、上乗せ分の時限停止が示されると先行き不安が和らぎ、短期で急反発しました。
- ・5月は米ハイテクセクターや国内主力企業の好決算が支えとなり、主要国間交渉の進展や一部関税の緩和観測が追い風となって戻り歩調が強まりました。
- ・6月は中東情勢の緊迫化で一時的リスク回避が強まりましたが、停戦報道や米金融当局の緩和的発言で投資家心理が改善しました。
- ・7月は参議院選挙の結果を市場が冷静に消化し、日銀短観の改善や日米通商交渉の前進を背景に、T O P I X が過去最高値を更新しました。
- ・8月は4～6月期の好決算と早期利下げ観測が追い風となり、主力から中小型へ物色の裾野が広がりました。
- ・9月は米金融政策の方向転換が意識され、利下げ再開の示唆を受けて金利感応度の高いA I ・半導体関連株が上昇、連れて日本株式は続伸しました。
- ・10月は国内政治イベントや米利下げ観測がリスク選好を下支えし、日経平均株価の構成比上位銘柄への資金集中が見られました。
- ・11月以降は前月の急騰の反動でA I 関連株に利益確定売りが入る一方、内需・小型株が相対的に堅調となり、日経平均株価が不安定な動きとなる反面T O P I X は底堅さを維持するなど対照的な動きとなりました。
- ・12月はF O M C（米連邦公開市場委員会）で0.25%の利下げが決定され、市場では労働市場の下振れリスクに対するコメントなどを受けた追加利下げへの期待が相場をサポートしました。
- ・2026年1月以降は高市首相が衆議院解散を検討との報道を受けて期待感から市場全体で上昇基調が鮮明となり、2月の総選挙で自民党が歴史的勝利を収めると、さらに上昇ペースに拍車がかかりました。
- ・セクター別では、非鉄金属、鉱業、卸売業が上位となり、サービス業、その他製品、海運業が下位となりました。

●ポートフォリオについて

- ・不採算事業からの撤退や生産性の向上などにより、利益率の改善が続いていることに加えて、株価バリュエーション面でも魅力的な水準にあるフジシールインターナショナルの組入比率を引き上げました。
- ・株価バリュエーションが低位に留まる中、経営計画で先行する同業他社をベンチマーキングし、相対的に高い販管費率の是正を目指すなど、従来以上に踏み込んだ格好での経営改革を志向しているパナソニック ホールディングスを新たに組み入れました。
- ・業績サイクルを超えた利益率向上や、意欲的な中長期成長戦略が好印象であったミマキエンジニアリングを新たに組み入れました。その後新モデル投入タイミングの遅れや競合激化等による短期業績の悪化から株価が下落しましたが、割安感を重視して徐々に組入比率を高めるべく買い増しを進めました。
- ・トヨタ不動産によるT O B（株式公開買付）が発表された豊田自動織機について、買付開始時期までの期間が長かったことや、価格引き上げの可能性などを勘案し、時間分散を図りつつ組入比率を段階的に引き下げる方針をとりました。
- ・日本製鉄による完全子会社に向けたT O Bが発表された黒崎播磨をT O B価格近辺で全株売却しました。
- ・国内鉄鋼市場に停滞感が出ていることが懸念される一方で、株価上昇により割安感が後退している阪和興業の組入比率を引き下げました。

●当ファンドのベンチマークとの差異について

ベンチマークは期首に比べ43.5%の上昇となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを8.6%上回る運用成果となりました。

(プラス要因)

- ・低PER（株価収益率）や低PBR（株価純資産倍率）などの特徴を持つバリュー株に対するオーバーウェイト
- ・高収益であるファインケミカルの新製品の寄与により、新年度大幅増収増益となる見通しを発表した四国化成ホールディングスの株価が急騰したこと。
- ・AIサーバー関連製品の販売好調が好感されたJX金属の株価が上昇したこと。
- ・半導体パッケージ向けメッキ薬品の売上好調により、営業利益予想を期初の前年比二割減益から増益へと期中に上方修正した上村工業の株価が上昇したこと。
- ・好調な上期業績と通期業績予想の上方修正に加えて、配当性向の引き上げを含む株主還元方針の修正も同時に行った横浜ゴムの株価が上昇したこと。

(マイナス要因)

- ・今期計画を達成する上で最重要な大型導出契約（経口マイオスタチン阻害薬）の実現時期が遅れ気味であることなどによりペプチドリームの株価が下落したこと。
- ・海外子会社の業績低迷や国内事業の粗利率低下などにより業績に停滞感が見られたエービーシー・マートの株価が下落したこと。
- ・Windows10のサポート終了に伴うPC更新サイクルの影響で2026年度業績が踊り場になる可能性が高いことが嫌気された大塚商会の株価が下落したこと。
- ・主力事業の成長率鈍化が意識されたリログループの株価が低調な推移に留まったこと。

●収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

当ファンドでは個別銘柄に対する調査に基づく中長期の業績見通しや株価の割安度などを重視した銘柄選択を行い、長期的なリターンを最大化することを意識した運用を行っています。基本戦略は成長性と割安さを兼ね備えた銘柄の発掘と長期保有です。

長期の成長性については、定量的なデータに加えて事業モデルの堅牢性や経営者の哲学など定性的な要素を加味して考察を加えます。また、企業の成長を長い時間軸で捉えるためには、過去に辿ってきた道筋を遡って検証することも重要です。そうした過程の中から企業の本質的な強みや弱みが浮き彫りになってくることがあります。

割安度については収益予測に基づいたPERを軸とした上で、様々な評価尺度や手法を参照し、多面的に判断するように心掛けています。

また、市場平均を上回る成績を上げるためには、ポートフォリオ構築や銘柄選択、売買タイミングなどに関して、市場で支配的な考え方から距離を置き、独自性を追求することも肝要だと考えます。

ベンチマークとして参照しているTOPIXの月間騰落率は2026年1月時点で既に10連騰となっており、基調の強さを感じさせるとともに、主力銘柄から周辺銘柄へ関心が移るなど上昇局面に成熟感が見え隠れしていました。スピード調整や小休止があってもおかしくない所を、自民党の大勝を背景に2月は10%を超える急騰で締め括り、11連騰となりました。このレベルの連騰は第一次、第二次オイルショックのあった1970年代まで遡らないと確認できなかった現象ということで、あらためてインフレ下での上昇局面を目の当たりにしていることを実感しています。

利益予想が引き上がるとともに、株価バリュエーションも切り上がっており、12か月先ベースの利益で測るとTOPIXのPERは2月末で17倍を超えてきました。リーマンショックのあった2008年以降では、利益が急激に落ち込んでPERが尺度として適切でない時期を除くと既に最高水準を超えています。こうした状況下では、連騰のけん引役であったモメンタム銘柄や高ベータ銘柄群を中心に、いずれバリュエーション面での調整が必要なものが増えていくと感じます。

当ファンドでは業績見通しが良好ながらも市場の注目度がそれほど高くなく、バリュエーション面で割安感が感じられる銘柄を多く組入れています。1～2月の決算発表時期には、主に製造業において、そのような属性の銘柄群への注目が集まり、一気に水準訂正を起こす格好で株価が急騰するケースが散見されました。適正株価への収束を伴う株価上昇の恩恵はきっちり享受しつつ、これまで鳴かず飛ばずであった安定成長株等低ベータ銘柄群へのローテーションなども視野に入れたポートフォリオ運営を行っていきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 2 月26日～2026年 2 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	126	0.757	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(118)	(0.713)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図
(販 売 会 社)	(2)	(0.011)	・ 基準価額の算出ならびに公表
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
			・ 運用報告書等各種書類の交付
			・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
			・ ファンドの財産保管・管理
			・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.026	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(4)	(0.026)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.013	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(1)	(0.006)	・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
合 計	132	0.796	
期中の平均基準価額は、16,591円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2025年2月26日～2026年2月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー日本マザーファンド	246,158	1,703,930	29,422	209,490

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年2月26日～2026年2月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	シュローダー日本マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	37,426,623千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	82,772,263千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月26日～2026年2月24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

(2026年2月24日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
シュローダー日本マザーファンド	266,977	483,713	4,277,864

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2026年2月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー日本マザーファンド	4,277,864	100.0
投資信託財産総額	4,277,864	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,277,864,115
シュローダー日本マザーファンド(評価額)	4,277,864,115
(B) 負債	12,123,206
未払信託報酬	11,961,360
その他未払費用	161,846
(C) 純資産総額(A－B)	4,265,740,909
元本	1,948,309,635
次期繰越損益金	2,317,431,274
(D) 受益権総口数	1,948,309,635口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,895円

[元本増減]

期首元本額	1,067,467,148円
期中追加設定元本額	991,703,519円
期中一部解約元本額	110,861,032円

○損益の状況 (2025年2月26日～2026年2月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,209,596,118
売買益	1,241,442,543
売買損	△ 31,846,425
(B) 信託報酬等	△ 19,061,472
(C) 当期損益金(A＋B)	1,190,534,646
(D) 前期繰越損益金	391,011,362
(E) 追加信託差損益金	735,885,266
(配当等相当額)	(487,805,306)
(売買損益相当額)	(248,079,960)
(F) 計(C＋D＋E)	2,317,431,274
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,317,431,274
追加信託差損益金	735,885,266
(配当等相当額)	(491,048,763)
(売買損益相当額)	(244,836,503)
分配準備積立金	1,581,546,008

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,380,131円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,131,154,515円)、信託約款に規定する収益調整金(735,885,266円)および分配準備積立金(391,011,362円)より分配対象収益は2,317,431,274円(10,000口当たり11,894円)ですが、当期に分配した金額はありません。

シュローダー日本マザーファンド

《第25期》決算日2026年2月24日

[計算期間：2025年2月26日～2026年2月24日]

○当ファンドの仕組み

運用方針	信託財産の成長を目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国の株式とします。
主な投資制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首57,761円でスタートした基準価額は、88,438円で期末を迎え、期首比53.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの比較

ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数、配当込み）は、43.5%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを9.6%上回りました。

(プラス要因)

- ・低P E R（株価収益率）や低P B R（株価純資産倍率）などの特徴を持つバリュー株に対するオーバーウェイト
- ・高収益であるファインケミカルの新製品の寄与により、新年度大幅増収増益となる見通しを発表した四国化成ホールディングスの株価が急騰したこと。
- ・A I サーバー関連製品の販売好調が好感されたJ X 金属の株価が上昇したこと。
- ・半導体パッケージ向けメッキ薬品の売上好調により、営業利益予想を期初の前年比二割減益から増益へと期中に上方修正した上村工業の株価が上昇したこと。
- ・好調な上期業績と通期業績予想の上方修正に加えて、配当性向の引き上げを含む株主還元方針の修正も同時に行った横浜ゴムが株価が上昇したこと。

(マイナス要因)

- ・今期計画を達成する上で最重要な大型導出契約（経口マイオスタチン阻害薬）の実現時期が遅れ気味であることなどによりペプチドリームが株価が下落したこと。
- ・海外子会社の業績低迷や国内事業の粗利率低下などにより業績に停滞感が見られたエービーシー・マートの株価が下落したこと。
- ・Windows10のサポート終了に伴うP C更新サイクルの影響で2026年度業績が踊り場になる可能性が高いことが嫌気された大塚商会の株価が下落したこと。
- ・主力事業の成長率鈍化が意識されたリログループの株価が低調な推移に留まったこと。

※当ファンドは、約款でTOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

TOPIX（東証株価指数）は、わが国株式市場全体のパフォーマンスを資す代表的な指数です。

また、TOPIX（東証株価指数）は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社が有しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 2 月26日～2026年 2 月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	16	0.024	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(16)	(0.024)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	16	0.024	
期中の平均基準価額は、66,810円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2025年 2 月26日～2026年 2 月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 6,868 (3,163)	千円 15,992,380 ()	千株 7,627	千円 21,434,243

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 4,224	百万円 4,210	百万円 －	百万円 －

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2026年2月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.6%)			
長谷工コーポレーション	159.7	101.9	334,130
住友林業	172.9	507.8	865,799
エクシオグループ	222	201.8	583,302
太平電業	103.5	359	987,250
食料品 (0.5%)			
プリマハム	171.2	—	—
エスビー食品	—	125.2	564,652
繊維製品 (0.4%)			
セーレン	—	109.9	392,343
パルプ・紙 (0.5%)			
トーモク	192.5	155.4	571,872
化学 (14.2%)			
信越化学工業	—	94.4	559,792
エア・ウォーター	667.2	584.6	1,208,075
四国化成ホールディングス	412	505.8	2,797,074
アイカ工業	—	94.9	371,059
旭有機材	58.9	41	209,920
リケンテクノス	384.5	502.9	890,635
日油	322.4	269.2	814,868
エスケー化研	85.6	86.5	963,610
上村工業	177.7	189.2	4,103,748
J C U	—	115.8	793,230
日東電工	413.1	467.8	1,682,208
Z A C R O S	107.4	419.9	620,612
医薬品 (1.0%)			
ペプチドリーム	520.9	745.4	999,581
石油・石炭製品 (0.7%)			
E N E O Sホールディングス	1,022.1	467.7	680,503
ゴム製品 (3.6%)			
横浜ゴム	200	354.1	2,747,461
ニッタ	175.1	162.1	731,881
バンドー化学	160.8	139.1	328,971
ガラス・土石製品 (1.6%)			
黒崎播磨	165.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニチアス	295.7	191.7	1,687,535
鉄鋼 (0.1%)			
東京製鐵	397.7	74.8	118,483
非鉄金属 (1.4%)			
J X 金属	—	403	1,487,876
金属製品 (3.1%)			
トーカロ	592.6	526.3	1,618,372
東プレ	547.4	585.2	1,683,620
機械 (7.3%)			
タクマ	—	121.8	350,905
F U J I	232.6	282.5	1,636,522
オプトラン	472.4	597	1,814,880
SMC	18.1	15.5	1,178,000
澁谷工業	231.4	317.6	1,162,416
竹内製作所	209.1	141	1,067,370
T P R	271.8	87.2	121,208
イーグル工業	216.1	103.8	360,186
電気機器 (11.0%)			
ブラザー工業	183.3	145.5	457,452
ミネベアミツミ	246.7	219.7	729,184
ミマキエンジニアリング	—	474.6	875,162
アルバック	138.2	97.6	1,034,072
ホーチキ	294.4	286.7	1,734,535
パナソニック ホールディングス	—	559.1	1,374,826
アンリツ	—	246.4	710,617
TDK	589	857.1	2,031,327
アオイ電子	102.3	82.9	244,720
エスベック	248.2	285.7	1,117,087
O B A R A G R O U P	145.8	148.9	807,038
イリソ電子工業	89.7	81.3	303,655
東京エレクトロン	7.9	3.8	168,644
輸送用機器 (7.5%)			
豊田自動織機	128.1	25.4	513,080
モリタホールディングス	332.4	353.1	1,034,229
いすゞ自動車	277.1	223.5	631,834

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	315.1	279.3	1,021,120
武蔵精密工業	297.3	351.8	878,796
アイシン	328.3	274.6	736,202
スズキ	914.5	1,004.6	2,262,861
ヤマハ発動機	597.9	414.7	505,934
ハイレックスコーポレーション	282.8	100.7	372,086
日本精機	105.6	—	—
精密機器 (2.3%)			
ナカニシ	346.2	313.9	834,346
東京精密	86.4	94.9	1,616,621
その他製品 (1.8%)			
フジシールインターナショナル	158.6	544.1	1,506,612
オカムラ	167.9	163	422,007
陸運業 (0.7%)			
東京地下鉄	38.7	—	—
ハマキョウレックス	179.1	88.2	172,431
山九	107.9	57.9	568,578
情報・通信業 (5.3%)			
ネクソン	573	496.1	1,546,343
S R Aホールディングス	145.7	143.5	708,172
大塚商会	336	391.2	1,159,516
中部日本放送	320.3	—	—
K D D I	169.6	151.9	397,978
沖縄セルラー電話	118.5	131.4	434,934
G M Oインターネットグループ	180.7	203.4	572,774
D T S	56.9	315.5	343,895
ミロク情報サービス	187.8	239.9	416,226
卸売業 (5.4%)			
シップヘルスケアホールディングス	103.9	—	—
BuySell Technologies	—	125.5	768,060
伊藤忠商事	275.7	990.9	2,172,548
三井物産	258.6	61.1	339,410
阪和興業	108.7	4.4	38,852
稲畑産業	50.1	40.3	173,693
トラスコ中山	275.7	457.6	1,125,696

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
因幡電機産業	205.7	380.8	1,077,092
小売業 (5.3%)			
サンエー	266.5	242.7	760,864
エービーシー・マート	465.5	491.2	1,269,015
パルグループホールディングス	296.3	632.3	1,040,133
クリエイトS Dホールディングス	103.7	221.3	741,355
ベルク	228.4	230.6	1,805,598
銀行業 (7.4%)			
三井住友フィナンシャルグループ	895.3	813.2	4,723,065
武蔵野銀行	220.1	160.7	1,001,161
ふくおかフィナンシャルグループ	378.6	304	2,028,896
保険業 (5.5%)			
東京海上ホールディングス	321.4	294.9	1,869,666
T & Dホールディングス	1,136.2	980.7	3,910,050
その他金融業 (3.7%)			
全国保証	128.7	200.6	637,105
オリックス	643.6	585.3	3,161,790
イー・ギャランティ	50.3	47.8	82,263
不動産業 (3.7%)			
オープンハウスグループ	32.6	28.8	321,696
パーク24	176.6	—	—
住友不動産	125.8	214.6	1,089,095
スターツコーポレーション	423.2	406.6	2,110,254
日神グループホールディングス	543.5	443	357,501
サービス業 (3.4%)			
ツカダ・グローバルホールディング	155.7	96.2	64,069
リクルートホールディングス	13.6	56.5	348,209
リログループ	827.1	652.9	1,214,394
ニシオホールディングス	238.2	217.5	992,887
トーカイ	326.6	374.3	972,805
合 計	株 数 ・ 金 額	27,453	29,857
	銘柄数<比率>	98	102
			105,532,094
			<99.2%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末	
			買建額	売建額		
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 191		百万円 —	

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年2月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	105,532,094	98.8
コール・ローン等、その他	1,284,100	1.2
投資信託財産総額	106,816,194	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	106,816,194,742
コール・ローン等	731,582,249
株式(評価額)	105,532,094,850
未収入金	410,987,499
未収配当金	150,766,360
未収利息	12,026
差入委託証拠金	△ 9,248,242
(B) 負債	408,576,914
未払金	176,933,070
未払解約金	231,643,844
(C) 純資産総額(A－B)	106,407,617,828
元本	12,031,866,803
次期繰越損益金	94,375,751,025
(D) 受益権総口数	12,031,866,803口
1万口当たり基準価額(C／D)	88,438円

[元本増減]

期首元本額	13,222,834,246円
期中追加設定元本額	1,025,819,363円
期中一部解約元本額	2,216,786,806円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー日本ファンド（野村SMA・EW向け）	1,594,845,647円
シュローダー日本ファンド	770,674,953円
シュローダー日本ファンド（野村SMA向け）	890,166,102円
シュローダー日本ファンドVA（適格機関投資家専用）	4,516,298,714円
シュローダー日本ファンド（確定拠出年金向け）	3,232,163,580円
シュローダー日本ファンドPFオポチュニティ（適格機関投資家専用）	544,004,458円
シュローダー日本ファンド（適格機関投資家専用）	483,713,349円

○損益の状況 (2025年2月26日～2026年2月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,350,420,449
受取配当金	2,348,245,911
受取利息	2,088,804
その他収益金	85,734
(B) 有価証券売買損益	35,326,180,872
売買益	36,604,035,258
売買損	△ 1,277,854,386
(C) 先物取引等取引損益	149,074,014
取引益	153,449,337
取引損	△ 4,375,323
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	37,825,675,335
(E) 前期繰越損益金	63,153,591,442
(F) 追加信託差損益金	6,074,610,982
(G) 解約差損益金	△12,678,126,734
(H) 計(D＋E＋F＋G)	94,375,751,025
次期繰越損益金(H)	94,375,751,025

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

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

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

ブラックロック
日本株式オープン(FOFs用)
(適格機関投資家専用)

第2期 運用報告書(全体版)
(決算日:2026年3月16日)

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／国内／株式	
信 託 期 間	無期限です。(設定日:2024年9月12日)	
決 算 日	3月15日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運 用 方 針	わが国の株式を主要投資対象に、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)をベンチマークとし、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック日本株式オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)】 日本株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【日本株式マザーファンド】 わが国の株式を主要投資対象とし、企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して選定した銘柄に分散投資します。
組 入 制 限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	株式以外の資産への投資は、原則として信託財産総額の50%未満とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。
分 配 方 針	年1回の毎決算時(原則として3月15日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、
期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社
〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館
運用報告書に関するお問合わせ先
電話番号: 03-6703-4300
(受付時間 営業日の9:00~17:00)
ホームページアドレス
www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2026年3月16日)
「ブラックロック日本株式オープン(FOFs用)
(適格機関投資家専用)」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

親投資信託(決算日:2026年3月16日)
「日本株式マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

◇基準価額の推移

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) 東証株価指数(TOPIX)		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	(配当込み)	期 中 騰 落 率				
(設 定 日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2024年9月12日	10,000	—	—	4,305.50	—	—	—	—	10
1 期(2025年3月17日)	10,691	0	6.9	4,730.00	9.9	97.5	—	—	433
2 期(2026年3月16日)	13,960	0	30.6	6,368.73	34.6	96.9	—	—	3,986

- (注1) 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。
- (注2) 基準価額は1万口当り。
- (注3) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
- (注4) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
- (注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
- (注6) 東証株価指数(TOPIX)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数(TOPIX)の指数値および東証株価指数(TOPIX)に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。
- (注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

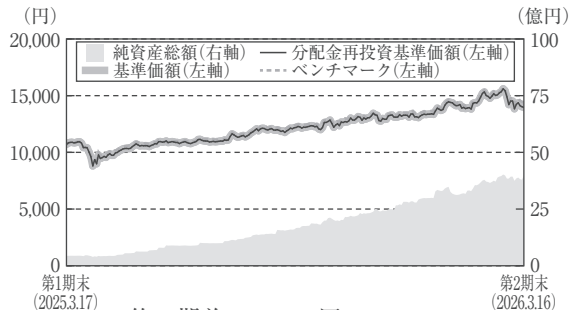
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) 東証株価指数(TOPIX)		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(配当込み)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2025年 3月17日	10,691	—	4,730.00	—	97.5	—	—
3 月末	10,420	△ 2.5	4,626.52	△ 2.2	97.9	—	—
4 月末	10,301	△ 3.6	4,641.96	△ 1.9	97.1	—	—
5 月末	10,952	2.4	4,878.83	3.1	98.2	—	—
6 月末	11,146	4.3	4,974.53	5.2	98.9	—	—
7 月末	11,448	7.1	5,132.22	8.5	98.6	—	—
8 月末	11,935	11.6	5,363.98	13.4	99.0	—	—
9 月末	12,293	15.0	5,523.68	16.8	97.9	—	—
10 月末	13,153	23.0	5,865.99	24.0	98.3	—	—
11 月末	13,296	24.4	5,949.55	25.8	98.0	—	—
12 月末	13,349	24.9	6,010.98	27.1	97.1	—	—
2026年 1 月末	13,946	30.4	6,288.77	33.0	98.4	—	—
2 月末	15,603	45.9	6,947.17	46.9	98.8	—	—
(期 末)							
2026年 3月16日	13,960	30.6	6,368.73	34.6	96.9	—	—

- (注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。
- (注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
- (注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
- (注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
- (注5) 東証株価指数(TOPIX)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数(TOPIX)の指数値および東証株価指数(TOPIX)に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

■当期中の基準価額等の推移について

(第2期：2025年3月18日～2026年3月16日)



第2期首：10,691円

第2期末：13,960円(既払分配金0円)

騰落率：30.6%(分配金再投資ベース)

* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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。

* 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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

* ベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)です。

* 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期(2025年3月18日から2026年3月16日)、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は34.6%上昇しました。

・上半期(2025年3月18日～2025年9月16日)

期初は、4月2日に発表された米トランプ政権による相互関税を受けグローバル経済への影響が懸念され株価が大きく調整しましたが、その後相互関税の90日間の一時停止の発表や、トランプ大統領がパウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長解任を求めた前言を撤回したことなどから、それまでの強硬姿勢が一部緩和したことが好感され、株価は力強く反発しました。5月から6月にかけては、米関税協議の進展期待や米株高に加え、国内企業による株主還元策等が株価の支えとなりました。7月は、想定よりも早いタイミングでトランプ大統領による日本への関税率15%での合

意表明がなされ、グローバル対比でも日本株の上昇が目立ちました。8月以降も、FRBによる利下げ再開への期待の高まりや日本企業の業績見通しの底打ち感などが株価上昇を支えました。

・下半期(2025年9月17日～2026年3月16日)

期初から2026年2月末にかけては、概ね上昇基調で推移しました。背景としては、2025年4月に発表された米トランプ政権による相互関税への懸念が後退したに加え、FRBによる利下げ継続への期待が市場センチメントを下支えした点が挙げられます。実際に、2025年9月、10月、12月にそれぞれ0.25%の利下げが実施されました。さらに、2025年10月の高市内閣の発足および2026年2月の衆議院選挙において同氏率いる自民党が圧勝したことを受け、安定した政権運営や成長戦略への期待が高まり、グローバル投資家の資金流入を促す要因となりました。

一方、期末にかけてはリスクオフの動きが強まり、株式市場は下落に転じました。2026年2月28日に米国およびイスラエルがイランへの攻撃を開始し、世界の石油・天然ガス輸送の約20～25%が通過するホルムズ海峡が閉鎖されたことを受け、原油価格(WTI)は一時1バレル100ドルを超える水準まで急騰しました。このエネルギー価格の上昇は、特に同海峡を経由する資源への依存度が高い日本経済に対する懸念を強め、株安および円安の進行につながりました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

当期、「日本株式マザーファンド」を高位に組入れた運用を行いました。

<日本株式マザーファンド>

当ファンドでは、銘柄選別を行う上で、ファンダメンタルズおよびバリュエーションを加味しながら、企業の稼ぐ力を示すキャッシュフロー投資利益率(CFROI)の

推移などに注目しました。また、今後の業績回復が見込まれる銘柄を新規で組入れる一方で、業績拡大や将来の収益改善期待などを織り込む形で株価が上昇した銘柄群などを売却しました。

(主なプラス要因)

- ・ 上半期 (2025年3月18日～2025年9月16日)

米国で中国製港湾クレーンを回避する動きが加速しており代わりに漁夫の利を得ている「三井E&S」、新たに発表した中期経営計画で成長戦略と株主還元・ROE (自己資本利益率) 目標等の積極的な開示が評価された「豊田通商」、日米関税合意で日銀が利上げをしやすくなったとの見方から買い戻しが起きた「三井住友フィナンシャルグループ」などの銘柄を保有していたこと。

- ・ 下半期 (2025年9月17日～2026年3月16日)

貴金属価格高騰を背景に業績拡大期待が高まった「住友金属鉱山」や「DOWA」、自動車やアフリカ関連の事業の堅調さが意識され買いが集まった「豊田通商」、データセンター向けに計測装置の受注の引き上げりが好感された「アンリツ」などの銘柄を保有していたこと。

(主なマイナス要因)

- ・ 上半期 (2025年3月18日～2025年9月16日)

AI関連投資を矢継ぎ早に発表し注目が集まった「ソフトバンクグループ」を保有していなかったこと、中国での市況悪化などを背景に決算で下方修正を発表し株価が下落した「シマノ」、決算で海外のITサービス事業の業績減速が明らかになり売られた「日立製作所」を保有していたこと。

- ・ 下半期 (2025年9月17日～2026年3月16日)

銅価格上昇による業績の引き上げりが評価された「三菱商事」を保有していなかったこと、決算で小売事業の粗利益率悪化等が嫌気され売られた「イオン」、AIエージェントの技術の進展を受けグローバルでAI

によるソフトウェア代替懸念が広まり連れ安となった「M3」を保有していたこと。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+30.6%となりました。当期、「日本株式マザーファンド」が上昇したことが、当ファンドの上昇要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
日本株式マザーファンド	31.1%

ベンチマークとの差異について

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+30.6%となり、ベンチマークである東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の騰落率は+34.6%となりました。

- ・ 上半期 (2025年3月18日～2025年9月16日)

主に業種配分効果、銘柄選択効果ともにマイナスに寄与しました。

- ・ 下半期 (2025年9月17日～2026年3月16日)

主に業種配分効果、銘柄選択効果ともにマイナスに寄与しました。

分配金について

収益分配金は基準価額水準、市場動向などを勘案して見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期	
	2025年3月18日 ～ 2026年3月16日	
当期分配金(税込み)	－円	
対基準価額比率	－％	
当期の収益	－円	
当期の収益以外	－	
翌期繰越分配対象額	3,960	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針について

＜当ファンド＞

引き続き、当ファンドでは日本株式マザーファンド受託証券を高位に組み入れた運用を行う方針です。

＜日本株式マザーファンド＞

株式市場は、FRBによる利下げ実施を織り込む形で上昇してきました。日本固有の材料としては、企業の資本効率性改善に向けた積極的な取り組み、1990年代から続いてきたデフレからの脱却や高市首相による安定政権への期待、日銀の相対的な緩和姿勢継続などが株価のサポート材料となってきました。一方で、引き続き主要諸国でインフレや地政学リスクが持続することに伴う実体経済への影響を注視しています。

当ファンドでは、日銀の金融政策転換やデフレ脱却により恩恵を受ける業種や、今後資本効率改善が見込まれる銘柄群に注目しています。日本国内では引き続き出生率低下・人口減少が見込まれる中で、高付加価値な財・サービスを提供し強い価格決定力を有する企業やニッチな領域でグローバルにシェアを拡大すると予想する企業、医療やITなどの成長領域で業績を拡大する企業に投資していきます。各企業の低炭素移行に向けた準備についての考え方や取り組みも銘柄選択の重要な項目になります。当ファンドでは、ファンダメンタルズ分析を行い、成長性やバリュエーションを加味しながら、企業の「稼ぐ力」を示すCFROIの水準と傾向、ROIC（総投下資本利益率）の水準が資本コストを上回っているか、あるいは構造改革などによってCFROIやROICが改善しているかなどに注目しています。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第2期 (2025.3.18 ~ 2026.3.16)		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	50	0.411	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,209円です。
(投信会社)	(47)	(0.384)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの 管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.022)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	51	0.416	売買委託手数料=期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(51)	(0.416)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	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
(d) その他費用 (監査費用)	1 (1)	0.011 (0.011)	その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数
			監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	102	0.838	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2025年3月18日から2026年3月16日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	788,100	3,417,900	72,926	348,513

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2025年3月18日から2026年3月16日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	28,213,229 千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,931,049 千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.75

(注1) (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2025年3月18日から2026年3月16日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	118,747	833,922	3,994,569

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は1,732,116千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	3,994,569	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	-	-
投 資 信 託 財 産 総 額	3,994,569	100.0

(注1) 外貨建資産の組入はありません。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,994,569,968 円
日 本 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	3,994,569,968
(B) 負 債	7,853,421
未 払 信 託 報 酬	7,655,421
そ の 他 未 払 費 用	198,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,986,716,547
元 本	2,855,755,883
次 期 繰 越 損 益 金	1,130,960,664
(D) 受 益 権 総 口 数	2,855,755,883 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	13,960 円

(注記事項)

期首元本額	405,380,457円
期中追加設定元本額	2,699,893,047円
期中一部解約元本額	249,517,621円

■損益の状況

自2025年3月18日 至2026年3月16日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	436,456,469 円
売 買 益	490,452,387
売 買 損	△ 53,995,918
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,853,421
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	428,603,048
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,733,343
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	698,624,273
(配 当 等 相 当 額)	(27,197,938)
(売 買 損 益 相 当 額)	(671,426,335)
(F) 合 計 (C + D + E)	1,130,960,664
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,130,960,664
追 加 信 託 差 損 益 金	698,624,273
(配 当 等 相 当 額)	(29,905,030)
(売 買 損 益 相 当 額)	(668,719,243)
分 配 準 備 積 立 金	432,336,391

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

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第2期計算期末における、費用控除後の配当等収益(25,914,419円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益(402,688,629円)、収益調整金(有価証券売却等損益相当額)(668,719,243円)、収益調整金(その他収益調整金)(29,905,030円)、分配準備積立金(3,733,343円)により、分配対象収益は1,130,960,664円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

◇お知らせ

ブラックロック日本株式オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 2025年4月1日)

運用報告書

第28期(決算日 2026年3月16日)
計算期間 (2025年3月18日～2026年3月16日)

日本株式マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	3月15日(原則)
運 用 方 針	わが国の株式を主要投資対象に、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)をベンチマークとし、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とし、企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して選定した銘柄に分散投資します。
組 入 制 限	株式以外の資産への投資は、原則として信託財産総額の50%未満とします。 外貨建資産への投資割合は信託財産の純資産総額の50%以下とします。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) 東証株価指数(TOPIX)		株 組 比 率	式 入 等	株式先物 組 入 率	投資証券 組 入 率	純 資 産
		期 中 騰 落 率	(配当込み)	期 中 騰 落 率					
	円	%		%	%		%	%	百万円
24期(2022年3月15日)	20,938	△ 6.6	2,951.70	△ 7.2	96.0	—	—	—	3,031
25期(2023年3月15日)	23,428	11.9	3,214.73	8.9	96.1	—	—	—	3,130
26期(2024年3月15日)	34,332	46.5	4,491.32	39.7	97.3	—	—	—	3,904
27期(2025年3月17日)	36,541	6.4	4,730.00	5.3	97.3	—	—	—	4,313
28期(2026年3月16日)	47,901	31.1	6,368.73	34.6	96.7	—	—	—	8,296

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。

(注4) 2022年6月11日に、当ファンドのベンチマークを「東証株価指数(TOPIX)」より「東証株価指数(TOPIX)(配当込み)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2022年6月10日までの期間は「東証株価指数(TOPIX)」の指数値に基づき、2022年6月11日以降については「東証株価指数(TOPIX)(配当込み)」の指数値に基づき記載しております。

(注5) 東証株価指数(TOPIX)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数(TOPIX)の指数値および東証株価指数(TOPIX)に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) 東証株価指数(TOPIX)		株式組入 比 率 等	株式先物 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	(配当込み)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2025年 3 月17日	36,541	—	4,730.00	—	97.3	—	—
3 月末	35,620	△ 2.5	4,626.52	△ 2.2	97.8	—	—
4 月末	35,225	△ 3.6	4,641.96	△ 1.9	97.0	—	—
5 月末	37,465	2.5	4,878.83	3.1	98.1	—	—
6 月末	38,142	4.4	4,974.53	5.2	98.8	—	—
7 月末	39,188	7.2	5,132.22	8.5	98.5	—	—
8 月末	40,868	11.8	5,363.98	13.4	98.9	—	—
9 月末	42,108	15.2	5,523.68	16.8	97.8	—	—
10月末	45,065	23.3	5,865.99	24.0	98.1	—	—
11月末	45,567	24.7	5,949.55	25.8	97.9	—	—
12月末	45,766	25.2	6,010.98	27.1	97.0	—	—
2026年 1 月末	47,827	30.9	6,288.77	33.0	98.2	—	—
2 月末	53,516	46.5	6,947.17	46.9	98.6	—	—
(期 末)							
2026年 3 月16日	47,901	31.1	6,368.73	34.6	96.7	—	—

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。

(注4) 東証株価指数(TOPIX)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数(TOPIX)の指数値および東証株価指数(TOPIX)に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

■基準価額の推移



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) ベンチマークは東証株価指数(TOPIX) (配当込み)です。

◇運用担当者コメント

通期で当ファンドの基準価額は31.1%上昇し、ベンチマークである東証株価指数(TOPIX) (配当込み)は34.6%上昇しました。

上半期(2025年3月18日から2025年9月16日まで)投資環境について

当期(2025年3月18日から2025年9月16日)、東証株価指数(TOPIX) (配当込み)は16.8%上昇しました。

期初は、4月2日に発表された米トランプ政権による相互関税を受けグローバル経済への影響が懸念され株価が大きく調整しましたが、その後相互関税の90日間の一時停止の発表や、トランプ大統領がパウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長解任を求めた前言を撤回したことなどから、それまでの強硬姿勢が一部緩和したことが好感され、株価は力強く反発しました。5月から6月にかけては、米関税協議の進展期待や米株高に加え、国内企業による株主還元策等が株価の支えとなりました。7月は、想定よりも早いタイミングでトランプ大統領による日本への関税率15%での合意表明がなされ、グローバル対比でも日本株の上昇が目立ちました。8月以降も、FRBによる利下げ再開への期待の高まりや日本企業の業績見通しの底打ち感などが株価上昇を支えました。

ポートフォリオについて

当ファンドでは、銘柄選別を行う上で、ファンダメンタルズおよびバリュエーションを加味しながら、企業の稼ぐ力を示すCFROI(キャッシュフロー投資利益率)の推移などに注目しました。また、今後の業績回復が見込まれる銘柄を新規で組入れる一方で、業績拡大や将来の収益改善期待などを織り込む形で株価が上昇した銘柄群などを売却しました。

(主なプラス要因)

- ・ 米国で中国製港湾クレーンを回避する動きが加速しており代わりに漁夫の利を得ている「三井E&S」、新たに発表した中期経営計画で成長戦略と株主還元・ROE(自己資本利益率)目標等の積極的な開示が評価された「豊田通商」、日米関税合意で日銀が利上げをしやすくなったとの見方から買い戻しが起きた「三井住友フィナンシャルグループ」などの銘柄を保有していたこと。

(主なマイナス要因)

- ・ AI関連投資を矢継ぎ早に発表し注目が集まった「ソフトバンクグループ」を保有していなかったこと、中国での市況悪化などを背景に決算で下方修正を発表し株価が下落した「シマノ」、決算で海外のITサービス事業の業績減速が明らかになり売られた「日立製作所」を保有していたこと。

ベンチマークとの差異について

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+14.8%となり、ベンチマークの騰落率は+16.8%となりました。主に業種配分効果、銘柄選択効果ともにマイナスに寄与しました。

下半期(2025年9月17日から2026年3月16日まで) 投資環境について

当期(2025年9月17日から2026年3月16日)、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は15.2%上昇しました。

期初から2026年2月末にかけては、概ね上昇基調で推移しました。背景としては、2025年4月に発表された米トランプ政権による相互関税への懸念が後退したことに加え、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ継続への期待が市場センチメントを下支えた点が挙げられます。実際に、当期中は2025年9月、10月、12月にそれぞれ0.25%の利下げが実施されました。さらに、2025年10月の高市内閣の発足および2026年2月の衆議院選挙において同氏率いる自民党が圧勝したことを受け、安定した政権運営や成長戦略への期待が高まり、グローバル投資家の資金流入を促す要因となりました。

一方、期末にかけてはリスクオフの動きが強まり、株式市場は下落に転じました。2026年2月28日に米国およびイスラエルがイランへの攻撃を開始し、世界の石油・天然ガス輸送の約20～25%が通過するホルムズ海峡が閉鎖されたことを受け、原油価格(WTI)は一時1バレル100ドルを超える水準まで急騰しました。このエネルギー価格の上昇は、特に同海峡を経由する資源への依存度が高い日本経済に対する懸念を強め、株安および円安の進行につながりました。

ポートフォリオについて

当ファンドでは、銘柄選別を行う上で、ファンダメンタルズおよびバリュエーションを加味しながら、企業の稼ぐ力を示すCFROI(キャッシュフロー投資利益率)の推移などに注目しました。また、今後の業績回復が見込まれる銘柄を新規で組入れる一方で、業績拡大や将来の収益改善期待などを織り込む形で株価が上昇した銘柄群などを売却しました。

(主なプラス要因)

- ・ 貴金属価格高騰を背景に業績拡大期待が高まった「住友金属鉱山」や「DOWA」、自動車やアフリカ関連の事業の堅調さが意識され買いが集まった「豊田通商」、データセンター向けに計測装置の受注の引き上がりが好感された「アンリツ」などの銘柄を保有していたこと。

(主なマイナス要因)

- ・ 銅価格上昇による業績の引き上がりが評価された「三菱商事」を保有していなかったこと、決算で小売事業の粗利益率悪化等が嫌気され売られた「イオン」、AIエージェントの技術の進展を受けグローバルでAIによるソフトウェア代替懸念が広まり連れ安となった「M3」を保有していたこと。

ベンチマークとの差異について

当期、当ファンドの基準価額の騰落率は+14.2%となり、ベンチマークの騰落率は+15.2%となりました。主に業種配分効果、銘柄選択効果ともにマイナスに寄与しました。

今後の運用方針について

株式市場は、FRBによる利下げ実施を織り込む形で上昇してきました。日本固有の材料としては、企業の資本効率性改善に向けた積極的な取り組み、1990年代から続いてきたデフレからの脱却や高市首相による安定政権への期待、日銀の相対的な緩和姿勢継続などが株価のサポート材料となってきました。一方で、引き続き主要諸国でインフレや地政学リスクが持続することに伴う实体经济への影響を注視しています。

当ファンドでは、日銀の金融政策転換やデフレ脱却により恩恵を受ける業種や、今後資本効率改善が見込まれる銘柄群に注目しています。日本国内では引き続き出生率低下・人口減少が見込まれる中で、高付加価値な財・サービスを提供し強い価格決定力を有する企業やニッチな領域でグローバルにシェアを拡大すると予想

する企業、医療やITなどの成長領域で業績を拡大する企業に投資していきます。各企業の低炭素移行に向けた準備についての考え方や取り組みも銘柄選択の重要な項目になります。当ファンドでは、ファンダメンタルズ分析を行い、成長性やバリュエーションを加味しながら、企業の「稼ぐ力」を示すCFROIの水準と傾向、ROIC（総投下資本利益率）の水準が資本コストを上回っているか、あるいは構造改革などによってCFROIやROICが改善しているかなどに注目しています。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	145 円 (145)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	-
(c) そ の 他 費 用	-
合 計	145

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

- (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
- (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
- (c) その他費用
= 期中のその他費用
= 期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況 (2025年3月18日から2026年3月16日まで)

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		5,575 (151)	15,266,542 (-)	5,445	12,946,686

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2025年3月18日から2026年3月16日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	28,213,229 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,931,049 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	4.75

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 (2025年3月18日から2026年3月16日まで)

株 式

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
トヨタ自動車	142	429,169	3,003	日立製作所	88	380,407	4,288
ソニーグループ	108	399,098	3,695	フジクラ	16	334,710	19,805
アドバンテスト	22	394,209	17,520	トヨタ自動車	109	330,573	3,018
信越化学工業	64	339,848	5,293	アドバンテスト	15	313,613	19,975
リクルートホールディングス	39	326,864	8,317	ソニーグループ	84	301,206	3,581
ソフトバンクグループ	43	324,297	7,438	リクルートホールディングス	39	266,268	6,775
日立製作所	71	315,847	4,405	パナソニック ホールディングス	133	262,544	1,960
三井物産	55	313,903	5,707	日本電気	61	260,273	4,252
東京エレクトロン	9	311,001	32,061	富士通	60	247,745	4,122
三菱重工業	85	304,732	3,547	七十七銀行	34	242,633	6,972

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(2.6%)			
長谷工コーポレーション	28	—	—
熊谷組	11	—	—
五洋建設	63	46	82,795
クラブティア	—	4	41,168
日揮ホールディングス	—	39	82,333
食料品(0.5%)			
カルビー	15	—	—
アリアケジャパン	—	7	40,176
繊維製品(1.1%)			
東レ	106	79	87,840
化学(7.6%)			
レゾナック・ホールディングス	25	—	—
信越化学工業	—	26	172,382
三井化学	—	50	97,312
住友ベークライト	—	26	140,389
積水化学工業	—	34	93,913
花王	16	16	102,355
中国塗料	23	—	—
資生堂	7	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	15	—	—
医薬品(4.0%)			
塩野義製薬	21	56	192,665
エーザイ	12	27	130,405
第一三共	31	—	—
石油・石炭製品(—)			
出光興産	49	—	—
ゴム製品(1.5%)			
横浜ゴム	—	19	117,312
ブリヂストン	13	—	—
ガラス・土石製品(0.8%)			
太平洋セメント	—	17	64,207
非鉄金属(5.0%)			
JX金属	—	37	148,986
住友金属鉱山	—	6	61,179
住友電気工業	—	13	137,025
SWCC	4	3	55,068
機械(6.2%)			
三浦工業	23	—	—
DMG森精機	21	—	—
住友重機械工業	—	20	101,585
クボタ	—	49	129,480
オルガノ	8	—	—
ダイフク	18	—	—
マキタ	21	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三井E&S	28	—	—
三菱重工業	—	54	263,080
電気機器(21.6%)			
日清紡ホールディングス	—	27	42,798
イビデン	—	6	54,598
日立製作所	40	23	114,240
三菱電機	18	38	206,090
富士電機	—	10	114,801
安川電機	—	21	94,773
オムロン	—	22	101,655
日本電気	5	—	—
ルネサスエレクトロニクス	35	—	—
パナソニック ホールディングス	40	—	—
アンリツ	—	49	142,980
ソニーグループ	54	78	266,320
横河電機	—	17	93,913
日本光電工業	22	—	—
アドバンテスト	—	6	164,152
ファナック	19	—	—
SCREENホールディングス	—	7	150,189
キヤノン	20	—	—
東京エレクトロン	—	4	191,835
輸送用機器(8.7%)			
デンソー	—	41	80,046
川崎重工業	10	6	103,456
トヨタ自動車	74	107	359,836
本田技研工業	47	—	—
スズキ	40	83	157,890
シマノ	4	—	—
精密機器(4.5%)			
東京計器	6	—	—
HOYA	—	7	204,018
朝日インテック	—	50	158,538
その他製品(—)			
ヤマハ	29	—	—
任天堂	11	—	—
情報・通信業(4.5%)			
ディー・エヌ・エー	—	17	43,177
LINEヤフー	—	256	102,038
スカパーJSATホールディングス	—	35	103,720
NTT	465	—	—
ソフトバンクグループ	—	30	111,157
卸売業(8.0%)			
丸紅	—	35	198,281
豊田通商	29	22	141,939

銘 柄		期 首 (前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
三井物産		—	50	303,479
小売業(2.2%)				
すかいらくホールディングス		—	24	81,192
スギホールディングス		—	28	98,785
ファーストリテイリング		2	—	—
銀行業(9.2%)				
いよぎんホールディングス		—	42	123,908
住信SBIネット銀行		13	—	—
ゆうちょ銀行		—	63	163,642
三菱UFJフィナンシャル・グループ		109	127	335,308
七十七銀行		14	—	—
北洋銀行		37	122	112,790
証券・商品先物取引業(1.3%)				
大和証券グループ本社		54	73	105,729
保険業(3.0%)				
東京海上ホールディングス		26	40	240,556
その他金融業(2.1%)				
クレディセゾン		23	39	166,740
オリックス		26	—	—
不動産業(3.0%)				
日本駐車場開発		217	—	—
東急不動産ホールディングス		—	80	110,857
三井不動産		60	—	—
東京建物		—	33	129,091
サービス業(2.6%)				
エムスリー		44	61	102,475
セコム		—	17	107,614
合 計	株 数 ・ 金 額	2,172	2,454	8,026,283
	銘柄数 < 比率 >	53 銘柄	60 銘柄	<96.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2026年3月16日

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,026,283	93.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	560,472	6.5
投 資 信 託 財 産 総 額	8,586,756	100.0

(注1) 外貨建資産の組入はありません。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,586,756,087 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	367,592,507
株 式 (評 価 額)	8,026,283,650
未 収 入 金	184,447,830
未 収 配 当 金	8,432,100
(B) 負 債	289,756,396
未 払 金	250,484,535
未 払 解 約 金	39,271,861
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,296,999,691
元 本	1,732,116,950
次 期 繰 越 損 益 金	6,564,882,741
(D) 受 益 権 総 口 数	1,732,116,950 口
1万口当り基準価額(C/D)	47,901 円

〈注記事項〉

期首元本額	1,180,369,886 円
期中追加設定元本額	1,103,112,769 円
期中一部解約元本額	551,365,705 円

期末における元本の内訳

ブラックロック日本株式オープン	796,500,089 円
J D F 日本株式ファンド	101,694,820 円
ブラックロック日本株式オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)	833,922,041 円
合計	1,732,116,950 円

■損益の状況

自2025年3月18日 至2026年3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	117,356,020 円
受 取 配 当 金	117,355,851
そ の 他 収 益 金	169
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,507,779,887
売 買 益	2,253,503,207
売 買 損	△ 745,723,320
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	1,625,135,907
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,132,800,998
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 1,792,027,851
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,598,973,687
(G) 合 計 (C + D + E + F)	6,564,882,741
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	6,564,882,741

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

(注2) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

◇お知らせ

日本株式マザーファンド

以下のとおりの投資信託約款の変更を行いました。

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 2025年4月1日)

日本株リサーチアクティブファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第 1 期 (決算日 2025年 8 月20日)

受 益 者 の み な さ ま へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「日本株リサーチアクティブファンド (適格機関投資家専用)」は、2025年 8 月20日に第 1 期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式（私募）		
信 託 期 間	2024年9月12日から原則無期限です。		
運 用 方 針	主として、「ジパング マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。		
主要運用対象	日本株リサーチアクティブファンド （ 適 格 機 関 投 資 家 専 用 ）	「ジパング マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。	
	ジパング マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。	
組 入 制 限	日本株リサーチアクティブファンド （ 適 格 機 関 投 資 家 専 用 ）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。	
	ジパング マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。	
分 配 方 針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。		

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

2025年 9 月 1 日、日興アセットマネジメント株式会社は
「アモヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。
社名変更後URL: www.amova-am.com

<945123>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			TOPIX (東証株価指数) 配当込み (ベンチマーク)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	金 騰 落 中 率					
(設定日)	円	円		%		%	%	%	百万円
2024年9月12日	10,000	—		—	4,410.69	—	—	—	10
1期(2025年8月20日)	12,434	0		24.3	5,404.03	22.5	99.1	—	815

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		TOPIX (東証株価指数) 配当込み (ベンチマーク)		株 式 組 入 比 率
		騰 落	率	騰 落	率	
(設定日)	円		%		%	%
2024年9月12日	10,000	—	—	4,410.69	—	—
9月末	10,359		3.6	4,544.38	3.0	98.2
10月末	10,557		5.6	4,629.83	5.0	98.2
11月末	10,482		4.8	4,606.07	4.4	98.3
12月末	10,911		9.1	4,791.22	8.6	98.8
2025年1月末	10,936		9.4	4,797.95	8.8	98.8
2月末	10,320		3.2	4,616.34	4.7	98.9
3月末	10,380		3.8	4,626.52	4.9	97.9
4月末	10,288		2.9	4,641.96	5.2	97.9
5月末	11,028		10.3	4,878.83	10.6	98.1
6月末	11,457		14.6	4,974.53	12.8	98.5
7月末	11,886		18.9	5,132.22	16.4	98.8
(期 末)						
2025年8月20日	12,434		24.3	5,404.03	22.5	99.1

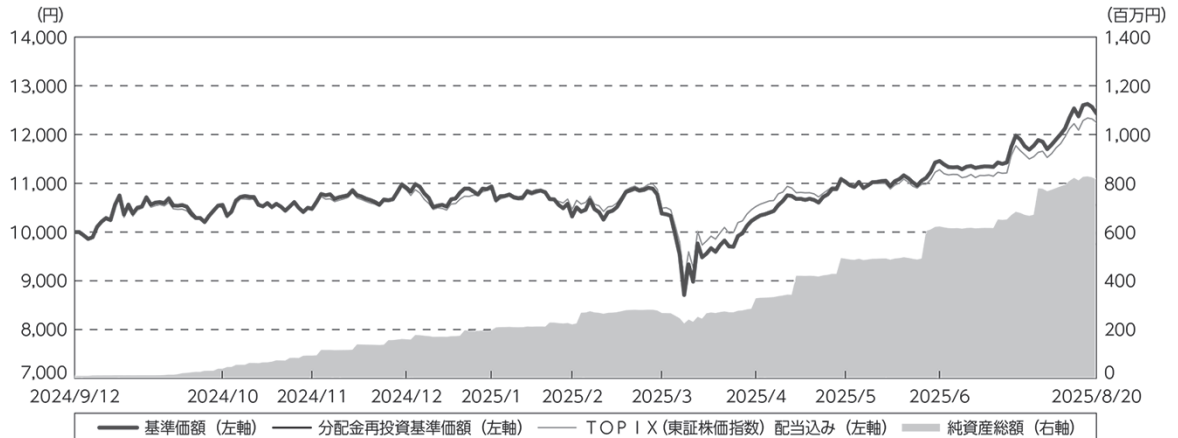
(注) 騰落率は設定日比です。

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

○運用経過

(2024年9月12日～2025年8月20日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：12,434円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 24.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかにについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) TOPIX (東証株価指数) 配当込みは、設定時の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) TOPIX (東証株価指数) 配当込みは当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、ボトムアップ・リサーチをベースに銘柄選定を行ない、中長期的な観点から、わが国の株式市場全体 (TOPIX (東証株価指数) 配当込み) の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会 (FRB) が金融緩和に転じ政策金利を引き下げたこと。
- ・米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し、世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと (2025年5月)。
- ・日本と米国の関税交渉が妥結し関税措置に対する先行き不透明感が薄らいだこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったこと。
- ・米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたこと（2025年4月上旬）。

投資環境

（株式市況）

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2025年4月上旬にかけては、ＦＲＢが金融緩和に転じ政策金利を引き下げたことや、年金積立金管理運用独立行政法人（ＧＰＩＦ）が利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、ＧＰＩＦの運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたことなどが株価の支援材料となったものの、米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったことや、米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから、ＴＯＰＩＸは下落しました。4月中旬から期間末にかけては、中東情勢を巡る緊張が続き原油価格の高騰や海上輸送の混乱が一時的に警戒されたことなどを背景に株価が下落する場面があったものの、米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待感が高まったことや、米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと、日本と米国の関税交渉が妥結し関税措置に対する先行き不透明感が薄らいだことなどが株価の支援材料となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「ジパング マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（ジパング マザーファンド）

期間を通じて株式組入比率は高水準を維持しました。

当ファンドでは、成長分野での高い競争力や事業再編効果などによって、今後の業績拡大が期待できる企業の選別を進め、株価の割安性も重視した運用を行ないました。中期的な観点から、世界で高いシェアを持つ企業や、事業構造改革による業績拡大が見込まれる企業、産業構造の変化を捉えて成長することが期待できる企業などに重点を置いた運用を行ないました。

相対的な株価の割安感が強まった銘柄や、好業績が見込まれる銘柄、業績改善が見込まれる銘柄などを買い付け一方で、相対的に業績モメンタムが見劣りする銘柄や、株価の上昇で割安感がやや薄れた銘柄など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

期間中における基準価額は、24.3%の値上がりとなり、ベンチマークである「TOPIX（東証株価指数）配当込み」の上昇率22.5%を概ね1.8%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

- ・「機械」、「非鉄金属」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたことや、「医薬品」などのセクターをアンダーウェイトしたこと。

(銘柄)

- ・「三菱重工業」、「良品計画」などの銘柄選択効果が寄与したこと。

<マイナス要因>

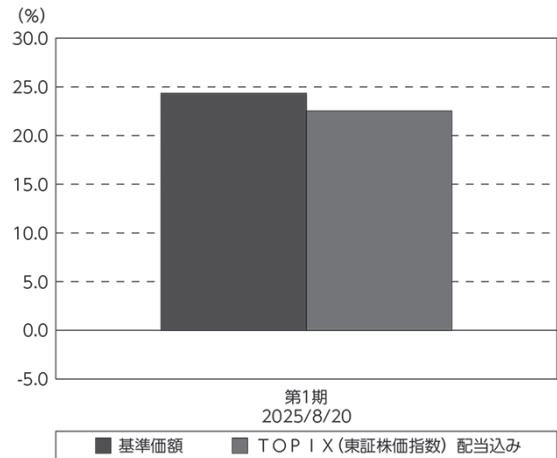
(業種)

- ・「精密機器」、「不動産業」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトしたこと。

(銘柄)

- ・「ニトリホールディングス」、「日東紡績」などの銘柄選択要因が影響したこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) TOPIX（東証株価指数）配当込みは当ファンドのベンチマークです。

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 1 期
	2024年 9 月12日～ 2025年 8 月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,433

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

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

○今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ジパング マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

(ジパング マザーファンド)

今後の運用方針としては、個別企業の徹底した調査に基づいて、高い競争力を持つ企業や事業構造改革によって業績の拡大が見込まれる企業を選別する基本的な姿勢を継続します。日本経済と日本企業の構造変化を捉え、産業構造の変化を重視して、ポートフォリオを構築する方針です。具体的に注目しているカテゴリーは、①社会課題に対するソリューションを提供するITサービス、人材サービス、FA（ファクトリー・オートメーション）、電力設備などの関連企業、②デジタル化やAIの普及が追い風となる半導体、電子部品、電子材料などの関連企業、③景気動向の影響を受けにくい防衛、コンテンツなどの関連企業、④インフレ傾向への転換で収益の改善が期待される金融、不動産、建設、小売などの内需関連企業の4点です。

以上のような運用方針のもと、運用成果の向上に全力を尽くしていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 72	% 0. 672	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(67)	(0. 620)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0. 021)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(3)	(0. 031)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	23	0. 215	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(23)	(0. 215)	
(c) そ の 他 費 用	10	0. 094	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用 等)	(10)	(0. 092)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	105	0. 981	
期中の平均基準価額は、10,782円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年9月12日～2025年8月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ジパング マザーファンド	千口 130,560	千円 705,039	千口 —	千円 —

○株式売買比率

(2024年9月12日～2025年8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	
	ジパング マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	94,120,324千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,515,934千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.26	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月12日～2025年8月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年9月12日～2025年8月20日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年9月12日～2025年8月20日)

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 10	百万円 —	百万円 —	百万円 10	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2025年8月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
ジパング マザーファンド		千口	千円
		130,560	811,826

(注) 親投資信託の2025年8月20日現在の受益権総口数は、7,567,605千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年8月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ジパング マザーファンド	千円 811,826	% 99.4
コール・ローン等、その他	5,226	0.6
投資信託財産総額	817,052	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	817,052,829
コール・ローン等	5,225,868
ジバング マザーファンド(評価額)	811,826,892
未収利息	69
(B) 負債	1,761,599
未払信託報酬	1,496,112
その他未払費用	265,487
(C) 純資産総額(A－B)	815,291,230
元本	655,714,208
次期繰越損益金	159,577,022
(D) 受益権総口数	655,714,208口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,434円

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は645,717,557円、期中一部解約元本額は3,349円です。
(注) 1口当たり純資産額は1,2434円です。

○損益の状況（2024年9月12日～2025年8月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,479
受取利息	7,479
(B) 有価証券売買損益	106,787,178
売買益	106,787,435
売買損	△ 257
(C) 信託報酬等	△ 2,175,085
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	104,619,572
(E) 追加信託差損益金	54,957,450
(売買損益相当額)	(54,957,450)
(F) 計(D＋E)	159,577,022
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	159,577,022
追加信託差損益金	54,957,450
(配当等相当額)	(821,908)
(売買損益相当額)	(54,135,542)
分配準備積立金	104,619,572

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

(注) 分配金の計算過程（2024年9月12日～2025年8月20日）は以下の通りです。

項 目	2024年9月12日～ 2025年8月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,162,516円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	100,457,056円
c. 信託約款に定める収益調整金	54,957,450円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	159,577,022円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,433円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2024年9月12日から2025年8月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とすべく、2024年11月5日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
なお、過去の運用報告書（全体版）につき、書面での交付を請求される場合には、販売会社（または弊社）までお申し出ください。（第58条の2）
- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更すべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第58条の2）

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご注意ください。

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

ジパング マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2025年8月20日）
（2024年8月21日～2025年8月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2001年10月26日から原則無期限です。
運 用 方 針	中長期的な観点から、わが国の株式市場全体（TOPIX（東証株価指数）配当込み）の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

フ ァ ン ド 概 要

株式への投資にあたっては、グローバルな視野に基づく産業セクター動向分析および個別企業の投資価値分析を行なうとともに、企業訪問をベースにした徹底的なボトムアップ・リサーチを行ないます。

さらに、変革の中で求められる企業の資本効率性、買収価値などに注目してアクティブに投資銘柄を選定し、幅広く収益機会を追求します。

最終組入銘柄はリスク分析を行なったうえで決定します。

株価指数等先物取引を含む実質的な株式組入比率は高位を保つことを基本とし、市況環境などの変化に基づいた実質株式組入比率の変更は原則として行ないません。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<936189>

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	TOPIX (東証株価指数) 配当込み		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年8月20日)	35,971	25.0	2,971.73	20.1	98.4	—	36,451
21期(2022年8月22日)	36,859	2.5	3,224.73	8.5	98.6	—	34,958
22期(2023年8月21日)	41,678	13.1	3,727.03	15.6	99.0	—	36,330
23期(2024年8月20日)	51,531	23.6	4,542.32	21.9	99.3	—	41,637
24期(2025年8月20日)	62,180	20.7	5,404.03	19.0	99.5	—	47,055

(注) 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	TOPIX (東証株価指数) 配当込み		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2024年8月20日	51,531	—	4,542.32	—	99.3
8月末	52,351	1.6	4,615.06	1.6	99.4
9月末	51,389	△ 0.3	4,544.38	0.0	98.7
10月末	52,412	1.7	4,629.83	1.9	98.6
11月末	52,070	1.0	4,606.07	1.4	98.8
12月末	54,249	5.3	4,791.22	5.5	99.3
2025年1月末	54,413	5.6	4,797.95	5.6	99.3
2月末	51,365	△ 0.3	4,616.34	1.6	99.4
3月末	51,702	0.3	4,626.52	1.9	98.3
4月末	51,274	△ 0.5	4,641.96	2.2	98.4
5月末	55,016	6.8	4,878.83	7.4	98.6
6月末	57,207	11.0	4,974.53	9.5	98.9
7月末	59,402	15.3	5,132.22	13.0	99.3
(期 末)					
2025年8月20日	62,180	20.7	5,404.03	19.0	99.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年8月21日～2025年8月20日)

基準価額の推移

期間の初め51,531円の基準価額は、期間末に62,180円となり、騰落率は+20.7%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

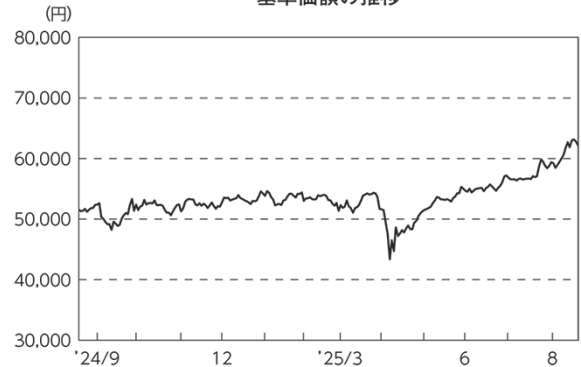
<値上がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が金融緩和に転じ政策金利を引き下げたこと。
- ・米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し、世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと（2025年5月）。
- ・日本と米国の関税交渉が妥結し関税措置に対する先行き不透明感が薄らいだこと。

<値下がり要因>

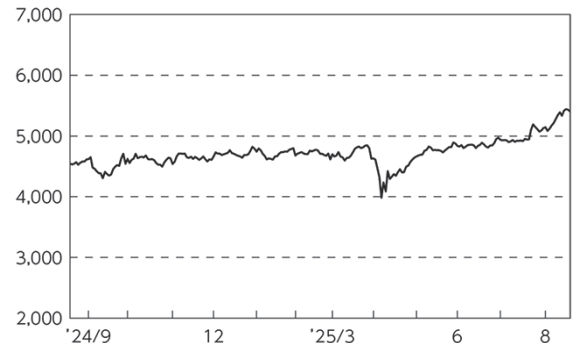
- ・米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったこと。
- ・米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたこと（2025年4月上旬）。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2024/08/20	2025/08/18	2025/04/07	2025/08/20
51,531円	63,149円	43,352円	62,180円

TOPIX（東証株価指数）配当込みの推移



(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2025年4月上旬にかけては、ＦＲＢが金融緩和に転じ政策金利を引き下げたことや、年金積立金管理運用独立行政法人（ＧＰＩＦ）が利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、ＧＰＩＦの運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたことなどが株価の支援材料となったものの、米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったことや、米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから、ＴＯＰＩＸは下落しました。4月中旬から期間末にかけては、中東情勢を巡る緊張が続き原油価格の高騰や海上輸送の混乱が一時的に警戒されたことなどを背景に株価が下落する場面があったものの、米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待感が高まったことや、米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと、日本と米国の関税交渉が妥結し関税措置に対する先行き不透明感が薄らいだことなどが株価の支援材料となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

ポートフォリオ

期間を通じて株式組入比率は高水準を維持しました。

当ファンドでは、成長分野での高い競争力や事業再編効果などによって、今後の業績拡大が期待できる企業の選別を進め、株価の割安性も重視した運用を行ないました。中期的な観点から、世界で高いシェアを持つ企業や、事業構造改革による業績拡大が見込まれる企業、産業構造の変化を捉えて成長することが期待できる企業などに重点を置いた運用を行ないました。

相対的な株価の割安感が強まった銘柄や、好業績が見込まれる銘柄、業績改善が見込まれる銘柄などを買付け一方で、相対的に業績モメンタムが見劣りする銘柄や、株価の上昇で割安感がやや薄れた銘柄など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

期間中における基準価額は、20.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「TOPIX（東証株価指数）配当込み」の上昇率19.0%を概ね1.7%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

（業種）

- ・「機械」、「非鉄金属」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたことや、「医薬品」などのセクターをアンダーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「三菱重工業」、「良品計画」などの銘柄選択効果が寄与したこと。

<マイナス要因>

（業種）

- ・「精密機器」、「不動産業」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「日東紡績」、「ニトリホールディングス」などの銘柄選択要因が影響したこと。

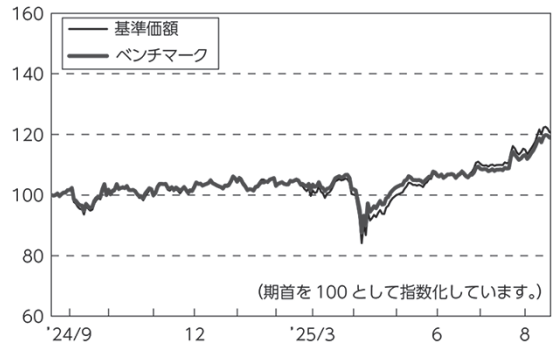
○今後の運用方針

今後の運用方針としては、個別企業の徹底した調査に基づいて、高い競争力を持つ企業や事業構造改革によって業績の拡大が見込まれる企業を選別する基本的な姿勢を継続します。日本経済と日本企業の構造変化を捉え、産業構造の変化を重視して、ポートフォリオを構築する方針です。具体的に注目しているカテゴリーは、①社会課題に対するソリューションを提供するITサービス、人材サービス、FA（ファクトリー・オートメーション）、電力設備などの関連企業、②デジタル化やAIの普及が追い風となる半導体、電子部品、電子材料などの関連企業、③景気動向の影響を受けにくい防衛、コンテンツなどの関連企業、④インフレ傾向への転換で収益の改善が期待される金融、不動産、建設、小売などの内需関連企業の4点です。

以上のような運用方針のもと、運用成果の向上に全力を尽くしていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月21日～2025年 8 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 104	% 0.194	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(104)	(0.194)	
合 計	104	0.194	
期中の平均基準価額は、53,570円です。			

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2024年 8 月21日～2025年 8 月20日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 25,347 (1,705)	千円 49,968,972 ()	千株 22,186	千円 51,724,342

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

○ 株 式 売 買 比 率

(2024年 8 月21日～2025年 8 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	101,693,314千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,552,920千円
(c) 売買高比率 (a) ÷ (b)	2.44

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月21日～2025年8月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年8月21日～2025年8月20日)

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

○組入資産の明細

(2025年8月20日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (－%)			
I N P E X	249.8	—	—
建設業 (5.0%)			
清水建設	—	242.5	463,902
鹿島建設	245.4	190.3	818,290
熊谷組	66.1	84.9	407,520
五洋建設	149.2	—	—
関電工	290.7	175.3	676,132
食料品 (1.0%)			
ニチレイ	77.7	259.3	452,348
化学 (2.8%)			
信越化学工業	188.3	61.6	285,023
三菱瓦斯化学	—	217.7	547,406
三井化学	144.2	74.3	267,777
東京応化工業	124.9	17.1	77,719
デクセリアルズ	—	61.5	125,121
医薬品 (0.9%)			
中外製薬	—	64	411,840
第一三共	63.8	—	—
ゴム製品 (1.4%)			
横浜ゴム	187.3	116.4	640,083
ガラス・土石製品 (0.3%)			
日東紡績	100	24.7	130,910
A G C	133.5	—	—
鉄鋼 (－%)			
大同特殊鋼	292.7	—	—
非鉄金属 (2.8%)			
U A C J	—	108.8	644,096
住友電気工業	210.6	170.8	662,191
金属製品 (－%)			
S U M C O	211.4	—	—
機械 (12.0%)			
日本製鋼所	—	35.6	321,432
アマダ	401.4	328.4	580,282

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
DMG森精機	—	184.2	605,097
ディスコ	14.5	16.1	632,730
SMC	3.5	—	—
ローツェ	9.5	169.4	308,477
ダイキン工業	42.9	25.8	514,968
マキタ	146.5	139.9	721,884
三井E&S	—	110.4	431,112
三菱重工業	369.3	362.6	1,386,219
I H I	—	8.9	140,620
電気機器 (17.5%)			
イビデン	73.3	58.3	392,475
日立製作所	443	455.7	1,888,876
富士通	201	265.6	947,926
ルネサスエレクトロニクス	266	—	—
パナソニック ホールディングス	—	219.1	333,579
ソニーグループ	78.8	540.5	2,231,184
T D K	81.4	260.2	501,535
アドバンテスト	121.7	64.7	696,495
キーエンス	8.8	5.8	330,774
ローム	157.2	—	—
村田製作所	259.6	82.6	197,414
東京エレクトロン	21.7	31.3	654,952
輸送用機器 (6.4%)			
デンソー	301.6	144.8	313,854
トヨタ自動車	513.2	597	1,753,389
武蔵精密工業	—	154.6	489,309
本田技研工業	145.6	268.2	456,610
精密機器 (1.5%)			
テルモ	149	45.4	125,508
ナカニシ	42.5	—	—
H O Y A	50.3	28.9	558,637
朝日インテック	9.3	—	—
その他製品 (3.5%)			
アシックス	149.9	172.6	701,619

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
任天堂	53.6	68.8	950,816
陸運業 (0.8%)			
山九	73.3	42.5	355,895
海運業 (2.2%)			
日本郵船	108.3	121.1	634,442
商船三井	—	82.5	404,745
情報・通信業 (12.5%)			
テコマトリックス	24.8	119.3	251,961
GMOペイメントゲートウェイ	14	—	—
野村総合研究所	25.8	90.6	556,646
シンプレクス・ホールディングス	108.7	—	—
ギフティ	171.6	—	—
JMDC	—	38.1	163,830
フューチャー	—	57.5	135,010
大塚商会	97	188.2	586,995
カバー	—	100.3	225,073
B I P R O G Y	69	44.8	288,736
U-NEXT HOLDINGS	75.8	—	—
NTT	752.2	5,414.9	893,458
KADOKAWA	—	105.4	368,689
東宝	46.8	68.2	658,198
SCSK	—	125.7	570,803
コナミグループ	—	20.1	481,998
ソフトバンクグループ	71.1	46.8	696,852
卸売業 (5.7%)			
マクニカホールディングス	35.9	164.7	346,446
伊藤忠商事	108.6	98.6	808,421
豊田通商	14.3	—	—
三井物産	272.5	214.4	709,449
三菱商事	152.5	110.5	353,600
サンリオ	—	60.3	460,149
ミスミグループ本社	61.1	—	—
小売業 (3.5%)			
エービーシー・マート	85.3	—	—
アダストリア	157.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セリア	—	82.9	255,332
三越伊勢丹ホールディングス	168.3	19	48,117
良品計画	133.1	48.7	346,257
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	62.7	54.4	297,840
サイゼリヤ	—	54	306,720
しまむら	34	—	—
ニトリホールディングス	24.5	27.7	390,847
銀行業 (11.6%)			
コンコルディア・フィナンシャルグループ	559.7	666.9	750,929
三菱UFJフィナンシャル・グループ	917.4	826.1	1,868,638
りそなホールディングス	358	340.7	508,324
三井住友フィナンシャルグループ	123.4	306.3	1,257,055
みずほフィナンシャルグループ	69.4	216.6	1,041,846
保険業 (2.2%)			
第一生命ホールディングス	80.8	340.5	423,922
東京海上ホールディングス	144.7	95.9	621,432
その他金融業 (—%)			
オリックス	176.8	—	—
不動産業 (3.0%)			
パーク24	—	114.9	233,247
三井不動産	539	314.3	512,466
東京建物	—	59.6	171,648
住友不動産	143.9	77	486,640
サービス業 (3.4%)			
ALSOK	—	310.1	354,444
エスプール	195.3	—	—
セブテニ・ホールディングス	157	—	—
ジャパンマテリアル	—	143.5	205,061
リクルートホールディングス	78	84.4	757,321
アンビスホールディングス	78.5	—	—
共立メンテナンス	—	75.5	257,304
合 計	株 数 ・ 金 額	13,421	18,288
	銘柄数<比率>	83	85
			<99.5%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2025年 8 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	46,824,938	97.8
コール・ローン等、その他	1,077,222	2.2
投資信託財産総額	47,902,160	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,902,160,413
コール・ローン等	207,307,880
株式(評価額)	46,824,938,500
未収入金	831,030,180
未収配当金	38,881,100
未収利息	2,753
(B) 負債	846,991,435
未払金	788,178,501
未払解約金	58,812,934
(C) 純資産総額(A－B)	47,055,168,978
元本	7,567,605,166
次期繰越損益金	39,487,563,812
(D) 受益権総口数	7,567,605,166口
1万口当たり基準価額(C／D)	62,180円

(注) 当ファンドの期首元本額は8,080,046,687円、期中追加設定元本額は130,560,774円、期中一部解約元本額は643,002,295円です。

(注) 2025年8月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。
 ・日興ジャパンオープン 7,333,064,399円
 ・日本株リサーチアクティブファンド(適格機関投資家専用) 130,560,774円
 ・年金積立 ジャパンオープン 103,979,993円

(注) 1口当たり純資産額は6,2180円です。

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

○損益の状況 (2024年8月21日～2025年8月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	955,132,893
受取配当金	954,322,147
受取利息	800,771
その他収益金	9,975
(B) 有価証券売買損益	7,252,517,984
売買益	11,555,861,223
売買損	△ 4,303,343,239
(C) 当期損益金(A＋B)	8,207,650,877
(D) 前期繰越損益金	33,557,051,657
(E) 追加信託差損益金	574,478,683
(F) 解約差損益金	△ 2,851,617,405
(G) 計(C＋D＋E＋F)	39,487,563,812
次期繰越損益金(G)	39,487,563,812

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2024年8月21日から2025年8月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご留意ください。

ダイワ・スマート日本株
ファンダメンタル・ファンド
(FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)
第11期

(決算日 2025年6月16日)
(作成対象期間 2024年6月18日～2025年6月16日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況を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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★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／国内／株式
信託期間	無期限 (設定日：2015年3月10日)
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 み 期 中 分 配 金 騰 落 率			T O P I X (配当込み) (参考指数)		株 組 入 比 率 先 物 比 率	純 資 産 額
		円	円	%	(参考指数)	期 中 騰 落 率		
7 期末(2021年6月15日)	13,761	円	0	37.9	3,117.60	% 31.8	% 97.7	百万円 33,551
8 期末(2022年6月15日)	14,775		0	7.4	2,999.04	△ 3.8	97.1	32,237
9 期末(2023年6月15日)	18,990		0	28.5	3,809.16	27.0	97.5	18,175
10期末(2024年6月17日)	24,980		0	31.5	4,587.01	20.4	97.4	27,630
11期末(2025年6月16日)	26,632		0	6.6	4,836.29	5.4	97.5	77,464

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

配当込みT O P I X（本書類における「T O P I X（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有する。J P X は、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負わない。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*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。

■基準価額・騰落率

期 首：24,980円

期 末：26,632円（分配金0円）

騰落率：6.6%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

わが国の金融商品取引所上場株式を投資対象とし、独自のモデルに基づき信託財産の成長をめざして運用を行った結果、国内株式市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準	価 額	T O P I X (配当込み)		株組入比率	株先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2024年 6 月17日	円	%		%	%	%
	24,980	－	4,587.01	－	97.4	2.1
6 月末	26,268	5.2	4,778.56	4.2	97.4	2.1
7 月末	26,013	4.1	4,752.72	3.6	97.7	2.1
8 月末	24,821	△0.6	4,615.06	0.6	97.4	2.1
9 月末	24,319	△2.6	4,544.38	△0.9	97.0	1.4
10月末	25,014	0.1	4,629.83	0.9	97.9	1.8
11月末	25,265	1.1	4,606.07	0.4	97.7	1.8
12月末	26,619	6.6	4,791.22	4.5	97.7	1.9
2025年 1 月末	26,554	6.3	4,797.95	4.6	98.1	1.6
2 月末	25,772	3.2	4,616.34	0.6	98.1	1.6
3 月末	26,007	4.1	4,626.52	0.9	96.5	1.9
4 月末	25,753	3.1	4,641.96	1.2	96.5	3.0
5 月末	27,153	8.7	4,878.83	6.4	96.5	3.0
(期末) 2025年 6 月16日	26,632	6.6	4,836.29	5.4	97.5	2.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.6.18～2025.6.16)

■国内株式市況

国内株式市況は、2度の急落に見舞われたものの、当作成期首の水準まで回復しました。

国内株式市況は、当作成期首より円安の進行などが好感されて上昇し、2024年7月上旬には史上最高値を更新しました。その後、米国の対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落し、7月末から8月初旬にかけては、日銀の利上げ決定と植田日銀総裁のタカ派発言、米国の雇用統計の悪化などを受けて急速に円高が進行し、株価は歴史的な急落に見舞われました。しかし、内田日銀副総裁のハト派発言などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落直前の水準をほぼ回復しました。その後は、9月中旬にかけて円高が進行したことなどから一時的に下落しましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、徐々に下値を切上げて年末まで緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国政権による関税引き上げや米国の経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりましたが、3月中旬以降は、日銀の利上げ観測などから銀行株主導で上昇しました。4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことや、円高が急速に進行したことなどから株価は急落しましたが、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことや企業の旺盛な自社株買いなどが好感されて、株価は続伸して当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、独自のモデルに基づいた運用を行い、信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

ポートフォリオについて

(2024.6.18～2025.6.16)

株式の組入比率（株式先物を含む。）については、おおむね99%程度で推移させました。

ポートフォリオについては、運用の基本方針に基づき、個別企業のファンダメンタルズ（売上高、キャッシュフロー、利益などの財務指標）を用いて定量的に算出する独自のモデルに基づいてポートフォリオの銘柄選定・ウェイト付けを行い、ポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

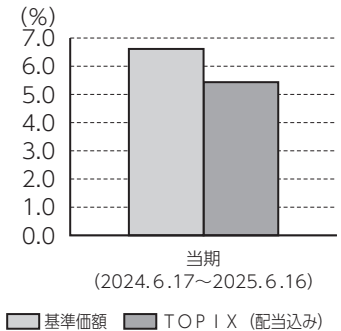
当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数（T O P I X）の騰落率は、それぞれ6.6%、5.4%となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・ファクター要因：益回り、バリューのエクスポージャーを高く維持



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	(円)	当 期
		2024年6月18日 ～2025年6月16日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	16,631

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンドの運用方針に基づき、独自のモデルに基づいた運用を行い、信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.6.18~2025.6.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0.253%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は25,515円です。
(投 信 会 社)	(59)	(0.230)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
そ の 他 費 用	1	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	66	0.259	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	34,618.6 (3,843.8)	52,335,126 (-)	2,871.5	7,045,464

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	7,349	6,492	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
トヨタ自動車	1,330.7	3,532,070	2,654	三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ	770.4	1,399,359	1,816
三菱ＵＦＪフィナンシャルＧ	2,021.9	3,256,812	1,610	ソフトバンクグループ	76.3	720,907	9,448
みずほフィナンシャルＧ	471.9	1,554,538	3,294	三井住友フィナンシャルＧ	175.4	640,477	3,651
三井住友フィナンシャルＧ	341.3	1,505,106	4,409	日立	128	508,146	3,969
日本電信電話	9,640	1,452,055	150	ＮＴＴデータグループ	136	508,057	3,735
本田技研	963.4	1,383,546	1,436	三菱重工業	155.5	350,516	2,254
三菱商事	451.9	1,257,118	2,781	リクルートホールディングス	24.5	273,110	11,147
日立	241.5	888,218	3,677	みずほフィナンシャルＧ	64.4	244,130	3,790
伊藤忠	119.7	884,596	7,390	りそなホールディングス	183	210,038	1,147
三井物産	276.2	827,606	2,996	楽天銀行	32.8	144,713	4,412

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

決 算 期	期					
区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
株式	百万円 52,335	百万円 32,688	% 62.5	百万円 7,045	百万円 6,646	% 94.3
株式先物取引	7,349	6,273	85.4	6,492	5,412	83.4
コール・ローン	302,837	—	—	—	—	—

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

種 類	当 期
	買 付 額
株式	百万円 254

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	期 首 当 期 末				銘 柄	期 首 当 期 末				銘 柄	期 首 当 期 末			
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	株 数	評 価 額
鉱業 (1.1%)	千株	千株	千株	千円	三菱ケミカルグループ	千株	千株	千株	千円	JFEホールディングス	千株	千株	千株	千円
INDEX	111	398.1	841,583		109.8	381.1	284,719	57.3	214.4	362,764				
建設業 (1.7%)					積水化学	21.5	59.6	146,467		住友鉱山	14	49.1	165,958	
大林組	39.6	77.2	170,380		花王	8.9	28.1	187,876		住友電工	52	115.7	331,596	
鹿島建設	24.5	68	248,472		日本ペイントHOLD	42.7	154.1	170,973		機械 (2.6%)				
住友林業	12.9	29.9	128,988		富士フイルムHLDGS	42.9	121.4	377,068		SMC	1.1	3.8	197,866	
大和ハウス	35.2	98.9	480,258		日東電工	5.6	81.1	210,616		小松製作所	42.2	125.6	561,180	
積水ハウス	34.7	90.6	273,974		ユニ・チャーム	9.2	119.2	135,113		クボタ	43.1	148.1	233,183	
食料品 (2.2%)					医薬品 (2.3%)					ダイキン工業	6.6	25	406,875	
明治ホールディングス	13.3	42	134,736		武田薬品	32.9	101.8	441,404		三菱重工業	130.3	157.7	564,881	
アサヒグループホールディン	16.4	196.8	378,544		アステラス製薬	34.8	94.3	130,652		電気機器 (10.7%)				
キリンHD	31.1	94	193,405		塩野義製薬	8.1	86.6	217,236		日立	32	273.5	1,097,829	
サントリー食品インター	12.4	38	176,168		中外製薬	22.9	67.1	500,700		三菱電機	85.7	219.1	647,550	
味の素	10.1	51.4	190,077		小野薬品	18.3	—	—		ニデック	15.2	95.4	275,467	
日本たばこ産業	49.2	137.7	600,372		第一三共	13.5	56.9	198,865		日本電気	10.8	119.8	483,512	
繊維製品 (0.3%)					大塚ホールディングス	16.6	36.9	266,159		富士通	62.8	148.7	515,096	
東レ	90.2	223.6	219,128		石油・石炭製品 (1.5%)					ルネサスエレクトロニクス	46.2	185.9	346,796	
パルプ・紙 (0.2%)					出光興産	151.3	398	351,434		セイコーエプソン	20.3	—	—	
王子ホールディングス	86.8	264.6	182,044		ENEOSホールディングス	332.5	815.9	592,588		パナソニック ホールディン	157.8	466.9	701,984	
化学 (3.6%)					コスモエネルギーHLDGS	10.1	26.9	175,038		ソニーグループ	32.6	403.7	1,508,223	
旭化成	73.1	228.3	217,866		ゴム製品 (0.8%)					TDK	11.2	142.7	215,691	
住友化学	115.4	—	—		ブリヂストン	27.3	106.1	632,249		キーエンス	2.4	7.3	422,524	
東ソー	22.4	—	—		ガラス・土石製品 (0.2%)					ファナック	14.2	47.1	181,335	
信越化学	47.7	141.9	629,184		AGC	11.7	33.5	141,437		京セラ	42.6	154	262,878	
日本酸素HLDGS	13	38.1	200,025		鉄鋼 (1.8%)					村田製作所	47.9	166.6	347,194	
三井化学	11.5	41	131,241		日本製鉄	74.2	264.4	759,489		キヤノン	42.1	105.6	446,265	
					神戸製鋼所	33.7	127.8	204,607						

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	928千円
うち利害関係人への支払額 (B)	836千円
(B)／(A)	90.1%

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

銘柄	期 首			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
リコー	38.6	80	102,080			
東京エレクトロン	6.3	23.2	557,148			
輸送用機器 (14.9%)						
豊田自動織機	10.7	37	606,800			
デンソー	113.6	368.6	699,602			
日産自動車	494.5	1,961.9	703,341			
いすゞ自動車	47.5	135.5	244,374			
トヨタ自動車	607.6	1,938.3	4,951,387			
三菱自動車工業	129.9	528.2	215,294			
アイシン	21.4	193.6	344,414			
マツダ	64	322.6	274,435			
本田技研	381	1,344.4	1,928,541			
スズキ	98.6	315.4	536,810			
S U B A R U	55	207.8	519,292			
ヤマハ発動機	63	177.4	192,390			
精密機器 (0.6%)						
テルモ	20	56.8	147,481			
オリンパス	34.6	60.8	116,067			
H O Y A	4.2	11.3	186,224			
その他製品 (1.5%)						
パンダインコムHLDGS	17.1	48.6	234,106			
TOPPANホールディングス	13.1	38.8	140,184			
大日本印刷	11.1	65.5	138,794			
任天堂	26.5	54.7	653,391			
電気・ガス業 (2.6%)						
東京電力HD	151	708.8	301,027			
中部電力	58.2	203.8	349,924			
関西電力	64.8	237.5	389,975			
東北電力	43.7	135.9	135,261			
九州電力	45.6	110.1	132,505			
電源開発	18.8	60.5	143,475			
東京瓦斯	25	61	286,578			
大阪瓦斯	21.7	69	251,919			
陸運業 (1.5%)						
東日本旅客鉄道	24.4	103.3	314,238			
東海旅客鉄道	27.5	142.8	441,537			
ヤマトホールディングス	17.6	—	—			
S Gホールディングス	24.8	108.3	179,236			
NIPPON EXPRESS	8.7	70.8	197,248			
海運業 (1.9%)						
日本郵船	41.9	124.2	639,133			
商船三井	30	88.7	442,879			
川崎汽船	50.5	162.1	339,680			
空運業 (0.2%)						
ANAホールディングス	—	51.7	142,175			
情報・通信業 (7.2%)						
ネクソン	15.3	64.3	175,056			
L I N Eヤフー	110.5	447.8	233,482			
日本電信電話	4,298.3	13,938.3	2,160,436			
K D D I	85.4	485.6	1,183,892			
ソフトバンク	141.1	4,189.2	924,975			
N T Tデータグループ	54.2	—	—			

銘柄	期 首			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
ソフトバンクグループ	67.8	87.8	746,212			
卸売業 (9.7%)						
双日	15.2	53.5	188,052			
メディパルHD	18.8	58	137,895			
伊藤忠	71.5	180	1,342,980			
丸紅	98.6	328	958,744			
豊田通商	20.6	231.9	695,584			
三井物産	81.3	430.8	1,280,122			
住友商事	65.3	212	767,864			
三菱商事	229.4	681.3	1,968,275			
小売業 (2.2%)						
セブン&アイ・HLDGS	109.9	254.3	564,800			
パンパシフィックHD	13.4	40.6	189,399			
イオン	26.3	71.6	320,982			
ニトリホールディングス	2.9	8.3	118,731			
ファーストリテイリング	4.4	10.6	497,140			
銀行業 (19.8%)						
楽天銀行	48.4	89.8	664,520			
めざびフィナンシャルG	136.9	311.6	230,428			
ゆうちょ銀行	218.7	757.5	1,154,430			
コンソルディア・フィナンシャル	129.2	177.6	166,535			
ひろぎんHLDGS	47	149.9	184,601			
三菱UFJフィナンシャルG	1,297.2	2,548.7	4,977,611			
りそなホールディングス	312.2	616.4	814,264			
三井住友トラストグループ	59.3	215.5	820,193			
三井住友フィナンシャルG	98.8	583.1	2,102,075			
千葉銀行	61	204.3	264,670			
群馬銀行	62.7	117.6	138,356			
ふくおかフィナンシャルG	23.4	84	335,664			
八十二銀行	59.7	137.3	163,661			
みずほフィナンシャルG	285.3	692.8	2,717,854			
北洋銀行	—	365	211,700			
証券・商品先物取引業 (0.6%)						
S B Iホールディングス	—	52.7	238,994			
野村ホールディングス	81.1	221.7	196,936			
保険業 (3.5%)						
かんぽ生命保険	17.2	50	163,150			
SOMPOホールディングス	51.9	115.2	509,644			
M S & A D	61.1	163.4	532,030			
第一生命HLDGS	40.6	338.1	365,824			
東京海上HD	64.6	175.1	1,036,592			
その他金融業 (0.8%)						
オリックス	68.7	197.7	611,881			
不動産業 (1.7%)						
大東建託	—	7.8	123,630			
ビュリック	32.5	120.3	174,374			
飯田GHHD	22.2	—	—			
三井不動産	80.8	239.2	320,408			
三菱地所	43.7	123.4	330,156			
住友不動産	18.5	54	314,820			
サービス業 (1.6%)						
オリエンタルランド	—	41.2	131,180			

銘柄	期 首			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
楽天グループ	—	151.3	122,310			
リクルートホールディングス	29.1	48.2	382,659			
日本郵政	108.6	283.3	378,772			
セコム	5.8	36.1	195,481			
合 計	株 数、金 額	千株	千円			
	銘柄数<比率>	14,858.3	50,449.2	75,506.803		
	銘柄数<比率>	150銘柄	149銘柄	<97.5%>		

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高(評価額)

銘柄 別	当 期 末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
T O P I X	1,557	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	75,506,803	97.4
コール・ローン等、その他	2,049,640	2.6
投資信託財産総額	77,556,444	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	77,556,444,241円
コール・ローン等	1,237,258,705
株式(評価額)	75,506,803,370
未収配当金	709,775,136
差入委託証拠金	102,607,030
(B) 負債	91,631,659
未払金	3,950,800
未払信託報酬	86,522,797
その他未払費用	1,158,062
(C) 純資産総額(A－B)	77,464,812,582
元本	29,087,528,629
次期繰越損益金	48,377,283,953
(D) 受益権総口数	29,087,528,629口
1万口当り基準価額(C／D)	26,632円

* 期首における元本額は11,061,207,661円、当作成期間中における追加設定元本額は18,142,613,560円、同解約元本額は116,292,592円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,632円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,761,709,747円
受取配当金	1,757,445,171
受取利息	4,242,300
その他収益金	22,276
(B) 有価証券売買損益	3,293,382,649
売買益	6,784,981,122
売買損	△ 3,491,598,473
(C) 先物取引等損益	107,577,859
取引益	158,594,959
取引損	△ 51,017,100
(D) 信託報酬等	△ 141,839,355
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	5,020,830,900
(F) 前期繰越損益金	11,629,654,253
(G) 追加信託差損益金	31,726,798,800
(配当等相当額)	(30,500,684,623)
(売買損益相当額)	(1,226,114,177)
(H) 合計(E + F + G)	48,377,283,953
次期繰越損益金(H)	48,377,283,953
追加信託差損益金	31,726,798,800
(配当等相当額)	(30,500,684,623)
(売買損益相当額)	(1,226,114,177)
分配準備積立金	16,650,485,153

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,713,314,159円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,307,516,741
(c) 収益調整金	31,726,798,800
(d) 分配準備積立金	11,629,654,253
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	48,377,283,953
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	48,377,283,953
(h) 受益権総口数	29,087,528,629口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 UBS（Lux）エクイティ・ファンド－ジャパン（JPY）－I-A3の運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・日本株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資有価証券その他の純資産明細表は、2025年11月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

自 2024年12月1日 至 2025年11月30日
日本円

収益

流動資産等に係る受取利息	371, 949
配当金	169, 320, 406
有価証券の貸付に係る純利益	3, 203, 390
その他収益	5, 035, 822
収益合計	177, 931, 567

費用

均一費用	－80, 347, 776
年次税	－3, 083, 220
その他の手数料	－2, 954, 772
費用合計	－86, 385, 768

投資純（損）益

91, 545, 799

実現（損）益

無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	543, 909, 816
為替差（損）益	1, 993, 243
実現（損）益合計	545, 903, 059

当期実現純（損）益

637, 448, 858

未実現評価（損）益の変動

無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	1, 624, 466, 998
未実現評価（損）益の変動合計	1, 624, 466, 998

純資産の純増（減）額

2, 261, 915, 856

2025年11月30日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

通貨	銘柄	株数／額面	日本円建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
株式				
日本				
JPY	ASAHI GROUP HLDGS NPV	211,300	382,981,250	3.04
JPY	BANDAI NAMCO HLDGS NPV	33,800	154,702,600	1.23
JPY	CAPCOM CO LTD NPV	61,600	235,496,800	1.87
JPY	CHUGAI PHARM CO NPV	46,900	392,740,600	3.12
JPY	DISCO CORPORATION NPV	5,400	236,142,000	1.88
JPY	FANUC CORP NPV	65,100	327,192,600	2.60
JPY	FAST RETAILING CO NPV	5,000	285,700,000	2.27
JPY	FUJITSU NPV	106,300	440,826,100	3.50
JPY	HIKARI TSUSHIN INC NPV	4,300	186,792,000	1.48
JPY	HITACHI NPV	46,900	232,999,200	1.85
JPY	HOSHIZAKI CORPORAT NPV	26,300	138,601,000	1.10
JPY	INPEX CORPORATION NPV	111,200	370,407,200	2.94
JPY	ITOCHU CORP NPV	65,700	614,952,000	4.88
JPY	KEYENCE CORP NPV	6,500	345,410,000	2.74
JPY	KYORITSU MAINTENAN NPV	106,300	302,848,700	2.40
JPY	MARUBENI CORP NPV	86,200	355,057,800	2.82
JPY	MITSUBISHI UFJ FIN NPV	388,900	942,499,150	7.48
JPY	NETS COM SEC NPV	224,600	411,804,100	3.27
JPY	NEC CORP NPV	81,700	481,294,700	3.82
JPY	NICHIAS CORP NPV	24,200	150,427,200	1.19
JPY	NINTENDO CO LTD NPV	36,800	488,704,000	3.88
JPY	OBIC BUSINESS CONS NPV	18,900	165,318,300	1.31
JPY	RECRUIT HLDGS CO L NPV	52,600	421,115,600	3.34
JPY	SHIMANO INC NPV	7,800	128,661,000	1.02
JPY	SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	59,600	280,239,200	2.22
JPY	SOJITZ CORPORATION NPV	55,800	254,671,200	2.02
JPY	SONY GROUP CORPORA NPV	215,100	984,082,500	7.81
JPY	SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV	114,300	516,750,300	4.10
JPY	SUZUKI MOTOR CORP NPV	76,800	187,468,800	1.49
JPY	TDK CORP NPV	154,500	395,442,750	3.14
JPY	TOHO CO LTD NPV	30,600	275,247,000	2.19
JPY	TOKIO MARINE HLDG NPV	58,300	321,174,700	2.55
JPY	TOKYO ELECTRON NPV	11,800	375,240,000	2.98
JPY	TOYOTA MOTOR CORP NPV	129,000	404,157,000	3.21
日本合計			12,187,147,350	96.74
株式合計			12,187,147,350	96.74
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			12,187,147,350	96.74
投資有価証券合計			12,187,147,350	96.74
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産			281,644,133	2.24
その他の資産および負債			129,114,626	1.02
純資産総額			12,597,906,109	100.00

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

参考情報

当ファンドは、FW・UBS・日本株式ファンドが投資対象とする国内投資信託証券です。
ご参考として第17期決算日（2026年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	円	%	%	%	百万円
13期（2022年1月20日）	9,938	0	△0.2	—	—	8
14期（2023年1月20日）	9,924	0	△0.1	—	—	8
15期（2024年1月22日）	9,910	0	△0.1	—	—	8
16期（2025年1月20日）	9,909	0	△0.0	—	—	8
17期（2026年1月20日）	9,941	0	0.3	—	—	8

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
(期 首) 2025年 1月20日	円 9,909	% —	% —	% —
1月末	9,909	0.0	—	—
2月末	9,912	0.0	—	—
3月末	9,914	0.1	—	—
4月末	9,917	0.1	—	—
5月末	9,920	0.1	—	—
6月末	9,922	0.1	—	—
7月末	9,924	0.2	—	—
8月末	9,926	0.2	—	—
9月末	9,929	0.2	—	—
10月末	9,932	0.2	—	—
11月末	9,934	0.3	—	—
12月末	9,938	0.3	—	—
(期 末) 2026年 1月20日	9,941	0.3	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第17期
	2025年1月21日～2026年1月20日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－%)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	107円

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 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3) 「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。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/1/21～2026/1/20		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.044%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,923円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.001)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	0	0.002	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合 計	4	0.046	

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (自 2025年1月21日 至 2026年1月20日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 －	千円 －	千口 2	千円 2

(注) 単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2025年1月21日 至 2026年1月20日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2026年1月20日現在)

項 目	期 首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千口 8,782	千口 8,780	千円 8,792

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・マザーファンド	千円 8,792	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,801	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,801,735円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,778
UBS短期円金利プラス・マザーファンド(評価額)	8,792,957
(B) 負 債	1,927
未 払 信 託 報 酬	1,855
そ の 他 未 払 費 用	72
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	8,799,808
元 本	8,852,395
次 期 繰 越 損 益 金	△ 52,587
(D) 受 益 権 総 口 数	8,852,395口
1 万口当たり基準価額(C／D)	9,941円

〈注記事項〉

期首元本額 8,852,395円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 0円
 1 口当たり純資産額 0.9941円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は52,587円です。

損益の状況

(自2025年1月21日 至2026年1月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	31,612円
売 買 損 益	31,612
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,860
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	27,752
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 81,644
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,305
(配 当 等 相 当 額)	(5,813)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,508)
(F) 計 (C＋D＋E)	△ 52,587
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	△ 52,587
追 加 信 託 差 損 益 金	1,305
(配 当 等 相 当 額)	(5,813)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,508)
分 配 準 備 積 立 金	88,951
繰 越 損 益 金	△142,843

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,196円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,813円)および分配準備積立金(60,755円)より分配対象収益は94,764円(10,000口当たり107円)ですが、分配を行っておりません。

UBS短期円金利プラス・マザーファンドの運用状況

参考情報

当ファンドは、UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。
ご参考として、第17期決算日（2026年1月20日）の運用状況をご報告申し上げます。

UBS短期円金利プラス・マザーファンド

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 率		債 券 先 物 率		純 資 産 額
			比	率	比	率	
13期（2022年1月20日）	円 9,994	% △0.1		% －		% －	百万円 8
14期（2023年1月20日）	9,984	△0.1		－		－	8
15期（2024年1月22日）	9,974	△0.1		－		－	8
16期（2025年1月20日）	9,978	0.0		－		－	8
17期（2026年1月20日）	10,014	0.4		－		－	8

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
			比	率
(期 首) 2025年 1月20日	円 9,978	% －	% －	% －
1月末	9,978	0.0	－	－
2月末	9,981	0.0	－	－
3月末	9,984	0.1	－	－
4月末	9,987	0.1	－	－
5月末	9,990	0.1	－	－
6月末	9,993	0.2	－	－
7月末	9,995	0.2	－	－
8月末	9,998	0.2	－	－
9月末	10,001	0.2	－	－
10月末	10,004	0.3	－	－
11月末	10,007	0.3	－	－
12月末	10,011	0.3	－	－
(期 末) 2026年 1月20日	10,014	0.4	－	－

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 騰落率は期首比です。
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

期中の売買及び取引の状況（自 2025年1月21日 至 2026年1月20日）

該当事項はありません。

主要な売買銘柄（自 2025年1月21日 至 2026年1月20日）

該当事項はありません。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年1月21日 至 2026年1月20日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

（注）利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表（2026年1月20日現在）

2026年1月20日現在、有価証券等の組入はありません。

投資信託財産の構成

(2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 8,793	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,793	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,793,023円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,792,879
未 収 利 息	144
(B) 純 資 産 総 額(A)	8,793,023
元 本	8,780,665
次 期 繰 越 損 益 金	12,358
(C) 受 益 権 総 口 数	8,780,665口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C)	10,014円

〈注記事項〉

期首元本額	8,782,667円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	2,002円
1 口 当 た り 純 資 産 額	1.0014円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	8,780,665円

損益の状況

(自2025年1月21日 至2026年1月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,056円
受 取 利 息	32,056
(B) 当 期 損 益 金(A)	32,056
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	△19,700
(D) 解 約 差 損 益 金	2
(E) 計 (B + C + D)	12,358
次 期 繰 越 損 益 金(E)	12,358

(注) 損益の状況の中で(D)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。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／海外／株式
信託期間	無期限
運用方針	主として、米国の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポートジャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポートジャー、債券等エクスポートジャーおよびデリバティブ等エクスポートジャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS・ 米国株式ファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBS・米国株式ファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分	期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000	円 －	% －	% －	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	11,110	0	11.1	99.4	3,877
2期 (2026年6月10日)	15,000	0	35.0	99.8	23,569

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年 6月10日	円 11,110	% －	% 99.4
6月末	11,390	2.5	101.7
7月末	12,054	8.5	100.3
8月末	12,105	9.0	100.5
9月末	12,635	13.7	101.3
10月末	13,349	20.2	98.9
11月末	13,471	21.3	99.2
12月末	13,704	23.3	98.9
2026年 1月末	13,555	22.0	99.8
2月末	13,722	23.5	99.8
3月末	12,959	16.6	100.3
4月末	14,400	29.6	100.6
5月末	14,973	34.8	100.3
(期 末) 2026年 6月10日	15,000	35.0	99.8

(注1) 基準価額は1万口当たり。

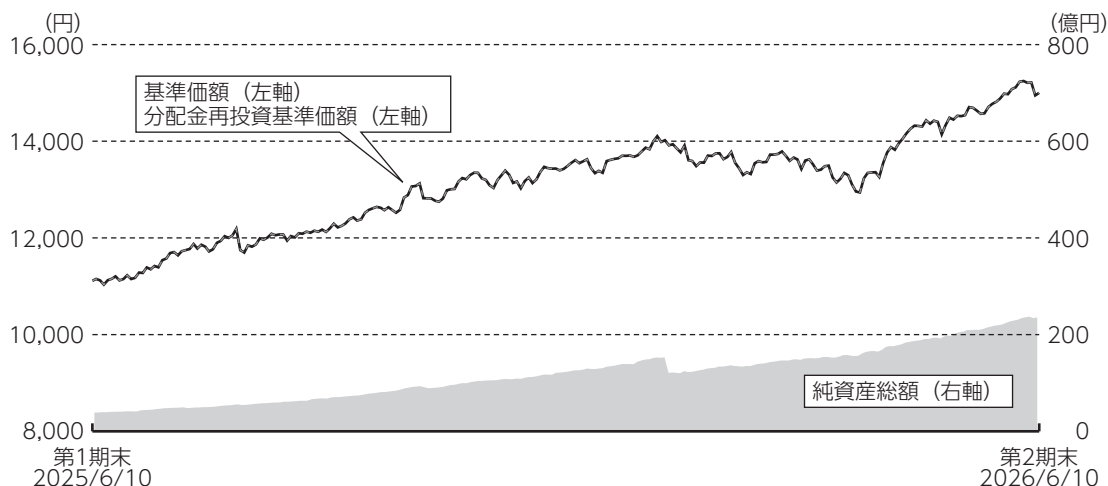
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：11,110円

第2期末：15,000円 (既払分配金 0円)

騰落率： 35.0% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米国の株式を投資対象とする投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期間中騰落率
UBS (Lux) エクイティSICAV－USAグロース (USD) －I-A3	19.8%	－4.9%	22.1%
JPモルガン・ファンズ－USグロース・ファンド－I USD	19.7%	－5.5%	17.0%
ブランドスUSバリュー・ファンド－SI USD	18.5%	＋0.2%	22.2%
ロベコ BP USラージ・キャップ・エクイティーズ－I-USD	18.0%	－2.4%	29.6%
iシェアーズ ラッセル1000 バリュー UCITS ETF - USD	9.7%	＋9.7%	23.9%
iシェアーズ ラッセル1000 グロース UCITS ETF - USD	9.4%	＋9.4%	16.0%
MFSメリディアン・ファンズ－USバリュー・ファンド－I1 USD	4.8%	－6.0%	12.8%
UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	0.0%	－0.0%	0.4%

(注1) 組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 「iシェアーズ ラッセル1000バリューUCITS ETF - USD」の当期間中騰落率は2025年6月27日から期末までの期間で算出しております。

(注3) 「iシェアーズ ラッセル1000グロース UCITS ETF - USD」の当期間中騰落率は2025年6月27日から期末までの期間で算出しております。

投資環境について

米国株式市場は上昇しました。期の前半は、人工知能（AI）関連投資の拡大期待や大手ハイテク企業の好調な業績を背景に、半導体・テクノロジー関連銘柄を中心として株価は上昇基調で推移しました。期中の中盤以降は、通商政策を巡る不透明感や中東情勢の緊張激化を受けて一時調整する局面もありましたが、企業業績の底堅さや利下げ期待などに支えられて反発しました。為替市場では、日米の金融政策や金利動向を巡る思惑から変動したものの、期を通じてみると米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、米国の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。この結果、当期は組入れの指定投資信託証券を新規に2本追加しました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日~2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,999円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、米国の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	35円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は13,193円です。
（投信会社）	(30)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
有価証券取引税	0	0.000	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
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用	4	0.029	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.007)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.012)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	39	0.293	

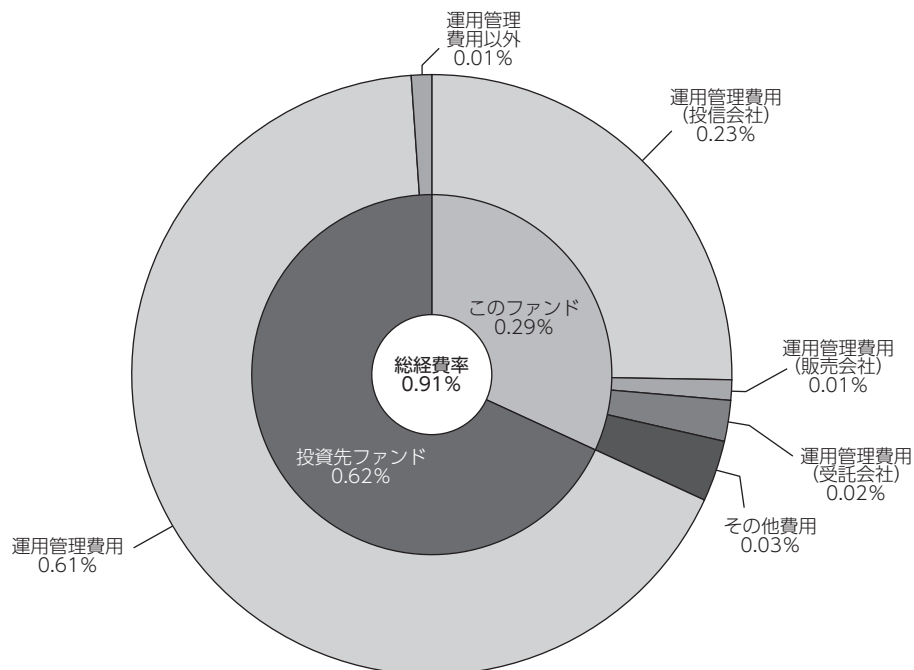
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	0.91%
①このファンドの費用の比率	0.29%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.61%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

- (注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
- (注9) 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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.91%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)**投資信託証券**

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国				
(アメリカ)	□	千米ドル	□	千米ドル
iシェアーズ ラッセル1000グロース UCITS ETF - USD	346,000	14,613	42,200	1,846
iシェアーズ ラッセル1000バリュー UCITS ETF - USD	419,100	14,682	61,100	2,230
JPモルガン・ファンズ - USグロース・ファンド - I USD	34,887	23,987	5,764	4,005
UBS (Lux) エクイティSICAV - USAグロース (USD) - I-A3	169,568	22,583	24,671	3,320
ロベコ BP USラージ・キャップ・エクイティーズ- I-USD	39,214	20,861	6,788	3,700
MFSメリディアン・ファンズ - USバリュー・ファンド - I1 USD	10,015	4,840	2,539	1,225
ブランドスUSバリュー・ファンド - SI USD	1,908,715	22,390	236,734	2,900

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表 (2026年6月10日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 10,094	□ 10,094	千円 10	% 0.0
合 計	10,094	10,094	10	0.0

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ン ド 名	期 首	当 期 末				
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%	
iシェアーズ ラッセル1000グロース UCITS ETF・USD	－	303,800	13,745	2,205,454	9.4	
iシェアーズ ラッセル1000バリュー UCITS ETF・USD	－	358,000	14,207	2,279,550	9.7	
JPモルガン・ファンズ・USグロース・ファンド・I USD	10,933	40,056	28,955	4,645,912	19.7	
UBS (Lux) エクイティSICAV・USAグロース (USD)・I-A3	55,653	200,550	29,075	4,665,222	19.8	
ロベコ BP USラージ・キャップ・エクイティーズ・I USD	11,874	44,301	26,371	4,231,380	18.0	
MFSメリディアン・ファンズ・USバリュー・ファンド・I1 USD	6,548	14,025	6,997	1,122,748	4.8	
ブランドスUSバリュー・ファンド・SI USD	473,507	2,145,488	27,247	4,371,895	18.5	
合 計	□ 数 ・ 金 額	558,518	3,106,222	146,601	23,522,163	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	－	<99.8%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	14,371,946	60.1
投 資 証 券	9,150,226	38.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	376,113	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	23,898,285	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (23,534,560千円) の投資信託財産総額 (23,898,285千円) に対する比率は98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝160.45円、1ユーロ＝185.11円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,898,285,303円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	376,110,923
投資信託受益証券(評価額)	14,371,946,800
投資 証 券(評価額)	9,150,226,481
未 収 利 息	1,099
(B) 負 債	328,899,134
未 払 金	296,832,500
未 払 解 約 金	9,276,830
未 払 信 託 報 酬	21,370,757
そ の 他 未 払 費 用	1,419,047
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	23,569,386,169
元 本	15,713,062,607
次 期 繰 越 損 益 金	7,856,323,562
(D) 受 益 権 総 口 数	15,713,062,607口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,000円

〈注記事項〉

期首元本額	3,490,230,811円
期中追加設定元本額	15,408,770,060円
期中一部解約元本額	3,185,938,264円
1口当たり純資産額	1.5000円

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	344,233円
受 取 利 息	318,033
そ の 他 収 益 金	26,200
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,045,228,343
売 買 損 益	3,321,087,995
売 買 損 益	△ 275,859,652
(C) 信 託 報 酬 等	△ 34,777,152
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,010,795,424
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,887,687
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,842,640,451
(配 当 等 相 当 額)	(16,607,263)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,826,033,188)
(G) 計 (D+E+F)	7,856,323,562
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	7,856,323,562
追 加 信 託 差 損 益 金	4,842,640,451
(配 当 等 相 当 額)	(16,607,263)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,826,033,188)
分 配 準 備 積 立 金	3,013,683,111

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (340,755円)、費用控除後の有価証券等損益額 (3,010,454,669円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,842,640,451円) および分配準備積立金 (2,887,687円) より分配対象収益は7,856,323,562円 (10,000口当たり4,999円) ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 UBS (Lux) エクイティSICAV - USAグロース (USD) - I-A3の運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・米国株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書及び投資有価証券その他の純資産明細表は、2025年5月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	自 2024年6月1日 至 2025年5月31日 米ドル
収益	
流動資産等に係る受取利息	1,666,265.38
配当金	12,401,878.45
有価証券の貸付に係る純利益	88,655.97
その他収益	143,267.30
収益合計	14,300,067.10
費用	
均一費用	-37,632,491.89
年次税	-949,833.56
その他の手数料	-517,885.42
当座借越等に係る支払利息	-3,613.50
費用合計	-39,103,824.37
投資純（損）益	-24,803,757.27
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	282,828,314.67
為替予約取引に係る実現（損）益	6,228,164.98
為替差（損）益	-1,254,046.13
実現（損）益合計	287,802,433.52
当期実現純（損）益	262,998,676.25
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	140,928,486.23
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	5,834,806.43
未実現評価（損）益の変動合計	146,763,292.66
純資産の純増（減）額	409,761,968.91

2025年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

通貨 銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
株式			
カナダ			
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	174,123.00	18,669,468.06	0.62
カナダ合計		18,669,468.06	0.62
イスラエル			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	85,100.00	32,574,578.00	1.07
イスラエル合計		32,574,578.00	1.07
スウェーデン			
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	91,349.00	60,759,873.86	2.00
スウェーデン合計		60,759,873.86	2.00
台湾			
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	262,100.00	50,669,172.00	1.67
台湾合計		50,669,172.00	1.67
アメリカ			
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	635,593.00	109,156,741.82	3.60
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1,182,519.00	242,428,220.19	7.99
USD ANALOG DEVICES INC COM	96,923.00	20,739,583.54	0.68
USD APPLE INC COM NPV	866,187.00	173,973,658.95	5.73
USD APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	82,409.00	32,386,737.00	1.07
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT)	420,477.00	36,430,127.28	1.20
USD AUTODESK INC COM USD0.01	155,927.00	46,173,103.24	1.52
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	272,157.00	28,647,245.82	0.94
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	628,646.00	152,176,337.22	5.02
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	193,842.00	36,665,214.30	1.21
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	870,449.00	43,592,085.92	1.44
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	502,346.00	34,300,184.88	1.13
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	499,838.00	26,996,250.38	0.89
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	140,735.00	103,815,987.45	3.42
USD FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001	131,062.00	20,718,280.96	0.68
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	149,892.00	37,239,168.48	1.23
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	67,724.00	39,950,387.60	1.32
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	50,015.00	27,625,285.10	0.91
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	508,500.00	49,085,505.00	1.62
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	120,385.00	19,350,684.90	0.64
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	201,433.00	117,959,164.80	3.89
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	40,853.00	29,394,142.03	0.97
USD META PLATFORMS INC	269,135.00	174,262,221.15	5.74
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	600,773.00	276,571,858.28	9.12
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	2,136,252.00	288,671,732.76	9.51
USD ORACLE CORP COM USD0.01	489,427.00	81,014,851.31	2.67
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	67,829.00	45,085,936.30	1.49
USD ROCKET COS INC COM USD0.00001 CL A	1,308,947.00	16,689,074.25	0.55
USD SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	425,531.00	19,804,212.74	0.65
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	585,096.00	19,337,422.80	0.64
USD SCHWAB (CHARLES) CP COM USD0.01	521,744.00	46,090,864.96	1.52
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	66,156.00	66,889,670.04	2.20
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	149,662.00	33,865,517.36	1.12
USD TESLA INC COM USD0.001	84,355.00	29,225,633.30	0.96
USD TRANSIGM GROUP INC COM	36,687.00	53,872,291.41	1.78
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	73,247.00	22,114,001.77	0.73
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	251,136.00	36,000,345.60	1.19
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	147,828.00	39,184,767.96	1.29
USD WALMART INC COM USD0.10	554,312.00	54,721,680.64	1.80
USD WASTE MGMT INC DEL COM	138,200.00	33,302,054.00	1.10
USD ZSCALER INC COM USD0.001	168,633.00	46,492,118.10	1.53
アメリカ合計		2,812,000,351.59	92.69
株式合計		2,974,673,443.51	98.05
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		2,974,673,443.51	98.05
投資有価証券合計		2,974,673,443.51	98.05

通貨 銘柄

株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)

為替予約取引

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日		
CHF	79,534,400.00	USD	94,885,101.49	16.6.2025	2,075,020.01	0.07
EUR	211,232,000.00	USD	235,075,234.46	16.6.2025	4,915,846.08	0.16
EUR	9,139,200.00	USD	10,227,957.47	16.6.2025	155,537.85	0.01
CHF	2,623,700.00	USD	3,126,537.23	16.6.2025	72,006.68	0.00
CHF	2,451,000.00	USD	2,941,374.13	16.6.2025	46,631.79	0.00
EUR	6,045,000.00	USD	6,769,171.66	16.6.2025	98,850.62	0.00
USD	3,734,339.50	EUR	3,290,000.00	16.6.2025	-3,591.57	0.00
USD	1,802,310.27	CHF	1,478,500.00	16.6.2025	-124.14	0.00
USD	1,088,046.28	CHF	898,800.00	16.6.2025	-7,677.80	0.00
EUR	2,404,200.00	USD	2,735,068.89	16.6.2025	-3,538.84	0.00
CHF	887,200.00	USD	1,079,659.31	16.6.2025	1,923.25	0.00
為替予約取引合計					7,350,883.93	0.24
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産					52,651,948.45	1.74
その他の資産および負債					-871,934.02	-0.03
純資産合計					3,033,804,341.87	100.00

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 JPモルガン・ファンズ－USグロース・ファンド－I USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・米国株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益および純資産変動計算書、投資明細表は、2025年6月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益および純資産変動計算書

計算期間終了日 2025年6月30日
米ドル

期首純資産額	4,098,776,110
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	34,773,331
証券貸付取引収益	64,283
受取銀行利息	4,630
収益合計	34,842,244
費用	
運用管理報酬	44,359,874
ファンド・サービス報酬	5,219,700
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	822,841
販売報酬	1,954,579
登録および名義書換代行報酬	480,970
年次税	1,654,397
その他費用	1,005,259
控除：報酬免除額	(111,323)
費用合計	55,386,297
投資純利益（損失）	(20,544,053)
実現純利益（損失）：	
投資	445,019,161
先物為替取引	8,528,474
為替取引	7,591,668
当期実現純利益（損失）	461,139,303
未実現評価（損）益の純変動額：	
投資	199,877,430
先物為替取引	26,033,917
為替取引	24,517
当期末実現評価（損）益の純変動額	225,935,864
純資産の増（減）額	666,531,114
設定	6,010,991,333
解約	(4,002,257,767)
資本の増減による純資産の増（減）額	2,008,733,566
支払配当金	(204,713)
期末純資産額	6,773,836,077

2025年6月30日現在の投資明細表

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品				
株式				
カナダ				
Shopify, Inc. ‘A’	USD	494,053	56,808,684	0.84
			56,808,684	0.84
ケイマン				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	495,527	55,585,741	0.82
Sea Ltd., ADR	USD	192,275	30,627,485	0.45
			86,213,226	1.27
アイルランド				
Eaton Corp. plc	USD	64,655	22,997,137	0.34
Trane Technologies plc	USD	82,268	35,675,107	0.53
			58,672,244	0.87
ルクセンブルク				
Spotify Technology SA	USD	105,513	80,159,809	1.18
			80,159,809	1.18
オランダ				
ASML Holding NV, ADR	USD	4,928	3,920,914	0.06
			3,920,914	0.06
台湾				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	189,395	42,718,042	0.63
			42,718,042	0.63
アメリカ				
3M Co.	USD	701,402	106,549,978	1.57
Abbott Laboratories	USD	667,050	90,108,449	1.33
AbbVie, Inc.	USD	277,356	50,879,571	0.75
Alphabet, Inc. ‘C’	USD	1,284,690	229,265,777	3.38
Amazon.com, Inc.	USD	1,481,904	329,427,259	4.86
Amphenol Corp. ‘A’	USD	399,963	39,090,384	0.58
Apple, Inc.	USD	1,582,775	317,749,995	4.69
Applovin Corp. ‘A’	USD	71,145	25,382,757	0.37
Arista Networks, Inc.	USD	282,129	28,806,782	0.43
AutoZone, Inc.	USD	7,245	26,167,889	0.39
Berkshire Hathaway, Inc. ‘B’	USD	103,246	50,208,014	0.74
Blackstone, Inc.	USD	182,199	27,468,321	0.41
Booking Holdings, Inc.	USD	13,052	74,704,819	1.10
Broadcom, Inc.	USD	1,095,073	300,383,999	4.43
Carvana Co. ‘A’	USD	74,652	24,878,899	0.37
Charles Schwab Corp. (The)	USD	485,183	44,071,598	0.65
Cheniere Energy, Inc.	USD	89,148	21,522,110	0.32
Cloudflare, Inc. ‘A’	USD	178,505	34,837,928	0.51
Coca-Cola Co. (The)	USD	1,243,865	87,425,052	1.29
Crowdstrike Holdings, Inc. ‘A’	USD	77,301	39,219,049	0.58
D.R. Horton, Inc.	USD	273,458	35,124,313	0.52
Deere & Co.	USD	53,711	27,356,892	0.40
DoorDash, Inc. ‘A’	USD	480,080	117,187,528	1.73
Edwards Lifesciences Corp.	USD	258,024	20,223,921	0.30
Eli Lilly & Co.	USD	113,721	88,324,826	1.30
Fair Isaac Corp.	USD	15,005	27,052,965	0.40
Gilead Sciences, Inc.	USD	407,188	44,837,507	0.66
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	130,944	92,769,241	1.37
HubSpot, Inc.	USD	51,150	28,498,734	0.42
Inmed, Inc.	USD	328,740	33,036,726	0.49
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	113,242	20,644,017	0.31
International Business Machines Corp.	USD	565,367	165,321,791	2.44
Intuit, Inc.	USD	87,160	68,377,020	1.01
Intuitive Surgical, Inc.	USD	103,934	56,265,191	0.83
Johnson & Johnson	USD	227,502	34,568,929	0.51
KKR & Co., Inc.	USD	155,463	20,843,702	0.31
Lam Research Corp.	USD	231,827	22,496,492	0.33
Mastercard, Inc. ‘A’	USD	383,109	212,918,573	3.14
McDonald’s Corp.	USD	215,347	63,064,369	0.93
McKesson Corp.	USD	101,287	73,505,495	1.09
MercadoLibre, Inc.	USD	40,430	104,293,026	1.54

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Meta Platforms, Inc. ‘A’	USD	612,601	455,009,393	6.72
Microsoft Corp.	USD	1,325,756	658,735,012	9.72
Monster Beverage Corp.	USD	147,919	9,134,738	0.14
Natera, Inc.	USD	251,000	42,541,990	0.63
Netflix, Inc.	USD	198,537	264,749,089	3.91
NVIDIA Corp.	USD	4,250,336	665,708,876	9.83
Oracle Corp.	USD	375,120	83,096,582	1.23
Palo Alto Networks, Inc.	USD	187,473	37,968,907	0.56
Quanta Services, Inc.	USD	96,030	36,229,718	0.54
Robinhood Markets, Inc. ‘A’	USD	442,911	39,272,918	0.58
ServiceNow, Inc.	USD	102,055	104,606,375	1.54
Snowflake, Inc. ‘A’	USD	124,954	28,027,182	0.41
Starbucks Corp.	USD	130,117	12,128,206	0.18
Synopsys, Inc.	USD	35,869	18,311,304	0.27
Tesla, Inc.	USD	666,469	213,876,567	3.16
Twilio, Inc. ‘A’	USD	204,140	25,375,623	0.37
Uber Technologies, Inc.	USD	698,684	64,865,823	0.96
Visa, Inc. ‘A’	USD	317,014	111,953,494	1.65
Walmart, Inc.	USD	1,377,529	134,143,774	1.98
WW Grainger, Inc.	USD	24,823	25,698,383	0.38
株式合計			6,336,293,842	93.54
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			6,664,786,761	98.39
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業			6,664,786,761	98.39
集団投資スキーム－UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.) [†]	USD	86,246,042	86,246,042	1.27
集団投資スキーム－UCITS合計			86,246,042	1.27
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			86,246,042	1.27
投資有価証券合計			6,751,032,803	99.66
現金			194,407	0.00
その他資産／（負債）			22,608,867	0.34
純資産合計			6,773,836,077	100.00
[†] 利害関係人のファンド				

2025年6月30日現在の投資有価証券の地域別内訳

	純資産 比率 (%)
アメリカ	93.54
ルクセンブルク	2.45
ケイマン	1.27
アイルランド	0.87
カナダ	0.84
台湾	0.63
オランダ	0.06
投資有価証券合計	99.66
現金およびその他資産／（負債）	0.34
合計	100.00

先物為替取引

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	相手方	未実現利益（損失） （米ドル）	純資産 比率 （%）
EUR	8,627,335	USD	9,886,405	03/07/2025	Barclays	223,772	0.01
EUR	5,409,767	USD	6,176,760	03/07/2025	BNP Paribas	162,824	—
EUR	62,211	USD	71,258	03/07/2025	Citibank	1,645	—
EUR	525,461,933	USD	596,604,499	03/07/2025	HSBC	19,172,407	0.28
EUR	8,015,227	USD	9,109,005	03/07/2025	Morgan Stanley	283,856	0.01
EUR	2,415	USD	2,767	07/07/2025	Morgan Stanley	64	—
EUR	11,918,895	USD	13,996,963	05/08/2025	Citibank	3,686	—
EUR	2,557	USD	2,944	05/08/2025	HSBC	60	—
EUR	535,293,510	USD	628,628,357	05/08/2025	Morgan Stanley	159,486	—
JPY	72,540,119	USD	500,845	05/08/2025	Morgan Stanley	3,691	—
USD	2,832	EUR	2,415	07/07/2025	HSBC	1	—
USD	3,094	EUR	2,631	05/08/2025	Barclays	3	—
USD	3,661	EUR	3,116	05/08/2025	Morgan Stanley	1	—
USD	102,937	JPY	14,800,000	03/07/2025	Barclays	411	—
USD	135,552	JPY	19,400,000	03/07/2025	Goldman Sachs	1,160	—
USD	652,351	JPY	93,439,749	03/07/2025	Morgan Stanley	5,055	—
先物為替取引未実現利益合計—資産						20,018,122	0.30
EUR	116,368	USD	136,374	02/07/2025	Morgan Stanley	(14)	—
EUR	2,415	USD	2,838	05/08/2025	HSBC	(1)	—
JPY	4,767,945,935	USD	33,259,220	03/07/2025	BNP Paribas	(229,679)	—
JPY	176,885,645	USD	1,235,170	03/07/2025	Morgan Stanley	(9,810)	—
JPY	55,482,685	USD	386,805	05/08/2025	Goldman Sachs	(908)	—
USD	1,351,463	EUR	1,154,642	01/07/2025	Citibank	(1,547)	—
USD	11,614,897	EUR	10,217,703	03/07/2025	BNP Paribas	(358,997)	(0.01)
USD	40,494	EUR	35,547	03/07/2025	Citibank	(1,163)	—
USD	559,879	EUR	488,396	03/07/2025	HSBC	(12,461)	—
USD	629,019,036	EUR	536,834,827	03/07/2025	Morgan Stanley	(85,505)	—
USD	11,997	EUR	10,316	05/08/2025	Barclays	(121)	—
USD	370,827	EUR	318,092	05/08/2025	Citibank	(2,823)	—
USD	183,279	EUR	156,669	05/08/2025	Morgan Stanley	(754)	—
先物為替取引未実現損失合計—負債						(703,783)	(0.01)
先物為替取引未実現純利益—資産						19,314,339	0.29

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 MFSメリディアン・ファンズ－USバリュー・ファンド－I1 USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・米国株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益および純資産変動計算書、投資明細表は、2025年1月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益および純資産変動計算書

計算期間終了日 2025年1月31日
米ドル

投資純利益（損失）	
収益	
配当金	44,546,277
受取利息	436,228
レボ取引に係る収益	460,156
有価証券の貸付に係る収益	21,012
その他収益	23,784
源泉徴収税	(12,392,534)
投資収益合計	33,094,923
費用	
投資管理費用	17,666,754
販売およびサービス報酬	9,076,285
管理会社報酬	692,236
預託および保管手数料	263,770
株式事務費用	217,234
印刷費用	23,139
監査およびその他専門家報酬	76,069
年次税	771,343
支払利息および類似費用	1,350
証券貸付取引費用	3,152
雑費	79,081
費用合計	28,870,413
利害関係人による払い戻し費用	(106,172)
純費用	28,764,241
投資純利益（損失）	4,330,682
投資、デリバティブ取引、為替換算に係る実現および未実現利益（損失）	
投資、デリバティブ取引、為替換算に係る実現純利益（損失）	142,702,417
投資、デリバティブ取引、為替換算に係る未実現利益（損失）の純変動額	107,969,100
営業成績	255,002,199
ファンド株式取引による純資産の変動額	(175,599,494)
純資産の変動合計	79,402,705
純資産	
期首純資産額	1,819,082,867
期末純資産額	1,898,485,572

投資明細表

銘柄名	株数／額面	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
普通株式			
航空・防衛産業			
General Dynamics Corp.	175,832	45,185,307	2.38
Honeywell International, Inc.	137,894	30,849,646	1.63
Northrop Grumman Corp.	70,678	34,439,269	1.81
RTX Corp.	539,218	69,532,161	3.66
		180,006,383	9.48
アルコール飲料			
Diageo PLC	592,335	17,741,788	0.93
証券会社および資産運用会社			
Blackrock, Inc.	23,220	24,973,110	1.32
Citigroup, Inc.	411,729	33,527,093	1.77
KKR & Co., Inc.	168,699	28,184,542	1.48
NASDAQ, Inc.	413,830	34,074,762	1.79
		120,759,507	6.36
ビジネスサービス			
Accenture PLC, “A”	97,687	37,604,610	1.98
Equifax, Inc.	75,597	20,772,544	1.10
		58,377,154	3.08
ケーブルTV			
Comcast Corp., “A”	102,594	3,453,314	0.18
化学			
PPG Industries, Inc.	58,680	6,770,498	0.36
コンピューターソフトウェアシステム			
CDW Corp.	20,499	4,082,171	0.22
建設			
Otis Worldwide Corp.	61,223	5,841,899	0.31
Sherwin-Williams Co.	23,700	8,488,392	0.44
		14,330,291	0.75
消費財			
Kenvue, Inc.	862,753	18,368,011	0.97
Kimberly-Clark Corp.	96,899	12,593,963	0.66
Reckitt Benckiser Group PLC	173,698	11,444,772	0.60
		42,406,746	2.23
電気機器			
W.W. Grainger, Inc.	6,993	7,431,251	0.39
電子機器			
Analog Devices, Inc.	164,066	34,763,945	1.83
KLA Corp.	29,577	21,834,924	1.15
NXP Semiconductors N.V.	96,050	20,031,228	1.06
Texas Instruments, Inc.	142,144	26,241,204	1.38
		102,871,301	5.42
エネルギー―独立			
ConocoPhillips	378,505	37,407,649	1.97
EOG Resources, Inc.	120,489	15,156,311	0.80
		52,563,960	2.77
エネルギー―統合			
Chevron Corp.	174,387	26,016,796	1.37
Exxon Mobil Corp.	339,218	36,238,659	1.91
		62,255,455	3.28
食品・飲料			
Mondelez International, Inc.	316,497	18,353,661	0.97
Nestle S.A.	257,804	21,932,093	1.15
PepsiCo, Inc.	150,615	22,696,175	1.20
		62,981,929	3.32
ゲーム・宿泊施設			
Marriott International, Inc., “A”	93,746	27,241,650	1.43
会員制民間健康維持組織			
Cigna Group	188,854	55,562,735	2.93
Elevance Health, Inc.	58,514	23,153,990	1.22
		78,716,725	4.15
保険			
Aon PLC	116,700	43,274,694	2.28
Chubb Ltd.	114,594	31,155,817	1.64

銘柄名	株数／額面	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Marsh & McLennan Cos., Inc.	197,286	42,787,387	2.25
Progressive Corp.	300,507	74,056,945	3.90
Travelers Cos., Inc.	131,600	32,265,688	1.70
		223,540,531	11.77
機械・工具			
Eaton Corp. PLC	61,025	19,921,001	1.05
Illinois Tool Works, Inc.	70,969	18,392,326	0.97
PACCAR, Inc.	198,112	21,966,658	1.16
Trane Technologies PLC	14,181	5,144,158	0.27
		65,424,143	3.45
大手銀行			
JPMorgan Chase & Co.	319,948	85,522,101	4.50
Morgan Stanley	328,661	45,496,542	2.40
PNC Financial Services Group, Inc.	174,585	35,082,856	1.85
Wells Fargo & Co.	109,504	8,628,915	0.45
		174,730,414	9.20
医療・健康テクノロジー・サービス			
McKesson Corp.	84,970	50,535,908	2.66
医療機器			
Abbott Laboratories	212,562	27,193,057	1.43
Medtronic PLC	60,383	5,483,984	0.29
		32,677,041	1.72
その他銀行・各種金融サービス			
American Express Co.	148,045	46,996,885	2.48
医薬品			
AbbVie, Inc.	149,158	27,430,156	1.44
Johnson & Johnson	255,041	38,804,488	2.04
Merck & Co., Inc.	179,614	17,749,456	0.94
Pfizer, Inc.	1,038,110	27,530,677	1.45
		111,514,777	5.87
鉄道・海運			
Canadian National Railway Co.	78,309	8,184,074	0.43
Union Pacific Corp.	142,813	35,387,633	1.87
		43,571,707	2.30
不動産－収納			
Prologis, Inc., REIT	259,875	30,990,094	1.63
Public Storage, Inc., REIT	20,240	6,041,235	0.32
		37,031,329	1.95
特殊化学品			
Corteva, Inc.	169,830	11,084,804	0.59
DuPont de Nemours, Inc.	202,963	15,587,559	0.82
		26,672,363	1.41
専門店			
Lowe's Cos., Inc.	152,533	39,664,682	2.09
Target Corp.	140,420	19,365,322	1.02
		59,030,004	3.11
公益事業－電力			
American Electric Power Co., Inc.	79,241	7,794,145	0.41
Dominion Energy, Inc.	568,051	31,577,955	1.67
Duke Energy Corp.	329,977	36,954,124	1.95
Exelon Corp.	323,873	12,954,920	0.68
PG&E Corp.	1,369,840	21,437,996	1.13
Southern Co.	391,872	32,897,654	1.73
Xcel Energy, Inc.	249,365	16,757,328	0.88
		160,374,122	8.45
普通株式合計（個別原価 \$1,467,347,058）		1,874,089,347	98.72
短期債務			
Federal Home Loan Bank, 4.18%, 3/02/2025（個別原価 \$3,121,275）	USD 3,122,000	3,120,906	0.16
規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計（個別原価 \$1,470,468,333）		1,877,210,253	98.88
その他資産（負債控除後）		21,275,319	1.12
純資産		1,898,485,572	100.00

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 ロベコ BP USラージ・キャップ・エクイティーズ- I-USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・米国株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益および純資産変動計算書、投資明細表は、2025年12月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益および純資産変動計算書

計算期間終了日 2025年12月31日

期首純資産額	米ドル 1,623,301,322
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	24,340,441
証券貸付取引収益	57,095
受取銀行利息	1,786,516
収益合計	26,184,052
費用	
運用管理報酬	16,723,576
サービス手数料	2,774,939
年次税	590,293
費用合計	20,088,808
投資純利益（損失）	6,095,244
実現純利益（損失）：	
投資	78,454,583
先物為替取引	30,312,109
為替取引	(4,343,704)
当期実現純利益（損失）	104,422,988
未実現評価（損）益の純変動額：	
投資	201,857,271
先物為替取引	4,532,542
為替取引	(463)
当期末実現評価（損）益の純変動額	206,389,350
純資産の増（減）額	316,907,582
設定	1,128,599,371
解約	(538,794,905)
資本の増減による純資産の増（減）額	589,804,466
支払配当金	(53,360)
期末純資産額	2,529,960,010

投資明細表

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品				
株式				
カナダ				
Kinross Gold Corp.	USD	2, 106, 079	59, 307, 185	2. 34
			59, 307, 185	2. 34
キュラソー				
Schlumberger Ltd.	USD	337, 214	12, 942, 273	0. 51
			12, 942, 273	0. 51
デンマーク				
Novo Nordisk A/S, ADR	USD	254, 748	12, 961, 578	0. 51
			12, 961, 578	0. 51
アイルランド				
Allegion plc	USD	87, 909	13, 996, 871	0. 55
Aon plc 'A'	USD	85, 765	30, 264, 753	1. 20
CRH plc	USD	459, 169	57, 304, 291	2. 26
Medtronic plc	USD	286, 768	27, 546, 934	1. 09
			129, 112, 849	5. 10
ジャージー				
Aptiv plc	USD	199, 968	15, 215, 565	0. 60
			15, 215, 565	0. 60
オランダ				
NXP Semiconductors NV	USD	174, 238	37, 820, 100	1. 50
			37, 820, 100	1. 50
シンガポール				
Flex Ltd.	USD	353, 448	21, 355, 328	0. 84
			21, 355, 328	0. 84
イギリス				
AstraZeneca plc, ADR	USD	253, 477	23, 302, 141	0. 92
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	177, 137	16, 066, 326	0. 64
			39, 368, 467	1. 56
アメリカ				
AbbVie, Inc.	USD	125, 820	28, 748, 612	1. 14
Allstate Corp. (The)	USD	99, 525	20, 716, 129	0. 82
Amazon.com, Inc.	USD	300, 506	69, 362, 795	2. 74
American Express Co.	USD	122, 922	45, 474, 994	1. 80
Apollo Global Management, Inc.	USD	204, 845	29, 653, 362	1. 17
Applied Materials, Inc.	USD	150, 394	38, 649, 754	1. 53
Arthur J Gallagher & Co.	USD	50, 517	13, 073, 294	0. 52
AutoNation, Inc.	USD	59, 759	12, 339, 038	0. 49
AutoZone, Inc.	USD	6, 032	20, 457, 528	0. 81
Blue Owl Capital, Inc. 'A'	USD	854, 629	12, 768, 157	0. 50
Booking Holdings, Inc.	USD	4, 006	21, 453, 452	0. 85
Capital One Financial Corp.	USD	117, 549	28, 489, 176	1. 13
Cencora, Inc.	USD	131, 050	44, 262, 138	1. 75
CenterPoint Energy, Inc.	USD	854, 298	32, 753, 785	1. 29
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	256, 280	41, 199, 573	1. 63
Charles Schwab Corp. (The)	USD	284, 813	28, 455, 667	1. 12
Coca-Cola Co. (The)	USD	523, 069	36, 567, 754	1. 45
ConocoPhillips	USD	435, 561	40, 772, 865	1. 61
Corpay, Inc.	USD	64, 111	19, 292, 923	0. 76
Cummins, Inc.	USD	54, 026	27, 577, 572	1. 09
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	223, 057	28, 078, 415	1. 11
Diamondback Energy, Inc.	USD	312, 615	46, 995, 413	1. 86
Emerson Electric Co.	USD	110, 456	14, 659, 720	0. 58
Entergy Corp.	USD	329, 415	30, 447, 829	1. 20
FedEx Corp.	USD	138, 212	39, 923, 918	1. 58
FirstEnergy Corp.	USD	1, 076, 365	48, 188, 861	1. 90
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	339, 737	17, 255, 242	0. 68
Gilead Sciences, Inc.	USD	323, 972	39, 764, 323	1. 57
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	28, 368	24, 935, 472	0. 99
Home Depot, Inc. (The)	USD	56, 170	19, 328, 097	0. 76
Hubbell, Inc. 'B'	USD	82, 465	36, 623, 531	1. 45

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Huntington Bancshares, Inc.	USD	1,860,921	32,286,979	1.28
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	198,977	32,226,315	1.27
IQVIA Holdings, Inc.	USD	129,895	29,279,632	1.16
Jacobs Solutions, Inc.	USD	138,353	18,326,238	0.72
JPMorgan Chase & Co.	USD	345,931	111,465,887	4.41
Keysight Technologies, Inc.	USD	124,853	25,368,881	1.00
Labcorp Holdings, Inc.	USD	60,011	15,055,560	0.59
LPL Financial Holdings, Inc.	USD	104,802	37,432,130	1.48
Lululemon Athletica, Inc.	USD	55,917	11,620,112	0.46
Marathon Petroleum Corp.	USD	216,955	35,283,392	1.39
McKesson Corp.	USD	50,280	41,244,181	1.63
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	58,055	38,321,525	1.51
Microchip Technology, Inc.	USD	529,029	33,709,728	1.33
Micron Technology, Inc.	USD	177,473	50,652,569	2.00
Morgan Stanley	USD	218,887	38,859,009	1.54
Newmont Corp.	USD	401,372	40,076,994	1.58
NRG Energy, Inc.	USD	75,515	12,025,009	0.47
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	126,172	19,783,770	0.78
Oracle Corp.	USD	101,668	19,816,110	0.78
Otis Worldwide Corp.	USD	271,618	23,725,832	0.94
Procter & Gamble Co. (The)	USD	202,441	29,011,820	1.15
Quest Diagnostics, Inc.	USD	162,693	28,232,116	1.12
Reliance, Inc.	USD	62,885	18,165,590	0.72
Steel Dynamics, Inc.	USD	159,794	27,077,093	1.07
Sysco Corp.	USD	382,994	28,222,828	1.12
Tenet Healthcare Corp.	USD	80,345	15,966,158	0.63
T-Mobile US, Inc.	USD	150,276	30,512,039	1.21
Trimble, Inc.	USD	180,434	14,137,004	0.56
Uber Technologies, Inc.	USD	585,011	47,801,249	1.89
United Airlines Holdings, Inc.	USD	140,003	15,655,136	0.62
United Rentals, Inc.	USD	56,500	45,726,580	1.81
UnitedHealth Group, Inc.	USD	99,500	32,845,945	1.30
US Foods Holding Corp.	USD	688,517	51,859,101	2.05
Walt Disney Co. (The)	USD	345,955	39,359,300	1.56
Wells Fargo & Co.	USD	479,809	44,718,199	1.77
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	113,967	24,326,256	0.96
株式合計			2,118,445,656	83.74
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			2,446,529,001	96.70
投資有価証券合計			2,446,529,001	96.70
現金			73,018,982	2.89
その他資産／（負債）			10,412,027	0.41
純資産総額			2,529,960,010	100.00

先物為替取引

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	相手方	未実現利益（損失） （米ドル）	純資産 比率 （%）
EUR	312,798,715	USD	366,928,533	22/01/2026	BNP Paribas	741,115	0.03
EUR	3,218,758	USD	3,781,127	22/01/2026	HSBC	2,263	—
USD	2,190,200	EUR	1,860,720	02/01/2026	J. P. Morgan	4,877	—
USD	186,081	EUR	158,215	05/01/2026	BNP Paribas	265	—
USD	3,109,426	EUR	2,641,670	22/01/2026	Barclays	4,356	—
USD	554,092	EUR	470,240	22/01/2026	HSBC	1,363	—
USD	84,706	EUR	71,894	22/01/2026	J. P. Morgan	200	—
先物為替取引未実現利益合計—資産						754,439	0.03
EUR	71,894	USD	84,625	02/01/2026	J. P. Morgan	(188)	—
EUR	3,005,720	USD	3,550,905	22/01/2026	Barclays	(17,923)	—
EUR	158,215	USD	186,231	22/01/2026	BNP Paribas	(261)	—
EUR	3,560,314	USD	4,186,818	22/01/2026	HSBC	(1,957)	—
EUR	1,860,720	USD	2,192,300	22/01/2026	J. P. Morgan	(5,173)	—
USD	3,701,647	EUR	3,152,174	22/01/2026	HSBC	(3,479)	—
先物為替取引未実現損失合計—負債						(28,981)	—
先物為替取引未実現純利益—資産						725,458	0.03

アイルランド籍外国投資信託証券 ブランドスUSバリュース・ファンド - SI USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・米国株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年12月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	計算期間終了日 2025年12月31日 米ドル
収益	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る収入	36,359,801
受取利息	1,340,289
	37,700,090
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益	235,727,479
収益合計	273,427,569
費用	
運用管理報酬	(9,126,326)
販売会社報酬	(1,812,188)
運用費用	(1,119,189)
取引費用	(257,716)
管理報酬	(632,345)
預託および受託手数料	(429,634)
役員報酬および保険料	(71,497)
支払利息	(252)
費用合計	(13,449,147)
課税	
配当金に係る源泉徴収税	(9,873,111)
金融費用控除前の純利益	250,105,311
金融費用	(6,037,587)
当期の償還可能証券保有者に帰属する純資産純増額	244,067,724

投資明細表（未監査）

投資対象	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
株式			
カナダ (0.55%)			
Open Text Corp.	299,061	9,743,407	0.55
ガーンジー (2.08%)			
Amdocs Ltd.	461,562	37,160,357	2.08
アイルランド (3.69%)			
ICON PLC	143,950	26,230,569	1.47
Willis Towers Watson PLC	120,946	39,742,855	2.22
		65,973,424	3.69
シンガポール (1.24%)			
Flex Ltd.	365,267	22,069,432	1.24
イギリス (0.59%)			
Gates Industrial Corp. PLC	493,509	10,595,638	0.59
アメリカ (88.22%)			
Allison Transmission Holdings, Inc.	214,752	21,024,221	1.18
Alphabet, Inc.	120,222	37,725,664	2.11
Arch Capital Group Ltd.	382,093	36,650,361	2.05
Arrow Electronics, Inc.	158,884	17,505,839	0.98
AutoZone, Inc.	5,108	17,323,782	0.97
Bank of America Corp.	850,931	46,801,205	2.62
Bank of New York Mellon Corp.	162,212	18,831,191	1.05
Becton Dickinson & Co.	228,323	44,310,645	2.48
Cardinal Health, Inc.	117,920	24,232,560	1.36
Chevron Corp.	248,974	37,946,127	2.12
Cigna Group	150,976	41,553,124	2.33
Citigroup, Inc.	438,664	51,187,702	2.87
Cognizant Technology Solutions Corp.	442,770	36,749,910	2.06
Comcast Corp.	1,134,249	33,902,703	1.90
Corteva, Inc.	456,343	30,588,671	1.71
CVS Health Corp.	390,224	30,968,177	1.73
Emerson Electric Co.	218,605	29,013,256	1.62
Entergy Corp.	122,104	11,286,073	0.63
EPAM Systems, Inc.	169,021	34,629,022	1.94
FedEx Corp.	135,672	39,190,214	2.19
Fiserv, Inc.	307,072	20,626,026	1.16
Halliburton Co.	1,402,409	39,632,078	2.22
HCA Healthcare, Inc.	79,903	37,303,515	2.09
Hexcel Corp.	371,973	27,488,805	1.54
Ingredion, Inc.	160,735	17,722,641	0.99
International Flavors & Fragrances, Inc.	409,253	27,579,560	1.54
Johnson & Johnson	172,109	35,617,958	1.99
JPMorgan Chase & Co.	71,324	22,982,019	1.29
Kenvue, Inc.	1,293,209	22,307,855	1.25
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	568,695	29,731,375	1.66
Labcorp Holdings, Inc.	91,774	23,024,261	1.29
LKQ Corp.	693,732	20,950,706	1.17
McKesson Corp.	30,009	24,616,083	1.38
Merck & Co., Inc.	544,713	57,336,490	3.21
Micron Technology, Inc.	94,469	26,962,397	1.51
Mohawk Industries, Inc.	189,245	20,684,479	1.16
Omnicom Group, Inc.	412,362	33,298,232	1.86
Pfizer, Inc.	1,549,476	38,581,952	2.16
PNC Financial Services Group, Inc.	159,160	33,221,467	1.86
Progressive Corp.	116,916	26,624,112	1.49
Qorvo, Inc.	155,570	13,147,221	0.74
SLB Ltd.	839,059	32,203,084	1.80
SS&C Technologies Holdings, Inc.	474,144	41,449,668	2.32
State Street Corp.	146,801	18,938,797	1.06
Sysco Corp.	402,169	29,635,834	1.66
Target Corp.	236,367	23,104,874	1.29
Textron, Inc.	537,842	46,883,687	2.62
Truist Financial Corp.	327,111	16,097,132	0.90
UnitedHealth Group, Inc.	67,715	22,353,399	1.25
W. R. Berkley Corp.	347,877	24,393,135	1.37
Wells Fargo & Co.	463,067	43,157,844	2.42

投資対象

Westlake Corp.
World Kinect Corp.

株式合計

預託証券
フランス (1.51%)
Sanofi SA Sponsored ADR
預託証券合計
投資有価証券合計
その他資産 (負債控除後)
投資総額

株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
313,214	23,159,043	1.30
586,187	13,734,361	0.77
	1,575,970,537	88.22
	1,721,512,795	96.37
557,821	27,032,006	1.51
	27,032,006	1.51
	1,748,544,801	97.88
	37,826,153	2.12
	1,786,370,954	100.00

総資産の分析

公認の証券取引所に上場されている譲渡性証券
現金および現金同等物
その他資産
資産合計

総資産 比率 (%)
97.54
2.04
0.42
100.00

アイルランド籍外国投資信託証券 iシェアーズ ラッセル1000グロース UCITS ETF - USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・米国株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年7月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	計算期間終了日 2025年7月31日
	千米ドル
運用収益	1,500
金融資産に係る純利益／（損失）	68,338
投資収益（損失）合計	69,838
運用費用	(434)
純運用収益（費用）	69,404
税引前純利益（損失）	69,404
課税	(219)
税引後純利益（損失）	69,185
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増（減）額	69,185

投資明細表

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場され、他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券株式				
		バミューダ 保険		
USD	102	Everest Group Ltd	34	0.01
		レジャー		
USD	5,575	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	143	0.03
USD	2,690	Viking Holdings Ltd	158	0.04
		バミューダ合計	335	0.08
		カナダ		
		商業サービス		
USD	188	RB Global Inc	21	0.01
		各種金融サービス		
USD	1,915	Brookfield Asset Management Ltd 'A'	118	0.03
		小売		
USD	2,760	Restaurant Brands International Inc	187	0.04
		カナダ合計	326	0.08
		ケイマン		
		航空・防衛産業		
USD	1,398	FTAI Aviation Ltd	192	0.04
		銀行		
USD	43,877	NU Holdings Ltd 'A'	536	0.13
		各種金融サービス		
USD	309	XP Inc 'A'	5	0.00
		住宅用家具		
USD	210	SharkNinja Inc	25	0.01
		ケイマン合計	758	0.18
		キュラソー		
		石油・ガスサービス		
USD	1,638	Schlumberger NV	55	0.01
		キュラソー合計	55	0.01
		アイルランド		
		建築資材		
USD	1,257	James Hardie Industries Plc	33	0.01
USD	3,053	Trane Technologies Plc	1,337	0.32
		娯楽		
USD	1,990	Flutter Entertainment Plc	602	0.14
		保険		
USD	2,613	Aon Plc 'A'	929	0.22
		アイルランド合計	2,901	0.69
		リベリア		
		レジャー		
USD	3,467	Royal Caribbean Cruises Ltd	1,102	0.26
		リベリア合計	1,102	0.26
		ルクセンブルク		
		コンピューター		
USD	88	Globant SA	7	0.00
		インターネット		
USD	2,124	Spotify Technology SA	1,331	0.32
		ルクセンブルク合計	1,338	0.32
		オランダ		
		ソフトウェア		
USD	1,293	Elastic NV	108	0.02
		オランダ合計	108	0.02
		パナマ		
		レジャー		
USD	4,461	Carnival Corp	133	0.03
		パナマ合計	133	0.03
		スイス		
		アパレル小売		
USD	3,006	On Holding AG 'A'	146	0.03
		スイス合計	146	0.03

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
		イギリス		
		鉱業		
USD	860	Anglogold Ashanti Plc	40	0.01
		イギリス合計	40	0.01
		アメリカ		
		広告		
USD	6,146	Trade Desk Inc 'A'	534	0.13
		航空・防衛産業		
USD	1,430	Boeing Co	317	0.07
USD	14,469	General Electric Co	3,922	0.93
USD	612	HEICO Corp	200	0.05
USD	1,028	HEICO Corp 'A'	266	0.06
USD	5,518	Howmet Aerospace Inc	992	0.23
USD	410	Karman Holdings Inc	21	0.01
USD	577	Loar Holdings Inc	43	0.01
USD	815	Lockheed Martin Corp	343	0.08
USD	5,426	Rocket Lab Corp	249	0.06
USD	128	TransDigm Group Inc	206	0.05
		航空		
USD	400	Alaska Air Group Inc	21	0.01
USD	1,637	American Airlines Group Inc	19	0.00
USD	651	Southwest Airlines Co	20	0.00
		アパレル小売		
USD	1,978	Deckers Outdoor Corp	210	0.05
USD	74	Ralph Lauren Corp	22	0.00
USD	2,617	Tapestry Inc	283	0.07
		自動車製造		
USD	38,745	Tesla Inc	11,944	2.82
		自動車部品・装置		
USD	212	Allison Transmission Holdings Inc	19	0.01
		銀行		
USD	7,416	Bank of America Corp	351	0.08
USD	889	Bank of New York Mellon Corp	90	0.02
USD	4,632	Citigroup Inc	434	0.10
USD	288	Goldman Sachs Group Inc	208	0.05
USD	292	Western Alliance Bancorp	23	0.01
		飲料		
USD	2,199	Celsius Holdings Inc	100	0.02
USD	26,240	Coca-Cola Co	1,781	0.42
USD	9,499	Monster Beverage Corp	558	0.13
USD	2,595	PepsiCo Inc	358	0.09
		バイオテクノロジー		
USD	1,723	Alnylam Pharmaceuticals Inc	676	0.16
USD	5,453	Amgen Inc	1,609	0.38
USD	1,201	Apellis Pharmaceuticals Inc	27	0.01
USD	3,018	Exelixis Inc	109	0.03
USD	4,580	Gilead Sciences Inc	514	0.12
USD	1,645	Halozyne Therapeutics Inc	99	0.02
USD	594	Incyte Corp	44	0.01
USD	2,308	Insmid Inc	248	0.06
USD	2,005	Ionis Pharmaceuticals Inc	86	0.02
USD	1,148	Sarepta Therapeutics Inc	19	0.00
USD	1,619	Summit Therapeutics Inc	43	0.01
USD	1,258	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	34	0.01
USD	3,522	Vertex Pharmaceuticals Inc	1,609	0.38
USD	249	Viking Therapeutics Inc	8	0.00
		建築資材		
USD	824	AAON Inc	69	0.02
USD	205	Armstrong World Industries Inc	39	0.01
USD	73	Eagle Materials Inc	16	0.00
USD	411	Lennox International Inc	250	0.06
		化学		
USD	937	Ecolab Inc	246	0.06
USD	2,884	Sherwin-Williams Co	954	0.22
		商業サービス		
USD	2,206	Affirm Holdings Inc	151	0.04
USD	5,160	Automatic Data Processing Inc	1,597	0.38

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	103	Avis Budget Group Inc	18	0.00
USD	2,726	Block Inc	211	0.05
USD	1,654	Booz Allen Hamilton Holding Corp	178	0.04
USD	103	Bright Horizons Family Solutions Inc	12	0.00
USD	4,657	Cintas Corp	1,036	0.25
USD	921	Corpay Inc	298	0.07
USD	318	Equifax Inc	76	0.02
USD	103	Grand Canyon Education Inc	17	0.00
USD	500	H&R Block Inc	27	0.01
USD	2,127	Moody's Corp	1,097	0.26
USD	303	Morningstar Inc	84	0.02
USD	517	Paylocity Holding Corp	96	0.02
USD	1,562	Quanta Services Inc	634	0.15
USD	3,608	Rollins Inc	207	0.05
USD	914	Shift4 Payments Inc 'A'	94	0.02
USD	6,267	Toast Inc 'A'	306	0.07
USD	411	U-Haul Holding Co 'non-voting share'	21	0.01
USD	1,571	Valvoline Inc	55	0.01
USD	1,224	Verisk Analytics Inc	341	0.08
USD	87	WEX Inc	15	0.00
USD	759	WillScot Holdings Corp	22	0.01
コンピューター				
USD	202,984	Apple Inc	42,133	9.96
USD	3,367	CrowdStrike Holdings Inc 'A'	1,530	0.36
USD	506	Dell Technologies Inc 'C'	67	0.01
USD	1,910	ExlService Holdings Inc	83	0.02
USD	8,746	Fortinet Inc	874	0.21
USD	1,012	Gartner Inc	343	0.08
USD	304	KBR Inc	14	0.00
USD	1,239	NetApp Inc	129	0.03
USD	912	Okta Inc	89	0.02
USD	3,548	Pure Storage Inc 'A'	211	0.05
USD	820	Rubrik Inc 'A'	78	0.02
USD	3,300	Super Micro Computer Inc	195	0.05
USD	1,348	Zscaler Inc	385	0.09
化粧品・パーソナルケア				
USD	5,274	Colgate-Palmolive Co	442	0.10
流通・卸売				
USD	11,253	Copart Inc	510	0.12
USD	1,359	Core & Main Inc 'A'	87	0.02
USD	12,591	Fastenal Co	581	0.14
USD	139	Pool Corp	43	0.01
USD	205	SiteOne Landscape Supply Inc	28	0.00
USD	518	WW Grainger Inc	538	0.13
各種金融サービス				
USD	453	Ally Financial Inc	17	0.00
USD	2,572	American Express Co	770	0.18
USD	1,163	Ameriprise Financial Inc	603	0.14
USD	4,049	Apollo Global Management Inc	588	0.14
USD	2,609	Ares Management Corp 'A'	484	0.11
USD	8,287	Blue Owl Capital Inc	160	0.04
USD	1,950	Charles Schwab Corp	191	0.05
USD	285	Coinbase Global Inc 'A'	108	0.03
USD	36	Credit Acceptance Corp	18	0.00
USD	137	Freedom Holding Corp	25	0.01
USD	331	Hamilton Lane Inc 'A'	50	0.01
USD	260	Houlihan Lokey Inc	50	0.01
USD	750	Jefferies Financial Group Inc	43	0.01
USD	696	Lazard Inc	36	0.01
USD	1,096	LPL Financial Holdings Inc	434	0.10
USD	11,187	Mastercard Inc 'A'	6,337	1.50
USD	2,989	SoFi Technologies Inc	68	0.02
USD	1,624	TPG Inc	93	0.02
USD	239	Tradeweb Markets Inc 'A'	33	0.01
USD	2,795	UWM Holdings Corp	11	0.00
USD	23,421	Visa Inc 'A'	8,091	1.91

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
		電力		
USD	2,738	NRG Energy Inc	458	0.11
USD	4,671	Vistra Corp	974	0.23
		電子機器		
USD	16,591	Amphenol Corp 'A'	1,767	0.42
USD	943	Jabil Inc	211	0.05
		エネルギー代替		
USD	1,653	Enphase Energy Inc	53	0.01
		土木・建設		
USD	495	Comfort Systems USA Inc	348	0.08
USD	215	EMCOR Group Inc	135	0.03
USD	184	MasTec Inc	35	0.01
USD	2	TopBuild Corp	1	0.00
		娯楽		
USD	735	Churchill Downs Inc	79	0.02
USD	6,614	DraftKings Inc 'A'	298	0.07
USD	1,130	Light & Wonder Inc	109	0.02
USD	2,201	Live Nation Entertainment Inc	325	0.08
USD	407	TKO Group Holdings Inc	68	0.02
USD	406	Vail Resorts Inc	61	0.01
		環境制御		
USD	514	Tetra Tech Inc	19	0.00
USD	1,430	Veralto Corp	150	0.04
USD	5,145	Waste Management Inc	1,179	0.28
		食品		
USD	305	Hershey Co	57	0.01
USD	282	Performance Food Group Co	28	0.01
USD	1,338	Sprouts Farmers Market Inc	203	0.05
USD	3,694	Sysco Corp	294	0.07
		ヘルスケア製品		
USD	3,426	Boston Scientific Corp	359	0.08
USD	211	Exact Sciences Corp	10	0.00
USD	1,102	IDEXX Laboratories Inc	589	0.14
USD	411	Inspire Medical Systems Inc	51	0.01
USD	990	Insulet Corp	286	0.07
USD	4,898	Intuitive Surgical Inc	2,356	0.56
USD	603	Masimo Corp	93	0.02
USD	1,787	Natera Inc	239	0.06
USD	514	Penumbra Inc	130	0.03
USD	107	Repligen Corp	13	0.00
USD	519	ResMed Inc	141	0.03
USD	1,261	Stryker Corp	495	0.12
USD	1,153	Tempus AI Inc	65	0.02
USD	448	Waters Corp	129	0.03
		ヘルスケアサービス		
USD	6	Chemed Corp	2	0.00
USD	308	Cigna Group	82	0.02
USD	624	DaVita Inc	88	0.02
USD	523	HCA Healthcare Inc	185	0.04
USD	308	Medpace Holdings Inc	132	0.03
USD	415	Molina Healthcare Inc	66	0.02
		住宅用家具		
USD	2,774	Somnigroup International Inc	201	0.05
		家庭用品		
USD	1,657	Kimberly-Clark Corp	206	0.05
		保険		
USD	205	Arthur J Gallagher & Co	59	0.02
USD	511	Brown & Brown Inc	47	0.01
USD	361	Equitable Holdings Inc	18	0.01
USD	308	Kinsale Capital Group Inc	136	0.03
USD	24	Markel Group Inc	48	0.01
USD	906	Marsh & McLennan Cos Inc	180	0.04
USD	488	Progressive Corp	118	0.03
USD	206	RLI Corp	14	0.00
USD	1,465	Ryan Specialty Holdings Inc	90	0.02
		インターネット		
USD	5,837	Airbnb Inc 'A'	773	0.18

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	51,253	Alphabet Inc 'A'	9,835	2.32
USD	42,467	Alphabet Inc 'C'	8,190	1.94
USD	95,886	Amazon.com Inc	22,448	5.31
USD	420	Booking Holdings Inc	2,312	0.55
USD	172	CDW Corp	30	0.01
USD	2,877	Chewy Inc 'A'	106	0.03
USD	17,085	Coupang Inc	503	0.12
USD	4,945	DoorDash Inc 'A'	1,238	0.29
USD	856	Etsy Inc	50	0.01
USD	1,648	Expedia Group Inc	297	0.07
USD	681	Gen Digital Inc	20	0.00
USD	1,853	GoDaddy Inc 'A'	299	0.07
USD	1,264	Lyft Inc 'A'	18	0.00
USD	24,717	Meta Platforms Inc 'A'	19,117	4.52
USD	5,840	Netflix Inc	6,771	1.60
USD	9,035	Palo Alto Networks Inc	1,568	0.37
USD	4,139	Pinterest Inc 'A'	160	0.04
USD	1,607	Reddit Inc 'A'	258	0.06
USD	1,401	Robinhood Markets Inc 'A'	144	0.03
USD	206	Roku Inc	19	0.00
USD	419	Trump Media & Technology Group Corp	7	0.00
USD	27,725	Uber Technologies Inc	2,433	0.58
		鉄鋼		
USD	123	Carpenter Technology Corp	31	0.01
USD	157	Steel Dynamics Inc	20	0.00
		レジャー		
USD	1,131	Planet Fitness Inc 'A'	123	0.03
		宿泊施設		
USD	252	Choice Hotels International Inc	32	0.01
USD	3,145	Hilton Worldwide Holdings Inc	843	0.20
USD	4,691	Las Vegas Sands Corp	246	0.06
USD	2,324	Marriott International Inc 'A'	613	0.14
USD	791	Wyndham Hotels & Resorts Inc	68	0.02
		機械－各種		
USD	121	Rockwell Automation Inc	43	0.01
		機械－建設・鉱業		
USD	206	BWX Technologies Inc	31	0.01
USD	822	Caterpillar Inc	360	0.08
USD	3,769	GE Vernova Inc	2,489	0.59
USD	5,264	Vertiv Holdings Co 'A'	766	0.18
		メディア		
USD	82	FactSet Research Systems Inc	33	0.01
USD	309	Liberty Broadband Corp 'C'	19	0.01
USD	922	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	93	0.02
USD	59	Nexstar Media Group Inc	11	0.00
		金属加工／金物		
USD	75	RBC Bearings Inc	29	0.01
		その他製造		
USD	1,212	3M Co	181	0.04
USD	1,030	Axon Enterprise Inc	778	0.19
USD	100	Carlisle Cos Inc	36	0.01
USD	1,356	Illinois Tool Works Inc	347	0.08
		石油・ガス		
USD	395	Phillips 66	49	0.01
USD	265	Texas Pacific Land Corp	256	0.06
		医薬品		
USD	24,344	AbbVie Inc	4,601	1.09
USD	5,300	Bristol-Myers Squibb Co	230	0.05
USD	1,724	Cardinal Health Inc	268	0.06
USD	2,521	Cencora Inc	721	0.17
USD	1,294	Corcept Therapeutics Inc	87	0.02
USD	5,260	Dexcom Inc	425	0.10
USD	11,032	Eli Lilly & Co	8,164	1.93
USD	1,592	McKesson Corp	1,104	0.26
USD	1,235	Neurocrine Biosciences Inc	158	0.04
USD	4,855	Zoetis Inc	708	0.17

通貨	株数	投資対象	評価額 (千ドル)	純資産 比率 (%)
		パイプライン		
USD	1,413	Cheniere Energy Inc	333	0.08
USD	2,966	Targa Resources Corp	494	0.12
USD	842	Williams Cos Inc	50	0.01
		未公開株式		
USD	10,078	Blackstone Inc	1,743	0.41
USD	2,413	KKR & Co Inc	354	0.09
		不動産投資・サービス		
USD	437	CBRE Group Inc 'A'	68	0.02
USD	652	CoStar Group Inc	62	0.01
USD	205	Jones Lang LaSalle Inc	56	0.01
		不動産投資信託		
USD	6,425	American Tower Corp (Reit)	1,339	0.31
USD	940	Lamar Advertising Co (Reit) 'A'	115	0.03
USD	312	Public Storage (Reit)	85	0.02
USD	1,084	Simon Property Group Inc (Reit)	177	0.04
USD	248	Sun Communities Inc (Reit)	31	0.01
		小売		
USD	41	AutoZone Inc	154	0.04
USD	254	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	27	0.01
USD	823	Burlington Stores Inc	225	0.05
USD	1,769	Carvana Co	690	0.16
USD	102	Casey's General Stores Inc	53	0.01
USD	1,372	Cava Group Inc	121	0.03
USD	18,295	Chipotle Mexican Grill Inc	784	0.19
USD	6,099	Costco Wholesale Corp	5,731	1.35
USD	1,509	Darden Restaurants Inc	304	0.07
USD	175	Domino's Pizza Inc	81	0.02
USD	1,598	Dutch Bros Inc 'A'	95	0.02
USD	205	Ferguson Enterprises Inc	46	0.01
USD	539	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	41	0.01
USD	205	Freshpet Inc	14	0.00
USD	10,404	Home Depot Inc	3,824	0.90
USD	845	Lululemon Athletica Inc	169	0.04
USD	615	McDonald's Corp	185	0.04
USD	213	Murphy USA Inc	77	0.02
USD	10,751	O'Reilly Automotive Inc	1,057	0.25
USD	4	RH	1	0.00
USD	1,027	Ross Stores Inc	140	0.03
USD	2,128	Starbucks Corp	190	0.05
USD	930	Texas Roadhouse Inc	172	0.04
USD	7,837	TJX Cos Inc	976	0.23
USD	7,149	Tractor Supply Co	407	0.10
USD	169	Ulta Beauty Inc	87	0.02
USD	5,931	Walmart Inc	581	0.14
USD	1,181	Wendy's Co	12	0.00
USD	266	Williams-Sonoma Inc	50	0.01
USD	406	Wingstop Inc	153	0.04
USD	1,306	Yum! Brands Inc	188	0.05
		半導体		
USD	13,004	Advanced Micro Devices Inc	2,293	0.54
USD	3,231	Applied Materials Inc	582	0.14
USD	1,973	Astera Labs Inc	270	0.06
USD	63,612	Broadcom Inc	18,683	4.41
USD	431	Entegris Inc	34	0.01
USD	1,827	KLA Corp	1,606	0.38
USD	17,534	Lam Research Corp	1,663	0.39
USD	1,649	Lattice Semiconductor Corp	82	0.02
USD	174	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	24	0.01
USD	912	Marvell Technology Inc	73	0.02
USD	641	Monolithic Power Systems Inc	456	0.11
USD	322,359	NVIDIA Corp	57,338	13.55
USD	198	Onto Innovation Inc	19	0.00
USD	3,527	QUALCOMM Inc	517	0.12
USD	5,054	Texas Instruments Inc	915	0.22
		ソフトウェア		
USD	5,849	Adobe Inc	2,092	0.49

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	302	Appfolio Inc 'A'	81	0.02
USD	3,291	AppLovin Corp 'A'	1,286	0.30
USD	2,230	Atlassian Corp 'A'	428	0.10
USD	2,905	Autodesk Inc	881	0.21
USD	1,787	Bentley Systems Inc 'B'	104	0.03
USD	1,456	Broadridge Financial Solutions Inc	360	0.09
USD	3,742	Cadence Design Systems Inc	1,364	0.32
USD	4,262	Cloudflare Inc 'A'	885	0.21
USD	3,989	Confluent Inc 'A'	71	0.02
USD	4,236	Datadog Inc 'A'	593	0.14
USD	205	Dayforce Inc	12	0.00
USD	2,157	Docusign Inc	163	0.04
USD	1,107	DoubleVerify Holdings Inc	17	0.00
USD	1,790	Doximity Inc 'A'	105	0.03
USD	1,346	Dropbox Inc 'A'	37	0.01
USD	508	Duolingo Inc	176	0.04
USD	4,108	Dynatrace Inc	216	0.05
USD	279	Fair Isaac Corp	401	0.10
USD	2,124	Fiserv Inc	295	0.07
USD	1,950	Gitlab Inc 'A'	85	0.02
USD	1,141	Guidewire Software Inc	258	0.06
USD	698	HubSpot Inc	363	0.09
USD	3,755	Intuit Inc	2,948	0.70
USD	818	Manhattan Associates Inc	180	0.04
USD	102,129	Microsoft Corp	54,486	12.88
USD	194	MicroStrategy Inc 'A'	78	0.02
USD	120	MongoDB Inc	29	0.01
USD	534	MSCI Inc	300	0.07
USD	656	nCino Inc	18	0.00
USD	955	Nutanix Inc 'A'	72	0.02
USD	22,803	Oracle Corp	5,787	1.37
USD	30,105	Palantir Technologies Inc 'A'	4,767	1.13
USD	1,521	Paychex Inc	219	0.05
USD	414	Paycom Software Inc	96	0.02
USD	1,074	Pegasystems Inc	63	0.02
USD	1,674	Procore Technologies Inc	120	0.03
USD	278	PTC Inc	60	0.01
USD	1,084	RingCentral Inc 'A'	28	0.01
USD	7,797	ROBLOX Corp 'A'	1,074	0.25
USD	1,480	Salesforce Inc	382	0.09
USD	3,692	Samsara Inc 'A'	140	0.03
USD	2,589	SentinelOne Inc 'A'	47	0.01
USD	2,847	ServiceNow Inc	2,685	0.63
USD	4,308	Snowflake Inc	963	0.23
USD	1,878	Synopsys Inc	1,190	0.28
USD	833	Take-Two Interactive Software Inc	185	0.04
USD	476	Teradata Corp	10	0.00
USD	411	Twilio Inc 'A'	53	0.01
USD	497	Tyler Technologies Inc	290	0.07
USD	418	Unity Software Inc	14	0.00
USD	1,631	Veeva Systems Inc 'A'	463	0.11
USD	2,952	Workday Inc 'A'	677	0.16
通信				
USD	14,197	Arista Networks Inc	1,749	0.41
USD	2,205	AST SpaceMobile Inc	117	0.03
USD	62	GCI Liberty Inc 'C'	2	0.00
USD	303	Iridium Communications Inc	8	0.00
USD	1,034	Motorola Solutions Inc	454	0.11
USD	48	Ubiquiti Inc	21	0.01
輸送				
USD	183	Old Dominion Freight Line Inc	27	0.01
USD	680	Union Pacific Corp	151	0.03
USD	357	XPO Inc	43	0.01
アメリカ合計			413,801	97.79
株式への投資合計			421,043	99.50
公認の証券取引所に上場され、他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計			421,043	99.50

契約数	通貨	想定元本	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
規制ある市場で取引されているデリバティブ商品					
上場先物取引					
アメリカ					
9	USD	270	S&P 500 Micro E-Mini Index Futures September 2025	9	0.00
37	USD	1,599	NASDAQ 100 Micro E-Mini Index Futures September 2025	65	0.02
アメリカ合計				74	0.02
上場先物取引に係る未実現利益合計				74	0.02
規制ある市場で取引されているデリバティブ商品合計				74	0.02
株数					
				評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
損益による評価額の金融資産合計				421,117	99.52
現金および証拠金現金				871	0.21
現金同等物					
UCITS集団投資スキーム・マネー・マーケット・ファンド					
1,130,314	USD		BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund	1,130	0.27
現金同等物合計				1,130	0.27
その他の資産および負債				14	0.00
償還可能投資証券保有者に属する純資産				423,132	100.00

株式は主に、ファンドが株式を保有する企業の設立国／地域によって分類されます。

総資産の分析	総資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性証券	98.54
規制ある市場で取引されているデリバティブ商品	0.02
UCITS集団投資スキーム・マネー・マーケット・ファンド	0.26
その他資産	1.18
資産合計	100.00

原資産エクスポージャー

以下の表は、2025年7月31日時点における金融デリバティブ商品を通じて取得した原資産エクスポージャーの総額（絶対値）を詳細に示したものです。

デリバティブ商品	原資産 エクスポージャー (千米ドル)
上場先物取引	2,016

アイルランド籍外国投資信託証券 iシェアーズ ラッセル1000バリュウ UCITS ETF - USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・米国株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年7月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	計算期間終了日 2025年7月31日
	千米ドル
運用収益	2,157
金融資産に係る純利益／（損失）	6,941
投資収益（損失）合計	9,098
運用費用	(188)
純運用収益（費用）	8,910
税引前純利益（損失）	8,910
課税	(300)
税引後純利益（損失）	8,610
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増（減）額	8,610

投資明細表

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場され、他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 株式				
		バミューダ		
		バイオテクノロジー		
USD	2,636	Roivant Sciences Ltd	30	0.02
		化学		
USD	1,615	Axalta Coating Systems Ltd	46	0.02
		コンピューター		
USD	1,207	Genpact Ltd	53	0.03
		各種金融サービス		
USD	1,768	Invesco Ltd	37	0.02
		保険		
USD	2,364	Arch Capital Group Ltd	204	0.11
USD	266	Assured Guaranty Ltd	23	0.01
USD	615	Axis Capital Holdings Ltd	58	0.03
USD	233	Everest Group Ltd	78	0.04
USD	309	RenaissanceRe Holdings Ltd	75	0.04
USD	8	White Mountains Insurance Group Ltd	14	0.01
		メディア		
USD	2,169	Liberty Global Ltd 'A'	22	0.01
USD	228	Liberty Global Ltd 'C'	2	0.00
		バミューダ合計	642	0.34
		カナダ		
		商業サービス		
USD	1,276	RB Global Inc	138	0.07
		各種金融サービス		
USD	1,583	Brookfield Asset Management Ltd 'A'	98	0.05
		電力		
USD	1,155	Brookfield Renewable Corp	42	0.02
		小売		
USD	709	Restaurant Brands International Inc	48	0.03
		カナダ合計	326	0.17
		ケイマン		
		各種金融サービス		
USD	2,741	XP Inc 'A'	44	0.02
		住宅用家具		
USD	401	SharkNinja Inc	47	0.03
		レジャー		
USD	801	Amer Sports Inc	30	0.02
		半導体		
USD	674	GLOBALFOUNDRIES Inc	25	0.01
		ケイマン合計	146	0.08
		キュラソー		
		石油・ガスサービス		
USD	9,284	Schlumberger NV	314	0.17
		キュラソー合計	314	0.17
		ガーンジー		
		コンピューター		
USD	927	Amdocs Ltd	79	0.04
		ガーンジー合計	79	0.04
		アイルランド		
		建築資材		
USD	4,561	CRH Plc	436	0.23
USD	396	James Hardie Industries Plc	10	0.00
USD	4,429	Johnson Controls International Plc	465	0.25
		化学		
USD	3,168	Linde Plc	1,458	0.77
		コンピューター		
USD	4,226	Accenture Plc 'A'	1,129	0.60
		化粧品・パーソナルケア		
USD	1,296	Perrigo Co Plc	34	0.02
		電気部品・設備		
USD	2,635	Eaton Corp Plc	1,014	0.54

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
		電子機器		
USD	579	Allegion Plc	96	0.05
USD	955	nVent Electric Plc	75	0.04
		娯楽		
USD	196	Flutter Entertainment Plc	59	0.03
		環境制御		
USD	1,035	Pentair Plc	106	0.06
		ヘルスケア製品		
USD	8,629	Medtronic Plc	779	0.41
USD	654	STERIS Plc	148	0.08
		保険		
USD	131	Aon Plc 'A'	46	0.02
USD	696	Willis Towers Watson Plc	220	0.12
		石油・ガス		
USD	461	Weatherford International Plc	26	0.01
		包装・容器		
USD	3,743	Smurfit WestRock Plc	166	0.09
		医薬品		
USD	262	Jazz Pharmaceuticals Plc	30	0.02
		アイルランド合計	6,297	3.34
		ジャージー		
		アパレル小売		
USD	390	Birkenstock Holding Plc	20	0.01
		自動車部品・装置		
USD	1,530	Aptiv Plc	105	0.06
		商業サービス		
USD	1,234	Clarivate Plc	5	0.00
		各種金融サービス		
USD	1,143	Janus Henderson Group Plc	49	0.03
		包装・容器		
USD	16,968	Amcor Plc	159	0.08
		ジャージー合計	338	0.18
		ルクセンブルク		
		コンピューター		
USD	356	Globant SA	30	0.02
		通信		
USD	608	Millicom International Cellular SA	24	0.01
		ルクセンブルク合計	54	0.03
		オランダ		
		化学		
USD	1,978	LyondellBasell Industries NV 'A'	115	0.06
		ヘルスケア製品		
USD	1,263	QIAGEN NV	62	0.03
		機械ー各種		
USD	5,884	CNH Industrial NV	76	0.04
		オランダ合計	253	0.13
		パナマ		
		レジャー		
USD	5,089	Carnival Corp	152	0.08
		パナマ合計	152	0.08
		ブエルトリコ		
		銀行		
USD	366	Popular Inc	42	0.02
		ブエルトリコ合計	42	0.02
		シンガポール		
		電子機器		
USD	2,491	Flex Ltd	124	0.07
		シンガポール合計	124	0.07
		スイス		
		農業		
USD	986	Bunge Global SA	79	0.04
		電子機器		
USD	1,159	Garmin Ltd	254	0.14
		保険		
USD	2,543	Chubb Ltd	676	0.36
		スイス合計	1,009	0.54

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
		イギリス		
		バイオテクノロジー		
USD	2,397	Royalty Pharma Plc 'A'	88	0.05
		電子機器		
USD	1,305	Sensata Technologies Holding Plc	40	0.02
		機械－各種		
USD	1,925	Gates Industrial Corp Plc	48	0.03
		鉱業		
USD	2,859	Anglogold Ashanti Plc	132	0.07
		石油・ガスサービス		
USD	2,691	TechnipFMC Plc	98	0.05
		イギリス合計	406	0.22
		アメリカ		
		広告		
USD	2,343	Interpublic Group of Cos Inc	57	0.03
USD	1,231	Omnicom Group Inc	89	0.05
		航空・防衛産業		
USD	4,179	Boeing Co	927	0.49
USD	243	Curtiss-Wright Corp	119	0.06
USD	1,683	General Dynamics Corp	524	0.28
USD	679	Hexcel Corp	41	0.02
USD	1,237	L3Harris Technologies Inc	340	0.18
USD	992	Lockheed Martin Corp	418	0.22
USD	908	Northrop Grumman Corp	524	0.28
USD	8,981	RTX Corp	1,415	0.75
USD	864	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	34	0.02
USD	741	StandardAero Inc	21	0.01
USD	312	TransDigm Group Inc	502	0.27
		農業		
USD	11,373	Altria Group Inc	704	0.37
USD	3,151	Archer-Daniels-Midland Co	171	0.09
USD	857	Darling Ingredients Inc	28	0.02
USD	10,495	Philip Morris International Inc	1,722	0.91
		航空		
USD	618	Alaska Air Group Inc	33	0.02
USD	4,897	American Airlines Group Inc	56	0.03
USD	4,258	Delta Air Lines Inc	226	0.12
USD	3,096	Southwest Airlines Co	96	0.05
USD	2,185	United Airlines Holdings Inc	193	0.10
		アパレル小売		
USD	287	Columbia Sportswear Co	16	0.01
USD	346	Crocs Inc	35	0.02
USD	7,716	NIKE Inc 'B'	576	0.30
USD	465	PVH Corp	34	0.02
USD	250	Ralph Lauren Corp	75	0.04
USD	1,023	Skechers USA Inc 'A'	65	0.03
USD	140	Tapestry Inc	15	0.01
USD	2,162	Under Armour Inc 'A'	14	0.01
USD	1,705	VF Corp	20	0.01
		自動車製造		
USD	917	Cummins Inc	337	0.18
USD	26,467	Ford Motor Co	293	0.16
USD	6,439	General Motors Co	344	0.18
USD	8,071	Lucid Group Inc	20	0.01
USD	3,656	PACCAR Inc	361	0.19
USD	5,619	Rivian Automotive Inc 'A'	72	0.04
		自動車部品・装置		
USD	400	Allison Transmission Holdings Inc	36	0.02
USD	6,221	Aurora Innovation Inc	36	0.02
USD	1,254	BorgWarner Inc	46	0.02
USD	1,976	Gentex Corp	52	0.03
USD	289	Lear Corp	28	0.01
USD	3,370	QuantumScape Corp	29	0.02
		銀行		
USD	42,388	Bank of America Corp	2,004	1.06
USD	4,522	Bank of New York Mellon Corp	459	0.24
USD	959	Bank OZK	47	0.02

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	231	BOK Financial Corp	23	0.01
USD	10,205	Citigroup Inc	956	0.51
USD	2,659	Citizens Financial Group Inc	127	0.07
USD	1,785	Columbia Banking System Inc	43	0.02
USD	971	Comerica Inc	66	0.03
USD	680	Commerce Bancshares Inc	42	0.02
USD	403	Cullen/Frost Bankers Inc	51	0.03
USD	829	East West Bancorp Inc	83	0.04
USD	4,391	Fifth Third Bancorp	183	0.10
USD	73	First Citizens BancShares Inc 'A'	146	0.08
USD	1,201	First Hawaiian Inc	29	0.02
USD	3,737	First Horizon Corp	82	0.04
USD	3,102	FNB Corp	48	0.03
USD	1,923	Goldman Sachs Group Inc	1,391	0.74
USD	9,919	Huntington Bancshares Inc	163	0.09
USD	18,670	JPMorgan Chase & Co	5,531	2.94
USD	6,162	KeyCorp	110	0.06
USD	1,040	M&T Bank Corp	196	0.10
USD	7,770	Morgan Stanley	1,107	0.59
USD	1,332	Northern Trust Corp	173	0.09
USD	579	Pinnacle Financial Partners Inc	51	0.03
USD	2,615	PNC Financial Services Group Inc	498	0.26
USD	696	Prosperity Bancshares Inc	46	0.02
USD	6,428	Regions Financial Corp	163	0.09
USD	510	SouthState Corp	48	0.03
USD	1,875	State Street Corp	210	0.11
USD	751	Synovus Financial Corp	35	0.02
USD	8,687	Truist Financial Corp	380	0.20
USD	10,372	US Bancorp	466	0.25
USD	1,011	Webster Financial Corp	58	0.03
USD	21,881	Wells Fargo & Co	1,764	0.94
USD	518	Western Alliance Bancorp	40	0.02
USD	463	Wintrust Financial Corp	59	0.03
USD	717	Zions Bancorp NA	38	0.02
		飲料		
USD	59	Boston Beer Co Inc 'A'	12	0.01
USD	1,387	Brown-Forman Corp 'B'	40	0.02
USD	13,282	Coca-Cola Co	902	0.48
USD	321	Coca-Cola Consolidated Inc	36	0.02
USD	868	Constellation Brands Inc 'A'	145	0.08
USD	8,336	Keurig Dr Pepper Inc	272	0.14
USD	922	Molson Coors Beverage Co 'B'	45	0.02
USD	7,856	PepsiCo Inc	1,083	0.58
USD	1,615	Primo Brands Corp	45	0.02
		バイオテクノロジー		
USD	946	Amgen Inc	279	0.15
USD	989	Biogen Inc	127	0.07
USD	1,324	BioMarin Pharmaceutical Inc	77	0.04
USD	114	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	27	0.01
USD	818	Certara Inc	8	0.00
USD	4,608	Corteva Inc	332	0.18
USD	294	Exelixis Inc	11	0.01
USD	6,145	Gilead Sciences Inc	690	0.37
USD	1,102	Illumina Inc	113	0.06
USD	865	Incyte Corp	65	0.03
USD	2,397	Moderna Inc	71	0.04
USD	695	Regeneron Pharmaceuticals Inc	379	0.20
USD	1,081	Revolution Medicines Inc	40	0.02
USD	272	United Therapeutics Corp	75	0.04
USD	827	Viking Therapeutics Inc	27	0.01
		建築資材		
USD	232	Armstrong World Industries Inc	44	0.02
USD	757	Builders FirstSource Inc	96	0.05
USD	5,400	Carrier Global Corp	370	0.20
USD	222	Eagle Materials Inc	50	0.03
USD	576	Fortune Brands Innovations Inc	31	0.02
USD	434	Hayward Holdings Inc	7	0.00

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	372	Louisiana-Pacific Corp	34	0.02
USD	408	Martin Marietta Materials Inc	234	0.12
USD	1,496	Masco Corp	102	0.05
USD	406	Mohawk Industries Inc	46	0.03
USD	579	Owens Corning	81	0.04
USD	234	Simpson Manufacturing Co Inc	42	0.02
USD	602	Trex Co Inc	39	0.02
USD	858	Vulcan Materials Co	236	0.13
化学				
USD	1,490	Air Products and Chemicals Inc	429	0.23
USD	973	Albemarle Corp	66	0.03
USD	422	Ashland Inc	22	0.01
USD	604	Celanese Corp	32	0.02
USD	1,037	CF Industries Holdings Inc	96	0.05
USD	4,254	Dow Inc	99	0.05
USD	2,778	DuPont de Nemours Inc	200	0.11
USD	751	Eastman Chemical Co	54	0.03
USD	1,198	Ecolab Inc	314	0.17
USD	1,857	Element Solutions Inc	44	0.02
USD	909	FMC Corp	35	0.02
USD	1,629	Huntsman Corp	16	0.01
USD	1,743	International Flavors & Fragrances Inc	124	0.07
USD	1,803	Mosaic Co	65	0.03
USD	58	NewMarket Corp	40	0.02
USD	220	Olin Corp	4	0.00
USD	1,569	PPG Industries Inc	165	0.09
USD	836	RPM International Inc	98	0.05
USD	108	Sherwin-Williams Co	36	0.02
USD	232	Westlake Corp	18	0.01
商業サービス				
USD	2,434	ADT Inc	20	0.01
USD	740	Affirm Holdings Inc	51	0.03
USD	2,393	API Group Corp	86	0.05
USD	232	Automatic Data Processing Inc	72	0.04
USD	115	Avis Budget Group Inc	20	0.01
USD	2,330	Block Inc	180	0.09
USD	226	Bright Horizons Family Solutions Inc	26	0.01
USD	2,698	Dun & Bradstreet Holdings Inc	25	0.01
USD	694	Equifax Inc	167	0.09
USD	349	Euronet Worldwide Inc	34	0.02
USD	231	FTI Consulting Inc	38	0.02
USD	1,793	Global Payments Inc	143	0.08
USD	174	Grand Canyon Education Inc	29	0.01
USD	694	GXO Logistics Inc	34	0.02
USD	833	H&R Block Inc	45	0.02
USD	453	ManpowerGroup Inc	19	0.01
USD	232	MarketAxess Holdings Inc	48	0.02
USD	6,567	PayPal Holdings Inc	452	0.24
USD	229	Quanta Services Inc	93	0.05
USD	861	Robert Half Inc	32	0.02
USD	2,075	S&P Global Inc	1,143	0.61
USD	763	Service Corp International	58	0.03
USD	1,329	TransUnion	126	0.07
USD	117	U-Haul Holding Co	7	0.00
USD	232	U-Haul Holding Co 'non-voting share'	12	0.01
USD	424	United Rentals Inc	374	0.20
USD	327	Verisk Analytics Inc	91	0.05
USD	128	WEX Inc	22	0.01
USD	1,227	WillScot Holdings Corp	36	0.02
コンピューター				
USD	1,038	Amentum Holdings Inc	26	0.01
USD	125	CACI International Inc 'A'	58	0.03
USD	3,310	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	238	0.13
USD	447	Crane NXT Co	26	0.01
USD	1,868	Dell Technologies Inc 'C'	248	0.13
USD	1,024	DXC Technology Co	14	0.01
USD	349	EPAM Systems Inc	55	0.03

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	9,123	Hewlett Packard Enterprise Co	189	0.10
USD	6,247	HP Inc	155	0.08
USD	6,270	International Business Machines Corp	1,587	0.84
USD	991	KBR Inc	46	0.03
USD	1,644	Kyndryl Holdings Inc	62	0.03
USD	779	Leidos Holdings Inc	124	0.07
USD	523	Lumentum Holdings Inc	58	0.03
USD	813	NetApp Inc	85	0.05
USD	634	Okta Inc	62	0.03
USD	560	Parsons Corp	42	0.02
USD	482	Pure Storage Inc 'A'	29	0.02
USD	265	Rubrik Inc 'A'	25	0.01
USD	819	Sandisk Corp	35	0.02
USD	406	Science Applications International Corp	45	0.02
USD	1,852	Super Micro Computer Inc	109	0.06
USD	2,391	Western Digital Corp	188	0.10
		化粧品・パーソナルケア		
USD	2,665	Colgate-Palmolive Co	223	0.12
USD	3,639	Coty Inc 'A'	18	0.01
USD	363	elf Beauty Inc	44	0.02
USD	1,546	Estee Lauder Cos Inc 'A'	144	0.07
USD	12,903	Kenvue Inc	277	0.15
USD	15,733	Procter & Gamble Co	2,367	1.26
		流通・卸売		
USD	503	Copart Inc	23	0.01
USD	447	Core & Main Inc 'A'	28	0.01
USD	1,387	Fastenal Co	64	0.03
USD	2,130	LKQ Corp	63	0.03
USD	171	Pool Corp	53	0.03
USD	232	SiteOne Landscape Supply Inc	32	0.02
USD	231	Watsco Inc	104	0.06
USD	348	WESCO International Inc	72	0.04
USD	46	WW Grainger Inc	48	0.03
		各種金融サービス		
USD	178	Affiliated Managers Group Inc	37	0.02
USD	852	Air Lease Corp	47	0.02
USD	1,387	Ally Financial Inc	53	0.03
USD	2,478	American Express Co	742	0.39
USD	54	Ameriprise Financial Inc	28	0.01
USD	853	Apollo Global Management Inc	124	0.07
USD	1,032	Blackrock Inc	1,141	0.61
USD	4,201	Capital One Financial Corp	903	0.48
USD	714	Cboe Global Markets Inc	172	0.09
USD	10,459	Charles Schwab Corp	1,022	0.54
USD	2,428	CME Group Inc	676	0.36
USD	1,251	Coinbase Global Inc 'A'	473	0.25
USD	46	Credit Acceptance Corp	23	0.01
USD	219	Evercore Inc 'A'	66	0.03
USD	2,465	Franklin Resources Inc	59	0.03
USD	272	Houlihan Lokey Inc	52	0.03
USD	2,736	Interactive Brokers Group Inc 'A'	179	0.09
USD	3,842	Intercontinental Exchange Inc	710	0.38
USD	887	Jefferies Financial Group Inc	51	0.03
USD	477	Lazard Inc	25	0.01
USD	361	Mr Cooper Group Inc	56	0.03
USD	2,702	Nasdaq Inc	260	0.14
USD	965	OneMain Holdings Inc	56	0.03
USD	1,238	Raymond James Financial Inc	207	0.11
USD	1,016	Rocket Cos Inc 'A'	15	0.01
USD	810	SEI Investments Co	71	0.04
USD	1,608	SLM Corp	51	0.03
USD	6,375	SoFi Technologies Inc	144	0.08
USD	764	Stifel Financial Corp	87	0.05
USD	2,492	Synchrony Financial	174	0.09
USD	1,290	T Rowe Price Group Inc	131	0.07
USD	689	Tradeweb Markets Inc 'A'	95	0.05
USD	793	UWM Holdings Corp	3	0.00

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	394	Virtu Financial Inc 'A'	17	0.01
USD	753	Voya Financial Inc	53	0.03
USD	1,198	Western Union Co	10	0.00
		電気部品・設備		
USD	232	Acuity Inc	72	0.04
USD	1,501	AMETEK Inc	278	0.15
USD	3,779	Emerson Electric Co	550	0.29
USD	392	Generac Holdings Inc	76	0.04
USD	166	Littelfuse Inc	43	0.02
USD	278	Universal Display Corp	40	0.02
		電力		
USD	5,161	AES Corp	68	0.04
USD	1,590	Alliant Energy Corp	103	0.06
USD	1,786	Ameren Corp	181	0.10
USD	3,553	American Electric Power Co Inc	402	0.21
USD	4,241	CenterPoint Energy Inc	165	0.09
USD	225	Clearway Energy Inc 'A'	7	0.00
USD	525	Clearway Energy Inc 'C'	17	0.01
USD	1,926	CMS Energy Corp	142	0.08
USD	2,490	Consolidated Edison Inc	258	0.14
USD	2,102	Constellation Energy Corp	731	0.39
USD	5,598	Dominion Energy Inc	327	0.17
USD	1,374	DTE Energy Co	190	0.10
USD	5,210	Duke Energy Corp	634	0.34
USD	2,696	Edison International	140	0.07
USD	2,883	Entergy Corp	261	0.14
USD	1,662	Evergy Inc	118	0.06
USD	2,362	Eversource Energy	156	0.08
USD	6,707	Exelon Corp	301	0.16
USD	3,642	FirstEnergy Corp	155	0.08
USD	358	IDACORP Inc	45	0.02
USD	13,864	NextEra Energy Inc	985	0.52
USD	1,597	OGE Energy Corp	72	0.04
USD	14,466	PG&E Corp	203	0.11
USD	869	Pinnacle West Capital Corp	79	0.04
USD	5,314	PPL Corp	190	0.10
USD	3,270	Public Service Enterprise Group Inc	294	0.16
USD	4,232	Sempra	346	0.18
USD	7,389	Southern Co	698	0.37
USD	286	Talen Energy Corp	108	0.06
USD	2,121	WEC Energy Group Inc	231	0.12
USD	4,040	Xcel Energy Inc	297	0.16
		電子機器		
USD	299	Arrow Electronics Inc	35	0.02
USD	734	Avnet Inc	39	0.02
USD	1,200	Coherent Corp	129	0.07
USD	2,179	Fortive Corp	105	0.06
USD	4,279	Honeywell International Inc	951	0.50
USD	349	Hubbell Inc	153	0.08
USD	250	Jabil Inc	56	0.03
USD	1,216	Keysight Technologies Inc	199	0.11
USD	142	Mettler-Toledo International Inc	175	0.09
USD	728	Ralliant Corp	33	0.02
USD	571	TD SYNNEX Corp	83	0.04
USD	1,595	Trimble Inc	134	0.07
USD	920	Vontier Corp	38	0.02
USD	371	Woodward Inc	95	0.05
		エネルギー代替		
USD	752	First Solar Inc	131	0.07
		土木・建設		
USD	986	AECOM	111	0.06
USD	227	EMCOR Group Inc	142	0.08
USD	445	Everus Construction Group Inc	33	0.02
USD	815	Jacobs Solutions Inc	116	0.06
USD	332	MasTec Inc	63	0.03
USD	174	TopBuild Corp	65	0.03

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
		娯楽		
USD	1,571	Caesars Entertainment Inc	42	0.02
USD	116	Liberty Media Corp-Liberty Live 'A'	9	0.01
USD	398	Liberty Media Corp-Liberty Live 'C'	34	0.02
USD	173	Madison Square Garden Sports Corp	35	0.02
USD	1,492	Penn Entertainment Inc	27	0.01
USD	272	TKO Group Holdings Inc	46	0.03
USD	56	Vail Resorts Inc	8	0.00
		環境制御		
USD	309	Clean Harbors Inc	73	0.04
USD	1,365	Republic Services Inc	315	0.17
USD	1,696	Tetra Tech Inc	62	0.03
USD	984	Veralto Corp	103	0.05
		食品		
USD	3,184	Albertsons Cos Inc 'A'	61	0.03
USD	2,759	Conagra Brands Inc	50	0.03
USD	1,741	Flowers Foods Inc	28	0.01
USD	3,626	General Mills Inc	178	0.09
USD	871	Hershey Co	162	0.09
USD	2,346	Hormel Foods Corp	66	0.04
USD	510	Ingredion Inc	67	0.04
USD	629	J M Smucker Co	67	0.04
USD	1,972	Kellanova	157	0.08
USD	5,604	Kraft Heinz Co	154	0.08
USD	4,079	Kroger Co	286	0.15
USD	680	Lamb Weston Holdings Inc	39	0.02
USD	1,680	McCormick & Co Inc 'non-voting share'	119	0.06
USD	8,722	Mondelez International Inc 'A'	564	0.30
USD	926	Performance Food Group Co	93	0.05
USD	440	Pilgrim's Pride Corp	21	0.01
USD	412	Post Holdings Inc	44	0.02
USD	1,509	Sysco Corp	120	0.06
USD	1,553	The Campbell's Company	50	0.03
USD	1,729	Tyson Foods Inc 'A'	90	0.05
USD	1,722	US Foods Holding Corp	143	0.08
		食品サービス		
USD	1,952	Aramark	83	0.04
		林産品・紙		
USD	3,314	International Paper Co	155	0.08
		ガス		
USD	1,100	Atmos Energy Corp	172	0.09
USD	1,820	MDU Resources Group Inc	31	0.02
USD	454	National Fuel Gas Co	40	0.02
USD	3,233	NiSource Inc	137	0.07
USD	1,162	UGI Corp	42	0.02
		工作機械		
USD	342	Lincoln Electric Holdings Inc	83	0.05
USD	232	MSA Safety Inc	41	0.02
USD	346	Snap-on Inc	111	0.06
USD	1,159	Stanley Black & Decker Inc	79	0.04
		ヘルスケア製品		
USD	11,666	Abbott Laboratories	1,472	0.78
USD	1,845	Agilent Technologies Inc	212	0.11
USD	442	Align Technology Inc	57	0.03
USD	5,409	Avantor Inc	73	0.04
USD	3,239	Baxter International Inc	70	0.04
USD	1,111	Bio-Techne Corp	61	0.03
USD	8,290	Boston Scientific Corp	870	0.46
USD	930	Bruker Corp	36	0.02
USD	1,334	Cooper Cos Inc	94	0.05
USD	4,290	Danaher Corp	846	0.45
USD	1,918	DENTSPLY SIRONA Inc	27	0.01
USD	3,851	Edwards Lifesciences Corp	305	0.16
USD	453	Envista Holdings Corp	9	0.01
USD	957	Exact Sciences Corp	45	0.02
USD	3,150	GE HealthCare Technologies Inc	225	0.12
USD	913	Globus Medical Inc 'A'	48	0.03

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	1,583	Hologic Inc	106	0.06
USD	224	Repligen Corp	26	0.01
USD	752	ResMed Inc	205	0.11
USD	802	Revvity Inc	70	0.04
USD	801	Solventum Corp	57	0.03
USD	1,732	Stryker Corp	680	0.36
USD	348	Teleflex Inc	42	0.02
USD	2,541	Thermo Fisher Scientific Inc	1,188	0.63
USD	171	Waters Corp	49	0.03
USD	471	West Pharmaceutical Services Inc	113	0.06
USD	1,208	Zimmer Biomet Holdings Inc	111	0.06
		ヘルスケアサービス		
USD	780	Acadia Healthcare Co Inc	17	0.01
USD	232	Amedisys Inc	23	0.01
USD	3,446	Centene Corp	90	0.05
USD	405	Charles River Laboratories International Inc	69	0.04
USD	111	Chemed Corp	46	0.03
USD	1,644	Cigna Group	440	0.23
USD	1,499	Elevance Health Inc	424	0.23
USD	695	Encompass Health Corp	76	0.04
USD	922	HCA Healthcare Inc	326	0.17
USD	773	Humana Inc	193	0.10
USD	1,216	IQVIA Holdings Inc	226	0.12
USD	579	Labcorp Holdings Inc	151	0.08
USD	171	Molina Healthcare Inc	27	0.01
USD	748	Quest Diagnostics Inc	125	0.07
USD	2,006	Sotera Health Co	23	0.01
USD	611	Tenet Healthcare Corp	98	0.05
USD	6,113	UnitedHealth Group Inc	1,526	0.81
USD	347	Universal Health Services Inc 'B'	58	0.03
		住宅建設		
USD	1,804	DR Horton Inc	258	0.14
USD	1,378	Lennar Corp 'A'	154	0.08
USD	116	Lennar Corp 'B'	12	0.01
USD	18	NVR Inc	136	0.07
USD	1,299	PulteGroup Inc	147	0.08
USD	404	Thor Industries Inc	37	0.02
USD	702	Toll Brothers Inc	83	0.04
		住宅用家具		
USD	464	Dolby Laboratories Inc 'A'	35	0.02
USD	406	Whirlpool Corp	34	0.02
		家庭用品		
USD	469	Avery Dennison Corp	79	0.04
USD	1,682	Church & Dwight Co Inc	158	0.08
USD	753	Clorox Co	94	0.05
USD	1,390	Kimberly-Clark Corp	173	0.09
USD	532	Reynolds Consumer Products Inc	12	0.01
		家庭用品		
USD	3,919	Newell Brands Inc	22	0.01
USD	341	Scotts Miracle-Gro Co	21	0.01
		保険		
USD	3,340	Aflac Inc	332	0.18
USD	1,684	Allstate Corp	342	0.18
USD	404	American Financial Group Inc	50	0.03
USD	3,973	American International Group Inc	308	0.16
USD	1,630	Arthur J Gallagher & Co	468	0.25
USD	350	Assurant Inc	66	0.03
USD	12,405	Berkshire Hathaway Inc 'B'	5,854	3.11
USD	615	Brighthouse Financial Inc	29	0.02
USD	1,623	Brown & Brown Inc	148	0.08
USD	1,008	Cincinnati Financial Corp	149	0.08
USD	233	CNA Financial Corp	10	0.01
USD	1,607	Fidelity National Financial Inc	91	0.05
USD	795	First American Financial Corp	48	0.03
USD	515	Globe Life Inc	72	0.04
USD	186	Hanover Insurance Group Inc	32	0.02
USD	1,968	Hartford Insurance Group Inc	245	0.13

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	206	Kemper Corp	13	0.01
USD	63	Lincoln National Corp	2	0.00
USD	1,214	Loews Corp	110	0.06
USD	67	Markel Group Inc	135	0.07
USD	2,977	Marsh & McLennan Cos Inc	593	0.31
USD	3,851	MetLife Inc	292	0.15
USD	1,490	MGIC Investment Corp	39	0.02
USD	1,718	Old Republic International Corp	62	0.03
USD	233	Primerica Inc	62	0.03
USD	1,572	Principal Financial Group Inc	122	0.06
USD	3,724	Progressive Corp	901	0.48
USD	2,403	Prudential Financial Inc	249	0.13
USD	408	Reinsurance Group of America Inc	79	0.04
USD	579	RLI Corp	38	0.02
USD	1,551	Travelers Cos Inc	404	0.21
USD	1,220	Unum Group	88	0.05
USD	2,077	W R Berkley Corp	143	0.08
		インターネット		
USD	13,976	Alphabet Inc 'A'	2,682	1.42
USD	11,187	Alphabet Inc 'C'	2,158	1.15
USD	17,722	Amazon.com Inc	4,149	2.20
USD	12	Booking Holdings Inc	66	0.04
USD	790	CDW Corp	138	0.07
USD	3,164	eBay Inc	290	0.15
USD	455	Etsy Inc	27	0.01
USD	392	F5 Inc	123	0.07
USD	3,744	Gen Digital Inc	110	0.06
USD	78	IAC Inc	3	0.00
USD	1,975	Lyft Inc 'A'	28	0.01
USD	1,266	Maplebear Inc	61	0.03
USD	1,926	Match Group Inc	66	0.04
USD	2,619	Meta Platforms Inc 'A'	2,026	1.08
USD	1,981	Pinterest Inc 'A'	76	0.04
USD	4,329	Robinhood Markets Inc 'A'	446	0.24
USD	864	Roku Inc	81	0.04
USD	503	VeriSign Inc	135	0.07
USD	401	Wayfair Inc 'A'	26	0.01
USD	127	Zillow Group Inc 'A'	10	0.01
USD	1,326	Zillow Group Inc 'C'	105	0.06
		鉄鋼		
USD	853	ATI Inc	66	0.04
USD	259	Carpenter Technology Corp	65	0.03
USD	2,810	Cleveland-Cliffs Inc	30	0.02
USD	1,512	Nucor Corp	216	0.11
USD	332	Reliance Inc	96	0.05
USD	873	Steel Dynamics Inc	111	0.06
		レジャー		
USD	543	Brunswick Corp	32	0.02
USD	419	Harley-Davidson Inc	10	0.01
USD	721	YETI Holdings Inc	26	0.01
		宿泊施設		
USD	335	Boyd Gaming Corp	28	0.02
USD	230	Hyatt Hotels Corp 'A'	32	0.02
USD	385	Marriott International Inc 'A'	102	0.05
USD	1,796	MGM Resorts International	65	0.04
USD	400	Travel + Leisure Co	24	0.01
USD	58	Wyndham Hotels & Resorts Inc	5	0.00
USD	519	Wynn Resorts Ltd	57	0.03
		機械－各種		
USD	464	AGCO Corp	55	0.03
USD	217	Applied Industrial Technologies Inc	59	0.03
USD	852	Cognex Corp	35	0.02
USD	348	Crane Co	68	0.04
USD	1,642	Deere & Co	861	0.46
USD	985	Dover Corp	178	0.09
USD	463	Esab Corp	62	0.03
USD	1,024	Flowserve Corp	57	0.03

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	1,156	Graco Inc	97	0.05
USD	522	IDEX Corp	85	0.05
USD	2,576	Ingersoll Rand Inc	218	0.12
USD	406	Middleby Corp	59	0.03
USD	354	Nordson Corp	76	0.04
USD	2,618	Otis Worldwide Corp	224	0.12
USD	521	Regal Rexnord Corp	80	0.04
USD	699	Rockwell Automation Inc	246	0.13
USD	751	Toro Co	56	0.03
USD	1,219	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	234	0.12
USD	1,685	Xylem Inc	244	0.13
		機械・建設・鉱業		
USD	579	BWX Technologies Inc	88	0.05
USD	2,726	Caterpillar Inc	1,194	0.63
USD	521	Oshkosh Corp	66	0.04
		メディア		
USD	611	Charter Communications Inc 'A'	165	0.09
USD	24,890	Comcast Corp 'A'	827	0.44
USD	223	FactSet Research Systems Inc	90	0.05
USD	1,593	Fox Corp 'A'	89	0.05
USD	703	Fox Corp 'B'	36	0.02
USD	750	Liberty Broadband Corp 'C'	46	0.02
USD	174	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'A'	16	0.01
USD	810	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	81	0.04
USD	1,106	New York Times Co 'A'	57	0.03
USD	3,053	News Corp 'A'	89	0.05
USD	316	News Corp 'B'	11	0.00
USD	174	Nexstar Media Group Inc	33	0.02
USD	3,119	Paramount Global 'B'	39	0.02
USD	1,425	Sirius XM Holdings Inc	30	0.01
USD	12,168	Walt Disney Co	1,449	0.77
USD	15,212	Warner Bros Discovery Inc	200	0.11
		金属加工／金物		
USD	476	Advanced Drainage Systems Inc	55	0.03
USD	665	Mueller Industries Inc	57	0.03
USD	169	RBC Bearings Inc	65	0.04
USD	347	Timken Co	26	0.01
USD	173	Valmont Industries Inc	63	0.03
		鉱業		
USD	2,041	Alcoa Corp	61	0.03
USD	9,551	Freeport-McMoRan Inc	384	0.20
USD	1,132	MP Materials Corp	70	0.04
USD	7,473	Newmont Corp	464	0.25
USD	479	Royal Gold Inc	73	0.04
USD	510	Southern Copper Corp	48	0.02
		その他製造		
USD	3,038	3M Co	453	0.24
USD	869	A O Smith Corp	62	0.03
USD	231	Carlisle Cos Inc	82	0.04
USD	639	Donaldson Co Inc	46	0.03
USD	1,251	Illinois Tool Works Inc	320	0.17
USD	638	ITT Inc	108	0.06
USD	866	Parker-Hannifin Corp	634	0.34
USD	304	Teledyne Technologies Inc	168	0.09
USD	1,274	Textron Inc	99	0.05
		事務機器		
USD	362	Zebra Technologies Corp 'A'	123	0.07
		石油・ガス		
USD	1,795	Antero Resources Corp	63	0.03
USD	2,446	APA Corp	47	0.03
USD	12,778	Chevron Corp	1,938	1.03
USD	405	Chord Energy Corp	45	0.02
USD	509	Civitas Resources Inc	15	0.01
USD	8,564	ConocoPhillips	817	0.43
USD	5,115	Coterra Energy Inc	125	0.07
USD	4,526	Devon Energy Corp	150	0.08
USD	1,275	Diamondback Energy Inc	190	0.10

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	3,770	EOG Resources Inc	452	0.24
USD	3,983	EQT Corp	214	0.11
USD	1,508	Expand Energy Corp	158	0.08
USD	29,147	Exxon Mobil Corp	3,254	1.73
USD	1,159	HF Sinclair Corp	51	0.03
USD	2,082	Marathon Petroleum Corp	354	0.19
USD	743	Matador Resources Co	37	0.02
USD	4,427	Occidental Petroleum Corp	195	0.10
USD	1,905	Ovintiv Inc	78	0.04
USD	3,431	Permian Resources Corp	49	0.03
USD	2,528	Phillips 66	312	0.17
USD	1,290	Range Resources Corp	47	0.03
USD	2,078	Valero Energy Corp	285	0.15
USD	625	Viper Energy Inc	24	0.01
		石油・ガスサービス		
USD	6,617	Baker Hughes Co	298	0.16
USD	5,944	Halliburton Co	133	0.07
USD	3,354	NOV Inc	42	0.02
		包装・容器		
USD	521	AptarGroup Inc	82	0.04
USD	1,876	Ball Corp	107	0.06
USD	812	Crown Holdings Inc	81	0.04
USD	1,994	Graphic Packaging Holding Co	45	0.03
USD	575	Packaging Corp of America	111	0.06
USD	713	Sealed Air Corp	21	0.01
USD	731	Silgan Holdings Inc	34	0.02
USD	842	Sonoco Products Co	38	0.02
		医薬品		
USD	1,903	Becton Dickinson & Co	339	0.18
USD	921	BellRing Brands Inc	50	0.03
USD	11,076	Bristol-Myers Squibb Co	480	0.25
USD	830	Cardinal Health Inc	129	0.07
USD	8,097	CVS Health Corp	503	0.27
USD	4,172	Elanco Animal Health Inc	57	0.03
USD	702	Henry Schein Inc	48	0.03
USD	16,215	Johnson & Johnson	2,671	1.42
USD	67	McKesson Corp	47	0.02
USD	16,851	Merck & Co Inc	1,316	0.70
USD	972	Organon & Co	9	0.00
USD	38,323	Pfizer Inc	893	0.47
USD	7,941	Viatris Inc	69	0.04
USD	650	Zoetis Inc	95	0.05
		バイブライン		
USD	2,117	Antero Midstream Corp	39	0.02
USD	848	Cheniere Energy Inc	200	0.11
USD	752	DT Midstream Inc	77	0.04
USD	13,110	Kinder Morgan Inc	368	0.19
USD	4,183	ONEOK Inc	343	0.18
USD	7,754	Williams Cos Inc	465	0.25
		未公開株式		
USD	1,711	Carlyle Group Inc	104	0.05
USD	3,421	KKR & Co Inc	501	0.27
		不動産投資・サービス		
USD	1,782	CBRE Group Inc 'A'	278	0.15
USD	2,498	CoStar Group Inc	238	0.13
USD	290	Howard Hughes Holdings Inc	20	0.01
USD	231	Jones Lang LaSalle Inc	62	0.03
		不動産投資信託		
USD	5,060	AGNC Investment Corp (Reit)	48	0.03
USD	697	Agree Realty Corp (Reit)	50	0.03
USD	1,161	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	89	0.05
USD	2,072	American Homes 4 Rent (Reit) 'A'	72	0.04
USD	1,984	Americold Realty Trust Inc (Reit)	32	0.02
USD	4,072	Annaly Capital Management Inc (Reit)	83	0.04
USD	881	AvalonBay Communities Inc (Reit)	164	0.09
USD	2,470	Brixmor Property Group Inc (Reit)	64	0.03
USD	940	BXP Inc (Reit)	61	0.03

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	636	Camden Property Trust (Reit)	69	0.04
USD	1,320	Cousins Properties Inc (Reit)	36	0.02
USD	2,879	Crown Castle Inc (Reit)	303	0.16
USD	1,783	CubeSmart (Reit)	69	0.04
USD	2,319	Digital Realty Trust Inc (Reit)	409	0.22
USD	347	EastGroup Properties Inc (Reit)	57	0.03
USD	290	EPR Properties (Reit)	16	0.01
USD	649	Equinix Inc (Reit)	510	0.27
USD	1,271	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	76	0.04
USD	2,394	Equity Residential (Reit)	151	0.08
USD	384	Essex Property Trust Inc (Reit)	100	0.05
USD	1,356	Extra Space Storage Inc (Reit)	182	0.10
USD	592	Federal Realty Investment Trust (Reit)	55	0.03
USD	1,077	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	52	0.03
USD	2,004	Gaming and Leisure Properties Inc (Reit)	91	0.05
USD	3,249	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	50	0.03
USD	4,492	Healthpeak Properties Inc (Reit)	76	0.04
USD	982	Highwoods Properties Inc (Reit)	28	0.01
USD	5,688	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	89	0.05
USD	4,029	Invitation Homes Inc (Reit)	123	0.06
USD	1,891	Iron Mountain Inc (Reit)	184	0.10
USD	978	Kilroy Realty Corp (Reit)	36	0.02
USD	5,367	Kimco Realty Corp (Reit)	114	0.06
USD	470	Lineage Inc (Reit)	20	0.01
USD	6,071	Medical Properties Trust Inc (Reit)	25	0.01
USD	720	Mid-America Apartment Communities Inc (Reit)	103	0.05
USD	883	Millrose Properties Inc (Reit)	26	0.01
USD	57	National Storage Affiliates Trust (Reit)	2	0.00
USD	973	NNN REIT Inc	40	0.02
USD	1,898	Omega Healthcare Investors Inc (Reit)	74	0.04
USD	2,147	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	23	0.01
USD	6,205	Prologis Inc (Reit)	663	0.35
USD	908	Public Storage (Reit)	247	0.13
USD	1,338	Rayonier Inc (Reit)	31	0.02
USD	6,129	Realty Income Corp (Reit)	344	0.18
USD	1,119	Regency Centers Corp (Reit)	80	0.04
USD	1,741	Rexford Industrial Realty Inc (Reit)	64	0.03
USD	4,264	Rithm Capital Corp (Reit)	51	0.03
USD	753	SBA Communications Corp (Reit)	169	0.09
USD	1,683	Simon Property Group Inc (Reit)	276	0.15
USD	898	STAG Industrial Inc (Reit)	31	0.02
USD	2,548	Starwood Property Trust Inc (Reit)	50	0.03
USD	655	Sun Communities Inc (Reit)	81	0.04
USD	2,478	UDR Inc (Reit)	97	0.05
USD	3,006	Ventas Inc (Reit)	202	0.11
USD	7,472	VICI Properties Inc (Reit)	244	0.13
USD	986	Vornado Realty Trust (Reit)	38	0.02
USD	4,378	Welltower Inc (Reit)	723	0.38
USD	4,599	Weyerhaeuser Co (Reit)	115	0.06
USD	1,320	WP Carey Inc (Reit)	85	0.04
小売				
USD	121	AutoNation Inc	23	0.01
USD	93	AutoZone Inc	350	0.19
USD	1,087	Bath & Body Works Inc	32	0.02
USD	1,185	Best Buy Co Inc	77	0.04
USD	732	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	78	0.04
USD	1,157	CarMax Inc	66	0.03
USD	231	Casey's General Stores Inc	120	0.06
USD	54	Darden Restaurants Inc	11	0.01
USD	406	Dick's Sporting Goods Inc	86	0.05
USD	1,564	Dollar General Corp	164	0.09
USD	1,266	Dollar Tree Inc	144	0.08
USD	172	Domino's Pizza Inc	80	0.04
USD	1,221	Ferguson Enterprises Inc	273	0.14
USD	355	Five Below Inc	48	0.03
USD	462	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	35	0.02
USD	289	Freshpet Inc	20	0.01

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	2,266	GameStop Corp 'A'	51	0.03
USD	1,704	Gap Inc	33	0.02
USD	931	Genuine Parts Co	120	0.06
USD	1,576	Home Depot Inc	579	0.31
USD	173	Lithia Motors Inc	50	0.03
USD	3,787	Lowe's Cos Inc	847	0.45
USD	295	Lululemon Athletica Inc	59	0.03
USD	2,422	Macy's Inc	31	0.02
USD	4,539	McDonald's Corp	1,362	0.72
USD	347	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	30	0.02
USD	347	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	47	0.02
USD	470	O'Reilly Automotive Inc	46	0.02
USD	173	Penske Automotive Group Inc	29	0.01
USD	3,404	QXO Inc	68	0.04
USD	60	RH	12	0.01
USD	1,731	Ross Stores Inc	236	0.12
USD	6,611	Starbucks Corp	589	0.31
USD	3,046	Target Corp	306	0.16
USD	3,744	TJX Cos Inc	466	0.25
USD	224	Ulta Beauty Inc	115	0.06
USD	6,060	Walgreens Boots Alliance Inc	71	0.04
USD	26,366	Walmart Inc	2,583	1.37
USD	672	Williams-Sonoma Inc	126	0.07
USD	1,218	Yum! Brands Inc	176	0.09
貯蓄・貸付				
USD	523	TFS Financial Corp	7	0.00
半導体				
USD	4,495	Advanced Micro Devices Inc	792	0.42
USD	930	Allegro MicroSystems Inc	29	0.02
USD	911	Amkor Technology Inc	20	0.01
USD	3,361	Analog Devices Inc	755	0.40
USD	3,897	Applied Materials Inc	702	0.37
USD	405	Cirrus Logic Inc	41	0.02
USD	788	Entegris Inc	62	0.03
USD	29,414	Intel Corp	582	0.31
USD	232	IPG Photonics Corp	17	0.01
USD	349	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	48	0.03
USD	5,337	Marvell Technology Inc	429	0.23
USD	3,440	Microchip Technology Inc	232	0.12
USD	7,520	Micron Technology Inc	821	0.44
USD	521	MKS Inc	50	0.03
USD	2,690	ON Semiconductor Corp	152	0.08
USD	234	Onto Innovation Inc	22	0.01
USD	521	Qorvo Inc	44	0.02
USD	5,681	QUALCOMM Inc	834	0.44
USD	914	Skyworks Solutions Inc	63	0.03
USD	1,062	Teradyne Inc	114	0.06
USD	3,640	Texas Instruments Inc	659	0.35
造船				
USD	290	Huntington Ingalls Industries Inc	81	0.04
ソフトウェア				
USD	906	Akamai Technologies Inc	69	0.04
USD	702	BILL Holdings Inc	30	0.02
USD	59	Broadridge Financial Solutions Inc	15	0.01
USD	3,766	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	36	0.02
USD	389	Concentrix Corp	20	0.01
USD	1,072	Dayforce Inc	62	0.03
USD	323	DocuSign Inc	24	0.01
USD	1,354	Dropbox Inc 'A'	37	0.02
USD	1,769	Electronic Arts Inc	270	0.14
USD	27	Fair Isaac Corp	39	0.02
USD	3,543	Fidelity National Information Services Inc	281	0.15
USD	2,659	Fiserv Inc	369	0.20
USD	416	Informatica Inc 'A'	10	0.00
USD	521	Jack Henry & Associates Inc	88	0.05
USD	1,565	MicroStrategy Inc 'A'	629	0.33
USD	475	MongoDB Inc	113	0.06

通貨	株数	投資対象	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	271	MSCI Inc	152	0.08
USD	677	nCino Inc	19	0.01
USD	1,182	Nutanix Inc 'A'	89	0.05
USD	1,452	Paychex Inc	210	0.11
USD	119	Paycom Software Inc	28	0.01
USD	431	Pegasystems Inc	25	0.01
USD	664	PTC Inc	143	0.08
USD	715	Roper Technologies Inc	394	0.21
USD	5,563	Salesforce Inc	1,437	0.76
USD	747	SentinelOne Inc 'A'	14	0.01
USD	1,405	SS&C Technologies Holdings Inc	120	0.06
USD	330	Synopsys Inc	209	0.11
USD	813	Take-Two Interactive Software Inc	181	0.10
USD	735	Twilio Inc 'A'	95	0.05
USD	59	Tyler Technologies Inc	35	0.02
USD	2,750	UiPath Inc 'A'	32	0.02
USD	1,668	Unity Software Inc	56	0.03
USD	195	Veeva Systems Inc 'A'	55	0.03
USD	1,668	Zoom Communications Inc	124	0.07
USD	1,702	ZoomInfo Technologies Inc	18	0.01
通信				
USD	47,404	AT&T Inc	1,299	0.69
USD	1,130	Ciena Corp	105	0.05
USD	26,834	Cisco Systems Inc	1,827	0.97
USD	5,251	Corning Inc	332	0.18
USD	1,976	Frontier Communications Parent Inc	73	0.04
USD	150	GCI Liberty Inc 'C'	5	0.00
USD	223	Iridium Communications Inc	5	0.00
USD	633	Motorola Solutions Inc	278	0.15
USD	3,058	T-Mobile US Inc	729	0.39
USD	28,394	Verizon Communications Inc	1,214	0.64
玩具				
USD	794	Hasbro Inc	59	0.03
USD	1,868	Mattel Inc	32	0.02
輸送				
USD	808	CH Robinson Worldwide Inc	93	0.05
USD	12,738	CSX Corp	453	0.24
USD	871	Expeditors International of Washington Inc	101	0.05
USD	1,455	FedEx Corp	325	0.17
USD	521	JB Hunt Transport Services Inc	75	0.04
USD	464	Kirby Corp	44	0.02
USD	1,308	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	56	0.03
USD	175	Landstar System Inc	23	0.01
USD	1,519	Norfolk Southern Corp	422	0.22
USD	1,143	Old Dominion Freight Line Inc	171	0.09
USD	207	Ryder System Inc	37	0.02
USD	172	Saia Inc	52	0.03
USD	532	Schneider National Inc 'B'	13	0.01
USD	3,643	Union Pacific Corp	809	0.43
USD	4,913	United Parcel Service Inc 'B'	423	0.23
USD	590	XPO Inc	71	0.04
水道				
USD	1,336	American Water Works Co Inc	187	0.10
USD	1,959	Essential Utilities Inc	72	0.04
アメリカ合計				
株式への投資合計			177,370	94.17
			187,552	99.58
公認の証券取引所に上場され、他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計			187,552	99.58

契約数	通貨	想定元本	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
規制ある市場で取引されているデリバティブ商品					
上場先物取引					
アメリカ					
7	USD	654	E-mini Russell 1000 Futures September 2025	11	0.00
アメリカ合計				11	0.00
上場先物取引に係る未実現利益合計				11	0.00
アメリカ					
2	USD	23	Micro E-mini Russell 2000 Index Futures September 2025	(1)	0.00
アメリカ合計				(1)	0.00
上場先物取引に係る未実現損失合計				(1)	(0.00)
規制ある市場で取引されているデリバティブ商品合計				10	0.00
株数	通貨	銘柄		評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
損益による評価額の金融資産合計				187,563	99.58
損益による評価額の金融負債合計				(1)	0.00
現金および証拠金現金				376	0.20
現金同等物					
		UCITS集団投資スキームマネー・マーケット・ファンド			
302,711	USD	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund		303	0.16
現金同等物合計				303	0.16
その他の資産および負債				108	0.06
償還可能投資証券保有者に属する純資産				188,349	100.00

株式は主に、ファンドが株式を保有する企業の設立国／地域によって分類されます。

総資産の分析	総資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性証券	99.56
規制ある市場で取引されているデリバティブ商品	0.01
UCITS集団投資スキームマネー・マーケット・ファンド	0.16
その他資産	0.27
資産合計	100.00

原資産エクスポージャー

以下の表は、2025年7月31日時点における金融デリバティブ商品を通じて取得した原資産エクスポージャーの総額（絶対値）を詳細に示したものです。

デリバティブ商品	原資産 エクスポージャー (千米ドル)
上場先物取引	697

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／海外／株式
信託期間	無期限
運用方針	主として、欧州の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポートジャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポートジャー、債券等エクスポートジャーおよびデリバティブ等エクスポートジャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS・ 欧州株式ファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBS・欧州株式ファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分	期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	11,761	0	17.6	99.4	1,127
2期 (2026年6月10日)	15,056	0	28.0	99.5	9,914

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年 6月10日	円 11,761	% —	% 99.4
6月末	11,897	1.2	100.3
7月末	12,162	3.4	99.0
8月末	12,244	4.1	100.4
9月末	12,508	6.4	101.3
10月末	13,211	12.3	100.6
11月末	13,491	14.7	99.1
12月末	14,057	19.5	98.9
2026年 1月末	14,686	24.9	99.8
2月末	15,253	29.7	99.8
3月末	13,846	17.7	100.5
4月末	14,767	25.6	99.2
5月末	15,042	27.9	99.8
(期 末) 2026年 6月10日	15,056	28.0	99.5

(注1) 基準価額は1万口当たり。

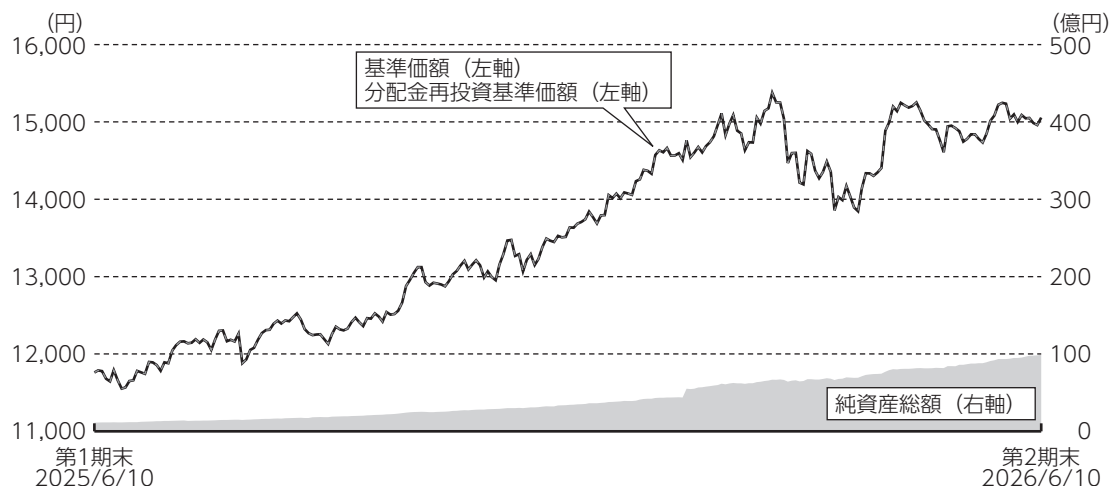
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：11,761円

第2期末：15,056円（既払分配金 0円）

騰落率： 28.0%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、欧州の株式を投資対象とする投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期間中騰落率
JPモルガン・ファンズーヨーロッパ・エクイティ・ファンドーI EURO	85.0%	－14.4%	16.1%
ウェリントン・ストラテジック・ヨーロッパ・エクイティーEUR S	14.5%	＋14.5%	10.4%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	0.0%	－0.0%	0.4%

（注1）組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）「ウェリントン・ストラテジック・ヨーロッパ・エクイティーEUR S」の当期間中騰落率は2025年6月27日から期末までの期間で算出しております。

投資環境について

欧州株式市場は上昇しました。期の前半は、欧州企業の好調な業績や景気指標の改善に加え、米国資産からの資金分散の動きなどが株価の押し上げ要因となりました。期の中盤以降は、米国との通商協議を巡る不透明感や中東情勢の緊張激化を背景に軟調となる局面もありましたが、その後は米国とイランの停戦合意などを受けて投資家心理が改善し反発しました。為替市場では、欧州景気の回復期待やユーロ圏の金融政策を巡る見方などを背景に、ユーロ高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、欧州の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。この結果、当期は組入れの指定投資信託証券を新規に1本追加しました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日~2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,055円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、欧州の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	36円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は13,597円です。
（投信会社）	(31)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	5	0.036	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.011)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(2)	(0.014)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.010)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	41	0.300	

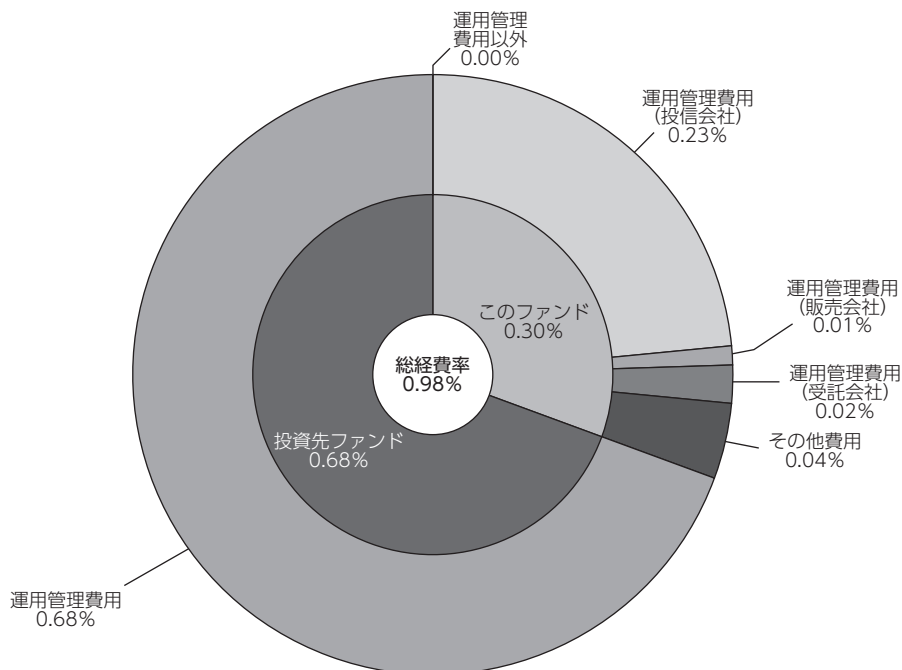
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	0.98%
①このファンドの費用の比率	0.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.68%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注4) 各比率は、年率換算した値です。
(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
(注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
(注9) 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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.98%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2025年6月11日 至 2026年6月10日）**投資信託証券**

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国				
(ルクセンブルク) JPMorgan・ファンズ・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド・I・EURO	口 152,132	千ユーロ 35,945	口 1,277	千ユーロ 275
(アイルランド) ウェリントン・ストラテジック・ヨーロッパ・エクイティ・EUR S	126,243	7,585	－	－

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年6月11日 至 2026年6月10日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表 (2026年6月10日現在)**(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細**

フ ァ ン ド 名	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 10,094	□ 10,094	千円 10	% 0.0
合 計	10,094	10,094	10	0.0

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名		期 首	当 期 末		
		□ 数	□ 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…ルクセンブルク)		□	□	千ユーロ	千円
JPモルガン・ファンズ - ヨーロッパ・エクイティ・ファンド-I EURO		31,504	182,359	45,549	8,431,694
小 計	□ 数 ・ 金 額	31,504	182,359	45,549	8,431,694
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<85.0%>
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ	
ウェリントン・ストラテジック・ユーロピアン・エクイティ - EUR S		—	126,243	7,745	1,433,737
小 計	□ 数 ・ 金 額	—	126,243	7,745	1,433,737
	銘柄数 <比率>	—	1	—	<14.5%>
合 計	□ 数 ・ 金 額	31,504	308,602	53,294	9,865,432
	銘柄数 <比率>	1	2	—	<99.5%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 9,865,442	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	167,164	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	10,032,606	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (9,870,409千円) の投資信託財産総額 (10,032,606千円) に対する比率は98.4%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=185.11円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,150,327,412円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	167,163,089
投資信託受益証券(評価額)	9,865,442,782
未 収 入 金	117,720,610
未 収 利 息	931
(B) 負 債	236,267,741
未 払 金	223,237,273
未 払 解 約 金	3,614,543
未 払 信 託 報 酬	8,704,667
そ の 他 未 払 費 用	711,258
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,914,059,671
元 本	6,585,004,208
次 期 繰 越 損 益 金	3,329,055,463
(D) 受 益 権 総 口 数	6,585,004,208口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,056円

〈注記事項〉

期首元本額 958,366,594円

期中追加設定元本額 5,907,383,767円

期中一部解約元本額 280,746,153円

1口当たり純資産額 1.5056円

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	148,946円
受 取 利 息	148,946
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	851,032,835
売 買 益	865,011,938
売 買 損	△ 13,979,103
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,986,188
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	838,195,593
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	78,595,726
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,412,264,144
(配 当 等 相 当 額)	(539,987,478)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,872,276,666)
(G) 計 (D+E+F)	3,329,055,463
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	3,329,055,463
追 加 信 託 差 損 益 金	2,412,264,144
(配 当 等 相 当 額)	(539,987,478)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,872,276,666)
分 配 準 備 積 立 金	916,791,319

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (146,349円)、費用控除後の有価証券等損益額 (838,049,244円)、信託約款に規定する収益調整金 (2,412,264,144円) および分配準備積立金 (78,595,726円) より分配対象収益は3,329,055,463円 (10,000口当たり5,055円) ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日及び2026年3月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 JPモルガン・ファンズ - ヨーロッパ・エクイティ・ファンド - I EUR0の運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・欧州株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益および純資産変動計算書、投資明細表は、2025年6月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益および純資産変動計算書

計算期間終了日 2025年6月30日

期首純資産額	ユーロ 965,223,380
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	37,430,755
証券貸付取引収益	155,354
受取銀行利息	29,835
その他収益	1,300
収益合計	37,617,244
費用	
運用管理報酬	7,069,763
ファンド・サービス報酬	1,070,508
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	413,852
販売報酬	358,707
登録および名義書換代行報酬	167,338
年次税	388,404
銀行およびその他支払利息	9,251
その他費用	221,573
控除：報酬免除額	(135,391)
費用合計	9,564,005
投資純利益（損失）	28,053,239
実現純利益（損失）：	
投資	47,232,770
金融先物取引	(149,276)
先物為替取引	(541,910)
為替取引	(392,780)
当期実現純利益（損失）	46,148,804
未実現評価（損）益の純変動額：	
投資	29,768,770
金融先物取引	(33,064)
先物為替取引	(572,389)
為替取引	69,076
当期末実現評価（損）益の純変動額	29,232,393
純資産の増（減）額	103,434,436
設定	678,925,391
解約	(391,092,156)
資本の増減による純資産の増（減）額	287,833,235
支払配当金	(4,539,935)
期末純資産額	1,351,951,116

2025年6月30日現在の投資明細表

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品				
株式				
オーストリア				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	105,515	11,369,241	0.84
DO & CO AG	EUR	20,366	3,667,917	0.27
Erste Group Bank AG	EUR	118,044	8,484,412	0.63
Strabag SE	EUR	43,580	3,488,579	0.26
			27,010,149	2.00
ベルギー				
D'ieteren Group	EUR	17,099	3,140,231	0.23
UCB SA	EUR	61,948	10,428,946	0.77
			13,569,177	1.00
デンマーク				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	57,435	6,856,826	0.50
Danske Bank A/S	DKK	423,559	14,610,099	1.08
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	252,521	14,839,957	1.10
			36,306,882	2.68
フィンランド				
Konecranes OYJ	EUR	120,396	8,132,750	0.60
Nordea Bank Abp	SEK	739,040	9,310,128	0.69
			17,442,878	1.29
フランス				
Air Liquide SA	EUR	14,821	2,596,047	0.19
AXA SA	EUR	389,005	16,130,092	1.19
BNP Paribas SA	EUR	122,071	9,282,889	0.69
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	170,632	17,051,256	1.26
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	267,187	8,437,766	0.63
Danone SA	EUR	211,527	14,635,553	1.08
Engie SA	EUR	937,097	18,620,118	1.38
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	22,227	3,746,361	0.28
Hermes International SCA	EUR	3,236	7,457,362	0.55
Legrand SA	EUR	84,556	9,611,903	0.71
Publicis Groupe SA	EUR	100,779	9,644,550	0.71
Safran SA	EUR	81,153	22,418,516	1.66
Sanofi SA	EUR	56,178	4,631,595	0.34
Schneider Electric SE	EUR	75,862	17,135,329	1.27
Societe Generale SA	EUR	135,617	6,532,671	0.48
SPIE SA	EUR	184,670	8,834,613	0.66
TotalEnergies SE	EUR	314,195	16,393,124	1.21
Vinci SA	EUR	102,986	12,850,078	0.95
			206,009,823	15.24
ドイツ				
Adidas AG	EUR	37,162	7,360,863	0.54
Allianz SE	EUR	64,831	22,253,241	1.65
AlzChem Group AG	EUR	28,318	3,896,557	0.29
Bayer AG	EUR	248,389	6,365,589	0.47
Bilfinger SE	EUR	97,366	7,908,553	0.58
Continental AG	EUR	34,537	2,536,397	0.19
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	38,539	4,088,988	0.30
Deutsche Bank AG	EUR	331,306	8,285,963	0.61
Deutsche Boerse AG	EUR	50,625	14,015,531	1.04
Deutsche Telekom AG	EUR	795,223	24,600,224	1.82
E.ON SE	EUR	746,207	11,605,384	0.86
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	199,343	8,482,045	0.63
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	34,578	2,012,440	0.15
Heidelberg Materials AG	EUR	105,875	21,000,306	1.55
Infineon Technologies AG	EUR	307,390	11,048,365	0.82
IONOS Group SE	EUR	139,923	5,554,943	0.41
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	30,251	16,580,573	1.23
SAF-Holland SE	EUR	149,269	2,564,441	0.19
SAP SE	EUR	166,829	43,116,955	3.19
Scout24 SE, Reg. S	EUR	57,295	6,720,704	0.50
Siemens AG	EUR	151,883	33,201,624	2.45

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
Siemens Energy AG	EUR	129,129	12,506,144	0.92
			275,705,830	20.39
アイルランド				
AIB Group plc	EUR	794,259	5,528,043	0.41
Cairn Homes plc	EUR	1,410,219	3,017,869	0.22
Greencore Group plc	GBP	1,066,559	2,913,836	0.22
Ryanair Holdings plc	EUR	289,042	6,892,206	0.51
			18,351,954	1.36
イタリア				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	674,536	4,871,162	0.36
BPER Banca SpA	EUR	983,497	7,515,884	0.56
Enel SpA	EUR	2,534,909	20,418,692	1.51
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3,323,846	16,163,032	1.19
Lottomatica Group SpA	EUR	287,533	6,765,652	0.50
Maire SpA	EUR	144,597	1,623,824	0.12
Prysmian SpA	EUR	87,057	5,251,278	0.39
UniCredit SpA	EUR	427,142	24,182,645	1.79
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	234,243	3,907,173	0.29
			90,699,342	6.71
ルクセンブルク				
Spotify Technology SA	USD	25,862	16,767,152	1.24
			16,767,152	1.24
オランダ				
Adyen NV, Reg. S	EUR	5,764	8,975,701	0.66
ASML Holding NV	EUR	40,315	27,367,838	2.03
Euronext NV, Reg. S	EUR	54,317	7,889,544	0.58
Heineken NV	EUR	119,732	8,893,693	0.66
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	380,824	13,523,060	1.00
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	190,926	1,438,627	0.11
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	39,431	2,152,933	0.16
Koninklijke KPN NV	EUR	3,269,025	13,537,032	1.00
Prosus NV	EUR	148,491	7,045,898	0.52
SBM Offshore NV	EUR	351,350	7,898,348	0.58
Technip Energies NV	EUR	86,739	3,097,450	0.23
Wolters Kluwer NV	EUR	43,773	6,295,652	0.47
			108,115,776	8.00
スペイン				
Banco Santander SA	EUR	2,576,768	18,015,473	1.33
CaixaBank SA	EUR	680,111	4,957,329	0.37
Endesa SA	EUR	447,882	11,974,125	0.88
Iberdrola SA	EUR	827,928	13,480,738	1.00
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	2,314,724	9,158,206	0.68
			57,585,871	4.26
スウェーデン				
Betsson AB 'B'	SEK	152,131	2,716,869	0.20
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	148,291	4,279,852	0.32
Loomis AB 'B'	SEK	162,296	5,789,525	0.43
Volvo AB 'B'	SEK	508,658	12,112,755	0.89
			24,899,001	1.84
スイス				
ABB Ltd.	CHF	351,859	17,834,488	1.32
Avolta AG	CHF	44,920	2,058,621	0.15
Cie Financiere Richemont SA	CHF	82,054	13,064,454	0.97
Coca-Cola HBC AG	GBP	211,628	9,384,096	0.70
Nestle SA	CHF	373,038	31,447,433	2.33
Novartis AG	CHF	323,440	33,154,908	2.45
Roche Holding AG	CHF	121,124	33,567,466	2.48
Swiss Re AG	CHF	64,563	9,445,397	0.70
Zurich Insurance Group AG	CHF	15,855	9,378,273	0.69
			159,335,136	11.79
イギリス				
3i Group plc	GBP	556,224	26,882,024	1.99
Anglo American plc	GBP	200,345	5,006,775	0.37
AstraZeneca plc	GBP	192,917	22,843,280	1.69
Babcock International Group plc	GBP	254,057	3,402,193	0.25
Balfour Beatty plc	GBP	953,701	5,834,557	0.43
Barclays plc	GBP	3,453,377	13,576,371	1.00

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
Beazley plc	GBP	612, 179	6, 693, 458	0. 50
Bellway plc	GBP	63, 535	2, 149, 690	0. 16
Coca-Cola Europacific Partners plc	USD	118, 775	9, 238, 562	0. 68
Dunelm Group plc	GBP	195, 415	2, 705, 870	0. 20
GSK plc	GBP	167, 278	2, 726, 882	0. 20
Hochschild Mining plc	GBP	1, 034, 547	3, 034, 130	0. 22
HSBC Holdings plc	GBP	716, 250	7, 355, 116	0. 54
JET2 plc	GBP	320, 073	6, 860, 979	0. 51
Just Group plc	GBP	2, 893, 326	4, 533, 298	0. 34
Keller Group plc	GBP	195, 565	3, 358, 676	0. 25
Marks & Spencer Group plc	GBP	1, 405, 381	5, 801, 906	0. 43
Mitie Group plc	GBP	1, 184, 995	1, 960, 427	0. 15
Morgan Sindall Group plc	GBP	47, 226	2, 533, 559	0. 19
NatWest Group plc	GBP	2, 990, 462	17, 809, 756	1. 32
Prudential plc	GBP	909, 894	9, 660, 733	0. 71
RELX plc	GBP	352, 547	16, 299, 585	1. 21
Rio Tinto plc	GBP	262, 284	12, 984, 571	0. 96
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1, 914, 752	21, 679, 989	1. 60
Shell plc	GBP	983, 941	29, 365, 455	2. 17
Taylor Wimpey plc	GBP	6, 069, 099	8, 442, 725	0. 62
Tesco plc	GBP	4, 108, 145	19, 154, 190	1. 42
Unilever plc	GBP	90, 906	4, 711, 314	0. 35
株式合計			276, 606, 071	20. 46
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			1, 328, 405, 042	98. 26
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業			1, 328, 405, 042	98. 26
集団投資スキーム－UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.) [†]	EUR	3, 352	35, 890, 468	2. 65
集団投資スキーム－UCITS合計			35, 890, 468	2. 65
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			35, 890, 468	2. 65
投資有価証券合計			1, 364, 295, 510	100. 91
現金			3, 011, 059	0. 22
その他資産／（負債）			(15, 355, 453)	(1. 13)
純資産合計			1, 351, 951, 116	100. 00

[†]利害関係人のファンド

2025年6月30日現在の投資有価証券の地域別内訳

	純資産 比率 (%)
イギリス	20. 46
ドイツ	20. 39
フランス	15. 24
スイス	11. 79
オランダ	8. 00
イタリア	6. 71
スペイン	4. 26
ルクセンブルク	3. 89
デンマーク	2. 68
オーストリア	2. 00
スウェーデン	1. 84
アイルランド	1. 36
フィンランド	1. 29
ベルギー	1. 00
投資有価証券合計	100. 91
現金およびその他資産／（負債）	(0. 91)
合計	100. 00

先物為替取引

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	相手方	未実現利益（損失） （ユーロ）	純資産 比率 （%）
AUD	1,945,133	EUR	1,082,712	05/08/2025	Morgan Stanley	1,775	—
AUD	10,753	GBP	5,124	03/07/2025	Morgan Stanley	23	—
CHF	7,985	AUD	15,084	03/07/2025	Morgan Stanley	120	—
CHF	1,969,651	EUR	2,102,946	03/07/2025	Goldman Sachs	4,728	—
CHF	110,251	USD	135,232	03/07/2025	Citibank	2,579	—
EUR	10,527	AUD	18,735	03/07/2025	Barclays	64	—
EUR	7,461	AUD	13,262	03/07/2025	Citibank	55	—
EUR	7,270	AUD	12,880	03/07/2025	Morgan Stanley	77	—
EUR	2,238,876	CHF	2,087,887	03/07/2025	Barclays	4,681	—
EUR	462,251	DKK	3,447,032	03/07/2025	HSBC	228	—
EUR	3,515,417	GBP	2,962,474	03/07/2025	Barclays	56,882	0.01
EUR	7,650	GBP	6,538	03/07/2025	Morgan Stanley	17	—
EUR	3,705,019	GBP	3,176,392	05/08/2025	Morgan Stanley	4,896	—
EUR	363,322	SEK	3,943,788	03/07/2025	Barclays	9,398	—
EUR	93,873	SEK	1,041,148	03/07/2025	Morgan Stanley	438	—
EUR	448,417	SEK	4,984,936	05/08/2025	Morgan Stanley	1,084	—
EUR	26,359	USD	29,964	03/07/2025	Barclays	789	—
EUR	92,659	USD	107,137	03/07/2025	BNP Paribas	1,236	—
EUR	146,322	USD	168,767	03/07/2025	HSBC	2,308	—
USD	23,019	EUR	19,620	03/07/2025	HSBC	23	—
USD	18,610,905	EUR	15,827,842	05/08/2025	HSBC	15,818	—
先物為替取引未実現利益合計—資産						107,219	0.01
AUD	1,969,126	EUR	1,114,392	03/07/2025	BNP Paribas	(14,694)	—
AUD	13,281	EUR	7,575	03/07/2025	Goldman Sachs	(158)	—
AUD	12,379	EUR	6,990	03/07/2025	Morgan Stanley	(77)	—
AUD	18,084	EUR	10,094	05/08/2025	Citibank	(11)	—
AUD	10,299	GBP	4,955	03/07/2025	Barclays	(33)	—
DKK	3,447,032	EUR	462,026	03/07/2025	Morgan Stanley	(3)	—
EUR	1,084,419	AUD	1,945,133	03/07/2025	Morgan Stanley	(1,879)	—
EUR	2,107,058	CHF	1,969,651	05/08/2025	Goldman Sachs	(5,114)	—
EUR	462,151	DKK	3,447,032	05/08/2025	Morgan Stanley	(6)	—
EUR	15,862,470	USD	18,610,905	03/07/2025	HSBC	(18,805)	—
EUR	19,577	USD	23,019	05/08/2025	HSBC	(20)	—
GBP	5,106	EUR	5,974	03/07/2025	Barclays	(14)	—
GBP	3,176,392	EUR	3,712,593	03/07/2025	Morgan Stanley	(4,320)	—
SEK	4,984,936	EUR	448,434	03/07/2025	Morgan Stanley	(1,074)	—
USD	6,945	AUD	10,746	03/07/2025	HSBC	(75)	—
USD	18,119,818	EUR	15,939,437	03/07/2025	Barclays	(477,222)	(0.04)
USD	96,892	EUR	85,182	03/07/2025	BNP Paribas	(2,501)	—
USD	116,462	EUR	102,517	03/07/2025	Citibank	(3,136)	—
USD	414,582	EUR	361,975	03/07/2025	HSBC	(8,199)	—
USD	98,259	EUR	84,548	05/08/2025	Goldman Sachs	(899)	—
USD	180,164	EUR	154,841	05/08/2025	Morgan Stanley	(1,465)	—
USD	169,902	GBP	125,133	03/07/2025	Barclays	(1,104)	—
USD	104,385	GBP	77,273	03/07/2025	Morgan Stanley	(1,137)	—
先物為替取引未実現損失合計—負債						(541,946)	(0.04)
先物為替取引未実現純損失—負債						(434,727)	(0.03)

金融先物取引

銘柄	契約数	通貨	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	未実現利益（損失） (ユーロ)	純資産 比率 (%)
MSCI Europe Index, 19/09/2025	264	EUR	9,670,980	(38,496)	—
金融先物取引未実現損失合計				(38,496)	—
金融先物取引未実現純損失				(38,496)	—

アイルランド籍外国投資信託証券 ウェリントン・ストラテジック・ヨーロッパ・エクイティ・EUR Sの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・欧州株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年12月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

計算期間終了日 2025年12月31日
ユーロ

収益	
受取配当金	128,422,480
その他収益	3,163
受取銀行利息	352,590
損益を通じて公正価値で測定する金融資産または負債に係る実現純利益（損失）	559,004,132
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る未実現利益（損失）の純変動額	447,839,850
純利益／（損失）	1,135,622,215
費用	
投資管理費用	(30,851,921)
販売報酬	(4,933,059)
管理報酬	(5,986,563)
運用費用合計	(41,771,543)
営業利益（損失）	1,093,850,672
金融費用	
償還可能証券保有者への分配金	(7,651,438)
収益調整金	54,149
金融費用合計	(7,597,289)
当期税引前利益（損失）	1,086,253,383
源泉徴収税	(5,904,066)
当期税引後利益（損失）	1,080,349,317
償還可能証券保有者に帰属すべき純資産増加額（減少額）	1,080,349,317

2025年12月31日現在の投資明細表

株数／額面	通貨		評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
		譲渡性証券		
		通信		
1,908,804	EUR	Publicis Groupe SA	169,158,210	3.32
		通信合計	169,158,210	3.32
		一般消費財		
4,547,833	EUR	Jeronimo Martins SGPS SA	92,139,097	1.81
420,532	GBP	Next PLC	65,885,329	1.30
250,352	DKK	Pandora AS	23,585,049	0.46
		一般消費財合計	181,609,475	3.57
		生活必需品		
193,630	EUR	Beiersdorf AG	18,094,654	0.36
5,290,403	GBP	British American Tobacco PLC	255,321,191	5.02
548,472	EUR	Danone SA	42,111,680	0.83
5,605,586	EUR	Magnum Ice Cream Co. NV	76,220,296	1.49
1,239,949	DKK	Royal Unibrew AS	95,318,059	1.87
3,778,700	GBP	Unilever PLC	210,299,177	4.13
		生活必需品合計	697,365,057	13.70
		エネルギー		
3,144,707	EUR	Technip Energies NV	102,140,083	2.01
957,006	EUR	Tecnicas Reunidas SA	26,451,646	0.52
		エネルギー合計	128,591,729	2.53
		金融		
18,247,750	EUR	AIB Group PLC	167,879,300	3.30
733,241	EUR	Bank of Cyprus Holdings PLC	5,821,934	0.11
6,764,884	EUR	Bank of Ireland Group PLC	110,774,976	2.18
7,617,395	EUR	Bankinter SA	107,824,226	2.12
9,599,776	GBP	Beazley PLC	91,471,963	1.80
1,301,083	EUR	Erste Group Bank AG	132,771,564	2.61
349,078	CHF	Helvetia Baloise Holding AG	78,183,868	1.53
1,175,292	EUR	KBC Group NV	130,751,235	2.57
796,385	CZK	Komerční Banka AS	38,264,930	0.75
2,906,069	EUR	National Bank of Greece SA	37,778,897	0.74
2,776,709	SEK	NOBA Bank Group AB	30,250,555	0.59
4,874,061	EUR	Permanent TSB Group Holdings PLC	13,939,815	0.27
7,556,517	EUR	Sampo OYJ	77,443,085	1.52
1,809,661	NOK	Storebrand ASA	26,325,558	0.52
		金融合計	1,049,481,906	20.61
		ヘルスケア		
334,041	EUR	DiaSorin SpA	22,865,780	0.45
419,067	CHF	Galderma Group AG	72,495,471	1.42
1,455,413	GBP	Genus PLC	43,254,091	0.85
37,074,061	GBP	Haleon PLC	159,137,788	3.12
327,761	EUR	UCB SA	78,203,775	1.54
		ヘルスケア合計	375,956,905	7.38
		資本財		
951,529	CHF	ABB Ltd.	59,954,176	1.18
1,511,654	SEK	Alfa Laval AB	64,554,185	1.27
2,720,765	SEK	Assa Abloy AB	89,627,403	1.76
578,560	EUR	Bilfinger SE	61,689,271	1.21
2,558,027	EUR	Brenntag SE	125,782,654	2.47
5,450,460	GBP	Bunzl PLC	129,587,789	2.54
124,401	EUR	Dassault Aviation SA	34,060,994	0.67
4,845,441	EUR	Elis SA	117,550,399	2.31
3,197,278	EUR	Fluidra SA	74,048,959	1.45
1,631,448	GBP	IMI PLC	46,486,536	0.91
360,728	EUR	Konecranes OYJ	33,639,453	0.66
178,981	EUR	Legrand SA	22,775,332	0.45
547,855	EUR	RENK Group AG	29,338,619	0.58

株数／額面	通貨		評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
81,769	EUR	Rheinmetall AG	127,602,478	2.50
14,977,849	GBP	Rotork PLC	55,817,524	1.10
15,581,600	GBP	RS Group PLC	111,352,562	2.19
20,589,395	GBP	Serco Group PLC	65,835,869	1.29
4,894,309	GBP	Smiths Group PLC	131,835,471	2.59
2,026,265	EUR	SPIE SA	99,813,814	1.96
401,196	CHF	Sulzer AG	62,977,020	1.24
1,296,974	SEK	Trelleborg AB	46,814,681	0.92
296,834	EUR	Vossloh AG	22,521,253	0.44
		資本財合計	1,613,666,442	31.69
		情報技術		
1,968,149	EUR	IONOS Group SE	52,398,224	1.03
		情報技術合計	52,398,224	1.03
		素材		
154,263	EUR	AlzChem Group AG	23,806,921	0.47
1,650,625	CHF	Amrize Ltd.	76,492,038	1.50
550,337	EUR	Buzzi SpA	28,383,518	0.56
1,390,386	EUR	FUCHS SE	52,802,674	1.03
424,526	EUR	Heidelberg Materials AG	93,617,143	1.84
1,018,109	GBP	Hill & Smith PLC	24,952,360	0.49
846,738	CHF	Holcim AG	70,238,064	1.38
		素材合計	370,292,718	7.27
		不動産		
2,474,432	GBP	Savills PLC	28,225,291	0.56
		不動産合計	28,225,291	0.56
		通信		
3,328,396	EUR	United Internet AG	91,582,933	1.80
		通信合計	91,582,933	1.80
		輸送		
291,773	DKK	DSV AS	62,947,097	1.24
2,888,108	EUR	Ryanair Holdings PLC	85,343,591	1.67
		輸送合計	148,290,688	2.91
		公益事業		
5,368,867	EUR	Italgas SpA	51,088,651	1.00
		公益事業合計	51,088,651	1.00
		譲渡性証券合計	4,957,708,229	97.37
		純流動資産		
		現金および担保	135,376,797	2.66
		その他純資産／（負債）	(2,997,399)	(0.06)
		ファンドの純資産総額	5,091,687,806	100.00
分類				総流動資産 比率(%) (未監査)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性証券				96.97
店頭デリバティブ商品				0.03
その他資産				3.00
				100.00

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／国内／債券
信託期間	無期限
運用方針	主として、わが国の円建ての公社債を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、安定した利子等収益の確保と着実な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資は行いません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS・ 日本債券ファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBS・日本債券ファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分	期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000	円 －	% －	% －	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	9,642	0	△3.6	99.4	2,877
2期 (2026年6月10日)	9,160	0	△5.0	98.9	20,621

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年 6月10日	円 9,642	% －	% 99.4
6月末	9,678	0.4	98.3
7月末	9,585	△0.6	98.9
8月末	9,548	△1.0	99.6
9月末	9,560	△0.9	99.6
10月末	9,576	△0.7	99.6
11月末	9,475	△1.7	99.8
12月末	9,376	△2.8	98.9
2026年 1月末	9,261	△4.0	99.2
2月末	9,364	△2.9	99.8
3月末	9,216	△4.4	99.2
4月末	9,223	△4.3	99.8
5月末	9,135	△5.3	99.3
(期 末) 2026年 6月10日	9,160	△5.0	98.9

(注1) 基準価額は1万口当たり。

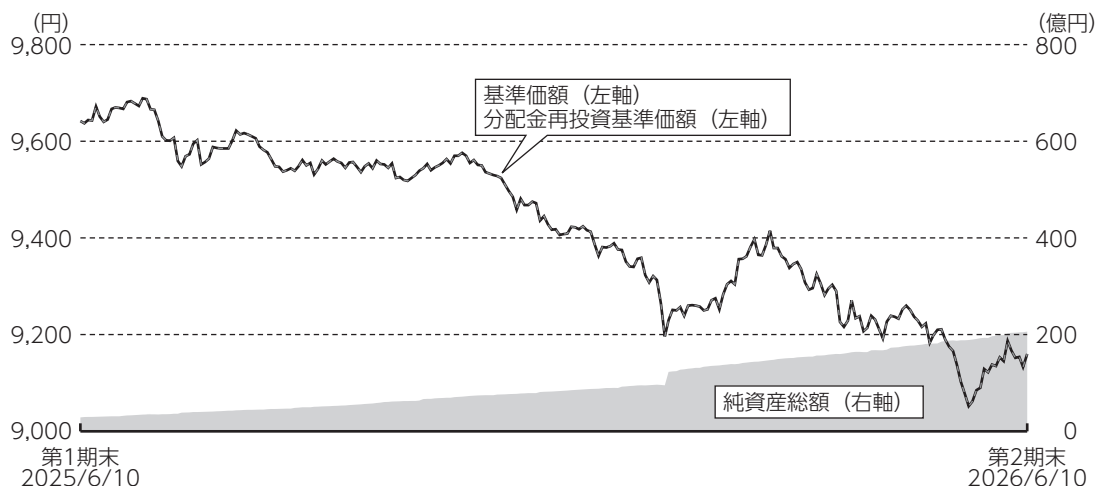
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：9,642円

第2期末：9,160円（既払分配金 0円）

騰落率：－5.0%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、わが国の円建ての公社債を投資対象とする投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期中騰落率
One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）	49.6%	－1.2%	－4.3%
明治安田FOFs用アクティブ日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	49.3%	＋0.7%	－5.1%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	0.0%	－0.0%	0.4%

（注）組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境について

日本債券市場では、長期金利が上昇（債券価格は下落）しました。期の前半は、財政拡張や国債増発への警戒感に加え、日銀の追加利上げ観測などを背景に金利上昇圧力が強まりました。期の後半には、中東情勢の緊張激化に伴う原油高やインフレ懸念も金利の上昇要因となりました。一方で、景気や物価動向を受けて日銀の追加利上げ観測が後退する局面では債券市場が下支えされましたが、期を通じてみると債券価格は下落しました。クレジット市場は、利回りを求める投資家需要に支えられ、概ね底堅く推移しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、わが国の円建ての公社債を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、安定した利子等収益の確保と着実な信託財産の成長を目指して運用を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日～2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－%)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	－円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、わが国の円建ての公社債を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、安定した利子等収益の確保と着実な信託財産の成長を目指して運用を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	25円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は9,416円です。
（投信会社）	(22)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	2	0.022	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.012)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	27	0.286	

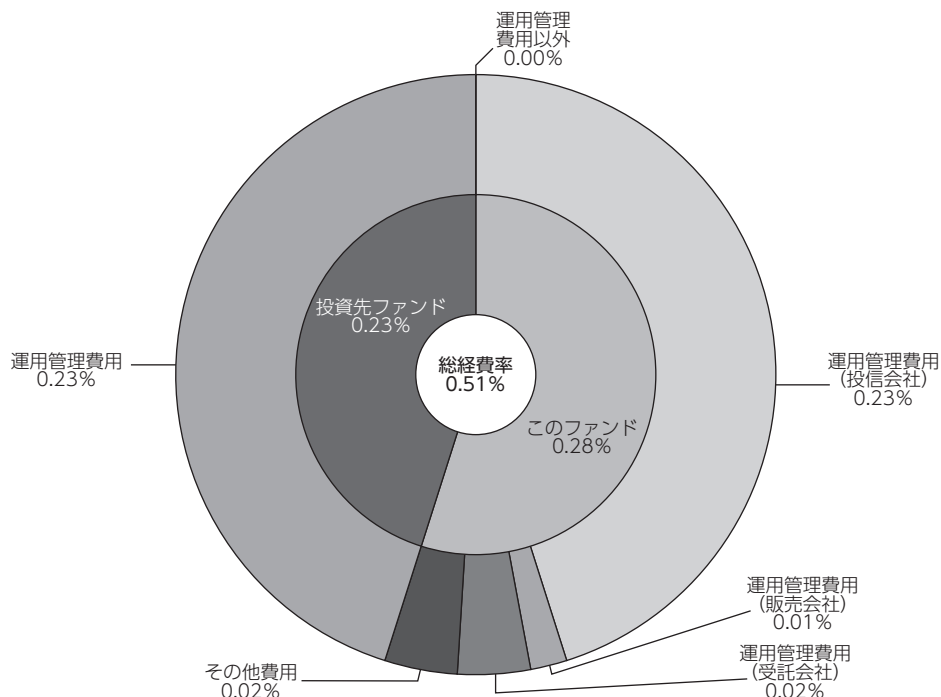
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	0.51%
①このファンドの費用の比率	0.28%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.51%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2025年6月11日 至 2026年6月10日）**投資信託証券**

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内				
One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）	□	千円	□	千円
	9,510,373,988	8,975,900	-	-
明治安田FOFs用アクティブ日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	9,611,559,343	9,027,300	-	-

（注1）金額は受け渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年6月11日 至 2026年6月10日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

（注）利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表（2026年6月10日現在）**ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細**

フ ァ ン ド 名	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	□ 10,094	□ 10,094	千円 10	% 0.0
One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）	1,507,186,124	11,017,560,112	10,225,397	49.6
明治安田FOFs用アクティブ日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	1,442,117,702	11,053,677,045	10,171,593	49.3
合 計	2,949,313,920	22,071,247,251	20,397,001	98.9

（注）単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

（2026年6月10日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 20,397,001	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	277,438	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	20,674,439	100.0

（注）評価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

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	20,674,439,084円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	277,433,314
投資信託受益証券(評価額)	20,397,001,210
未 収 利 息	4,560
(B) 負 債	53,339,975
未 払 解 約 金	32,810,386
未 払 信 託 報 酬	19,226,353
そ の 他 未 払 費 用	1,303,236
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	20,621,099,109
元 本	22,512,678,214
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,891,579,105
(D) 受 益 権 総 口 数	22,512,678,214口
1万口当たり基準価額(C / D)	9,160円

〈注記事項〉

期首元本額 2,983,945,474円
 期中追加設定元本額 20,175,858,152円
 期中一部解約元本額 647,125,412円
 1口当たり純資産額 0.9160円
 純資産総額が元本を下回っており、その差額は1,891,579,105円です。

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	357,582円
受 取 利 息	357,582
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 455,948,403
売 買 益	9,174,462
売 買 損	△ 465,122,865
(C) 信 託 報 酬 等	△ 28,658,847
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 484,249,668
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 34,614,646
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,372,714,791
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,372,714,791)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,891,579,105
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△ 1,891,579,105
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,372,714,791
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,372,714,791)
繰 越 損 益 金	△ 518,864,314

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0円) 、費用控除後の有価証券等損益額 (0円) より分配対象収益は0円 (10,000口当たり0円) ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

運用報告書 (全体版)

第2期<決算日2026年4月27日>

One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ (FOFs用) (適格機関投資家限定)

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／国内／債券	
信託期間	2024年9月11日から無期限です。	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ (FOFs用) (適格機関投資家限定)	金利・クレジット型戦略マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券を主要投資対象とします。
	金利・クレジット型戦略マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。債券先物取引等を活用する場合があります。
運用方法	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の公社債および債券先物取引等に実質的に投資し、NOMURA-BPI 総合を上回る投資成果をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。	
組入制限	One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ (FOFs用) (適格機関投資家限定)	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。外貨建資産への投資は行いません。
	金利・クレジット型戦略マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	決算日 (原則として4月25日。休業日の場合は翌営業日。) に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益 (マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額 (以下「みなし配当等収益」といいます。)) を含みます。) および売買益 (評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額) 等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ (FOFs用) (適格機関投資家限定)」は、2026年4月27日に第2期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			NOMURA-BPI総合		債券組入率	債券先物率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率			
(設 定 日) 2024年9月11日	円 10,000	円 —	% —	ポイント (9月10日) 361.47	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2025年4月25日)	9,776	0	△2.2	350.71	△3.0	98.8	—	889
2期(2026年4月27日)	9,333	0	△4.5	329.55	△6.0	97.9	—	8,864

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) NOMURA-BPI総合の知的財産権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ます。
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、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（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA-BPI総合		債券組入率	債券先物率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2025 年 4 月 25 日	円 9,776	% —	ポイント 350.71	% —	% 98.8	% —
4 月 末	9,787	0.1	351.19	0.1	98.8	—
5 月 末	9,677	△1.0	346.68	△1.2	98.2	—
6 月 末	9,734	△0.4	348.51	△0.6	98.5	—
7 月 末	9,645	△1.3	344.96	△1.6	98.7	—
8 月 末	9,622	△1.6	343.89	△1.9	98.7	—
9 月 末	9,619	△1.6	343.62	△2.0	98.8	—
10 月 末	9,635	△1.4	344.19	△1.9	98.2	—
11 月 末	9,545	△2.4	340.28	△3.0	98.1	—
12 月 末	9,456	△3.3	336.03	△4.2	98.3	—
2026 年 1 月 末	9,362	△4.2	331.79	△5.4	98.6	—
2 月 末	9,498	△2.8	336.58	△4.0	98.3	—
3 月 末	9,341	△4.4	330.41	△5.8	98.3	—
(期 末) 2026 年 4 月 27 日	9,333	△4.5	329.55	△6.0	97.9	—

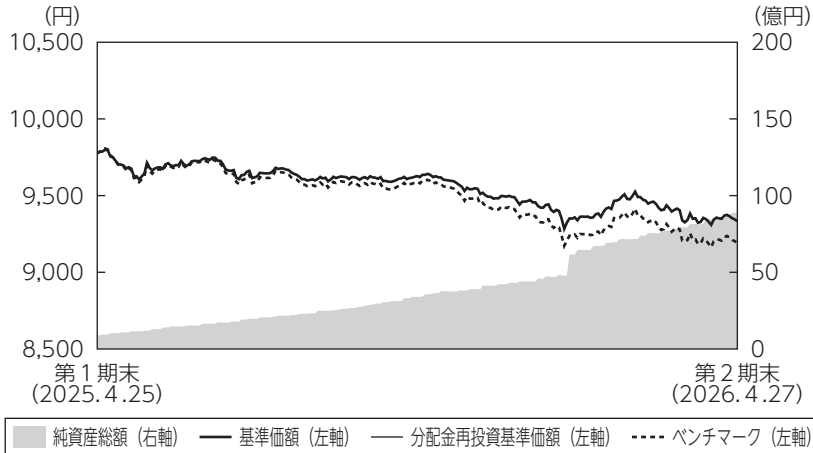
(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年4月26日から2026年4月27日まで）

基準価額等の推移



(注 1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。お客さまの損益の状況を示すものではありません。

(注 2) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

米国との関税交渉進展で景気後退懸念が和らぐ一方、2025年12月の日銀による政策金利引き上げや、高市政権の財政拡張方針に伴う国債増発懸念から、長期から超長期ゾーンを中心に金利が上昇したため、基準価額は下落しました。

投資環境

期初に1.335%だった10年国債利回りは、米中関税問題の一時停止で警戒感が和らいだことや、堅調な経済・物価を背景に日銀の追加利上げ観測が戻ったことから上昇基調となり、2025年9月には1.650%となりました。その後も高市政権発足に伴う財政拡張観測や12月の日銀利上げで上昇基調が続き、2026年1月には衆院解散・消費税減税を巡る財政悪化懸念から、3月は中東情勢悪化によるインフレ期待の高まりで一段と上昇し、期末は2.465%となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

金利・クレジット型戦略マザーファンドを高位に組入れて運用を行いました。

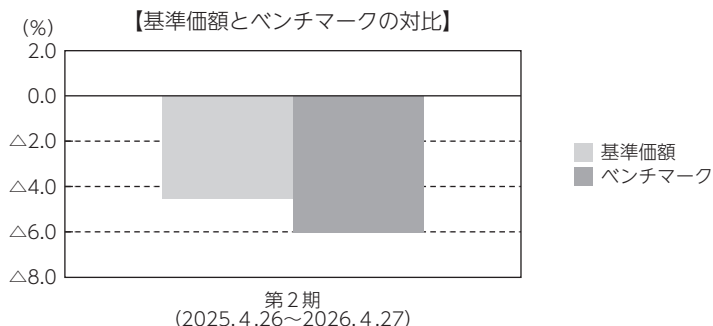
●金利・クレジット型戦略マザーファンド

デュレーション（金利変動に対する債券価格の変動性）戦略は、基本的に短期化を維持しましたが、2026年1月に一時中立化し、2月以降は再度短期化しました。イールドカーブ戦略は、10年対比で30・40年ゾーンの相対低下（平坦化）を見込む戦略を維持しました。クレジット戦略は、良好な市場環境のもと、利回り収益が魅力的な事業債等のオーバーウェイトを通期で維持しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期比で6.03%下落しました。

当ファンドはベンチマークを1.50%上回りました。通期で長期金利の上昇局面が継続する中、デュレーション短期化戦略や、利回り収益が魅力的な事業債等をオーバーウェイトとしたクレジット戦略、物価連動国債を保有する戦略等が奏功し、ベンチマークを上回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年4月26日 ～2026年4月27日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	119円

（注1）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、金利・クレジット型戦略マザーファンドを原則として高位に組入れて運用を行います。

●金利・クレジット型戦略マザーファンド

中東での地政学リスクの高まりを受け、戦争の長期化やエネルギー価格の上昇に伴う世界的なインフレ圧力が警戒される中、長期金利は上昇圧力が強まっています。日銀は段階的な政策金利の引き上げを継続する見通しであることから、デュレーション戦略は短期化を主軸に機動的に調整していく方針です。クレジット戦略は、中東情勢に留意しつつ、利回り面で魅力的なクレジット債のオーバーウェイトを継続する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第 2 期		項目の概要
	(2025年 4月26日 ～2026年 4月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.204%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,553円です。
（投信会社）	(16)	(0.171)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.000)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	20	0.205	

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

(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年4月26日から2026年4月27日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
金利・クレジット型戦略マザーファンド	千口 8,768,753	千円 8,095,900	千口 －	千円 －

■利害関係人との取引状況等（2025年4月26日から2026年4月27日まで）

【One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）における利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引等はありません。

【金利・クレジット型戦略マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
公 社 債	百万円 354,709	百万円 82,936	% 23.4	百万円 272,207	百万円 37,251	% 13.7

平均保有割合 1.9%

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当		期	
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額	
公 社 債	百万円 4,187	百万円 －	百万円 9,119	

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 37,625

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
金 利 ・ ク レ ジ ャ ッ ト 型 戦 略 マ ヶ ー フ ァ ン ド	千□ 934,101	千□ 9,702,855	千円 8,820,865

■投資信託財産の構成

2026年4月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
金利・クレジット型戦略マザーファンド	8,820,865	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	49,708	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	8,870,573	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年4月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,870,573,673円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,708,090
金利・クレジット型戦略マザーファンド(評価額)	8,820,865,583
(B) 負 債	6,005,969
未 払 信 託 報 酬	5,981,488
そ の 他 未 払 費 用	24,481
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	8,864,567,704
元 本	9,498,592,172
次 期 繰 越 損 益 金	△634,024,468
(D) 受 益 権 総 口 数	9,498,592,172口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,333円

(注) 期首における元本額は909,941,052円、当期中における追加設定元本額は8,588,651,120円、同解約元本額は0円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月26日 至2026年4月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	42,174円
受 取 利 息	42,174
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△162,804,326
売 買 損 益	△162,804,326
(C) 信 託 報 酬 等	△8,095,232
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△170,857,384
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△9,448,849
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△453,718,235
(配 当 等 相 当 額)	(42,245,154)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△495,963,389)
(G) 合 計(D＋E＋F)	△634,024,468
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△634,024,468
追 加 信 託 差 損 益 金	△453,718,235
(配 当 等 相 当 額)	(52,365,651)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△506,083,886)
分 配 準 備 積 立 金	61,302,513
繰 越 損 益 金	△241,608,746

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

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	57,848,142円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	52,365,651
(d) 分配準備積立金	3,454,371
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	113,668,164
(f) 1万口当たり当期分配対象額	119.67
(g) 分配金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「金利・クレジット型戦略マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。
(2026年4月1日)

金利・クレジット型戦略マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2026年4月27日）

（計算期間 2025年4月26日～2026年4月27日）

金利・クレジット型戦略マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2023年4月25日から無期限です。
運用方針	安定的な収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。債券先物取引等を活用する場合があります。
主な組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。 外貨建資産への投資は行いません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率			
(設定日) 2023年4月25日	円	%	ポイント (4月24日) 372.27	%	%	%	百万円
1期(2024年4月25日)	10,000	—	361.83	—	—	—	0.95
2期(2025年4月25日)	9,716	△2.8	350.71	△2.8	99.4	—	149,619
3期(2026年4月27日)	9,504	△2.2	329.55	△3.1	99.0	—	169,470
	9,091	△4.3		△6.0	98.4	—	233,679

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) NOMURA-BPI総合の知的財産権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ます。
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、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（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

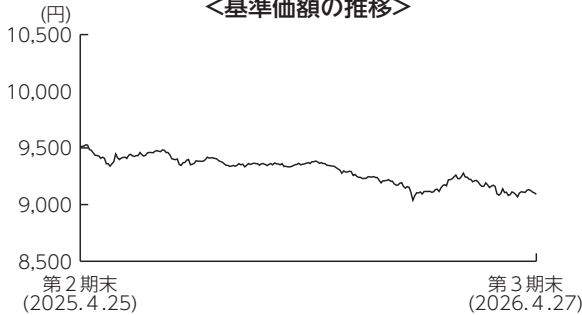
年 月 日	基 準	価 額	NOMURA－BPI総合		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2025 年 4 月 25 日	円	%	ポイント	%	%	%
	9,504	－	350.71	－	99.0	－
4 月 末	9,515	0.1	351.19	0.1	99.0	－
5 月 末	9,410	△1.0	346.68	△1.2	98.3	－
6 月 末	9,467	△0.4	348.51	△0.6	98.6	－
7 月 末	9,382	△1.3	344.96	△1.6	98.7	－
8 月 末	9,361	△1.5	343.89	△1.9	98.7	－
9 月 末	9,360	△1.5	343.62	△2.0	98.8	－
10 月 末	9,377	△1.3	344.19	△1.9	98.5	－
11 月 末	9,291	△2.2	340.28	△3.0	98.3	－
12 月 末	9,206	△3.1	336.03	△4.2	98.5	－
2026 年 1 月 末	9,115	△4.1	331.79	△5.4	98.7	－
2 月 末	9,249	△2.7	336.58	△4.0	98.4	－
3 月 末	9,098	△4.3	330.41	△5.8	98.3	－
(期 末) 2026 年 4 月 27 日	9,091	△4.3	329.55	△6.0	98.4	－

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年4月26日から2026年4月27日まで）

＜基準価額の推移＞



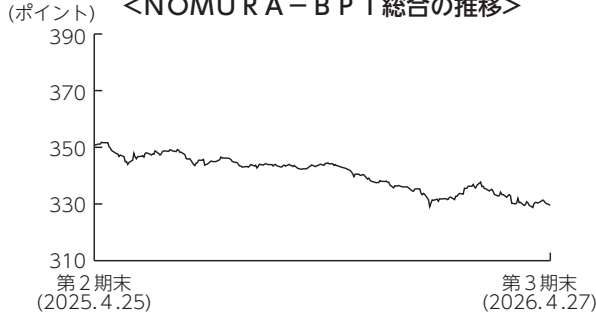
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は9,091円となり、前期末比で4.35%下落しました。

基準価額の主な変動要因

米国との関税交渉進展で景気後退懸念が和らぐ一方、2025年12月の日銀による政策金利引き上げや、高市政権の財政拡張方針に伴う国債増発懸念から、長期から超長期ゾーンを中心に金利が上昇したため、基準価額は下落しました。

＜NOMURA-BPI総合の推移＞



投資環境

期初に1.335%だった10年国債利回りは、米中関税問題の一時停止で警戒感が和らいだことや、堅調な経済・物価を背景に日銀の追加利上げ観測が戻ったことから上昇基調となり、2025年9月には1.650%となりました。その後も高市政権発足に伴う財政拡張観測や12月の日銀利上げで上昇基調が続き、2026年1月には衆院解散・消費税減税を巡る財政悪化懸念から、3月は中東情勢悪化によるインフレ期待の高まりで一段と上昇し、期末は2.465%となりました。

ポートフォリオについて

デュレーション（金利変動に対する債券価格の変動性）戦略は、基本的に短期化を維持しましたが、2026年1月に一時中立化し、2月以降は再度短期化しました。イールドカーブ戦略は、10年対比で30・40年ゾーンの相対低下（平坦化）を見込む戦略を維持しました。クレジット戦略は、良好な市場環境のもと、利回り収益が魅力的な事業債等のオーバーウェイトを通期で維持しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期比で6.03%下落しました。

当ファンドはベンチマークを1.69%上回りました。通期で長期金利の上昇局面が継続する中、デュレーション短期化戦略や、利回り収益が魅力的な事業債等をオーバーウェイトとしたクレジット戦略、物価連動国債を保有する戦略等が奏功し、ベンチマークを上回りました。

今後の運用方針

中東での地政学リスクの高まりを受け、戦争の長期化やエネルギー価格の上昇に伴う世界的なインフレ圧力が警戒される中、長期金利は上昇圧力が強まっています。日銀は段階的な政策金利の引き上げを継続する見通しであることから、デュレーション戦略は短期化を主軸に機動的に調整していく方針です。クレジット戦略は、中東情勢に留意しつつ、利回り面で魅力的なクレジット債のオーバーウェイトを継続する方針です。

■ 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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は9,297円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■売買及び取引の状況（2025年4月26日から2026年4月27日まで）
公社債

		買付額	売付額	
国	内	千円	千円	
		国債証券	263,779,743	212,655,496 (8,290,000)
		地方債証券	5,200,000	6,101,327 (-)
		特殊債券	-	577,982 (2,670)
		社債券	85,730,244	52,872,596 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2025年4月26日から2026年4月27日まで）
(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 354,709	百万円 82,936	% 23.4	百万円 272,207	百万円 37,251	% 13.7

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	当		期
	買付額	売付額	当期末保有額
公社債	百万円 4,187	百万円 -	百万円 9,119

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当	期
	買付額	額
公社債	百万円 37,625	

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	千円	千円	%	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	144,630,000	120,945,426	51.8	—	37.5	6.1	8.1
普 通 社 債 券	112,300,000	108,913,564	46.6	0.0	33.7	12.5	0.4
合 計	256,930,000	229,858,990	98.4	0.0	71.2	18.6	8.5

(注 1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第 2 位を四捨五入しています。

(注 2) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 3 6 6 回 国庫短期証券	—	8,510,000	8,503,021	2026/06/08
1 3 7 1 回 国庫短期証券	—	1,570,000	1,568,053	2026/06/29
1 3 1 9 回 国庫短期証券	—	3,090,000	3,084,314	2026/07/21
4 6 5 回 利付国庫債券（2 年）	0.4000	300,000	299,391	2026/10/01
1 5 0 回 利付国庫債券（5 年）	0.0050	100,000	99,386	2026/12/20
4 7 1 回 利付国庫債券（2 年）	0.9000	200,000	199,742	2027/04/01
1 5 3 回 利付国庫債券（5 年）	0.0050	1,500,000	1,481,415	2027/06/20
4 7 6 回 利付国庫債券（2 年）	0.9000	300,000	298,848	2027/09/01
1 5 4 回 利付国庫債券（5 年）	0.1000	850,000	837,318	2027/09/20
4 7 7 回 利付国庫債券（2 年）	1.0000	100,000	99,698	2027/10/01
1 5 5 回 利付国庫債券（5 年）	0.3000	550,000	541,304	2027/12/20
4 8 1 回 利付国庫債券（2 年）	1.3000	1,200,000	1,199,688	2028/02/01
1 5 7 回 利付国庫債券（5 年）	0.2000	700,000	685,139	2028/03/20
1 6 2 回 利付国庫債券（5 年）	0.3000	500,000	486,735	2028/09/20
1 6 3 回 利付国庫債券（5 年）	0.4000	3,200,000	3,122,496	2028/09/20
1 6 4 回 利付国庫債券（5 年）	0.2000	850,000	822,077	2028/12/20
1 6 5 回 利付国庫債券（5 年）	0.3000	2,100,000	2,036,370	2028/12/20
1 6 8 回 利付国庫債券（5 年）	0.6000	400,000	389,692	2029/03/20
1 7 0 回 利付国庫債券（5 年）	0.6000	2,015,000	1,955,819	2029/06/20
1 7 2 回 利付国庫債券（5 年）	0.5000	300,000	290,247	2029/06/20
1 7 4 回 利付国庫債券（5 年）	0.7000	2,200,000	2,134,132	2029/09/20
1 8 0 回 利付国庫債券（5 年）	1.1000	200,000	194,900	2030/06/20

銘	柄	当	期	末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
1 8 3 回 利付国庫債券 (5 年)		1.6000	1,900,000	1,882,083	2030/12/20
2 6 回 物価連動国債 (1 0 年)		0.0050	700,000	808,778	2031/03/10
1 8 4 回 利付国庫債券 (5 年)		1.8000	200,000	199,550	2031/03/20
3 6 3 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	50,000	45,663	2031/06/20
2 7 回 物価連動国債 (1 0 年)		0.0050	1,700,000	1,922,896	2032/03/10
3 6 6 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.2000	3,231,000	2,913,618	2032/03/20
3 6 7 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.2000	5,422,000	4,858,599	2032/06/20
3 6 8 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.2000	1,174,000	1,045,540	2032/09/20
3 6 9 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.5000	3,029,000	2,736,731	2032/12/20
2 8 回 物価連動国債 (1 0 年)		0.0050	1,798,000	1,929,535	2033/03/10
3 7 1 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.4000	7,527,000	6,671,857	2033/06/20
3 7 3 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.6000	400,000	355,432	2033/12/20
2 9 回 物価連動国債 (1 0 年)		0.0050	1,300,000	1,328,118	2034/03/10
3 7 6 回 利付国庫債券 (10年)		0.9000	232,000	207,677	2034/09/20
3 7 7 回 利付国庫債券 (10年)		1.2000	393,000	358,970	2034/12/20
3 0 回 物価連動国債 (1 0 年)		0.0050	1,473,000	1,445,166	2035/03/10
3 7 8 回 利付国庫債券 (10年)		1.4000	212,000	196,030	2035/03/20
3 7 9 回 利付国庫債券 (10年)		1.5000	1,395,000	1,295,494	2035/06/20
3 8 0 回 利付国庫債券 (10年)		1.7000	936,000	881,028	2035/09/20
1 5 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.2000	1,750,000	1,392,702	2036/06/20
1 5 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	1,590,000	1,297,583	2036/09/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.6000	1,900,000	1,531,913	2037/06/20
1 6 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.6000	1,506,000	1,195,071	2037/12/20
1 6 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	800,000	616,472	2038/06/20
1 6 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	600,000	454,554	2038/12/20
1 6 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	988,000	731,485	2039/03/20
1 6 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.3000	230,000	166,280	2039/06/20
1 7 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	1,485,000	1,061,121	2040/03/20
1 7 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	1,400,000	991,718	2040/06/20
1 7 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	260,000	182,577	2040/09/20
1 7 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	1,111,000	779,733	2041/03/20
1 7 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	1,970,000	1,358,295	2041/09/20
1 8 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.4000	278,000	215,911	2042/12/20
1 8 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.1000	367,000	269,062	2043/03/20
1 8 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.1000	2,410,000	1,754,504	2043/06/20
1 8 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.5000	1,559,000	1,209,409	2043/09/20
1 8 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.3000	1,183,000	880,826	2043/12/20
1 8 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.6000	3,000	2,340	2044/03/20
1 8 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.9000	1,932,000	1,578,444	2044/06/20

銘	柄	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
4 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.7000	560,000	440,048	2044/09/20
4 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.5000	1,050,000	791,616	2044/12/20
1 9 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.0000	605,000	498,108	2044/12/20
1 9 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.4000	173,000	151,528	2045/03/20
1 9 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.5000	5,500,000	4,877,840	2045/06/20
1 9 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.7000	3,675,000	3,352,739	2045/09/20
4 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.4000	1,020,000	737,572	2045/12/20
1 9 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		3.2000	1,612,000	1,581,468	2045/12/20
5 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.3000	650,000	360,964	2046/06/20
5 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.5000	1,100,000	637,120	2046/09/20
5 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	1,450,000	882,557	2047/06/20
6 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	4,200,000	2,370,018	2048/12/20
6 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.4000	3,270,000	1,629,506	2049/12/20
7 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	2,072,000	1,054,813	2051/12/20
7 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.0000	1,680,000	932,752	2052/03/20
7 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.6000	700,000	453,194	2052/12/20
7 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.4000	1,300,000	795,119	2053/03/20
8 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.8000	1,820,000	1,229,865	2053/09/20
8 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.6000	356,000	227,548	2053/12/20
7 回 利付国庫債券 (4 0 年)		1.7000	300,000	197,079	2054/03/20
8 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.8000	971,000	652,376	2054/03/20
8 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.2000	1,123,000	830,626	2054/06/20
8 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.1000	1,113,000	801,983	2054/09/20
8 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.3000	543,000	409,650	2054/12/20
8 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.4000	1,550,000	1,195,174	2055/03/20
8 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.8000	1,850,000	1,556,479	2055/06/20
8 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		3.2000	5,124,000	4,674,369	2055/09/20
8 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		3.4000	1,346,000	1,276,277	2055/12/20
1 1 回 利付国庫債券 (4 0 年)		0.8000	440,000	206,500	2058/03/20
1 5 回 利付国庫債券 (4 0 年)		1.0000	950,000	452,076	2062/03/20
1 6 回 利付国庫債券 (4 0 年)		1.3000	2,650,000	1,388,255	2063/03/20
1 7 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.2000	3,857,000	2,678,146	2064/03/20
1 8 回 利付国庫債券 (4 0 年)		3.1000	2,891,000	2,539,483	2065/03/20
小 計		—	144,630,000	120,945,426	—
(普通社債券)		%	千円	千円	
1 4 回 楽天カード社債		1.8360	200,000	199,514	2027/06/16
1 回 インフロニアHD社債		0.4200	300,000	294,864	2027/09/14
2 3 回 Zホールディングス社債		0.7600	300,000	295,404	2027/09/28
1 回 S B I 証券劣後特約付社債		2.0810	200,000	198,388	2028/03/24

銘	柄	当	期	末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
1 2 回	ソフトバンク社債	0.4200	100,000	96,737	2028/06/02
4 2 回	光通信社債	1.1100	500,000	489,900	2028/06/09
8 回	GMOインターネット社債	1.4800	300,000	292,752	2028/06/15
1 7 回	イオンモール社債	0.5000	300,000	290,757	2028/07/03
2 1 回	ソフトバンク社債	0.8200	200,000	194,794	2028/07/12
2 3 回	楽天グループ社債	2.3360	700,000	693,154	2028/07/28
1 9 回	光通信社債	0.8000	1,400,000	1,356,558	2028/09/21
1 回	A R E H D社債	1.5540	800,000	791,552	2028/10/23
5 2 回	光通信社債	1.6540	300,000	296,244	2028/10/23
2 7 回	ルノー円貨債	2.1700	1,400,000	1,388,506	2028/11/14
2 0 回	U B E 社債	0.8330	300,000	291,669	2028/11/24
6 回	GMOフィナンシャルホールディングス社債	2.2710	300,000	296,634	2028/11/28
1 0 回	戸田建設社債	0.8930	700,000	680,078	2028/12/11
3 7 回	イオンモール社債	1.1070	300,000	292,383	2028/12/14
2 4 回	B P C E S A期限前償還条項付非上位円貨社債	1.6130	200,000	198,700	2028/12/19
1 回	文化シャッター社債	0.6740	100,000	95,996	2029/01/24
1 1 回	プレミアムウォーターホールディングス社債	2.8670	200,000	199,260	2029/03/09
2 6 回	ソフトバンク社債	1.1890	1,300,000	1,260,701	2029/05/25
3 回	シークス社債	1.2620	400,000	388,804	2029/06/06
1 3 回	楽天社債	0.4500	200,000	183,548	2029/06/25
2 2 回	イオンモール社債	0.4000	600,000	566,436	2029/07/03
1 回	すかいらくホールディングス社債	1.2680	200,000	194,654	2029/07/04
1 1 2 回	近鉄グループホールディングス社債	0.4700	1,100,000	1,043,482	2029/07/11
9 回	中央日本土地建物グループ社債	1.2360	900,000	868,446	2029/08/16
5 0 回	光通信社債	1.5800	300,000	290,181	2029/09/11
2 5 回	L I N E ヤフー社債	1.3500	400,000	386,684	2029/09/12
1 5 回	西松建設社債	1.1400	300,000	289,107	2029/09/20
3 1 回	フランス相互信用連合銀行 (BFCM) 円貨社債 (2019)	0.4230	100,000	93,905	2029/10/10
2 5 回	ポケットカード社債	1.1550	200,000	193,166	2029/11/21
2 3 回	U B E 社債	1.2790	500,000	483,945	2029/12/03
4 回	レゾナックHD社債	1.4090	500,000	483,130	2029/12/10
6 回	ゼンショーホールディングス社債	1.3490	200,000	193,422	2029/12/12
1 2 7 回	近鉄グループホールディングス社債	1.2190	200,000	192,940	2029/12/12
1 1 回	戸田建設社債	1.6350	400,000	390,768	2030/03/11
1 8 回	Zホールディングス社債	0.9000	100,000	93,596	2030/06/11
4 回	稲畑産業社債	1.3540	300,000	287,673	2030/06/19
2 2 回	ソフトバンク社債	1.0000	300,000	281,994	2030/07/12
2 7 回	L I N E ヤフー社債	1.9180	1,400,000	1,364,174	2030/07/16
1 3 4 回	近鉄グループホールディングス社債	1.5680	200,000	193,878	2030/07/16

銘	柄	当	期	末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
3 9 回	東京電力パワーグリッド社債	1.0800	100,000	94,757	2030/07/16
2 回	GMOペイメントゲートウェイ社債	2.2140	200,000	194,320	2030/07/17
2 4 回	U B E 社債	1.6540	200,000	194,236	2030/07/17
1 5 回	東京電力パワーグリッド社債	0.8900	700,000	657,762	2030/07/24
9 回	日鉄興和不動産 社債	1.8470	100,000	97,081	2030/07/25
4 回	パローホールディングス社債	1.6870	300,000	291,693	2030/07/25
2 4 回	楽天グループ社債	3.2600	1,800,000	1,775,376	2030/07/29
1 回	東京エネシス期限前償還条項付無担保社債	1.8390	200,000	195,090	2030/07/31
7 回	戸田建設社債	0.4800	100,000	92,193	2030/09/06
3 回	インフロニアHD社債	1.2730	2,300,000	2,183,735	2030/09/12
1 6 回	西松建設社債	1.7780	300,000	292,092	2030/09/19
2 7 回	イオンフィナンシャルサービス社債	1.9480	300,000	293,052	2030/10/08
5 3 回	光通信社債	2.2710	300,000	291,549	2030/10/23
1 回	熊谷組社債	1.7930	400,000	390,404	2030/10/30
2 回	U－N E X T HD社債	1.8920	700,000	683,249	2030/11/13
5 回	レゾナックHD社債	2.0330	100,000	97,865	2030/11/28
3 0 回	ソフトバンク社債	1.9130	1,000,000	974,930	2030/11/28
7 回	神奈川中央交通社債	2.0330	300,000	294,531	2030/12/09
4 1 回	イオンモール社債	2.1210	400,000	393,508	2030/12/11
3 8 回	イオンモール社債	1.4260	200,000	189,606	2030/12/13
1 0 回	日鉄興和不動産 社債	2.3100	100,000	99,119	2031/01/21
2 4 回	ソフトバンク社債	1.2400	200,000	187,168	2031/01/31
4 7 回	光通信社債	1.9340	200,000	189,516	2031/03/14
4 5 回	東京電力パワーグリッド社債	0.8000	1,500,000	1,376,235	2031/04/22
3 3 回	光通信社債	0.8500	200,000	177,878	2031/06/16
4 回	近鉄エクスプレス社債	0.5500	100,000	89,949	2031/07/08
5 回	日鉄興和不動産 社債	0.6500	800,000	721,056	2031/07/18
2 1 回	Zホールディングス社債	0.6300	100,000	89,524	2031/07/28
4 7 回	東京電力パワーグリッド社債	0.6800	400,000	360,828	2031/08/29
7 7 回	東京電力パワーグリッド社債	1.3610	200,000	186,764	2031/10/10
3 6 回	光通信社債	0.8000	100,000	87,328	2031/11/04
5 4 回	光通信社債	2.6560	200,000	193,238	2031/11/06
1 8 回	楽天グループ社債	1.0500	1,600,000	1,376,864	2031/12/02
6 回	東京電力リニューアブルパワー社債	1.5720	1,100,000	1,029,963	2031/12/12
7 6 回	電源開発社債	0.3100	200,000	177,470	2032/01/20
5 4 1 回	東北電力社債	0.3500	200,000	177,872	2032/01/23
2 6 回	トクヤマ社債	0.6000	100,000	89,316	2032/03/01
5 2 回	I H I 社債	1.7320	100,000	95,238	2032/03/05
3 6 回	東京建物社債	1.7600	600,000	571,440	2032/07/09

銘	柄	当	期	末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
6 1 回	東京電力パワーグリッド社債	1.6000	300,000	276,681	2033/01/19
1 8 回	光通信社債	1.7900	100,000	88,528	2033/03/23
5 7 回	光通信社債	3.5100	400,000	399,168	2033/04/28
6 9 回	神戸製鋼所社債	1.0000	200,000	177,650	2033/06/08
6 9 回	東京電力パワーグリッド社債	1.7240	200,000	182,826	2033/10/13
2 0 回	東京電力パワーグリッド社債	1.1600	700,000	609,203	2033/12/13
8 回	コンコルディア F G 期限前償還条項付劣後社債	1.7860	200,000	193,938	2035/04/25
3 回	ちゅうぎんフィナンシャルグループ劣後社債	2.0610	200,000	193,762	2035/09/11
9 回	横浜 F G 期限前償還条項付劣後社債	2.0230	1,200,000	1,167,000	2035/10/10
8 9 回	東京電力パワーグリッド社債	3.5190	600,000	598,200	2036/04/21
9 0 回	東京電力パワーグリッド社債	4.1430	600,000	597,978	2041/04/19
2 回	かんぽ生命保険劣後社債	1.0500	600,000	554,280	2051/01/28
明治安田生命第 1 回 劣後ローン流動化社債 1		0.8800	500,000	450,150	2051/08/02
全共連第 1 回 劣後ローン流動化社債		0.8700	500,000	447,205	2051/10/25
1 回	日本生命 9 回劣後ローン流動化社債	1.8240	1,500,000	1,466,850	2054/08/02
1 回	ソニー F G 劣後社債	2.4310	1,200,000	1,180,560	2055/12/19
2 回	東京建物期限前償還条項付劣後社債	2.1500	300,000	296,100	2059/03/15
4 回	日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.5340	1,400,000	1,366,260	2059/06/13
2 回	積水ハウス期限前償還条項付無担保劣後社債	1.7130	1,400,000	1,369,900	2059/07/08
3 回	住友化学 期限前償還条項付劣後債	3.3000	1,600,000	1,625,920	2059/09/12
3 回	大和ハウス工業期限前償還条項付劣後社債	0.8000	500,000	472,300	2059/09/25
4 回	大和ハウス工業期限前償還条項付劣後社債	1.2700	700,000	673,050	2059/09/25
4 回	東京センチュリー 期限前償還条項付劣後社債	1.9290	1,000,000	972,200	2059/12/10
7 回	ヒューリック期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	2.1020	1,500,000	1,469,400	2060/03/06
3 回	東急不動産ホールディングス 劣後社債	2.2080	1,300,000	1,280,630	2060/03/12
5 回	オリックス劣後社債	2.0110	900,000	875,070	2060/03/18
6 回	オリックス劣後社債	1.7280	300,000	288,450	2060/03/31
2 回	ニプロ 劣後社債	3.0670	100,000	98,480	2060/07/25
7 回	ソフトバンクグループ劣後債	4.5560	900,000	892,800	2060/09/03
1 回	ゼンショーホールディングス期限前償還劣後社債	2.9330	600,000	589,380	2060/09/10
3 回	東京建物期限前償還条項付劣後社債	1.1300	200,000	182,800	2061/02/10
5 回	日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.8820	1,000,000	947,500	2061/06/13
3 回	日本製鉄期限前償還条項付劣後社債	1.2400	300,000	285,255	2079/09/12
4 回	損害保険ジャパン 劣後社債	2.5000	500,000	479,605	2083/02/13
2 回	武田薬品工業期限前償還条項付劣後債	1.9340	4,100,000	3,991,022	2084/06/25
7 回	三菱地所期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	2.4110	800,000	794,400	2086/02/03
8 回	三菱地所期限前償還条項付無担保社債 (劣後特約付)	2.7530	600,000	594,240	2086/02/03
3 回	商工中金永久劣後社債	2.5200	1,200,000	1,173,840	9999-99-99
4 回	商工中金永久劣後社債	2.7800	600,000	594,060	9999-99-99

銘	柄	当	期	末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)		%	千円	千円	
1 回	住友生命4回劣後ローン流動化社債	1.8840	600,000	587,580	9999-99-99
1 回	楽天G永久劣後社債	4.6910	1,100,000	1,100,770	9999-99-99
1 1 回	三菱UFJFG永久劣後社債	1.0000	200,000	188,180	9999-99-99
2 1 回	三菱UFJFG永久劣後社債	1.9120	1,000,000	981,100	9999-99-99
2 3 回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.0060	600,000	586,560	9999-99-99
2 5 回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.0800	2,500,000	2,450,500	9999-99-99
2 7 回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.2370	4,700,000	4,602,710	9999-99-99
2 9 回	三菱UFJFG永久劣後社債	2.9190	1,400,000	1,403,780	9999-99-99
7回	三井住友トラストグループ償還条項付永久社債 (劣後特約付)	2.0560	1,300,000	1,267,890	9999-99-99
9回	三井住友トラストグループ償還条項付永久社債 (劣後特約付)	2.2740	100,000	97,610	9999-99-99
2 2 回	三井住友FG償還条項付永久社債 (劣後特約付)	2.2540	1,300,000	1,277,900	9999-99-99
5 回	三井住友FG永久劣後社債	1.2900	100,000	98,670	9999-99-99
1 1 回	三井住友FG永久劣後社債	1.8790	800,000	792,720	9999-99-99
1 3 回	三井住友FG永久劣後社債	1.8890	3,100,000	3,058,770	9999-99-99
1 5 回	三井住友FG永久劣後社債	1.8440	3,400,000	3,332,680	9999-99-99
1 7 回	三井住友FG永久劣後社債	2.0450	500,000	490,950	9999-99-99
2 4 回	三井住友FG永久劣後社債	2.5000	900,000	886,320	9999-99-99
3 回	群馬銀行期限前償還条項付永久劣後社債	2.6340	500,000	489,050	9999-99-99
9 回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	1.1700	300,000	284,910	9999-99-99
1 4 回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	1.5890	500,000	491,850	9999-99-99
1 5 回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	1.7850	4,300,000	4,224,750	9999-99-99
1 7 回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	1.9660	2,500,000	2,455,500	9999-99-99
1 9 回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	2.0360	300,000	293,880	9999-99-99
2 1 回	みずほフィナンシャルG 劣後社債	2.1640	1,400,000	1,368,500	9999-99-99
3 回	大和証券G本社永久劣後社債	2.1990	2,200,000	2,152,920	9999-99-99
4 回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	2.4370	1,000,000	977,500	9999-99-99
5 回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	2.7470	300,000	288,120	9999-99-99
7 回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	2.8550	700,000	689,780	9999-99-99
8 回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	3.1650	700,000	680,960	9999-99-99
9 回	野村ホールディングス永久劣後社債 (任意償還条項付)	3.5530	300,000	289,020	9999-99-99
1 回	第一生命ホールディングス劣後債	1.2200	700,000	675,640	9999-99-99
2 回	第一生命ホールディングス劣後債	1.0000	1,500,000	1,423,050	9999-99-99
4 回	第一生命ホールディングス劣後債	0.9000	700,000	620,130	9999-99-99
1 回	日本航空劣後永久社債	3.2180	2,800,000	2,794,400	9999-99-99
小	計	—	112,300,000	108,913,564	—
合	計	—	256,930,000	229,858,990	—

(注) 償還年月日が9999-99-99とあるのは、永久債（繰上償還条項付）です。

■投資信託財産の構成

2026年4月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	229,858,990	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,698,948	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	235,557,938	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年4月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	235,557,938,452円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,943,177,400
公 社 債(評価額)	229,858,990,119
未 収 入 金	1,879,067,260
未 収 利 息	817,494,953
前 払 費 用	59,208,720
(B) 負 債	1,878,653,980
未 払 金	1,878,653,980
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	233,679,284,472
元 本	257,047,427,448
次 期 繰 越 損 益 金	△23,368,142,976
(D) 受 益 権 総 口 数	257,047,427,448口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,091円

(注1) 期首元本額 178,322,324,164円
追加設定元本額 80,164,975,115円
一部解約元本額 1,439,871,831円
(注2) 期末における元本の内訳
One金利・クレジット型戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定) 247,344,572,335円
One金利・クレジット型戦略ファンドⅡ (FOF s用) (適格機関投資家限定) 9,702,855,113円
期末元本合計 257,047,427,448円

■損益の状況

当期 自2025年4月26日 至2026年4月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,038,224,011円
受 取 利 息	3,038,224,011
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△12,236,517,270
売 買 益	324,379,610
売 買 損	△12,560,896,880
(C) そ の 他 費 用	△445,982
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△9,198,739,241
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△8,852,200,452
(F) 解 約 差 損 益 金	116,871,832
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△5,434,075,115
(H) 合 計(D+E+F+G)	△23,368,142,976
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△23,368,142,976

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

明治安田FOFs用アクティブ日本債券ファンド（適格機関投資家専用）の運用状況

ファンドの概要

運 用 会 社	明治安田アセットマネジメント株式会社
運 用 方 針	主として、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行うとともに、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引（国債店頭オプション取引）等を行い、信託財産の長期的な成長を目指します。
主要運用対象	明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド受益証券
組 入 制 限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

損益の状況

(自2025年5月16日 至2026年5月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益 受 取 利 息	60,173円 60,173
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益 売 買 損 益	△302,098,816 △302,098,816
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,597,288
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△313,635,931
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 21,336,153
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△538,987,630 (53,089,002)
(G) 計 (D + E + F)	△873,959,714
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△873,959,714
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△538,987,630 (64,968,300)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△603,955,930)
分 配 準 備 積 立 金	77,772,293
繰 越 損 益 金	△412,744,377

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(72,687,723円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(64,968,300円)および分配準備積立金(5,084,570円)より分配対象収益は142,740,593円(10,000口当たり140円)ですが、当期に分配した金額はありません。

組入資産明細表

親投資信託残高

(2026年5月15日現在)

項 目	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	千□ 1,171,477	千□ 10,640,451	千円 9,299,754

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

<参考情報>

下記は、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド全体（147,286,381千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債

①種類別開示

(2026年5月15日現在)

区 分	当 期				未		
	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 れ 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	52,421,000 (52,421,000)	43,732,771 (43,732,771)	34.0 (34.0)	— (—)	24.3 (24.3)	4.6 (4.6)	5.1 (5.1)
地 方 債 証 券	3,640,735 (3,640,735)	2,495,321 (2,495,321)	1.9 (1.9)	— (—)	1.9 (1.9)	— (—)	— (—)
特 殊 債 証 券 (除 く 金 融 債)	12,142,294 (12,142,294)	9,117,291 (9,117,291)	7.1 (7.1)	— (—)	5.2 (5.2)	0.7 (0.7)	1.2 (1.2)
普 通 社 債 証 券 (含む投資法人債券)	75,429,000 (75,429,000)	71,554,451 (71,554,451)	55.6 (55.6)	— (—)	44.0 (44.0)	9.7 (9.7)	1.9 (1.9)
合 計	143,633,029 (143,633,029)	126,899,836 (126,899,836)	98.6 (98.6)	— (—)	75.4 (75.4)	15.0 (15.0)	8.2 (8.2)

(注1) () 内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータ入手しています。

②個別銘柄開示

(2026年5月15日現在)

銘	柄	当 期			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
第464回利付国債2年		0.4	785,000	783,963	2026/9/1
第466回利付国債2年		0.5	1,568,000	1,564,958	2026/11/1
第483回利付国債2年		1.4	4,202,000	4,203,134	2028/4/1
第161回利付国債5年		0.3	770,000	752,259	2028/6/20
第166回利付国債5年		0.4	100,000	97,146	2028/12/20
第172回利付国債5年		0.5	900,000	869,175	2029/6/20
第178回利付国債5年		1.0	1,990,000	1,930,757	2030/3/20
第179回利付国債5年		1.0	508,000	490,926	2030/6/20
第181回利付国債5年		1.3	700,000	682,598	2030/9/20
第183回利付国債5年		1.6	176,000	173,402	2030/12/20
第184回利付国債5年		1.8	940,000	932,320	2031/3/20
第363回利付国債10年		0.1	400,000	363,208	2031/6/20
第364回利付国債10年		0.1	100,000	90,197	2031/9/20
第365回利付国債10年		0.1	976,000	874,378	2031/12/20

		当		期	末
銘	柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
第 3 6 6 回利付国債 1 0 年		0.2	50,000	44,756	2032/3/20
第 3 6 7 回利付国債 1 0 年		0.2	100,000	88,876	2032/6/20
第 3 6 8 回利付国債 1 0 年		0.2	200,000	176,458	2032/9/20
第 3 6 9 回利付国債 1 0 年		0.5	3,660,000	3,273,504	2032/12/20
第 3 7 1 回利付国債 1 0 年		0.4	2,195,000	1,923,741	2033/6/20
第 3 8 2 回利付国債 1 0 年		2.4	6,638,000	6,483,135	2036/3/20
第 5 4 回利付国債 3 0 年		0.8	380,000	222,691	2047/3/20
第 6 9 回利付国債 3 0 年		0.7	20,000	9,954	2050/12/20
第 7 1 回利付国債 3 0 年		0.7	2,603,000	1,271,044	2051/6/20
第 7 2 回利付国債 3 0 年		0.7	2,111,000	1,021,512	2051/9/20
第 7 3 回利付国債 3 0 年		0.7	3,789,000	1,818,037	2051/12/20
第 7 5 回利付国債 3 0 年		1.3	1,020,000	581,532	2052/6/20
第 9 0 回利付国債 3 0 年		3.7	2,884,000	2,766,303	2056/3/20
第 1 6 5 回利付国債 2 0 年		0.5	1,768,000	1,328,687	2038/6/20
第 1 6 7 回利付国債 2 0 年		0.5	2,330,000	1,719,819	2038/12/20
第 1 6 9 回利付国債 2 0 年		0.3	2,000,000	1,406,500	2039/6/20
第 1 7 6 回利付国債 2 0 年		0.5	3,000	2,036	2041/3/20
第 1 8 9 回利付国債 2 0 年		1.9	1,580,000	1,243,491	2044/6/20
第 1 9 1 回利付国債 2 0 年		2.0	1,604,000	1,272,116	2044/12/20
第 1 9 5 回利付国債 2 0 年		3.2	295,000	279,196	2045/12/20
第 1 9 6 回利付国債 2 0 年		3.4	3,076,000	2,990,948	2046/3/20
小	計	—	52,421,000	43,732,771	—
(地方債証券)					
平成 2 9 年度第 9 回京都府公募公債 (3 0 年・定時償還)		0.686	71,667	53,348	2047/10/18
令和 2 年度第 1 0 回京都府公募公債 (3 0 年・定時償還)		0.417	81,667	55,377	2050/10/13
第 5 回兵庫県公募公債 (3 0 年・定時償還)		0.653	75,920	55,643	2048/4/27
第 6 回兵庫県公募公債 (3 0 年・定時償還)		0.75	85,200	63,007	2048/11/27
第 1 1 回兵庫県公募公債 (3 0 年・定時償還)		0.457	166,200	113,327	2050/9/22
第 2 回千葉県公募公債 (3 0 年・定時償還)		0.645	220,003	161,992	2048/4/15
第 5 回千葉県公募公債 (3 0 年・定時償還)		0.281	156,668	106,519	2049/10/15
第 9 回千葉県公募公債 (3 0 年・定時償還)		0.406	425,003	281,796	2051/10/13
令和 4 年度第 3 回茨城県公募公債 (定時償還)		0.832	98,148	68,280	2052/8/23
令和 3 年度第 1 回島根県公募公債 (3 0 年・定時償還)		0.439	94,450	63,086	2051/9/21
令和 3 年度第 3 回熊本県公募公債 (3 0 年・定時償還)		0.381	170,001	112,638	2051/9/21

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(地方債証券)		%	千円	千円	
第4回名古屋市公募公債(30年・定時償還)		0.478	192,592	129,975	2051/11/22
第7回京都市公募公債(30年・定時償還)		0.501	90,750	62,376	2050/9/22
第20回横浜市公募公債(30年・定時償還)		0.288	235,002	159,684	2049/10/21
平成30年度第6回札幌市公募公債(30年・定時償還)		0.712	75,001	54,805	2048/11/13
令和元年度第1回札幌市公募公債(30年・定時償還)		0.509	162,160	115,424	2049/5/21
令和3年度第4回札幌市公募公債(30年・定時償還)		0.35	86,440	57,250	2051/8/18
第4回北九州市公募公債(30年・定時償還)		0.689	142,760	107,719	2047/5/29
第8回北九州市公募公債(30年・定時償還)		0.519	90,650	62,901	2050/7/15
令和2年度第2回福井県公募公債(定時償還)		0.489	726,000	502,245	2050/7/14
令和3年度第2回福井県公募公債(定時償還)		0.434	94,450	63,572	2051/7/13
30年第9回地方公共団体金融機構債券		0.446	100,000	44,349	2049/10/28
小 計		—	3,640,735	2,495,321	—
(特殊債券(除く金融債))					
第202回日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.105	500,000	225,470	2058/3/19
第204回日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.044	300,000	131,190	2058/3/19
第208回日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.183	100,000	46,435	2058/3/19
第147回都市再生債券		1.218	100,000	47,046	2058/3/19
第219回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.02	1,352,624	1,109,489	2060/8/10
第106回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.54	97,698	77,545	2051/3/10
第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	162,105	126,895	2051/6/10
第113回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.37	115,538	90,063	2051/10/10
第119回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.46	234,328	181,009	2052/4/10
第120回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	408,681	312,526	2052/5/10
第141回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	457,674	336,367	2054/2/10
第263回住宅金融支援機構債券		0.658	700,000	340,949	2049/3/19
第145回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.31	134,128	97,673	2054/6/10
第146回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.21	272,364	196,230	2054/7/10
第149回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.15	279,724	199,706	2054/10/10
第277回住宅金融支援機構債券		0.547	200,000	91,934	2049/9/17
第155回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	500,857	362,329	2055/4/10
第156回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.35	215,535	155,590	2055/5/10
第290回住宅金融支援機構債券		0.547	200,000	90,036	2050/3/18
第159回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	220,593	158,807	2055/8/10
第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.41	760,960	547,860	2056/3/10

		当		期	末
銘	柄	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(特殊債券(除く金融債))		%	千円	千円	
第169回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.39	309,304	221,257	2056/6/10
第171回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.31	77,870	54,948	2056/8/10
第172回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.31	618,184	436,196	2056/9/10
第177回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	79,992	56,785	2057/2/10
第190回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.09	586,607	440,477	2058/3/10
第214回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.71	757,528	597,530	2060/3/10
第1回アフリカ輸出入銀行円貨債券		2.37	1,500,000	1,497,000	2026/11/20
第10回アフリカ輸出入銀行円貨債券		3.14	900,000	887,940	2028/11/24
小	計	—	12,142,294	9,117,291	—
(普通社債券(含む投資法人債券))					
第419回中国電力（一般担保付）		0.874	800,000	389,064	2049/9/24
第332回北陸電力（一般担保付）		0.52	500,000	380,225	2036/6/25
第66回東京電力パワーグリッド（一般担保付）		1.24	100,000	87,778	2033/7/13
第69回東京電力パワーグリッド（一般担保付）		1.724	200,000	180,660	2033/10/13
第73回東京電力パワーグリッド（一般担保付）		2.093	500,000	404,015	2039/4/18
第2回積水ハウス無担保社債（劣後特約付）		1.713	400,000	389,645	2059/7/8
第1回A号ペニンシュラ東京ファイナンスサービス無担保社債		1.85	500,000	493,474	2028/6/6
第2回A号大樹生命保険無担保社債（劣後特約付）		0.86	100,000	99,829	2046/7/25
第1回大樹生命無担保社債（劣後特約付）		0.74	700,000	699,118	2051/7/2
第2回アフラック生命保険（劣後特約付）		1.958	300,000	291,124	2053/12/5
第1回朝日生命無担保社債（劣後特約付）		1.5	300,000	298,051	2057/2/10
第6回プレミアムウォーターホールディングス無担保社債		1.5	100,000	99,253	2027/2/26
第9回プレミアムウォーターホールディングス無担保社債		2.121	100,000	98,957	2027/12/10
第11回プレミアムウォーターホールディングス無担保社債		2.867	200,000	198,846	2029/3/9
第10回日鉄興和不動産無担保社債		2.31	500,000	493,035	2031/1/21
第12回中央日本土地建物グループ無担保社債		2.347	800,000	787,968	2031/2/13
第7回ヒューリック無担保社債（劣後特約付）		2.102	300,000	292,186	2060/3/6
第1回GMOペイメントゲートウェイ無担保社債		1.708	100,000	98,692	2028/7/14
第2回GMOペイメントゲートウェイ無担保社債		2.214	100,000	96,770	2030/7/17
第1回住友化学無担保社債（劣後特約付）		1.3	600,000	566,503	2079/12/13
第3回住友化学無担保社債（劣後特約付）		3.3	2,000,000	2,027,488	2059/9/12
第2回武田薬品工業無担保社債（劣後特約付）		1.934	2,900,000	2,828,474	2084/6/25
第9回第一三共無担保社債		1.878	1,000,000	955,470	2032/10/8
第10回第一三共無担保社債		2.151	200,000	185,154	2035/10/10

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	
第20回Zホールディングス無担保社債	0.46	100,000	96,428	2028/7/28
第26回LINEヤフー無担保社債	1.473	200,000	197,350	2028/7/14
第27回LINEヤフー無担保社債	1.918	500,000	485,210	2030/7/16
第18回楽天グループ無担保社債	1.05	900,000	769,671	2031/12/2
第19回楽天グループ無担保社債	1.3	300,000	240,540	2033/12/2
第1回楽天グループ無担保永久社債 (劣後特約付)	4.691	1,900,000	1,896,219	—
第3回ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付)	1.31	100,000	76,573	2081/6/15
第5回ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付)	2.195	800,000	725,078	2083/9/20
第4回東海カーボン無担保社債 (劣後特約付)	2.981	700,000	689,180	2061/3/25
第5回日本製鉄無担保社債 (劣後特約付)	1.882	400,000	373,919	2061/6/13
第6回日本製鉄無担保社債 (劣後特約付)	2.328	1,200,000	1,073,548	2064/6/13
第4回DMG森精機無担保永久社債 (劣後特約付)	0.9	1,200,000	1,195,234	—
第13回荏原製作所無担保社債	1.468	200,000	176,612	2034/9/19
第2回パナソニック無担保社債 (劣後特約付)	0.885	1,400,000	1,348,149	2081/10/14
第3回パナソニック無担保社債 (劣後特約付)	1.0	800,000	708,547	2081/10/14
日本生命劣後ローン流動化第1回劣後債	1.05	100,000	97,841	2048/4/27
第14回楽天カード無担保社債	1.836	900,000	897,624	2027/6/16
第1回日本生命第5回劣後ローン流動化劣後債	1.05	400,000	370,439	2050/9/23
第29回三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.919	2,300,000	2,286,034	—
第30回三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債 (劣後特約付)	3.542	1,000,000	978,844	—
第9回三井住友トラストグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.274	300,000	291,745	—
第22回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.254	1,000,000	978,869	—
第8回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	0.848	300,000	260,492	—
第13回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	1.889	400,000	394,709	—
第24回三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.5	500,000	487,365	—
第21回みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.164	100,000	97,256	—
第25回みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.741	1,600,000	1,571,686	—
第2回芙蓉総合リース無担保社債 (劣後特約付)	1.92	300,000	291,896	2059/9/18
第4回東京センチュリー無担保社債 (劣後特約付)	1.929	1,000,000	973,231	2059/12/10
第39回SBIホールディングス無担保社債	1.346	200,000	195,552	2028/10/30
第40回SBIホールディングス無担保社債	1.346	600,000	586,956	2028/10/23
第42回SBIホールディングス無担保社債	1.791	100,000	97,049	2030/1/23
第45回SBIホールディングス無担保社債	1.973	200,000	193,568	2030/9/18
第2回三菱HCキャピタル無担保社債 (劣後特約付)	1.31	300,000	298,908	2076/12/19

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券(含む投資法人債券))	%	千円	千円	
第2回オリックス無担保社債 (劣後特約付)	0.91	200,000	186,221	2080/3/13
第4回オリックス無担保社債 (劣後特約付)	1.13	100,000	91,296	2081/3/16
第5回オリックス無担保社債 (劣後特約付)	2.011	100,000	97,053	2060/3/18
第1回三菱HCキャピタル無担保社債 (劣後特約付)	0.63	1,000,000	996,213	2081/9/27
第3回大和証券グループ本社無担保永久社債 (劣後特約付)	2.199	900,000	876,730	—
第3回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	1.3	2,200,000	2,199,126	—
第4回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	2.437	900,000	877,792	—
第5回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	2.747	600,000	572,511	—
第6回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	3.095	300,000	277,147	—
第7回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	2.855	1,200,000	1,177,634	—
第8回野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	3.165	500,000	484,509	—
第6回野村ホールディングス無担保社債 (劣後特約付)	2.716	600,000	600,000	2036/5/21
第1回SBI証券無担保社債 (劣後特約付)	2.081	200,000	198,282	2028/3/24
第1回第一生命ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	1.22	300,000	289,346	—
第11回三井住友海上火災保険無担保社債	2.066	500,000	459,695	2035/7/25
第8回三菱地所無担保社債 (劣後特約付)	2.753	1,000,000	977,568	2086/2/3
第4回東京建物無担保社債 (劣後特約付)	2.663	500,000	476,731	2062/6/5
第112回東武鉄道無担保社債	0.792	700,000	544,922	2036/12/5
第2回東急無担保社債	0.75	100,000	48,452	2049/9/17
第144回東日本旅客鉄道無担保社債	0.606	200,000	91,552	2049/12/23
第171回東日本旅客鉄道無担保社債	0.808	100,000	45,920	2051/7/14
第54回西日本旅客鉄道無担保社債	1.021	200,000	108,906	2048/8/28
第55回西日本旅客鉄道無担保社債	1.012	100,000	53,847	2048/11/27
第62回西日本旅客鉄道無担保社債	0.729	100,000	46,627	2050/5/20
第67回西日本旅客鉄道無担保社債	0.824	200,000	95,108	2050/8/26
第70回西日本旅客鉄道無担保社債	0.798	200,000	96,848	2049/12/24
第71回西日本旅客鉄道無担保社債	0.956	200,000	81,968	2059/12/24
第36回東京地下鉄 (一般担保付)	0.604	100,000	47,163	2049/6/25
第46回東京地下鉄 (一般担保付)	0.795	100,000	47,689	2050/9/16
第112回近鉄グループホールディングス無担保社債	0.47	300,000	284,064	2029/7/11
第62回阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.24	100,000	89,412	2031/9/9
第52回南海電気鉄道無担保社債	1.381	400,000	354,916	2034/5/29
第1回日本航空無担保社債 (劣後特約付)	1.6	200,000	195,269	2058/10/11
第1回日本航空無担保永久社債 (劣後特約付)	3.218	800,000	795,884	—

銘柄	利 率	当 期		末
		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	
第2回K P Pグループホールディングス無担保社債	1.167	200,000	193,398	2029/3/12
第6回日本トランスシティ無担保社債	0.505	100,000	97,188	2028/6/15
第27回ソフトバンク無担保社債	1.81	200,000	187,768	2032/2/4
第31回ソフトバンク無担保社債	2.324	200,000	191,048	2032/11/26
第18回光通信無担保社債	1.79	1,100,000	963,721	2033/3/23
第23回光通信無担保社債	1.38	700,000	559,069	2034/8/8
第31回光通信無担保社債	1.38	300,000	224,859	2036/2/1
第33回光通信無担保社債	0.85	300,000	265,389	2031/6/16
第37回光通信無担保社債	1.33	200,000	144,722	2036/11/4
第53回光通信無担保社債	2.271	400,000	387,072	2030/10/23
第54回光通信無担保社債	2.656	100,000	95,947	2031/11/6
第57回光通信無担保社債	3.51	300,000	296,154	2033/4/28
第8回GMOインターネット無担保社債	1.48	300,000	292,587	2028/6/15
第11回GMOインターネット無担保社債	1.944	200,000	193,650	2029/7/25
第3回関西電力無担保社債 (劣後特約付)	1.259	100,000	89,459	2082/3/20
第1回東北電力無担保社債 (劣後特約付)	1.545	600,000	596,835	2057/9/14
第2回九州電力無担保社債 (劣後特約付)	1.09	100,000	98,701	2080/10/15
第86回東京電力パワーグリッド無担保社債	2.731	200,000	185,226	2035/10/9
第89回東京電力パワーグリッド無担保社債	3.519	1,000,000	982,140	2036/4/21
第90回東京電力パワーグリッド無担保社債	4.143	1,400,000	1,364,888	2041/4/19
第1回J E R A無担保社債 (劣後特約付)	2.144	100,000	100,002	2057/12/25
第50回東京瓦斯無担保社債	0.875	100,000	39,686	2059/5/23
第51回東京瓦斯無担保社債	0.693	100,000	48,298	2049/5/21
第58回ソフトバンクグループ無担保社債	2.84	100,000	97,951	2029/12/14
第61回ソフトバンクグループ無担保社債	2.441	900,000	880,749	2029/4/25
第5回ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	2.75	2,500,000	2,500,212	2056/6/21
第6回ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	4.75	300,000	304,263	2058/4/26
第7回ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	4.556	2,600,000	2,566,722	2060/9/3
第9回ピー・ピー・シー・イー・エス・イー円貨社債 (劣後特約付)	1.1	2,100,000	2,084,835	2031/12/16
第26回ルノー円貨社債	2.8	1,200,000	1,202,088	2026/12/22
第27回ルノー円貨社債	2.17	3,800,000	3,763,140	2028/11/14
楽天グループユーロ円債29/04/24	6.0	929,000	988,661	2029/4/24
パークシャー・ハサウェイユーロ円債29/04/25	2.077	500,000	500,128	2029/4/25
アフラックユーロ円債30/03/12	0.55	500,000	464,246	2030/3/12

		当		期	末
銘	柄	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	
パークシャー・ハサウェイユーロ円債31/04/25		2.465	300,000	298,939	2031/4/25
アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23		2.108	600,000	594,187	2047/10/23
小	計	—	75,429,000	71,554,451	—
合	計	—	143,633,029	126,899,836	—

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「—」の場合は、永久債です。

(2) オプションの銘柄別期末残高

銘 柄 別		コール・プット別	当		期	末
			買	建 額	売	建 額
国 内	債 券 店 頭		百万円		百万円	
		コ ー ル	1		0.095	
		プ ッ ト	9		324	

(注) 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。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／内外／債券
信託期間	無期限
運用方針	主として、世界各国の公社債を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、安定した利子等収益の確保および着実な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポートジャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポートジャー、債券等エクスポートジャーおよびデリバティブ等エクスポートジャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS・ 世界債券ファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBS・世界債券ファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分	期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	10,332	0	3.3	99.4	1,427
2期 (2026年6月10日)	11,622	0	12.5	99.2	10,656

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		率	率
(期 首) 2025年 6月10日	円 10,332	% —	% 99.4
6月末	10,518	1.8	99.4
7月末	10,715	3.7	99.3
8月末	10,706	3.6	100.5
9月末	10,901	5.5	101.1
10月末	11,287	9.2	100.5
11月末	11,455	10.9	99.8
12月末	11,545	11.7	98.9
2026年 1月末	11,472	11.0	99.7
2月末	11,682	13.1	100.6
3月末	11,406	10.4	98.2
4月末	11,680	13.0	99.8
5月末	11,623	12.5	99.8
(期 末) 2026年 6月10日	11,622	12.5	99.2

(注1) 基準価額は1万口当たり。

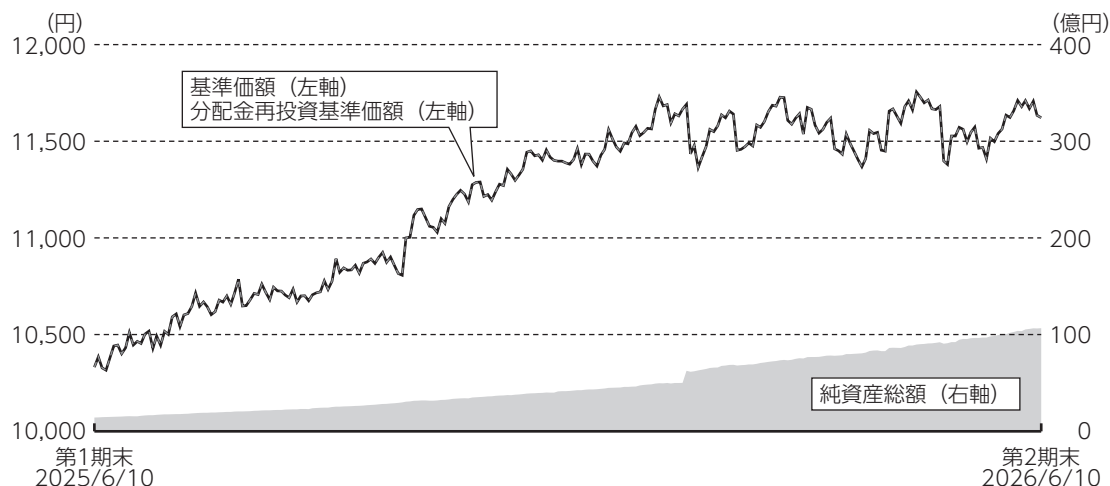
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：10,332円

第2期末：11,622円（既払分配金 0円）

騰落率：12.5%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国の公社債を投資対象とする投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期間中騰落率
PIMCOファンズ・グローバル・インベスターズ・シリーズPLC-グローバル・ボンド・ファンド-INSTITUTIONAL USD	99.2%	+99.2%	-1.1%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	0.0%	-0.0%	0.4%

(注1) 組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 「PIMCOファンズ・グローバル・インベスターズ・シリーズPLC-グローバル・ボンド・ファンド-INSTITUTIONAL USD」の当期間中騰落率は、2025年12月22日から期末までの期間で算出しております。

投資環境について

世界債券市場では、欧米長期金利が上昇（債券価格は下落）しました。米国では、底堅い景気動向やインフレ懸念に加え、金融政策を巡る不透明感などから金利が上昇しました。欧州では、インフレの鈍化を受けて債券市場が堅調となる局面もありましたが、景気回復期待や金利先高観などが重石となり、全体としては金利上昇圧力が優勢となりました。為替市場では、日米の金融政策や金利動向を巡る思惑から変動したものの、期を通じてみると米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、世界各国の公社債を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、安定した利子等収益の確保および着実な信託財産の成長を目指して運用を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。この結果、当期は組入れの指定投資信託証券の一部入替えを行いました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日~2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,622円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、世界各国の公社債を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、安定した利子等収益の確保および着実な信託財産の成長を目指して運用を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	30円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は11,249円です。
（投信会社）	(26)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	4	0.034	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(2)	(0.014)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.012)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	34	0.298	

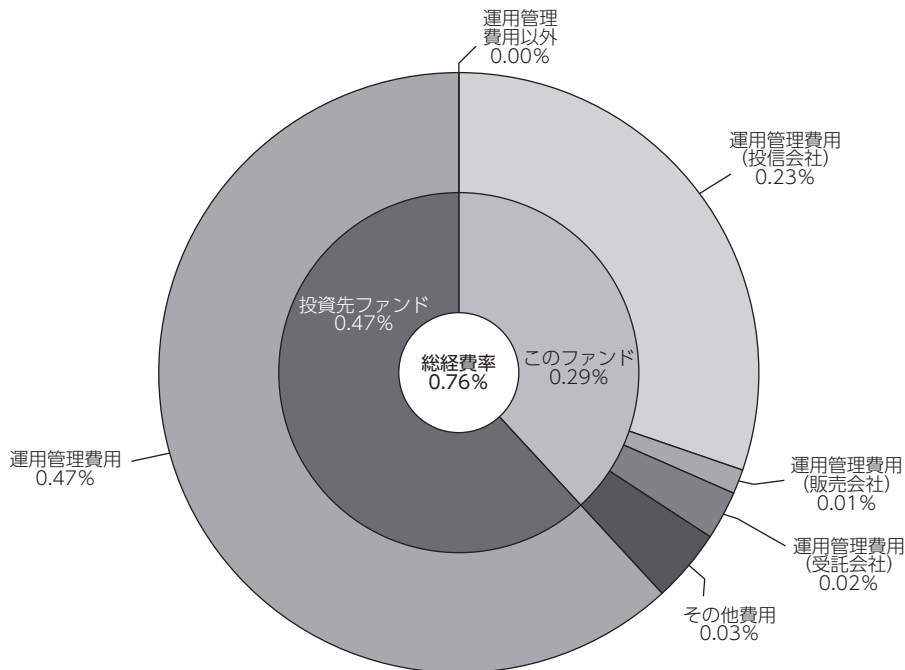
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	0.76%
①このファンドの費用の比率	0.29%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.47%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
- (注9) 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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.76%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)**投資信託証券**

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国					
(アメリカ)		□	千米ドル	□	千米ドル
PIMCOファンズ・グローバル・インベスターズ・シリーズ					
PLC・グローバル・ボンド・ファンド・INSTITUTIONAL USD		1,975,533	65,356	－	－
JPモルガン・ファンズ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド・I USD		413,365	39,819	518,186	48,668

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表 (2026年6月10日現在)**(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細**

フ ァ ン ド 名	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 10,094	□ 10,094	千円 10	% 0.0
合 計	10,094	10,094	10	0.0

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期 首 □ 数	当 期 末			
		□ 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
PIMCOファンズ・グローバル・インベスターズ・シリーズ					
PLC・グローバル・ボンド・ファンド・INSTITUTIONAL USD	－	1,975,533	65,884	10,571,096	99.2
JPモルガン・ファンズ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド・I USD	104,821	－	－	－	－
合 計	□ 数 ・ 金 額	104,821	1,975,533	65,884	10,571,096
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	－	<99.2%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 10,571,106	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	105,089	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	10,676,195	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (10,576,440千円) の投資信託財産総額 (10,676,195千円) に対する比率は99.1%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=160.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,823,014,745円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	104,958,507
投資信託受益証券(評価額)	10,571,106,217
未 収 入 金	146,948,384
未 収 利 息	1,637
(B) 負 債	166,420,872
未 払 金	146,818,972
未 払 解 約 金	9,033,150
未 払 信 託 報 酬	9,729,928
そ の 他 未 払 費 用	838,822
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,656,593,873
元 本	9,169,040,227
次 期 繰 越 損 益 金	1,487,553,646
(D) 受 益 権 総 口 数	9,169,040,227口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,622円

〈注記事項〉

期首元本額 1,381,743,221円

期中追加設定元本額 8,071,037,793円

期中一部解約元本額 283,740,787円

1口当たり純資産額 1.1622円

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	182,692円
受 取 利 息	182,692
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	362,218,296
売 買 益	520,395,970
売 買 損	△ 158,177,674
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15,026,462
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	347,374,526
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 11,116,010
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,151,295,130
(配 当 等 相 当 額)	(359,265)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,150,935,865)
(G) 計 (D+E+F)	1,487,553,646
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,487,553,646
追 加 信 託 差 損 益 金	1,151,295,130
(配 当 等 相 当 額)	(359,265)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,150,935,865)
分 配 準 備 積 立 金	336,258,516

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (175,179円)、費用控除後の有価証券等損益額 (336,083,337円)、および信託約款に規定する収益調整金 (1,151,295,130円) より分配対象収益は1,487,553,646円 (10,000口当たり1,622円) ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

アイルランド籍外国投資信託証券 PIMCOファンズ・グローバル・インベスターズ・シリーズ PLC - グローバル・ボンド・ファンド - INSTITUTIONAL USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・世界債券ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
 ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年12月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

計算期間終了日 2025年12月31日

千米ドル

収益	
受取利息および受取配当金	694,354
その他収益	0
譲渡性証券、投資信託証券、レポ取引、信用機関への預金およびその他金融資産に係る実現純利益（損失）	(126,553)
金融派生商品に係る実現純利益（損失）	206,893
為替取引に係る実現純利益（損失）	(47,357)
譲渡性証券、投資信託証券、レポ取引、信用機関への預金およびその他金融資産に係る未実現評価（損）益の純変動額	1,177,996
金融派生商品に係る未実現評価（損）益の純変動額	(144,324)
為替取引に係る未実現評価（損）益の純変動額	(1,656)
投資収益（損失）合計	1,759,353
運用費用	
運用管理報酬	(96,963)
サービス手数料	(1,468)
継続販売報酬	(132)
販売報酬	(142)
その他費用	(43)
費用合計	(98,748)
投資顧問による払戻金	2,261
純運用費用	(96,487)
投資純利益（損失）	1,662,866
金融費用	
支払利息	(15,254)
クレジットファシリティ費用	0
償還可能投資証券保有者への分配金	(63,458)
収益調整金	(484)
金融費用合計	(79,196)
当期税引前利益（損失）	1,583,670
配当金およびその他投資収益に係る源泉徴収税	(935)
キャピタル・ゲイン税	(90)
当期税引後利益（損失）	1,582,645
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の運用による増加／（減少）	1,582,645

投資明細表

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
譲渡性証券			
オーストラリア			
事業債			
Bank of Queensland Ltd. 3.300% due 30/07/2029	€ 18,000	\$ 21,488	0.12
Commonwealth Bank of Australia 2.907% due 11/11/2030	24,000	28,366	0.16
Lonsdale Finance Pty. Ltd. 5.500% due 19/11/2031	AUD 10,800	7,227	0.04
Macquarie Bank Ltd. 2.778% due 25/02/2030	€ 22,500	26,443	0.15
Westpac Banking Corp. 3.131% due 15/04/2031	43,800	52,226	0.30
		135,750	0.77
ノン・エージェンシーMBS			
Household Capital RMBS 5.740% due 20/07/2086	AUD 17,439	11,756	0.07
6.740% due 20/07/2086	3,800	2,560	0.01
Project Cashmere 4.543% due 30/12/2057	237,245	158,207	0.90
5.713% due 30/12/2057	13,368	8,914	0.05
5.863% due 30/12/2057	9,407	6,273	0.04
6.163% due 30/12/2057	4,984	3,324	0.02
6.563% due 30/12/2057	3,596	2,398	0.01
		193,432	1.10
ソブリン債			
Australia Government International Bond 1.750% due 21/06/2051	16,900	5,765	0.03
2.500% due 21/05/2030	17,800	11,052	0.06
New South Wales Treasury Corp. 1.750% due 20/03/2034	73,250	37,870	0.22
2.000% due 08/03/2033	51,200	28,079	0.16
Queensland Treasury Corp. 1.500% due 20/08/2032	35,700	19,228	0.11
1.750% due 20/07/2034	45,000	22,869	0.13
2.000% due 22/08/2033	11,482	6,171	0.04
4.500% due 22/08/2035	68,000	42,499	0.24
5.250% due 21/07/2036	102,900	67,582	0.39
Treasury Corp. of Victoria 2.000% due 17/09/2035	74,300	36,903	0.21
2.250% due 15/09/2033	148,150	80,847	0.46
2.250% due 20/11/2034	37,100	19,452	0.11
4.250% due 20/12/2032	36,700	23,455	0.13
		401,772	2.29
オーストラリア合計		730,954	4.16
ベルギー			
事業債			
ING Belgium S.A. 3.000% due 15/02/2031	€ 27,000	31,933	0.18
ブルガリア			
ソブリン債			
Bulgaria Government International Bond 3.375% due 18/07/2035	23,900	27,598	0.16
4.125% due 18/07/2045	22,500	25,404	0.14
ブルガリア合計		53,002	0.30
カナダ			
事業債			
Canadian Imperial Bank of Commerce 2.625% due 01/10/2029	26,100	30,605	0.17
Fairfax Financial Holdings Ltd. 2.750% due 29/03/2028	12,300	14,357	0.08

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Royal Bank of Canada			
4.696% due 06/08/2031	\$ 41,500	\$ 42,052	0.24
4.851% due 14/12/2026	20,400	20,610	0.12
4.969% due 02/08/2030	8,000	8,201	0.05
Toronto-Dominion Bank			
2.414% due 16/02/2027	€ 36,610	43,087	0.25
3.191% due 16/02/2029	41,400	49,494	0.28
4.392% due 11/06/2029	£ 30,300	40,854	0.23
4.814% due 16/07/2027	\$ 39,200	39,870	0.23
		289,130	1.65
ノン・エージェンシーMBS			
Real Estate Asset Liquidity Trust			
3.650% due 12/08/2053	CAD 2,933	2,149	0.01
ソブリン債			
Canada Government International Bond			
2.000% due 01/06/2028	650	467	0.00
3.000% due 01/06/2034	200,900	143,255	0.82
3.250% due 01/12/2033	118,800	86,553	0.49
4.000% due 01/03/2029	225,800	170,818	0.97
Canadian Government Real Return Bond			
1.500% due 01/12/2044	11,153	7,735	0.05
CPPIB Capital, Inc.			
0.750% due 02/02/2037	€ 2,200	1,938	0.01
Export Development Canada			
4.500% due 28/01/2030	£ 5,800	7,944	0.05
7.130% due 11/03/2029	INR 2,145,700	24,103	0.14
Ontario Teachers' Finance Trust			
0.900% due 20/05/2041	€ 9,700	7,450	0.04
Province of British Columbia			
4.150% due 18/06/2034	CAD 105,600	79,567	0.45
Province of Ontario			
0.010% due 25/11/2030	€ 30,200	30,959	0.18
4.150% due 02/06/2034	CAD 54,400	41,058	0.23
Province of Quebec			
3.600% due 01/09/2033	86,400	63,005	0.36
4.450% due 01/09/2034	34,900	26,747	0.15
		691,599	3.94
		982,878	5.60
カナダ合計			
ケイマン			
資産担保証券			
BlueMountain CLO Ltd.			
5.246% due 15/07/2031	\$ 2,040	2,041	0.01
Dryden Senior Loan Fund			
5.136% due 15/04/2031	843	844	0.01
Sound Point CLO Ltd.			
5.220% due 26/07/2031	234	234	0.00
		3,119	0.02
事業債			
Avolon Holdings Funding Ltd.			
2.528% due 18/11/2027	190	184	0.00
Gaci First Investment Co.			
4.750% due 14/02/2030	28,600	28,975	0.16
4.875% due 14/02/2035	5,100	5,083	0.03
5.000% due 29/01/2029	31,900	32,509	0.18
5.125% due 14/02/2053	32,600	29,075	0.17
5.250% due 29/01/2030	81,100	83,638	0.48
5.250% due 29/01/2034	38,500	39,577	0.23
5.625% due 29/07/2034	22,700	23,939	0.14
QNB Finance Ltd.			
1.375% due 26/01/2026	2,060	2,056	0.01
4.875% due 30/01/2029	33,200	33,833	0.19
Sands China Ltd.			
5.400% due 08/08/2028	9,500	9,687	0.05

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Suci Second Investment Co. 6.000% due 25/10/2028	\$ 29,600	\$ 30,997	0.18
		<u>319,553</u>	<u>1.82</u>
ソブリン債			
KSA Sukuk Ltd. 5.268% due 25/10/2028	8,500	8,762	0.05
RAK Capital 5.000% due 12/03/2035	24,500	25,297	0.14
		<u>34,059</u>	<u>0.19</u>
ケイマン合計		<u>356,731</u>	<u>2.03</u>
チリ			
ソブリン債			
Chile Government International Bond 4.850% due 22/01/2029	\$ 13,300	13,608	0.08
中国			
ソブリン債			
China Development Bank 2.630% due 08/01/2034	CNY 1,757,970	263,451	1.50
2.820% due 22/05/2033	1,647,150	249,742	1.42
China Government International Bond 1.650% due 15/05/2035	824,300	115,911	0.66
1.920% due 15/01/2055	112,000	14,801	0.08
2.190% due 25/09/2054	939,100	129,586	0.74
3.190% due 15/04/2053	61,240	10,216	0.06
中国合計		<u>783,707</u>	<u>4.46</u>
コロンビア			
ソブリン債			
Colombian TES 11.000% due 22/08/2029	COP 205,380,000	51,401	0.29
11.750% due 24/01/2035	195,401,600	48,179	0.28
12.750% due 28/11/2040	207,088,100	53,767	0.31
13.250% due 09/02/2033	179,282,400	48,101	0.27
コロンビア合計		<u>201,448</u>	<u>1.15</u>
コスタリカ			
ソブリン債			
Costa Rica Government International Bond 5.500% due 21/11/2030	€ 26,500	31,913	0.18
チェコ			
ソブリン債			
Czech Republic Government International Bond 2.500% due 25/08/2028	CZK 2,900	137	0.00
デンマーク			
事業債			
Jyske Realkredit A/S 1.000% due 01/10/2050	DKK 0	0	0.00
1.500% due 01/10/2037	0	0	0.00
1.500% due 01/07/2050	0	0	0.00
1.500% due 01/10/2050	0	0	0.00
2.000% due 01/10/2047	0	0	0.00
2.000% due 01/10/2050	0	0	0.00
2.500% due 01/10/2047	0	0	0.00
Nordea Kredit Realkreditatieselskab 1.000% due 01/04/2026	11,900	1,867	0.01
1.000% due 01/10/2050	0	0	0.00
1.500% due 01/10/2037	0	0	0.00
1.500% due 01/10/2050	0	0	0.00
1.500% due 01/10/2053	37,428	4,798	0.03
2.000% due 01/10/2037	0	0	0.00
2.000% due 01/10/2047	0	0	0.00
2.000% due 01/10/2050	0	0	0.00
2.500% due 01/10/2037	0	0	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
2.500% due 01/10/2047	DKK 0	\$ 0	0.00
Nykredit Realkredit A/S			
1.000% due 01/04/2026	118,800	18,652	0.10
1.000% due 01/10/2050	0	0	0.00
1.000% due 01/10/2053	0	0	0.00
1.500% due 01/10/2037	0	0	0.00
1.500% due 01/10/2050	0	0	0.00
1.500% due 01/10/2053	7,553	956	0.01
2.000% due 01/10/2047	0	0	0.00
2.000% due 01/10/2050	0	0	0.00
2.500% due 01/10/2036	0	0	0.00
2.500% due 01/10/2047	0	0	0.00
3.000% due 01/10/2047	0	0	0.00
4.000% due 01/10/2053	219,509	34,657	0.20
5.000% due 01/10/2053	133,699	21,836	0.12
Realkredit Danmark A/S			
1.000% due 01/04/2026	71,000	11,143	0.06
1.000% due 01/10/2050	0	0	0.00
1.000% due 01/10/2053	0	0	0.00
1.500% due 01/10/2053	7,925	1,003	0.01
2.000% due 01/10/2050	0	0	0.00
2.500% due 01/04/2036	0	0	0.00
2.500% due 01/04/2047	0	0	0.00
3.000% due 01/10/2047	0	0	0.00
3.030% due 01/01/2038	0	0	0.00
4.000% due 01/10/2056	97,189	15,264	0.09
デンマーク合計		110,176	0.63
エジプト			
ソブリン債			
Egypt Government International Bond			
21.954% due 04/03/2028	EGP 1,673,600	35,136	0.20
フランス			
事業債			
Banque Federative du Credit Mutuel S.A.			
5.088% due 23/01/2027	\$ 16,400	16,578	0.09
BNP Paribas S.A.			
2.871% due 19/04/2032	12,000	10,970	0.06
5.786% due 13/01/2033	39,600	41,608	0.24
BPCE S.A.			
5.876% due 14/01/2031	5,100	5,332	0.03
6.293% due 14/01/2036	5,800	6,194	0.04
Caisse de Refinancement de l' Habitat S.A.			
2.875% due 25/03/2031	€ 23,300	27,279	0.16
CCF SFH SACA			
2.500% due 09/04/2029	15,400	17,988	0.10
Cie de Financement Foncier S.A.			
3.000% due 24/04/2032	28,700	33,466	0.19
3.125% due 24/04/2027	54,800	65,043	0.37
3.125% due 06/06/2030	12,800	15,211	0.09
Credit Agricole Home Loan SFH S.A.			
3.000% due 01/12/2030	22,900	27,059	0.15
Credit Agricole S.A.			
3.750% due 22/01/2034	19,800	23,458	0.13
5.134% due 11/03/2027	\$ 36,400	36,908	0.21
5.862% due 09/01/2036	26,388	27,851	0.16
Dexia S.A.			
0.000% due 21/01/2028	€ 9,100	10,174	0.06
		365,119	2.08
ソブリン債			
France Government International Bond			
0.750% due 25/02/2028	144,250	163,936	0.93
2.750% due 25/10/2027	197,250	233,710	1.33
2.750% due 25/02/2030	353,200	415,932	2.37
		813,578	4.63
フランス合計		1,178,697	6.71

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
ドイツ			
事業債			
Amprion GmbH			
2.750% due 30/09/2029	€ 600	\$ 699	0.00
Commerzbank AG			
3.625% due 14/01/2032	14,000	16,653	0.10
Deutsche Bank AG			
1.875% due 23/02/2028	5,900	6,869	0.04
Volkswagen Financial Services AG			
2.849% due 10/06/2027	8,500	10,019	0.06
3.750% due 10/09/2026	5,900	6,991	0.04
ドイツ合計		41,231	0.24
ハンガリー			
ソブリン債			
Hungary Government International Bond			
4.000% due 25/07/2029	26,500	31,961	0.19
4.500% due 16/06/2034	14,900	17,671	0.10
4.875% due 22/03/2040	1,800	2,098	0.01
5.500% due 26/03/2036	\$ 2,000	2,000	0.01
Magyar Export-Import Bank			
6.000% due 16/05/2029	€ 14,000	17,633	0.10
ハンガリー合計		71,363	0.41
インドネシア			
ソブリン債			
Indonesia Government International Bond			
4.125% due 15/01/2037	8,400	9,897	0.06
5.600% due 15/01/2035	\$ 6,700	7,094	0.04
インドネシア合計		16,991	0.10
アイルランド			
資産担保証券			
Anchorage Capital Europe CLO DAC			
3.229% due 15/10/2038	€ 42,000	49,365	0.28
Arcano Euro CLO DAC			
0.000% due 25/07/2039	7,500	8,816	0.05
Ares European CLO DAC			
2.789% due 15/10/2031	8,411	9,885	0.06
2.854% due 20/04/2032	7,183	8,444	0.05
Aurium CLO DAC			
2.751% due 16/01/2031	20,053	23,565	0.13
Bain Capital Euro CLO DAC			
2.744% due 20/01/2032	3,655	4,296	0.02
Black Diamond CLO DAC			
3.044% due 15/05/2032	1,690	1,987	0.01
Blackrock European CLO DAC			
2.629% due 15/10/2031	3,593	4,225	0.02
2.924% due 20/01/2036	4,000	4,699	0.03
BNPP AM Euro CLO DAC			
2.835% due 22/07/2032	12,677	14,856	0.09
Cairn CLO DAC			
2.789% due 15/10/2031	8,112	9,534	0.05
Cairn CLO DAC			
3.072% due 29/10/2034	3,000	3,527	0.02
Capital Four CLO DAC			
3.279% due 25/10/2038	2,300	2,703	0.02
Carlyle Euro CLO DAC			
2.954% due 15/08/2032	1,909	2,245	0.01
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO Ltd.			
2.814% due 15/11/2031	1,413	1,660	0.01
CVC Cordatus Loan Fund DAC			
0.000% due 23/01/2039	11,500	13,506	0.08
3.297% due 15/05/2037	5,000	5,877	0.03
Dryden Euro CLO DAC			
2.686% due 15/04/2033	3,621	4,255	0.02
2.924% due 15/05/2034	12,454	14,643	0.08
3.342% due 18/10/2039	7,200	8,463	0.05

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Griffith Park CLO DAC			
2.786% due 21/11/2031	€ 2,413	\$ 2,836	0.02
Harvest CLO DAC			
2.769% due 15/07/2031	4,959	5,828	0.03
2.859% due 15/01/2032	17,530	20,608	0.12
3.336% due 15/10/2038	3,000	3,523	0.02
Hayfin Emerald CLO DAC			
2.916% due 27/05/2034	5,629	6,602	0.04
3.251% due 18/10/2039	21,900	25,744	0.15
3.259% due 15/10/2038	26,700	31,386	0.18
3.274% due 17/11/2037	16,700	19,589	0.11
Indigo Credit Management DAC			
0.000% due 15/10/2037	3,500	4,111	0.02
3.209% due 15/07/2038	4,800	5,642	0.03
Jubilee CLO DAC			
2.659% due 15/04/2031	755	888	0.01
Madison Park Euro Funding DAC			
2.776% due 15/01/2032	22,468	26,408	0.15
2.826% due 15/07/2032	7,228	8,497	0.05
Montmartre Euro CLO DAC			
2.969% due 15/07/2034	9,621	11,313	0.06
MV Credit Euro CLO DAC			
3.364% due 15/02/2038	10,000	11,745	0.07
OCP Euro CLO DAC			
3.244% due 20/07/2036	7,000	8,228	0.05
3.300% due 20/10/2039	8,000	9,403	0.05
RRE Loan Management DAC			
2.959% due 15/01/2037	10,000	11,757	0.07
Tikehau CLO DAC			
3.253% due 15/10/2038	17,000	19,981	0.11
Toro European CLO DAC			
2.874% due 15/02/2034	18,309	21,524	0.12
2.945% due 12/01/2032	7,313	8,597	0.05
Trinitas Euro CLO DAC			
3.232% due 15/07/2039	7,500	8,815	0.05
Voya Euro CLO DAC			
2.979% due 15/10/2034	3,700	4,348	0.03
		473,924	2.70
事業債			
AerCap Ireland Capital DAC			
2.450% due 29/10/2026	\$ 200	197	0.00
3.000% due 29/10/2028	900	873	0.00
Iridium Capital PLC			
3.853% due 07/03/2027	€ 26,800	31,156	0.18
		32,226	0.18
アイルランド合計		506,150	2.88
イスラエル ソブリン債			
Israel Government International Bond			
4.500% due 17/01/2033	\$ 11,300	11,109	0.06
5.000% due 30/10/2026	€ 80,700	96,576	0.55
5.375% due 12/03/2029	\$ 13,750	14,171	0.08
5.375% due 19/02/2030	10,000	10,356	0.06
5.500% due 12/03/2034	16,600	17,218	0.10
5.625% due 19/02/2035	21,400	22,375	0.13
5.750% due 12/03/2054	15,700	15,135	0.08
イスラエル合計		186,940	1.06
イタリア 資産担保証券			
Golden Bar Securitisation SRL			
3.085% due 22/09/2043	€ 23,343	27,588	0.16
事業債			
AMCO - Asset Management Co. SpA			
0.750% due 20/04/2028	300	338	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
4.625% due 06/02/2027 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	€ 17,500	\$ 21,022	0.12
0.875% due 08/10/2027	8,000	9,307	0.05
6.750% due 05/09/2027 Intesa Sanpaolo SpA	12,000	14,486	0.08
6.625% due 20/06/2033 Nexi SpA	\$ 10,500	11,577	0.07
1.625% due 30/04/2026	€ 6,639	7,777	0.05
		64,507	0.37
ソブリン債			
Cassa Depositi e Prestiti SpA			
5.750% due 05/05/2026	\$ 21,500	21,618	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			
2.100% due 26/08/2027	€ 286,500	336,043	1.91
Italy Government International Bond			
6.000% due 04/08/2028	£ 5,684	7,934	0.05
		365,595	2.08
		457,690	2.61
イタリア合計			
日本			
事業債			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.			
4.527% due 12/09/2031	\$ 3,800	3,822	0.02
5.017% due 20/07/2028	18,000	18,277	0.10
5.188% due 12/09/2036	22,500	22,869	0.13
5.354% due 13/09/2028 Nomura Holdings, Inc.	8,000	8,185	0.05
2.329% due 22/01/2027	11,100	10,908	0.06
Norinchukin Bank			
4.674% due 09/09/2030	1,500	1,511	0.01
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.409% due 07/11/2029	€ 26,500	28,465	0.16
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.			
4.954% due 08/07/2033	\$ 14,500	14,798	0.09
5.520% due 13/01/2028	35,700	36,785	0.21
5.558% due 09/07/2034	16,700	17,595	0.10
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
0.010% due 15/10/2027	€ 34,800	39,108	0.22
4.350% due 11/09/2030	\$ 5,000	5,027	0.03
4.533% due 11/09/2028	14,100	14,152	0.08
		221,502	1.26
ソブリン債			
Japan Government International Bond			
0.100% due 01/01/2026	¥ 18,080,000	115,344	0.66
0.100% due 10/03/2028	18,066,282	117,276	0.67
0.400% due 20/06/2029	6,660,000	41,109	0.23
0.400% due 20/06/2040	8,768,900	41,466	0.24
0.500% due 20/09/2046	10,768,000	42,451	0.24
0.500% due 20/03/2049	10,147,000	36,567	0.21
0.700% due 20/12/2048	6,077,650	23,363	0.13
0.700% due 20/12/2050	2,610,000	9,317	0.05
0.700% due 20/03/2051	2,610,000	9,217	0.05
0.700% due 20/06/2051	202,000	707	0.00
1.000% due 20/03/2052	70,000	263	0.00
1.300% due 20/06/2052	500,000	2,036	0.01
1.600% due 20/12/2053	1,800,000	7,805	0.05
1.800% due 20/09/2044	2,420,000	13,040	0.08
2.000% due 20/12/2044	2,858,000	15,867	0.09
2.200% due 20/06/2054	708,450	3,555	0.02
2.200% due 20/03/2064	9,737,000	45,223	0.26
2.300% due 20/12/2054	1,018,800	5,220	0.03
2.400% due 20/03/2045	11,959,000	70,632	0.40
2.400% due 20/03/2055	615,000	3,224	0.02
		603,682	3.44
		825,184	4.70
日本合計			

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
カザフスタン			
ソブリン債			
Development Bank of Kazakhstan JSC 18.400% due 16/10/2028	KZT 4,051,500	\$ 8,301	0.05
クウェート			
ソブリン債			
Kuwait Government International Bond 4.016% due 09/10/2028	\$ 45,800	45,918	0.26
4.136% due 09/10/2030	24,700	24,749	0.14
4.652% due 09/10/2035	32,000	32,037	0.19
クウェート合計		102,704	0.59
ルクセンブルク			
貸出参加および譲渡			
Project Fenno 0.000% - 4.352% due 10/07/2028	€ 2,915	3,440	0.02
0.500% - 4.352% due 10/07/2028	3,263	3,852	0.02
4.368% due 10/07/2028	6,137	7,243	0.04
Telecom Serbia 3.522% due 11/06/2029	20,300	23,845	0.14
		38,380	0.22
ソブリン債			
Eagle Funding Luxco SARL 5.500% due 17/08/2030	\$ 94,200	96,069	0.55
ルクセンブルク合計		134,449	0.77
マレーシア			
事業債			
Petronas Capital Ltd. 2.480% due 28/01/2032	10,400	9,342	0.05
3.500% due 21/04/2030	8,600	8,380	0.05
4.550% due 21/04/2050	6,100	5,379	0.03
4.800% due 21/04/2060	5,000	4,519	0.03
		27,620	0.16
ソブリン債			
Malaysia Government International Bond 2.632% due 15/04/2031	MYR 85,560	20,427	0.11
3.519% due 20/04/2028	394,244	98,340	0.56
3.582% due 15/07/2032	12,630	3,159	0.02
Malaysia Government Investment Issue 4.193% due 07/10/2032	68,050	17,537	0.10
		139,463	0.79
マレーシア合計		167,083	0.95
メキシコ			
ソブリン債			
Mexico Government International Bond 4.000% due 15/03/2115	€ 800	659	0.00
5.000% due 27/04/2051	\$ 7,800	6,291	0.04
5.850% due 02/07/2032	10,500	10,801	0.06
6.625% due 29/01/2038	7,200	7,531	0.04
メキシコ合計		25,282	0.14
多国籍企業			
事業債			
Preferred Term Securities Ltd. 4.295% due 22/12/2036	6,164	5,988	0.04
4.385% due 22/03/2038	2,074	1,981	0.01
多国籍企業合計		7,969	0.05
オランダ			
資産担保証券			
Contego CLO BV 3.297% due 15/04/2038	€ 13,600	15,986	0.09

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
事業債			
ABN AMRO Bank NV			
1. 125% due 12/01/2032	€ 300	\$ 319	0.00
5. 515% due 03/12/2035	\$ 7,600	7,852	0.05
Achmea Bank NV			
3. 125% due 11/06/2036	€ 14,000	16,163	0.09
ASN Bank NV			
3. 000% due 26/03/2031	8,000	9,439	0.05
CTP NV			
0. 625% due 27/09/2026	2,128	2,466	0.01
0. 875% due 20/01/2026	5,234	6,147	0.04
ING Groep NV			
3. 875% due 12/08/2029	19,200	23,118	0.13
4. 000% due 12/02/2035	11,000	13,277	0.08
5. 550% due 19/03/2035	\$ 4,000	4,162	0.02
		82,943	0.47
オランダ合計		98,929	0.56
ニュージーランド			
ソブリン債			
Auckland Council			
1. 000% due 19/01/2027	€ 5,800	6,723	0.04
New Zealand Government International Bond			
1. 500% due 15/05/2031	NZD 16,500	8,398	0.05
ニュージーランド合計		15,121	0.09
ナイジェリア			
貸出参加および譲渡			
Bank of Industry Ltd.			
3. 754% due 23/08/2027	€ 12,400	14,523	0.08
ノルウェー			
事業債			
Sparebanken Norge Boligkreditt A/S			
2. 500% due 15/10/2030	15,900	18,450	0.10
SR-Boligkreditt A/S			
3. 125% due 19/02/2032	30,500	36,210	0.21
		54,660	0.31
ソブリン債			
Kommunalbanken A/S			
1. 900% due 19/01/2027	AUD 22,000	14,315	0.08
Norway Government International Bond			
1. 250% due 17/09/2031	NOK 1,900	163	0.00
1. 750% due 17/02/2027	1,100	107	0.00
2. 000% due 26/04/2028	7,300	694	0.01
		15,279	0.09
ノルウェー合計		69,939	0.40
ペルー			
ソブリン債			
Peru Government International Bond			
2. 780% due 01/12/2060	\$ 6,000	3,273	0.02
3. 230% due 28/07/2121	4,200	2,303	0.01
5. 400% due 12/08/2034	PEN 46,600	13,829	0.08
6. 150% due 12/08/2032	105,248	33,776	0.19
6. 850% due 12/08/2035	188,700	60,510	0.34
6. 900% due 12/08/2037	42,600	13,261	0.08
6. 950% due 12/08/2031	49,601	16,399	0.09
7. 300% due 12/08/2033	505,500	171,543	0.98
7. 600% due 12/08/2039	37,800	12,293	0.07
ペルー合計		327,187	1.86
ポーランド			
ソブリン債			
Bank Gospodarstwa Krajowego			
4. 250% due 18/03/2037	€ 1,900	2,271	0.01

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Poland Government International Bond			
4.625% due 18/03/2029	\$ 8,000	\$ 8,175	0.05
4.875% due 12/02/2030	9,500	9,796	0.05
4.875% due 04/10/2033	6,500	6,621	0.04
5.375% due 12/02/2035	6,900	7,170	0.04
ポーランド合計		34,033	0.19
ボルトガル			
事業債			
Banco Espirito Santo S.A.			
4.000% due 21/01/2019	€ 6,900	1,904	0.01
4.750% due 15/01/2018	1,900	525	0.00
ボルトガル合計		2,429	0.01
カタール			
事業債			
QatarEnergy			
2.250% due 12/07/2031	\$ 9,400	8,472	0.05
3.300% due 12/07/2051	5,900	4,137	0.02
カタール合計		12,609	0.07
ルーマニア			
ソブリン債			
Romania Government International Bond			
1.375% due 02/12/2029	€ 6,380	6,890	0.04
1.375% due 02/12/2029	180	194	0.00
1.750% due 13/07/2030	16,600	17,634	0.10
2.000% due 28/01/2032	1,000	1,005	0.01
2.000% due 14/04/2033	18,950	18,113	0.10
2.124% due 16/07/2031	2,600	2,680	0.02
2.125% due 07/03/2028	20,150	23,279	0.13
2.625% due 02/12/2040	7,400	5,734	0.03
2.750% due 14/04/2041	8,040	6,270	0.04
2.875% due 13/04/2042	6,200	4,811	0.03
5.000% due 27/09/2026	4,988	5,969	0.03
5.125% due 24/09/2031	25,510	30,678	0.18
5.250% due 30/05/2032	17,400	20,906	0.12
5.625% due 30/05/2037	6,200	7,096	0.04
6.250% due 10/09/2034	3,500	4,319	0.02
6.375% due 18/09/2033	13,300	16,750	0.10
6.500% due 07/10/2045	3,370	3,941	0.02
6.625% due 27/09/2029	8,700	11,178	0.06
ルーマニア合計		187,447	1.07
サウジアラビア			
事業債			
Saudi Arabian Oil Co.			
3.250% due 24/11/2050	\$ 6,500	4,354	0.03
3.500% due 24/11/2070	1,600	1,014	0.01
6.375% due 02/06/2055	4,000	4,187	0.02
		9,555	0.06
ソブリン債			
Saudi Arabia Government International Bond			
3.375% due 05/03/2032	€ 21,000	24,800	0.14
3.750% due 05/03/2037	800	925	0.01
3.750% due 05/03/2037	4,500	5,201	0.03
4.750% due 18/01/2028	\$ 32,600	33,061	0.19
4.875% due 18/07/2033	7,600	7,729	0.04
5.125% due 13/01/2028	57,800	59,081	0.33
5.375% due 13/01/2031	18,200	19,097	0.11
		149,894	0.85
サウジアラビア合計		159,449	0.91
シンガポール			
資産担保証券			
Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd.			
5.279% due 11/04/2043	4,126	4,134	0.02

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
事業債			
Clifford Capital Credit Solutions Pte. Ltd.			
4.781% due 14/01/2030	\$ 14,600	\$ 15,085	0.09
DBS Bank Ltd.			
3.209% due 19/08/2026	€ 37,900	44,834	0.26
3.989% due 28/08/2028	\$ 5,700	5,746	0.03
		<u>65,665</u>	<u>0.38</u>
シンガポール合計		<u>69,799</u>	<u>0.40</u>
スロバキア			
事業債			
365 bank A/S			
7.125% due 04/07/2028	€ 11,500	14,317	0.08
南アフリカ			
ソブリン債			
South Africa Government International Bond			
6.250% due 31/03/2036	ZAR 212,700	10,975	0.06
7.000% due 28/02/2031	308,700	18,226	0.11
8.000% due 31/01/2030	772,500	47,679	0.27
8.750% due 31/01/2044	68,700	3,991	0.02
8.750% due 28/02/2048	366,100	21,319	0.12
8.875% due 28/02/2035	3,158,000	198,895	1.13
9.000% due 31/01/2040	220,000	13,329	0.08
10.500% due 21/12/2026	207,800	12,932	0.07
南アフリカ合計		<u>327,346</u>	<u>1.86</u>
韓国			
ソブリン債			
Korea Housing Finance Corp.			
2.733% due 02/07/2028	€ 31,700	37,347	0.21
2.742% due 05/03/2030	35,300	41,302	0.23
South Korea Government International Bond			
1.375% due 10/06/2030	KRW 26,604,840	17,033	0.10
2.375% due 10/12/2028	77,823,640	53,045	0.30
2.625% due 10/06/2028	144,280,900	99,325	0.57
韓国合計		<u>248,052</u>	<u>1.41</u>
スペイン			
事業債			
Banco Santander S.A.			
6.607% due 07/11/2028	\$ 12,800	13,668	0.08
ノン・エージェンシーMBS			
Fondo de Titulizacion de Activos Santander Hipotecario			
2.154% due 18/01/2049	€ 112	131	0.00
Santander Residential FT			
2.946% due 18/10/2068	35,500	41,724	0.24
		<u>41,855</u>	<u>0.24</u>
ソブリン債			
Adif Alta Velocidad			
3.125% due 31/01/2030	1,600	1,896	0.01
Autonomous Community of Catalonia			
4.220% due 26/04/2035	3,900	4,711	0.03
Spain Government International Bond			
0.000% due 31/01/2028	130,700	146,805	0.84
2.400% due 31/05/2028	88,300	104,036	0.59
2.500% due 31/05/2027	9,300	10,974	0.06
3.150% due 30/04/2035	51,826	60,445	0.34
3.200% due 31/10/2035	24,900	29,043	0.16
3.450% due 31/10/2034	153,420	183,836	1.05
5.250% due 06/04/2029	£ 800	1,108	0.01
		<u>542,854</u>	<u>3.09</u>
スペイン合計		<u>598,377</u>	<u>3.41</u>

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
国際機関			
事業債			
European Investment Bank			
4.500% due 31/01/2028	£ 22,900	\$ 31,245	0.18
4.600% due 30/01/2037	CAD 1,050	786	0.00
Inter-American Development Bank			
2.500% due 14/04/2027	AUD 15,200	9,924	0.06
		<u>41,955</u>	<u>0.24</u>
ソブリン債			
European Union			
3.375% due 12/12/2035	€ 33,900	40,404	0.23
3.625% due 12/12/2040	9,550	11,181	0.06
3.750% due 12/10/2045	700	811	0.01
		<u>52,396</u>	<u>0.30</u>
		<u>94,351</u>	<u>0.54</u>
国際機関合計			
スイス			
事業債			
UBS AG			
0.250% due 05/01/2026	11,800	13,859	0.08
UBS Group AG			
2.875% due 02/04/2032	19,700	22,599	0.13
3.091% due 14/05/2032	\$ 27,800	25,822	0.15
3.869% due 12/01/2029	12,550	12,484	0.07
4.125% due 09/06/2033	€ 22,500	27,328	0.16
4.194% due 01/04/2031	\$ 11,400	11,295	0.06
4.550% due 17/04/2026	400	401	0.00
7.375% due 07/09/2033	£ 6,900	10,532	0.06
UBS Switzerland AG			
3.304% due 05/03/2029	€ 22,800	27,284	0.15
		<u>151,604</u>	<u>0.86</u>
スイス合計			
タイ			
ソブリン債			
Thailand Government International Bond			
2.410% due 17/03/2035	THB 489,270	16,607	0.09
2.500% due 17/11/2029	2,355,170	78,378	0.45
3.775% due 25/06/2032	448,830	16,359	0.09
		<u>111,344</u>	<u>0.63</u>
タイ合計			
アラブ首長国連邦			
事業債			
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC			
4.500% due 06/05/2030	\$ 2,800	2,825	0.02
5.000% due 06/05/2035	12,100	12,303	0.07
MDGH GMTN RSC Ltd.			
5.500% due 28/04/2033	7,000	7,408	0.04
		<u>22,536</u>	<u>0.13</u>
アラブ首長国連邦合計			
イギリス			
事業債			
Barclays PLC			
2.885% due 31/01/2027	€ 13,900	16,334	0.09
4.506% due 31/01/2033	8,300	10,225	0.06
6.496% due 13/09/2027	\$ 23,600	23,972	0.14
HSBC Holdings PLC			
2.848% due 04/06/2031	17,000	15,897	0.09
3.445% due 25/09/2030	€ 9,200	10,917	0.06
3.973% due 22/05/2030	\$ 21,700	21,442	0.12
4.041% due 13/03/2028	7,300	7,292	0.04
4.583% due 19/06/2029	19,600	19,787	0.11
4.755% due 09/06/2028	11,200	11,305	0.07
4.787% due 10/03/2032	€ 7,900	9,887	0.06
5.210% due 11/08/2028	\$ 19,400	19,733	0.11
5.290% due 16/09/2032	£ 12,400	17,056	0.10
Lloyds Banking Group PLC			
4.650% due 24/03/2026	\$ 1	1	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Mitsubishi HC Capital UK PLC 3.733% due 02/02/2027	€ 9,700	\$ 11,527	0.07
Nationwide Building Society 2.972% due 16/02/2028	\$ 8,800	8,698	0.05
3.000% due 24/03/2032	€ 27,400	32,146	0.18
NatWest Group PLC 5.076% due 27/01/2030	\$ 19,200	19,633	0.11
5.778% due 01/03/2035	20,000	21,159	0.12
NatWest Markets PLC 4.915% due 21/03/2030	600	607	0.00
5.022% due 21/03/2030	11,500	11,806	0.07
Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC 0.000% due 05/04/2032	36,330	28,054	0.16
Santander UK Group Holdings PLC 6.534% due 10/01/2029	1,900	1,986	0.01
7.482% due 29/08/2029	£ 23,600	34,078	0.20
Santander UK PLC 2.875% due 12/01/2032	€ 32,100	37,339	0.21
3.000% due 12/03/2029	25,700	30,498	0.17
Skipton Building Society 3.250% due 18/06/2029	21,200	25,289	0.15
Standard Chartered PLC 2.608% due 12/01/2028	\$ 12,700	12,505	0.07
TP ICAP Finance PLC 2.625% due 18/11/2028	£ 9,800	12,365	0.07
TSB Bank PLC 2.704% due 18/02/2030	€ 23,000	26,838	0.15
3.319% due 05/03/2029	22,400	26,821	0.15
Vmed 02 UK Financing PLC 5.625% due 15/04/2032	56,500	66,935	0.38
6.750% due 15/01/2033	\$ 4,400	4,366	0.03
Yorkshire Building Society 2.750% due 28/01/2030	€ 48,200	56,494	0.32
		652,992	3.72
貸出参加および譲渡			
Project Alfa 4.150% due 27/02/2026	3,308	3,884	0.02
Project Nova 7.080% due 31/08/2026	\$ 3,800	3,800	0.02
		7,684	0.04
ノン・エージェンシーMBS			
Alba PLC 2.174% due 15/12/2038	€ 66	76	0.00
4.070% due 15/12/2038	£ 3,020	3,996	0.02
Aldbrook Mortgage Transaction PLC 4.623% due 18/12/2066	886	1,194	0.01
Atlas Funding PLC 0.000% due 20/07/2067	16,800	22,611	0.13
Braccan Mortgage Funding PLC 0.000% due 17/01/2068	1,300	1,753	0.01
4.696% due 15/02/2067	26,020	35,063	0.20
Canada Square Funding PLC 5.438% due 17/06/2058	111	150	0.00
Curzon Mortgages PLC 5.109% due 28/07/2049	33,416	44,993	0.26
Elstree PLC 0.000% due 21/10/2065	25,113	33,769	0.19
Eurohome UK Mortgages PLC 4.050% due 15/06/2044	23	30	0.00
Eurosail PLC 2.340% due 13/03/2045	€ 175	204	0.00
4.601% due 13/09/2045	£ 411	551	0.00
4.851% due 13/06/2045	15	20	0.00
Great Hall Mortgages PLC 4.132% due 18/03/2039	2,931	3,912	0.02
Harbour PLC 4.959% due 28/10/2054	18,020	24,248	0.14

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Hops Hill PLC			
4.519% due 21/06/2056	£ 27,862	\$ 37,442	0.21
4.669% due 21/04/2056	21,001	28,333	0.16
London Bridge Mortgages PLC			
4.571% due 20/03/2067	6,899	9,290	0.05
Ludgate Funding PLC			
2.176% due 01/01/2061	€ 305	348	0.00
Mansard Mortgages PLC			
4.550% due 15/12/2049	£ 2,372	3,191	0.02
Mortimer Mix PLC			
4.592% due 22/09/2067	16,878	22,734	0.13
Mortimer PLC			
0.000% due 22/09/2070	22,500	30,295	0.17
Newgate Funding PLC			
2.256% due 01/12/2050	€ 1,493	1,676	0.01
2.291% due 01/12/2050	395	461	0.00
2.700% due 15/12/2050	355	413	0.00
3.350% due 15/12/2050	1,612	1,823	0.01
3.600% due 15/12/2050	2,813	3,079	0.02
4.098% due 01/12/2050	£ 324	430	0.00
4.138% due 01/12/2050	332	425	0.00
4.184% due 01/12/2050	272	361	0.00
4.900% due 15/12/2050	2,023	2,689	0.02
5.150% due 15/12/2050	1,802	2,344	0.01
Paragon Mortgages PLC			
4.291% due 15/11/2038	\$ 13	13	0.00
Polaris PLC			
0.000% due 27/10/2069	£ 3,500	4,711	0.03
4.500% due 25/08/2068	18,861	25,366	0.15
Resloc UK PLC			
3.888% due 15/12/2043	\$ 90	89	0.00
4.060% due 15/12/2043	£ 36	47	0.00
4.120% due 15/12/2043	1,700	2,203	0.01
RMAC Securities PLC			
2.279% due 12/06/2044	€ 573	661	0.01
4.059% due 12/06/2044	£ 232	305	0.00
4.079% due 12/06/2044	158	208	0.00
Stratton Mortgage Funding PLC			
4.716% due 25/06/2049	19,602	26,379	0.15
Trinity Square PLC			
4.844% due 15/07/2059	7,793	10,489	0.06
Twin Bridges PLC			
4.640% due 12/03/2055	4,992	6,717	0.04
Uropa Securities PLC			
4.272% due 10/10/2040	19	25	0.00
Warwick Finance Residential Mortgages PLC			
0.000% due 21/12/2049	1	6,305	0.04
4.712% due 21/12/2049	14,553	19,594	0.11
5.412% due 21/12/2049	7,280	9,824	0.06
5.912% due 21/12/2049	3,640	4,882	0.03
6.412% due 21/12/2049	2,080	2,785	0.02
6.912% due 21/12/2049	2,080	2,764	0.02
Winchester PLC			
4.818% due 21/10/2056	14,478	19,511	0.11
		460,782	2.63
ソブリン債			
United Kingdom Gilt			
0.625% due 22/10/2050	46,810	23,274	0.13
1.250% due 31/07/2051	31,025	18,540	0.11
1.500% due 31/07/2053	11,300	6,998	0.04
4.375% due 07/03/2030	343,300	469,758	2.67
		518,570	2.95
		1,640,028	9.34
イギリス合計			
アメリカ			
資産担保証券			
Accredited Mortgage Loan Trust			
4.106% due 25/09/2036	\$ 339	338	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust			
3.966% due 25/10/2036	\$ 4	\$ 1	0.00
4.106% due 25/12/2036	5,330	2,832	0.02
4.146% due 25/07/2036	2,060	695	0.00
4.641% due 25/01/2035	549	530	0.00
4.746% due 25/12/2034	777	716	0.00
4.746% due 25/08/2035	2,844	2,851	0.02
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
4.596% due 25/01/2036	277	274	0.00
4.821% due 25/07/2035	787	769	0.01
4.896% due 25/11/2034	272	270	0.00
Amortizing Residential Collateral Trust			
4.546% due 25/10/2031	14	14	0.00
Amresco Residential Securities Corp. Mortgage Loan Trust			
4.786% due 25/06/2029	35	36	0.00
Argent Securities Trust			
4.146% due 25/07/2036	4,983	4,558	0.03
Asset-Backed Funding Certificates Trust			
4.546% due 25/06/2034	163	164	0.00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
4.461% due 25/02/2036	1,220	1,215	0.01
4.846% due 25/11/2042	8	8	0.00
4.851% due 25/06/2035	251	248	0.00
4.896% due 25/08/2037	1,772	1,619	0.01
Centex Home Equity Loan Trust			
4.306% due 25/07/2032	10	9	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
3.906% due 25/07/2045	52	37	0.00
4.236% due 25/06/2037	1,294	1,293	0.01
4.266% due 25/01/2037	305	302	0.00
7.250% due 25/05/2036	1,127	556	0.00
7.264% due 25/01/2037	116	50	0.00
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, Inc.			
4.066% due 25/08/2037	13,721	12,632	0.07
4.126% due 25/06/2037	1,093	1,026	0.01
4.126% due 25/07/2037	548	509	0.00
4.246% due 25/09/2047	1,830	1,738	0.01
4.286% due 25/09/2037	274	292	0.00
4.286% due 25/06/2047	8,225	8,023	0.05
4.366% due 25/12/2036	4,272	4,125	0.02
4.366% due 25/09/2046	3,160	3,055	0.02
4.486% due 25/05/2047	6,370	4,844	0.03
4.506% due 25/08/2035	842	836	0.01
4.526% due 25/12/2036	99	83	0.00
4.566% due 25/07/2034	4	4	0.00
4.686% due 25/10/2047	1,778	1,737	0.01
4.821% due 25/01/2036	3,280	3,253	0.02
4.896% due 25/11/2034	1	1	0.00
5.270% due 25/02/2035	252	249	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
4.379% due 25/01/2032	8	8	0.00
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC			
3.966% due 25/11/2036	28	13	0.00
CSAB Mortgage-Backed Trust			
6.672% due 25/06/2036	169	38	0.00
Delta Funding Home Equity Loan Trust			
4.505% due 15/08/2030	4	4	0.00
Ellington Loan Acquisition Trust			
4.946% due 25/05/2037	190	187	0.00
EMC Mortgage Loan Trust			
4.586% due 25/05/2040	7	7	0.00
Encore Credit Receivables Trust			
4.746% due 25/01/2036	4,326	4,243	0.02
Fieldstone Mortgage Investment Trust			
4.309% due 25/11/2036	1,822	1,199	0.01
First Franklin Mortgage Loan Trust			
4.066% due 25/12/2037	1,629	1,585	0.01

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Fremont Home Loan Trust			
4.116% due 25/10/2036	\$ 1,729	\$ 1,601	0.01
4.126% due 25/01/2037	2,087	1,081	0.01
4.911% due 25/06/2035	2,480	2,473	0.01
GSA Home Equity Trust			
4.306% due 25/04/2047	270	118	0.00
4.326% due 25/06/2036	2,580	650	0.00
4.446% due 25/03/2037	261	104	0.00
4.446% due 25/05/2047	92	57	0.00
GSAMP Trust			
3.986% due 25/12/2036	5,218	2,810	0.02
4.106% due 25/12/2046	7,211	3,857	0.02
4.126% due 25/06/2036	53	53	0.00
4.306% due 25/12/2046	6,318	3,158	0.02
4.346% due 25/05/2046	282	274	0.00
4.521% due 25/11/2035	1,147	1,124	0.01
Home Equity Asset Trust			
4.406% due 25/08/2036	164	164	0.00
4.766% due 25/02/2033	2	2	0.00
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			
4.006% due 25/11/2036	4,500	4,207	0.02
4.166% due 25/04/2037	2,459	2,206	0.01
HSI Asset Securitization Corp. Trust			
4.386% due 25/02/2036	765	759	0.01
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust			
4.066% due 25/08/2036	2,455	1,874	0.01
4.116% due 25/08/2036	7,756	7,398	0.04
4.326% due 25/04/2036	3,203	3,347	0.02
Lehman ABS Mortgage Loan Trust			
3.936% due 25/06/2037	80	53	0.00
Long Beach Mortgage Loan Trust			
4.146% due 25/05/2036	3,393	1,797	0.01
4.406% due 25/10/2034	452	442	0.00
5.121% due 25/02/2035	4,344	4,307	0.03
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority			
5.048% due 01/12/2034	6,600	6,832	0.04
MASTR Asset-Backed Securities Trust			
4.046% due 25/08/2036	15,452	5,243	0.03
MASTR Specialized Loan Trust			
5.496% due 25/06/2043	7	20	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
4.006% due 25/09/2037	12	2	0.00
Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust			
3.906% due 25/05/2037	185	170	0.00
3.976% due 25/01/2037	2,386	1,105	0.01
3.986% due 25/10/2036	2,792	1,231	0.01
4.076% due 25/10/2036	9,261	4,866	0.03
4.096% due 25/07/2036	382	347	0.00
4.166% due 25/09/2036	4,030	1,732	0.01
4.346% due 25/04/2036	3,487	3,380	0.02
4.521% due 25/09/2035	328	318	0.00
6.096% due 25/03/2033	2	2	0.00
7.646% due 25/02/2047	1,020	841	0.01
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			
4.016% due 25/04/2037	3,194	1,651	0.01
4.076% due 25/04/2037	9,766	5,050	0.03
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust			
3.896% due 25/11/2036	2	1	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
4.306% due 25/02/2037	167	32	0.00
4.566% due 25/04/2037	279	74	0.00
5.750% due 25/04/2037	93	45	0.00
6.000% due 25/02/2037	119	67	0.00
New Century Home Equity Loan Trust			
7.000% due 20/06/2031	143	132	0.00
Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			
4.476% due 25/02/2036	3,135	2,870	0.02

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Nomura Resecuritization Trust			
3.517% due 26/12/2037	\$ 808	\$ 715	0.00
NovaStar Mortgage Funding Trust			
4.186% due 25/01/2037	1,269	421	0.00
4.386% due 25/05/2036	3,595	3,532	0.02
Option One Mortgage Loan Trust			
3.986% due 25/03/2037	945	876	0.01
4.026% due 25/04/2037	13,155	6,524	0.04
4.066% due 25/04/2037	3,235	2,332	0.01
4.066% due 25/05/2037	4,096	2,493	0.01
4.126% due 25/01/2037	613	402	0.00
4.126% due 25/03/2037	1,236	829	0.01
4.526% due 25/11/2034	39	40	0.00
4.716% due 25/05/2035	3,642	3,216	0.02
Omni Mortgage Loan Trust			
4.369% due 25/05/2037	1,426	1,204	0.01
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			
4.581% due 25/09/2035	106	104	0.00
People's Choice Home Loan Securities Trust			
5.196% due 25/01/2035	21	20	0.00
Renaissance Home Equity Loan Trust			
4.546% due 25/08/2032	1	1	0.00
5.340% due 25/01/2037	15,587	4,745	0.03
5.879% due 25/06/2037	19,229	4,750	0.03
5.893% due 25/06/2037	9,958	2,466	0.01
Residential Asset Mortgage Products Trust			
4.286% due 25/12/2036	60	60	0.00
4.526% due 25/12/2035	3,001	2,719	0.02
Residential Asset Securities Corp. Trust			
4.551% due 25/11/2035	418	411	0.00
Saxon Asset Securities Trust			
4.046% due 25/05/2047	6,688	6,098	0.04
4.156% due 25/09/2037	1,363	1,325	0.01
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust			
3.946% due 25/12/2036	5	2	0.00
3.966% due 25/12/2036	77	16	0.00
4.106% due 25/05/2037	121	95	0.00
4.566% due 25/10/2035	523	466	0.00
4.671% due 25/10/2035	1,891	1,830	0.01
SG Mortgage Securities Trust			
4.166% due 25/07/2036	3,029	632	0.00
SLM Student Loan Trust			
2.465% due 25/10/2039	€ 107	117	0.00
2.650% due 15/12/2033	568	628	0.00
Soundview Home Loan Trust			
4.016% due 25/07/2037	\$ 1,450	1,319	0.01
4.016% due 25/08/2037	212	187	0.00
4.026% due 25/07/2037	121	112	0.00
4.046% due 25/06/2037	5,533	3,845	0.02
4.056% due 25/06/2037	10,671	7,205	0.04
4.146% due 25/03/2037	388	370	0.00
4.251% due 25/12/2036	4,124	4,057	0.02
4.346% due 25/10/2036	6,356	6,152	0.04
4.346% due 25/11/2036	4,184	4,015	0.02
4.596% due 25/03/2036	495	494	0.00
4.746% due 25/10/2037	4,427	3,493	0.02
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			
4.602% due 25/12/2036	140	137	0.00
Structured Asset Investment Loan Trust			
4.466% due 25/01/2036	2,243	2,137	0.01
5.121% due 25/11/2034	1,953	2,084	0.01
Terwin Mortgage Trust			
0.054% due 25/08/2037	201	97	0.00
4.786% due 25/11/2033	4	4	0.00
Texas Natural Gas Securitization Finance Corp.			
5.169% due 01/04/2041	11,000	11,229	0.06
WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Trust			
4.146% due 25/01/2037	2,221	1,956	0.01

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Washington Mutual Asset-Backed Certificates Trust			
3.851% due 25/10/2036	\$ 45	\$ 16	0.00
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			
4.191% due 25/01/2037	3,349	3,372	0.02
		<u>250,353</u>	<u>1.43</u>
事業債			
Athene Global Funding			
3.054% due 23/02/2027	€ 28,100	33,163	0.19
3.410% due 25/02/2030	13,700	16,109	0.09
4.696% due 16/07/2026	\$ 19,500	19,531	0.11
5.516% due 25/03/2027	21,100	21,438	0.12
Bank of America Corp.			
3.261% due 28/01/2031	€ 45,000	53,129	0.30
4.897% due 24/01/2031	\$ 16,900	16,914	0.10
5.202% due 25/04/2029	27,100	27,798	0.16
5.288% due 25/04/2034	14,100	14,521	0.08
5.468% due 23/01/2035	43,500	45,330	0.26
Beignet Investor LLC			
6.581% due 30/05/2049	171,500	181,346	1.03
British Airways Pass-Through Trust			
3.300% due 15/06/2034	4,522	4,279	0.02
Broadcom, Inc.			
2.450% due 15/02/2031	200	183	0.00
Citibank N.A.			
4.838% due 06/08/2029	28,900	29,578	0.17
CommonSpirit Health			
4.975% due 01/09/2035	15,000	14,830	0.08
5.662% due 01/09/2055	11,400	11,026	0.06
Doctors Co. An Interinsurance Exchange			
4.500% due 18/01/2032	3,900	3,510	0.02
Ford Motor Credit Co. LLC			
2.900% due 16/02/2028	700	674	0.00
3.815% due 02/11/2027	1,400	1,379	0.01
4.389% due 08/01/2026	1,000	1,000	0.01
GA Global Funding Trust			
2.250% due 06/01/2027	9,400	9,232	0.05
5.400% due 13/01/2030	6,800	6,977	0.04
GLP Capital LP			
5.300% due 15/01/2029	2,500	2,545	0.01
Goldman Sachs Bank USA			
5.283% due 18/03/2027	4,500	4,511	0.03
Goldman Sachs Group, Inc.			
3.500% due 23/01/2033	€ 36,900	43,374	0.25
3.984% due 18/12/2036	9,377	11,005	0.06
4.692% due 23/10/2030	\$ 13,000	13,181	0.08
4.967% due 28/01/2031	24,200	24,298	0.14
5.049% due 23/07/2030	10,000	10,248	0.06
5.207% due 28/01/2031	14,500	14,985	0.09
5.218% due 23/04/2031	39,600	40,909	0.23
5.536% due 28/01/2036	16,800	17,446	0.10
HCA, Inc.			
5.375% due 01/09/2026	2,170	2,175	0.01
JPMorgan Chase & Co.			
3.588% due 23/01/2036	€ 13,800	16,007	0.09
4.603% due 22/10/2030	\$ 16,400	16,634	0.09
5.336% due 23/01/2035	6,500	6,739	0.04
5.502% due 24/01/2036	26,700	27,921	0.16
Kraton Corp.			
5.000% due 15/07/2027	23,400	23,766	0.14
Las Vegas Sands Corp.			
5.900% due 01/06/2027	13,200	13,470	0.08
6.000% due 15/08/2029	4,300	4,494	0.03
Lehman Brothers Holdings, Inc.			
0.000% due 25/05/2010	8,800	3	0.00
5.625% due 24/01/2013	12,700	4	0.00
6.200% due 26/09/2014	9,800	3	0.00
7.875% due 08/05/2018	£ 14,000	66	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Morgan Stanley			
3.955% due 21/03/2035	€ 12,150	\$ 14,486	0.08
4.654% due 18/10/2030	\$ 10,300	10,427	0.06
4.889% due 20/07/2033	7,500	7,610	0.04
4.968% due 13/04/2028	14,200	14,262	0.08
5.042% due 19/07/2030	10,400	10,666	0.06
5.192% due 17/04/2031	17,200	17,738	0.10
5.230% due 15/01/2031	17,200	17,745	0.10
5.250% due 21/04/2034	15,000	15,448	0.09
5.466% due 18/01/2035	6,500	6,759	0.04
5.587% due 18/01/2036	29,900	31,257	0.18
Morgan Stanley Bank N.A.			
4.872% due 12/01/2029	4,200	4,212	0.02
5.504% due 26/05/2028	24,900	25,411	0.15
Pacific Gas & Electric Co.			
2.100% due 01/08/2027	500	485	0.00
3.300% due 01/12/2027	800	788	0.00
3.750% due 01/07/2028	1,500	1,482	0.01
4.000% due 01/12/2046	1,600	1,205	0.01
4.250% due 15/03/2046	800	629	0.00
4.300% due 15/03/2045	1,500	1,196	0.01
4.500% due 01/07/2040	800	698	0.00
4.600% due 15/06/2043	1,000	836	0.01
4.750% due 15/02/2044	200	170	0.00
4.950% due 01/07/2050	600	508	0.00
PacifiCorp			
5.100% due 15/02/2029	2,200	2,246	0.01
5.300% due 15/02/2031	24,800	25,546	0.15
Philip Morris International, Inc.			
4.875% due 13/02/2029	13,600	13,925	0.08
RBC International			
4.660% due 16/12/2028	20,000	19,983	0.11
Southern California Edison Co.			
5.450% due 01/03/2035	5,000	5,072	0.03
T-Mobile USA, Inc.			
5.050% due 15/07/2033	10,900	11,126	0.06
Wells Fargo & Co.			
3.350% due 02/03/2033	25,000	23,341	0.13
3.900% due 22/07/2032	€ 34,700	41,760	0.24
4.603% due 15/09/2029	\$ 24,500	24,529	0.14
4.892% due 15/09/2036	17,000	16,953	0.10
5.150% due 23/04/2031	3,700	3,820	0.02
5.211% due 03/12/2035	33,600	34,339	0.20
5.389% due 24/04/2034	45,300	47,146	0.27
		<u>1,259,535</u>	<u>7.17</u>
貸出参加および譲渡			
Pantheon Senior Debt Secondaries			
6.026% due 26/03/2026	5,300	5,300	0.03
Project Alfa			
6.330% due 21/10/2026	3,775	3,775	0.02
Project Dorchester			
4.349% due 04/01/2027	€ 7,200	8,456	0.05
Project Hudson			
7.730% due 29/05/2026	\$ 7,800	7,871	0.05
		<u>25,402</u>	<u>0.15</u>
地方債			
American Municipal Power, Inc., Ohio Revenue Bonds, (BABs), Series 2010			
6.270% due 15/02/2050	90	93	0.00
American Municipal Power, Inc., Ohio Revenue Bonds, Series 2010			
7.734% due 15/02/2033	100	116	0.00
7.834% due 15/02/2041	1,700	2,007	0.01
Golden State, California Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021			
3.850% due 01/06/2050	1,845	1,687	0.01
Golden State, California Tobacco Securitization Corp. Revenue Notes, (ST APPROP Insured), Series 2021			
2.346% due 01/06/2030	200	186	0.00
Golden State, California Tobacco Securitization Corp. Revenue Notes, Series 2021			
2.687% due 01/06/2030	6,000	5,551	0.03
2.787% due 01/06/2031	4,400	4,002	0.03

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
3.037% due 01/06/2032	\$ 8,045	\$ 7,256	0.04
Los Angeles County, California Public Works Financing Authority Revenue Bonds, (BABs), Series 2010			
7.618% due 01/08/2040	2,800	3,331	0.02
Minnesota Housing Finance Agency Revenue Notes, Series 2024			
5.301% due 01/01/2029	5,600	5,717	0.03
5.532% due 01/01/2034	1,700	1,759	0.01
Municipal Electric Authority of Georgia Revenue Bonds, (BABs), Series 2010			
6.655% due 01/04/2057	278	303	0.00
		<u>32,008</u>	<u>0.18</u>
ノン・エージェンシーMBS			
Adjustable Rate Mortgage Trust			
4.996% due 25/03/2035	429	379	0.00
5.404% due 25/09/2035	34	30	0.00
American Home Mortgage Assets Trust			
4.036% due 25/05/2046	196	176	0.00
4.056% due 25/10/2046	57	29	0.00
4.226% due 25/09/2046	572	554	0.00
4.949% due 25/11/2046	7,367	1,789	0.01
American Home Mortgage Investment Trust			
5.755% due 25/09/2035	3,055	1,128	0.01
Banc of America Funding Trust			
4.168% due 20/02/2047	427	404	0.00
4.328% due 20/10/2046	89	75	0.00
4.787% due 20/01/2047	71	62	0.00
5.750% due 25/11/2035	5	5	0.00
5.798% due 20/02/2036	168	160	0.00
Banc of America Mortgage Trust			
6.664% due 25/09/2033	4	4	0.00
BCAP LLC Trust			
4.186% due 25/01/2037	20	19	0.00
4.286% due 25/05/2047	133	124	0.00
4.727% due 26/01/2047	165	163	0.00
5.250% due 26/04/2037	497	274	0.00
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			
4.000% due 25/05/2034	36	33	0.00
4.203% due 25/05/2047	76	69	0.00
5.014% due 25/08/2033	4	4	0.00
5.613% due 25/02/2034	5	5	0.00
5.741% due 25/10/2033	15	14	0.00
5.950% due 25/02/2036	37	34	0.00
6.375% due 25/08/2033	20	20	0.00
6.596% due 25/02/2036	24	21	0.00
6.811% due 25/05/2034	36	35	0.00
Bear Stearns ALT-A Trust			
4.139% due 25/11/2036	387	164	0.00
4.159% due 25/08/2036	1,132	506	0.00
4.166% due 25/02/2034	58	55	0.00
4.474% due 25/11/2036	2,356	1,183	0.01
4.559% due 25/08/2036	8	5	0.00
4.566% due 25/08/2035	6,280	6,181	0.04
4.668% due 25/11/2035	414	315	0.00
4.688% due 25/03/2036	190	108	0.00
4.791% due 25/09/2035	1,298	693	0.00
5.084% due 25/01/2036	749	713	0.01
5.406% due 25/05/2035	21	21	0.00
Bear Stearns Mortgage Funding Trust			
4.006% due 25/12/2046	299	268	0.00
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust			
3.944% due 26/12/2046	1,171	931	0.01
Benchmark Mortgage Trust			
4.077% due 15/07/2051	12,918	12,843	0.07
4.203% due 10/10/2051	2,095	2,091	0.01
Chase Mortgage Finance Trust			
4.613% due 25/03/2037	401	373	0.00
4.789% due 25/03/2037	38	36	0.00
4.927% due 25/07/2037	32	25	0.00
6.731% due 25/02/2037	42	42	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
Citicorp Mortgage Securities Trust			
6.000% due 25/04/2037	\$ 45	\$ 40	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
4.349% due 25/08/2036	8,804	3,506	0.02
4.829% due 25/08/2035	159	147	0.00
5.395% due 25/08/2035	38	36	0.00
5.750% due 25/09/2035	6	6	0.00
6.190% due 25/09/2035	48	48	0.00
6.480% due 25/10/2035	6	6	0.00
6.490% due 25/05/2035	2	2	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Mortgage Pass-Through Certificates			
4.561% due 25/09/2035	372	345	0.00
CitiMortgage Alternative Loan Trust			
4.446% due 25/02/2037	1,285	1,082	0.01
6.000% due 25/01/2037	242	221	0.00
Commercial Mortgage Trust			
3.545% due 10/02/2036	28,500	28,335	0.16
Countrywide Alternative Loan Trust			
4.028% due 20/02/2047	3,964	3,256	0.02
4.043% due 20/12/2046	1,908	1,717	0.01
4.086% due 25/06/2036	677	654	0.00
4.166% due 25/02/2047	101	95	0.00
4.186% due 25/05/2047	2,531	2,321	0.01
4.196% due 25/05/2037	525	157	0.00
4.246% due 25/05/2036	57	50	0.00
4.266% due 25/05/2035	18	18	0.00
4.266% due 25/07/2046	41	39	0.00
4.268% due 20/03/2046	1,274	1,209	0.01
4.268% due 20/07/2046	174	151	0.00
4.306% due 25/11/2036	3,769	3,476	0.02
4.308% due 20/05/2046	1,997	1,829	0.01
4.406% due 25/02/2037	653	548	0.00
4.408% due 20/09/2046	1,171	1,063	0.01
4.486% due 25/11/2035	9	8	0.00
4.488% due 20/11/2035	259	249	0.00
4.488% due 20/12/2035	1,278	1,221	0.01
4.508% due 20/11/2035	22	22	0.00
4.526% due 25/10/2046	574	438	0.00
4.596% due 25/07/2036	254	101	0.00
4.620% due 25/10/2035	8	6	0.00
5.250% due 25/06/2035	128	96	0.00
5.386% due 25/11/2035	213	197	0.00
5.500% due 25/09/2035	664	465	0.00
5.500% due 25/11/2035	1,239	771	0.01
5.529% due 25/11/2035	188	170	0.00
5.750% due 25/03/2037	173	87	0.00
6.000% due 25/03/2036	1,768	786	0.01
6.000% due 25/02/2037	174	65	0.00
6.069% due 25/11/2035	146	136	0.00
6.250% due 25/11/2036	107	79	0.00
6.250% due 25/08/2037	435	193	0.00
6.500% due 25/08/2032	2	2	0.00
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			
3.647% due 25/04/2035	112	79	0.00
3.991% due 25/09/2033	8	7	0.00
4.103% due 20/09/2036	41	36	0.00
4.306% due 25/05/2035	295	262	0.00
4.366% due 19/01/2034	30	28	0.00
4.426% due 25/04/2035	137	132	0.00
4.486% due 25/03/2035	875	815	0.01
4.506% due 25/02/2035	168	161	0.00
4.526% due 25/02/2035	71	67	0.00
4.546% due 25/02/2036	6	2	0.00
4.606% due 25/09/2034	13	13	0.00
4.613% due 20/04/2036	714	656	0.00
4.796% due 25/11/2034	90	87	0.00
5.500% due 25/11/2035	62	28	0.00
5.750% due 25/07/2037	300	134	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
6.000% due 25/07/2036	\$ 281	\$ 132	0.00
6.000% due 25/05/2037	1,041	419	0.00
6.224% due 20/02/2036	18	16	0.00
6.500% due 25/12/2037	651	235	0.00
6.500% due 25/11/2047	506	241	0.00
Countrywide Home Loan Reperforming REMIC Trust			
4.206% due 25/03/2035	329	319	0.00
6.000% due 25/03/2035	19	19	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
4.868% due 25/03/2032	27	26	0.00
6.500% due 25/04/2033	2	2	0.00
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates			
3.850% due 25/09/2057	6,720	6,516	0.04
4.191% due 25/06/2050	3,701	3,359	0.02
Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust			
6.079% due 25/04/2037	62	17	0.00
Deutsche ALT-A Securities Mortgage Loan Trust			
4.086% due 25/08/2036	1,288	1,195	0.01
4.146% due 25/03/2037	1,405	1,349	0.01
4.146% due 25/09/2047	2,218	1,945	0.01
4.226% due 25/08/2047	3,120	2,728	0.02
4.506% due 25/08/2037	2,253	1,792	0.01
Deutsche ALT-B Securities Mortgage Loan Trust			
3.946% due 25/10/2036	5	4	0.00
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			
4.036% due 19/10/2036	1,023	945	0.01
4.686% due 19/09/2044	23	22	0.00
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust			
4.958% due 25/04/2035	44	43	0.00
6.250% due 25/11/2036	155	39	0.00
6.250% due 25/08/2037	159	53	0.00
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust			
5.998% due 25/08/2035	42	28	0.00
GreenPoint Mortgage Funding Trust			
4.206% due 25/01/2037	489	459	0.00
4.266% due 25/04/2036	233	212	0.00
4.286% due 25/06/2045	25	22	0.00
4.386% due 25/04/2036	188	171	0.00
4.386% due 25/11/2045	59	57	0.00
4.486% due 25/09/2046	1,019	838	0.01
4.526% due 25/10/2046	1,280	1,023	0.01
GreenPoint Mortgage Funding Trust Pass-Through Certificates			
7.033% due 25/10/2033	3	3	0.00
GS Mortgage Securities Corp. Trust			
4.948% due 15/07/2031	5,000	3,884	0.02
7.500% due 25/10/2036	51	6	0.00
GSR Mortgage Loan Trust			
4.076% due 25/05/2037	8,951	4,208	0.02
4.410% due 25/06/2034	12	11	0.00
4.521% due 25/01/2036	27	25	0.00
4.951% due 25/09/2035	22	21	0.00
4.970% due 25/11/2035	10	9	0.00
5.500% due 25/01/2037	32	75	0.00
5.880% due 25/04/2032	60	59	0.00
5.880% due 25/03/2033	12	12	0.00
6.000% due 25/03/2032	0	0	0.00
HarborView Mortgage Loan Trust			
4.226% due 19/09/2037	390	344	0.00
4.246% due 19/09/2046	447	401	0.00
4.256% due 19/12/2036	7,825	6,386	0.04
4.326% due 19/03/2036	94	89	0.00
4.346% due 19/01/2036	284	183	0.00
4.546% due 19/01/2035	71	69	0.00
4.742% due 19/07/2035	40	30	0.00
4.879% due 19/12/2036	226	211	0.00
5.346% due 19/10/2035	185	135	0.00
5.503% due 19/08/2036	17	16	0.00
6.029% due 19/10/2035	349	163	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
HSI Asset Loan Obligation Trust			
6.000% due 25/06/2037	\$ 17	\$ 16	0.00
Impac CMB Trust			
4.486% due 25/03/2035	5	4	0.00
Impac Secured Assets Trust			
4.366% due 25/01/2037	2,923	2,581	0.02
IndyMac Mortgage Loan Trust			
3.268% due 25/01/2036	19	18	0.00
3.396% due 25/06/2036	139	120	0.00
3.642% due 25/10/2035	85	68	0.00
3.662% due 25/08/2035	73	54	0.00
3.729% due 25/03/2036	1,502	1,016	0.01
3.745% due 25/03/2036	459	328	0.00
4.206% due 25/02/2037	1,304	1,188	0.01
4.246% due 25/06/2046	753	685	0.00
4.326% due 25/06/2037	88	84	0.00
4.373% due 25/12/2034	38	36	0.00
JPMorgan Alternative Loan Trust			
4.326% due 25/10/2036	2,158	1,998	0.01
4.487% due 27/06/2037	112	65	0.00
5.358% due 25/12/2035	523	354	0.00
5.500% due 25/11/2036	12	5	0.00
JPMorgan Mortgage Trust			
4.951% due 25/08/2034	44	44	0.00
5.119% due 25/02/2036	293	201	0.00
5.368% due 25/02/2036	97	64	0.00
5.685% due 25/07/2035	24	24	0.00
5.688% due 25/06/2036	159	107	0.00
5.869% due 25/11/2033	15	14	0.00
6.033% due 25/07/2035	43	43	0.00
6.262% due 25/12/2034	127	124	0.00
Lehman XS Trust			
4.206% due 25/12/2036	1,655	1,662	0.01
Luminent Mortgage Trust			
4.206% due 25/12/2036	110	108	0.00
4.246% due 25/10/2046	280	259	0.00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			
5.633% due 21/11/2034	51	50	0.00
MASTR Alternative Loan Trust			
4.246% due 25/03/2036	671	57	0.00
MASTR Asset Securitization Trust			
6.000% due 25/06/2036	135	72	0.00
Mellon Residential Funding Corp. Mortgage Pass-Through Trust			
4.305% due 15/12/2030	18	18	0.00
4.565% due 15/11/2031	20	19	0.00
4.762% due 20/10/2029	7	7	0.00
Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust			
4.166% due 25/01/2037	8,173	2,474	0.02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			
4.506% due 25/06/2028	5	4	0.00
5.223% due 25/12/2034	74	70	0.00
6.041% due 25/02/2033	35	33	0.00
6.614% due 25/06/2037	9	9	0.00
Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust			
4.030% due 25/04/2037	490	422	0.00
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			
3.240% due 25/11/2037	432	299	0.00
4.106% due 25/04/2035	99	99	0.00
4.486% due 25/11/2035	18	13	0.00
MortgageIT Securities Corp. Mortgage Loan Trust			
4.306% due 25/06/2047	3,267	2,879	0.02
New Century Alternative Mortgage Loan Trust			
6.173% due 25/07/2036	4,627	873	0.01
New Residential Mortgage Loan Trust			
3.500% due 25/12/2057	1,416	1,385	0.01
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust			
4.343% due 25/10/2035	17	15	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
NovaStar Mortgage Funding Trust			
0.388% due 25/09/2046	\$ 1,232	\$ 455	0.00
Residential Accredit Loans, Inc. Trust			
3.996% due 25/02/2047	396	120	0.00
4.080% due 25/11/2037	1,447	1,209	0.01
4.099% due 25/08/2035	38	13	0.00
4.146% due 25/06/2037	751	723	0.00
4.166% due 25/03/2047	1,315	1,248	0.01
4.206% due 25/06/2046	4,580	940	0.01
4.266% due 25/04/2046	3,480	865	0.01
4.346% due 25/08/2037	341	333	0.00
6.000% due 25/06/2036	285	235	0.00
Residential Asset Securitization Trust			
4.246% due 25/01/2046	11	3	0.00
5.750% due 25/02/2036	1,657	1,141	0.01
5.750% due 25/04/2037	1,086	472	0.00
6.000% due 25/07/2037	774	280	0.00
6.500% due 25/08/2036	1,097	300	0.00
Residential Funding Mortgage Securities, Inc. Trust			
5.532% due 25/09/2035	206	128	0.00
6.500% due 25/03/2032	3	3	0.00
Sequoia Mortgage Trust			
4.346% due 20/07/2037	526	413	0.00
4.546% due 19/10/2026	13	12	0.00
4.548% due 20/07/2033	68	69	0.00
4.597% due 20/01/2047	172	117	0.00
4.608% due 20/10/2027	0	0	0.00
6.610% due 20/04/2035	9	9	0.00
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
4.166% due 25/10/2035	245	237	0.00
4.286% due 25/05/2037	7	6	0.00
4.302% due 25/11/2035	27	24	0.00
4.473% due 25/08/2035	72	62	0.00
4.600% due 25/07/2035	557	491	0.00
4.779% due 25/12/2035	282	192	0.00
5.046% due 25/09/2034	1	1	0.00
5.274% due 25/09/2034	116	113	0.00
6.088% due 25/04/2034	6	6	0.00
6.298% due 25/02/2034	28	27	0.00
Structured Asset Mortgage Investments Trust			
3.493% due 25/05/2047	2,080	1,675	0.01
3.966% due 25/08/2036	1,266	1,138	0.01
4.166% due 25/01/2037	879	803	0.01
4.206% due 25/01/2037	1,564	1,420	0.01
4.206% due 25/09/2047	1,251	1,168	0.01
4.226% due 25/06/2036	23	23	0.00
4.246% due 25/10/2036	1,895	1,739	0.01
4.266% due 25/05/2036	405	287	0.00
4.266% due 25/09/2047	1,505	1,361	0.01
4.286% due 25/05/2036	1,847	1,551	0.01
4.286% due 25/05/2046	2,416	859	0.01
4.286% due 25/09/2047	18	16	0.00
4.346% due 19/07/2035	10	10	0.00
4.366% due 25/05/2046	28	17	0.00
4.406% due 25/02/2036	224	192	0.00
4.426% due 19/07/2034	8	7	0.00
4.506% due 19/09/2032	6	6	0.00
4.546% due 19/03/2034	3	3	0.00
5.429% due 25/12/2035	52	44	0.00
5.529% due 25/08/2047	931	805	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust			
4.126% due 25/01/2036	59	50	0.00
4.136% due 25/10/2036	424	357	0.00
TBW Mortgage-Backed Trust			
6.130% due 25/01/2037	25	6	0.00
Thornburg Mortgage Securities Trust			
4.058% due 25/09/2037	7	7	0.00
5.096% due 25/06/2037	404	381	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
5.363% due 25/06/2037	\$ 1,092	\$ 946	0.01
5.413% due 25/06/2037	921	794	0.01
5.413% due 25/06/2047	447	416	0.00
5.463% due 25/03/2037	465	330	0.00
Towd Point Mortgage Trust			
3.750% due 25/05/2058	5,010	4,945	0.03
Verus Securitization Trust			
2.829% due 25/10/2066	4,927	4,535	0.03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
3.410% due 25/05/2037	755	624	0.00
3.873% due 25/05/2037	1,006	883	0.01
3.878% due 25/12/2046	16	14	0.00
3.960% due 25/03/2036	854	763	0.01
4.150% due 25/09/2036	195	167	0.00
4.171% due 27/02/2034	36	35	0.00
4.271% due 25/12/2036	355	326	0.00
4.306% due 25/04/2045	10	10	0.00
4.369% due 25/12/2035	155	143	0.00
4.386% due 25/12/2045	9	9	0.00
4.426% due 25/07/2045	183	176	0.00
4.426% due 25/10/2045	44	43	0.00
4.466% due 25/01/2045	82	82	0.00
4.473% due 25/09/2036	2,138	1,874	0.01
4.486% due 25/01/2045	31	30	0.00
4.569% due 25/03/2036	42	38	0.00
4.586% due 25/11/2034	103	102	0.00
4.666% due 25/11/2045	203	193	0.00
4.666% due 25/12/2045	2,397	2,220	0.01
4.909% due 25/10/2046	1,829	1,628	0.01
5.009% due 25/06/2046	486	461	0.00
5.029% due 25/02/2046	1,226	1,137	0.01
5.029% due 25/08/2046	55	51	0.00
5.229% due 25/11/2042	17	17	0.00
5.241% due 25/08/2034	40	38	0.00
5.279% due 25/01/2047	282	255	0.00
5.429% due 25/08/2042	0	0	0.00
5.450% due 25/09/2033	4	4	0.00
5.529% due 25/10/2046	7	7	0.00
5.696% due 25/09/2033	6	6	0.00
5.731% due 25/06/2033	24	24	0.00
5.778% due 25/03/2033	5	5	0.00
6.166% due 25/03/2034	3	3	0.00
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
4.296% due 25/04/2035	96	82	0.00
4.446% due 25/07/2036	56	40	0.00
4.969% due 25/07/2046	396	247	0.00
Washington Mutual MSC Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
4.591% due 25/06/2033	3	2	0.00
Wells Fargo Alternative Loan Trust			
5.900% due 28/12/2037	175	161	0.00
6.250% due 25/07/2037	318	279	0.00
		199,070	1.13
米国政府機関債			
Fannie Mae			
3.000% due 01/03/2060	6,018	5,275	0.03
3.500% due 01/01/2059	18,203	16,620	0.10
4.246% due 25/12/2036	122	120	0.00
4.306% due 25/03/2034	13	13	0.00
4.336% due 25/08/2034	4	4	0.00
4.339% due 25/03/2044	2	2	0.00
4.389% due 25/06/2029 - 25/06/2036	132	132	0.00
4.536% due 25/09/2042	26	25	0.00
4.824% due 25/11/2053 - 25/01/2055	7,600	7,635	0.04
4.974% due 25/07/2055	15,129	15,186	0.09
5.024% due 25/03/2055	20,109	20,181	0.12
5.274% due 25/02/2055	2,532	2,552	0.02
5.276% due 01/06/2043	2	2	0.00
5.277% due 01/11/2042 - 01/10/2044	31	32	0.00

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
5.374% due 25/12/2054	\$ 41,563	\$ 41,955	0.24
5.477% due 01/09/2040	3	3	0.00
5.756% due 01/12/2034	19	20	0.00
5.950% due 01/01/2033	10	10	0.00
6.000% due 25/04/2043 - 25/07/2044	436	452	0.00
6.045% due 01/04/2033	21	22	0.00
6.056% due 01/10/2034	11	11	0.00
6.123% due 01/06/2035	1	1	0.00
6.133% due 01/12/2030	1	1	0.00
6.265% due 01/04/2033	18	19	0.00
6.301% due 01/08/2033	15	15	0.00
6.309% due 25/05/2035	0	0	0.00
6.346% due 01/11/2034	145	152	0.00
6.420% due 01/08/2035	61	63	0.00
6.500% due 01/11/2036	67	69	0.00
7.000% due 25/07/2042	55	59	0.00
Freddie Mac			
3.000% due 01/11/2026 - 01/04/2045	253	234	0.00
3.500% due 01/08/2026 - 01/04/2049	4,124	3,880	0.02
4.000% due 01/09/2041	3	3	0.00
4.106% due 25/08/2031	0	0	0.00
4.269% due 25/09/2031	16	16	0.00
4.548% due 15/12/2031	0	0	0.00
4.578% due 15/10/2040	1,138	1,129	0.01
4.598% due 15/06/2041	1,694	1,685	0.01
4.698% due 15/12/2037	42	42	0.00
4.814% due 25/11/2054	10,057	10,100	0.06
4.824% due 25/03/2055	17,042	17,189	0.10
4.854% due 25/08/2055	7,344	7,390	0.04
4.874% due 25/08/2055	3,138	3,158	0.02
4.974% due 25/07/2055	19,736	19,809	0.11
5.000% due 15/08/2035 - 01/12/2039	281	288	0.00
5.109% due 15/12/2050	7,438	7,424	0.04
5.229% due 25/10/2044 - 25/02/2045	656	608	0.00
5.274% due 25/03/2055	5,784	5,837	0.03
5.429% due 25/07/2044	15	15	0.00
5.500% due 01/06/2037 - 01/10/2039	32	34	0.00
6.000% due 15/04/2036	816	859	0.01
6.281% due 01/10/2033	13	13	0.00
6.300% due 01/09/2037	60	63	0.00
6.388% due 01/10/2034	14	14	0.00
6.481% due 01/08/2035	6	6	0.00
6.521% due 01/09/2035	4	4	0.00
7.000% due 01/10/2037	5	5	0.00
Ginnie Mae			
3.000% due 20/07/2046 - 20/04/2052	281,586	253,534	1.44
3.500% due 20/07/2052 - 20/07/2055	611,132	557,435	3.18
4.500% due 15/04/2039 - 15/06/2039	19	19	0.00
4.750% due 20/11/2026 - 20/12/2026	0	0	0.00
4.864% due 20/01/2066	517	518	0.00
4.944% due 20/08/2066	1,287	1,293	0.01
5.000% due 20/04/2038	9	9	0.00
5.375% due 20/08/2026 - 20/09/2026	0	0	0.00
5.500% due 20/08/2035 - 15/02/2039	110	113	0.00
5.625% due 20/04/2027 - 20/05/2030	6	6	0.00
6.500% due 20/02/2055	371	384	0.00
Ginnie Mae, TBA			
2.500% due 01/02/2056	151,300	130,502	0.74
3.000% due 01/01/2056 - 01/02/2056	230,600	207,036	1.18
3.500% due 01/02/2056	92,700	84,364	0.48
6.500% due 01/02/2056	515,900	532,768	3.03
Small Business Administration			
5.490% due 01/05/2028	5	5	0.00
5.600% due 01/09/2028	2	2	0.00
5.680% due 01/06/2028	1	1	0.00
6.220% due 01/12/2028	17	17	0.00
Tennessee Valley Authority			
4.875% due 15/05/2035	14,000	14,501	0.08

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
5.880% due 01/04/2036	\$ 500	\$ 559	0.00
Uniform Mortgage-Backed Security			
2.500% due 01/05/2030 - 01/02/2051	11,479	9,920	0.06
3.000% due 01/01/2027 - 01/06/2051	23,036	20,438	0.12
3.500% due 01/11/2034 - 01/07/2050	25,321	23,875	0.14
4.000% due 01/02/2026 - 01/08/2053	12,978	12,485	0.07
4.500% due 01/05/2027 - 01/09/2053	8,795	8,662	0.05
5.000% due 01/01/2056	600	599	0.00
5.500% due 01/01/2035 - 01/01/2055	191,987	195,145	1.11
6.000% due 01/12/2053 - 01/09/2054	228,696	235,292	1.34
6.500% due 01/06/2036 - 01/10/2055	208,025	216,288	1.23
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA			
2.500% due 01/01/2056 - 01/02/2056	148,450	125,499	0.72
4.000% due 01/02/2056	104,000	98,596	0.56
4.500% due 01/01/2056 - 01/02/2056	43,610	42,574	0.24
5.000% due 01/01/2056 - 01/02/2056	2,309,500	2,301,237	13.11
5.500% due 01/01/2056	319,900	324,423	1.85
6.000% due 01/02/2056 - 01/03/2056	869,430	892,318	5.08
6.500% due 01/02/2056 - 01/03/2056	1,911,900	1,988,080	11.32
		8,468,933	48.23
米国債			
U.S. Treasury Bonds			
1.375% due 15/11/2040	61,050	39,652	0.23
1.875% due 15/02/2041	205,300	143,502	0.82
1.875% due 15/02/2051	100	56	0.00
2.000% due 15/08/2051	7,100	4,069	0.02
2.250% due 15/08/2049	72,000	45,174	0.26
2.875% due 15/05/2052	26,900	18,804	0.11
3.000% due 15/02/2048	35,300	26,279	0.15
3.000% due 15/02/2049	46,400	34,193	0.19
3.250% due 15/05/2042	200	167	0.00
3.375% due 15/11/2048	137,500	108,829	0.62
4.125% due 15/08/2044	259,000	237,784	1.35
4.500% due 15/02/2044	21,800	21,097	0.12
4.500% due 15/11/2054	638,900	602,812	3.42
4.625% due 15/02/2055	183,700	176,998	1.01
4.750% due 15/08/2055	10,800	10,621	0.06
4.875% due 15/08/2045	5,353	5,407	0.03
U.S. Treasury Inflation Protected Securities			
0.125% due 15/07/2031	38,629	35,803	0.20
0.125% due 15/01/2032	9,983	9,126	0.05
0.375% due 15/01/2027	47,174	46,595	0.27
0.375% due 15/07/2027	173	171	0.00
0.500% due 15/01/2028	94,539	92,895	0.53
0.625% due 15/07/2032	5,939	5,574	0.03
0.750% due 15/07/2028	9,987	9,870	0.06
1.125% due 15/01/2033	100,447	96,414	0.55
1.375% due 15/07/2033	21,440	20,906	0.12
1.750% due 15/01/2028	27,508	27,718	0.16
2.375% due 15/01/2027	1,614	1,627	0.01
2.375% due 15/10/2028	34,652	35,692	0.20
2.500% due 15/01/2029	61,112	63,096	0.36
3.875% due 15/04/2029	39,214	42,253	0.24
U.S. Treasury Notes			
0.375% due 30/09/2027	2,400	2,275	0.01
0.750% due 31/01/2028	100	95	0.00
2.500% due 31/03/2027	4,600	4,544	0.02
3.500% due 15/02/2033	25,100	24,397	0.14
3.750% due 31/12/2028	1,100	1,106	0.01
4.000% due 15/02/2034	27,500	27,420	0.16
4.250% due 15/11/2034	100	101	0.00
4.250% due 15/05/2035	200	202	0.00
4.250% due 15/08/2035	8,493	8,555	0.05
		2,031,879	11.56
アメリカ合計		12,267,180	69.85

銘柄	額面 (千)	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
短期証券			
コマーシャルペーパー			
Air Lease Corp.			
4.100% due 15/01/2026	\$ 2,700	\$ 2,696	0.01
Alimentation Couche-Tard, Inc.			
4.150% due 20/01/2026	1,200	1,197	0.01
Crown Castle, Inc.			
4.140% due 22/01/2026	3,200	3,192	0.02
4.150% due 20/01/2026	4,550	4,539	0.03
Edison International			
4.550% due 05/01/2026	4,300	4,298	0.02
4.550% due 07/01/2026	2,750	2,748	0.02
San Diego Gas & Electric Co.			
3.940% due 20/01/2026	4,000	3,991	0.02
Southern California Edison Co.			
4.550% due 05/01/2026	6,500	6,496	0.04
		29,157	0.17
短期債券			
Kona Spc Ltd.			
5.718% due 15/09/2026	€ 6,700	7,898	0.05
エジプト割引短期国債			
25.299% due 24/03/2026	EGP 114,100	2,267	0.01
ナイジェリア割引短期国債			
30.779% due 26/06/2026	NGN 9,440,829	5,933	0.03
30.779% due 29/06/2026	27,472,911	17,237	0.10
33.126% due 12/06/2026	16,817,197	10,649	0.06
33.156% due 11/06/2026	16,831,667	10,663	0.06
		44,482	0.25
南アフリカ割引短期国債			
7.252% due 20/05/2026	ZAR 397,070	23,409	0.13
7.304% due 19/08/2026	36,310	2,108	0.01
7.305% due 18/11/2026	706,720	40,438	0.23
7.338% due 22/04/2026	396,420	23,487	0.14
7.393% due 22/07/2026	581,240	33,890	0.19
7.505% due 17/06/2026	147,100	8,628	0.05
		131,960	0.75
短期証券合計			
譲渡性証券合計			
		215,764	1.23
		\$ 23,744,021	135.21
銘柄			
	口数	評価額 (千)	純資産 比率 (%)
投資信託証券			
集団投資スキーム			
PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Emerging Markets Opportunities Fund	5,766,349	\$ 85,919	0.49
PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO European High Yield Bond Fund	1,355,380	20,789	0.12
PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Global Bond Ex-US Fund	10,956,929	128,634	0.73
PIMCO Funds: Global Investors Series plc - UK Corporate Bond Fund	4,923,621	68,344	0.39
PIMCO Funds: Global Investors Series plc - US Short-Term Fund	384,486	3,937	0.02
PIMCO Select Funds plc - PIMCO US Dollar Short-Term Floating NAV Fund	3,511,570	35,023	0.20
PIMCO Specialty Funds Ireland p.l.c. - PIMCO China Bond Fund	345,274	5,148	0.03
		347,794	1.98
上場投資信託			
PIMCO ETFs plc - PIMCO Advantage Euro Government Bond UCITS ETF	80,000	2,351	0.01
PIMCO ETFs plc - PIMCO Advantage Global Government Bond UCITS ETF	70,000	2,013	0.01
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF	3,455,880	397,490	2.26
PIMCO ETFs plc - PIMCO US Dollar Short Maturity UCITS ETF	4,369,740	438,110	2.50
		839,964	4.78
投資信託証券合計		\$ 1,187,758	6.76

規制ある市場で取引されているデリバティブ商品（金額は千単位＊、ただし契約数を除く）

＊残高がゼロの場合は、実際の金額が千単位未満に四捨五入された結果である可能性があります。

先物

銘柄	種類	満期月	契約数	未実現評価益 (損)	純資産 比率 (%)
Australia Government 3-Year Note March Futures	Long	03/2026	174	\$ 1	0.00
Australia Government 10-Year Bond March Futures	Short	03/2026	12,542	(1,842)	(0.01)
Canada Government 5-Year Bond March Futures	Short	03/2026	529	289	0.00
Canada Government 10-Year Bond March Futures	Long	03/2026	2,260	(2,077)	(0.01)
Euro-Bobl March Futures	Short	03/2026	4,826	4,878	0.03
Euro-BTP March Futures	Long	03/2026	7,161	(4,151)	(0.02)
Euro-Bund 10-Year Bond March Futures	Short	03/2026	2,709	4,724	0.03
Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	Long	03/2026	11	(23)	0.00
Euro-OAT France Government 10-Year Bond March Futures	Short	03/2026	6,860	10,110	0.06
Euro-Schatz March Futures	Short	03/2026	11,038	1,951	0.01
Japan Government 10-Year Bond March Futures	Short	03/2026	1,685	9,664	0.06
U.S. Treasury 5-Year Note March Futures	Long	03/2026	12,460	(1,433)	(0.01)
U.S. Treasury 10-Year Note March Futures	Long	03/2026	5,108	(1,526)	(0.01)
U.S. Treasury 10-Year Ultra March Futures	Long	03/2026	13,098	(8,113)	(0.05)
U.S. Treasury Ultra Long-Term Bond March Futures	Short	03/2026	2,975	5,715	0.03
United Kingdom Long Gilt March Futures	Long	03/2026	7,096	7,727	0.04
				<u>\$ 25,894</u>	<u>0.15</u>

売建オプション取引

上場先物取引に係る先物型オプション取引

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム	評価額	純資産 比率 (%)
Put - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note February 2026 Futures	\$ 111.500	23/01/2026	819	\$ (151)	\$ (127)	0.00
Call - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note February 2026 Futures	113.500	23/01/2026	819	(167)	(64)	0.00
				<u>\$ (318)</u>	<u>\$ (191)</u>	<u>0.00</u>
規制ある市場で取引されているデリバティブ商品合計					<u>\$ 25,703</u>	<u>0.15</u>

中央清算機関で取引されているデリバティブ商品（金額は千単位＊）

＊残高がゼロの場合は、実際の金額が千単位未満に四捨五入された結果である可能性があります。

社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの売り

参照組織	固定金利受取	満期日	想定元本	未実現評価益 (損)	純資産 比率 (%)
Deutsche Bank AG	1.000%	20/12/2032	€ 500	\$ 3	0.00
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000	20/06/2026	\$ 800	(16)	0.00
				<u>\$ (13)</u>	<u>0.00</u>

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの買い

インデックス／トランシェ	固定金利支払	満期日	想定元本	未実現評価益 (損)	純資産 比率 (%)
CDX. IG-45 10-Year Index	(1.000)%	20/12/2035	\$ 199,720	\$ (277)	0.00

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの売り

インデックス／トランシェ	固定金利受取	満期日	想定元本	未実現評価益 (損)	純資産 比率 (%)
CDX. IG-44 5-Year Index	1.000%	20/06/2030	\$ 501,290	\$ 395	0.00
CDX. IG-45 5-Year Index	1.000	20/12/2030	2,870,200	1,683	0.01
				<u>\$ 2,078</u>	<u>0.01</u>

金利スワップ取引

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	未実現評価益 (損)	純資産 比率 (%)
Receive	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	3.000%	17/06/2026	£ 200	\$ 0	0.00
Pay	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	3.000	17/06/2027	357,180	(5,344)	(0.03)
Receive	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	3.500	17/09/2027	346,740	(1,680)	(0.01)
Pay	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	3.750	18/03/2031	679,757	2,539	0.02
Pay	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	4.000	17/03/2028	1,017,900	10,682	0.06
Receive	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	4.000	18/03/2036	486,700	(732)	0.00
Receive	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	4.500	17/09/2055	16,100	(905)	(0.01)
Receive	1-Day GBP-SONIO Compounded-OIS	4.500	18/03/2056	30,930	(727)	0.00
Receive	1-Day INR-MIBOR Compounded-OIS	5.750%	18/03/2031	INR 2,056,280	183	0.00
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.050	15/12/2031	¥ 17,222,400	(5,285)	(0.03)
Receive	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.400	19/06/2039	13,160,000	17,647	0.10
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.600	18/12/2029	16,240,000	(2,887)	(0.02)
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.750	19/03/2027	37,770,000	(120)	0.00
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.750	19/03/2030	30,810,000	(3,553)	(0.02)
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.786	17/03/2031	14,710,000	(6,196)	(0.03)
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	1.000	19/03/2032	67,820,000	(12,196)	(0.07)
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	1.000	18/09/2034	72,160,000	(26,919)	(0.15)
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	1.000	19/03/2035	34,570,000	(10,772)	(0.06)
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	1.000	19/06/2044	7,464,800	(7,437)	(0.04)
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	1.250	18/06/2035	2,500,000	(1,077)	(0.01)
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	1.250	17/09/2035	74,980,600	(20,918)	(0.12)
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	1.500	17/12/2035	5,920,000	(1,140)	(0.01)
Receive	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	1.500	18/09/2054	1,186,200	1,934	0.01
Receive	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	1.500	19/03/2055	1,130,000	1,145	0.01
Receive	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	2.500	18/03/2056	1,350,000	(34)	0.00
Receive	1-Day SGD-SIBCSORA Compounded-OIS	1.250	18/03/2027	SGD 1,027,888	77	0.00
Receive	1-Day SGD-SIBCSORA Compounded-OIS	1.500	18/03/2031	701,612	2,170	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.750	15/06/2027	\$ 185,971	(8,966)	(0.05)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	2.965	30/11/2026	472,600	2,426	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.000	19/03/2027	725,640	(3,695)	(0.02)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.250	18/06/2027	215,540	7	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.250	18/06/2035	258,970	1,847	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.250	19/03/2055	12,730	610	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.290	31/05/2030	87,306	403	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.300	31/05/2027	100,800	367	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.325	15/12/2027	537,530	289	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.375	31/05/2030	115,608	(1)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.500	18/03/2028	245,960	122	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.500	18/03/2031	136,480	259	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.500	17/09/2055	21,200	326	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.551	17/09/2035	3,700	85	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.605	28/08/2034	20,300	275	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.640	15/08/2035	60,600	499	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.700	15/08/2035	60,300	385	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.700	20/02/2049	1,900	136	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.715	07/08/2034	35,410	238	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.715	15/08/2035	102,931	183	0.00
Pay	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	18/12/2026	13,500	(50)	0.00
Pay	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	17/09/2027	1,276,800	12	0.00
Pay	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	17/12/2030	151,500	(295)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	17/09/2035	264,000	5,963	0.03
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	17/12/2035	743,180	6,915	0.04
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	17/12/2055	91,100	2,124	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.773	04/03/2055	29,000	2,074	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.804	15/02/2055	15,200	1,003	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.850	05/08/2034	28,900	(158)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.851	28/02/2029	135,500	(1,504)	(0.01)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.861	15/02/2055	11,800	656	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.862	28/02/2029	133,200	(1,533)	(0.01)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.905	15/08/2026	163,400	(167)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.922	15/11/2054	17,600	734	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.930	24/03/2035	29,000	(249)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.930	25/06/2055	30,900	1,176	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.940	15/11/2054	12,100	467	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.955	15/11/2054	21,800	789	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.959	15/11/2054	31,500	1,116	0.01

変動金利の 支払／受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	未実現評価益 (損)	純資産 比率 (%)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.960	27/06/2055	\$ 38,471	\$ 1,419	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.964	15/11/2054	19,600	677	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.975	21/03/2035	21,600	(272)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.990	15/11/2054	12,000	362	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.993	15/11/2054	18,300	543	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.000	20/06/2026	132,100	(2,000)	(0.01)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.000	18/03/2036	91,490	291	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.000	18/03/2056	18,580	95	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.005	29/09/2055	11,439	439	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.020	15/05/2026	145,200	48	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.065	26/06/2055	19,479	690	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.111	15/11/2054	29,100	277	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.115	15/11/2054	16,940	150	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.117	15/11/2054	4,110	36	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	4.130	15/11/2054	39,350	250	0.00
Pay	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	1.713	02/10/2029	CAD 81,100	3,229	0.02
Pay	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	1.900	18/12/2029	76,500	3,128	0.02
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	2.740	01/06/2034	6,300	107	0.00
Pay	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	2.850	01/09/2029	151,800	1,031	0.01
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	2.850	01/06/2033	14,000	(28)	0.00
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	2.880	01/09/2033	48,600	256	0.00
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.000	01/06/2033	20,000	(94)	0.00
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.000	01/06/2034	6,000	10	0.00
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.180	01/06/2033	140,200	(1,271)	(0.01)
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.250%	15/03/2033	CAD 88,700	(2,702)	(0.01)
Pay	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.250	21/06/2053	2,300	34	0.00
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.300	01/06/2033	65,400	(1,464)	(0.01)
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.400	01/06/2033	17,700	(349)	0.00
Pay	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.500	19/03/2026	397,400	2,679	0.02
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.500	01/09/2033	78,900	(2,788)	(0.02)
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.700	01/09/2033	31,200	(1,175)	(0.01)
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.750	20/12/2033	10,100	(331)	0.00
Pay	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.925	19/06/2026	176,100	1,901	0.01
Pay	3-Month CHF-SRFXON3 Compounded-OIS	0.283	14/02/2027	CHF 47,000	321	0.00
Pay	3-Month CHF-SRFXON3 Compounded-OIS	0.294	10/02/2027	42,300	973	0.01
Pay	3-Month CHF-SRFXON3 Compounded-OIS	0.343	16/05/2027	31,300	285	0.00
Pay	3-Month KRW-KORIBOR	2.750	18/03/2036	KRW 201,971,940	(7,780)	(0.04)
Receive	3-Month NZD-BBR	2.500	12/03/2028	NZD 340,300	1,870	0.01
Receive	3-Month NZD-BBR	3.000	18/03/2028	372,000	6	0.00
Receive	3-Month NZD-BBR	3.500	18/03/2031	627,800	7,533	0.04
Pay	3-Month SEK-STIBOR	2.474	03/02/2030	SEK 393,000	851	0.01
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	3.500	18/03/2031	AUD 1,775,530	(35,682)	(0.20)
Receive	6-Month AUD-BBR-BBSW	3.750	18/03/2031	60,500	(49)	0.00
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.250	19/03/2035	98,600	(2,276)	(0.01)
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.250	17/09/2035	218,600	(6,760)	(0.04)
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.250	18/03/2036	311,800	(8,522)	(0.05)
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	19/03/2035	385,600	(5,772)	(0.03)
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	18/06/2035	42,900	(824)	0.00
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	17/09/2035	169,400	(4,886)	(0.03)
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	1.913	30/01/2029	CZK 158,300	(371)	0.00
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	4.523	01/12/2035	943,500	229	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	0.064	17/11/2052	€ 17,650	12,178	0.07
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	0.451	27/05/2050	19,900	(9,869)	(0.06)
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	1.795	11/10/2029	53,450	(966)	(0.01)
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	1.923	11/10/2029	1,900	(23)	0.00
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	1.929	11/10/2029	159,180	(1,915)	(0.01)
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	2.000	18/03/2028	36,900	(106)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.213	12/03/2055	351,700	20,992	0.12
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	2.500	18/03/2031	842,400	(9,345)	(0.05)
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	2.750	18/03/2036	1,204,410	(24,937)	(0.14)
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.750	18/09/2039	46,900	1,002	0.01
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.750	18/03/2041	9,100	289	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	3.000	18/03/2056	51,550	1,497	0.01
Receive	6-Month PLN-WIBOR	4.723	01/12/2035	PLN 168,300	(174)	0.00
中央清算機関で取引されているデリバティブ商品合計					\$ (123,730)	(0.70)
					\$ (121,942)	(0.69)

店頭デリバティブ商品（金額は千単位＊、ただし契約数を除く）

＊残高がゼロの場合は、実際の金額が千単位未満に四捨五入された結果である可能性があります。

買建オプション取引

通貨オプション

相手方	銘柄	行使価格	満期日	想定元本	取得原価	評価額	純資産 比率 (%)
BOA	Put - OTC EUR versus CZK	CZK 24.200	11/03/2026	16,289	\$ 74	\$ 92	0.00
	Put - OTC EUR versus HUF	HUF 375.000	05/03/2026	30,455	78	57	0.00
	Put - OTC USD versus BRL	BRL 5.400	05/02/2026	28,300	391	157	0.00
	Call - OTC USD versus HKD	HKD 7.800	14/08/2026	43,198	64	24	0.00
	Call - OTC USD versus HKD	7.800	24/08/2026	62,040	86	35	0.00
	Put - OTC USD versus KRW	KRW 1,417.000	11/02/2026	69,289	429	368	0.01
	Put - OTC USD versus KRW	1,419.000	11/02/2026	69,289	410	394	0.01
	Put - OTC USD versus KRW	1,419.000	12/02/2026	44,236	275	258	0.00
	Call - OTC USD versus SGD	SGD 1.315	05/11/2026	44,327	317	153	0.00
	Call - OTC USD versus HKD	HKD 7.800	14/08/2026	8,956	12	5	0.00
GLM	Put - OTC EUR versus CZK	CZK 24.200	05/03/2026	49,119	197	266	0.00
JPM	Put - OTC EUR versus HUF	HUF 378.000	03/03/2026	21,340	107	70	0.00
	Put - OTC EUR versus HUF	376.000	06/03/2026	26,436	68	61	0.00
MBC	Call - OTC USD versus HKD	HKD 7.800	14/08/2026	36,515	48	21	0.00
	Call - OTC USD versus HKD	7.800	24/08/2026	18,547	27	10	0.00
MYI	Put - OTC EUR versus CZK	CZK 24.200	10/02/2026	17,276	74	79	0.00
	Put - OTC EUR versus CZK	24.100	13/03/2026	44,616	183	164	0.00
	Put - OTC EUR versus CZK	23.900	02/06/2026	28,965	117	87	0.00
	Put - OTC USD versus BRL	BRL 5.410	04/02/2026	58,600	893	359	0.00
					\$ 3,850	\$ 2,660	0.02

売建オプション取引

通貨オプション

相手方	銘柄	行使価格	満期日	想定元本	プレミアム	評価額	純資産 比率 (%)
BOA	Put - OTC USD versus BRL	BRL 5.160	05/02/2026	28,300	\$ (59)	\$ (9)	0.00
	Call - OTC USD versus BRL	5.690	05/02/2026	28,300	(332)	(227)	0.00
	Call - OTC USD versus HKD	HKD 7.850	14/08/2026	43,198	(24)	(14)	0.00
	Call - OTC USD versus HKD	7.850	24/08/2026	62,040	(29)	(20)	0.00
	Put - OTC USD versus KRW	KRW 1,380.000	11/02/2026	69,289	(130)	(98)	0.00
	Put - OTC USD versus KRW	1,382.000	11/02/2026	69,289	(131)	(106)	0.00
	Put - OTC USD versus KRW	1,383.000	12/02/2026	44,236	(93)	(73)	0.00
	Put - OTC USD versus SGD	SGD 1.237	05/11/2026	44,327	(316)	(368)	0.00
	Call - OTC USD versus HKD	HKD 7.850	14/08/2026	8,956	(4)	(3)	0.00
	Call - OTC USD versus HKD	7.850	14/08/2026	36,515	(16)	(12)	0.00
GLM	Call - OTC USD versus HKD	7.850	24/08/2026	18,547	(10)	(6)	0.00
MBC	Call - OTC USD versus HKD	7.850	24/08/2026	18,547	(10)	(6)	0.00
	Call - OTC USD versus HKD	7.850	24/08/2026	18,547	(10)	(6)	0.00
MYI	Put - OTC USD versus BRL	BRL 5.160	04/02/2026	58,600	(151)	(18)	0.00
	Call - OTC USD versus BRL	5.700	04/02/2026	58,600	(758)	(431)	(0.01)
					\$ (2,053)	\$ (1,385)	(0.01)

金利スワップ取引

相手方	銘柄	変動金利指標	変動金利の 支払／受取	行使金利	満期日	想定元本	プレミアム	評価額	純資産 比率 (%)
BPS	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.551%	05/01/2026	41,800	\$ (98)	\$ 0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.625	08/01/2026	46,600	(119)	(4)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.831	05/01/2026	41,800	(98)	(23)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.925	08/01/2026	46,600	(119)	(9)	0.00
FAR	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.580	05/01/2026	19,900	(46)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.860	05/01/2026	19,900	(46)	(4)	0.00
GLM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.548	02/01/2026	45,700	(112)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.578	12/01/2026	27,500	(60)	(3)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.648	15/01/2026	68,600	(185)	(48)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.848	02/01/2026	45,700	(112)	(4)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.878	12/01/2026	27,500	(60)	(27)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.928	15/01/2026	68,600	(185)	(55)	0.00
MYC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.625	08/01/2026	4,500	(11)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.639	12/01/2026	45,100	(107)	(14)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.919	12/01/2026	45,100	(107)	(22)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.925	08/01/2026	4,500	(11)	(1)	0.00
							<u>\$ (1,476)</u>	<u>\$ (214)</u>	<u>0.00</u>

社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの買い

相手方	参照組織	固定金利 支払	満期日	想定元本	プレミアムの 支払 ／受取	未実現 評価益 (損)	評価額	純資産 比率 (%)
MYC	South Korea Government International Bond	(1.000)%	20/12/2029	\$ 39,200	\$ (1,308)	\$ 106	\$ (1,202)	(0.01)
	South Korea Government International Bond	(1.000)	20/12/2030	52,300	(1,922)	38	(1,884)	(0.01)
					<u>\$ (3,230)</u>	<u>\$ 144</u>	<u>\$ (3,086)</u>	<u>(0.02)</u>

社債、ソブリン債および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの売り

相手方	参照組織	固定金利 受取	満期日	想定元本	プレミアム の支払 ／受取	未実現 評価益 (損)	評価額	純資産 比率 (%)
GST	Petroleos Mexicanos	4.850%	07/05/2026	\$ 52,570	\$ 0	\$ 426	\$ 426	0.00

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの売り

相手方	インデックス／トランシェ	固定金利 受取	満期日	想定元本	プレミアムの 支払 ／受取	未実現 評価益 (損)	評価額	純資産 比率 (%)
BOA	iTraxx Crossover 44 5-Year 35-100% Index	5.000%	20/12/2030	€ 2,840	\$ 659	\$ 9	\$ 668	0.00
BPS	iTraxx Crossover 44 5-Year 35-100% Index	5.000	20/12/2030	18,690	4,296	103	4,399	0.03
CBK	iTraxx Crossover 44 5-Year 35-100% Index	5.000	20/12/2030	5,350	1,213	46	1,259	0.01
JPM	iTraxx Crossover 44 5-Year 35-100% Index	5.000	20/12/2030	33,610	7,665	246	7,911	0.04
					\$ 13,833	\$ 404	\$ 14,237	0.08

複数通貨間のスワップ

相手方	受取	支払	満期日	受取通貨の 想定元本	支払通貨の 想定元本	プレミアムの支払 ／受取	未実現 評価益 (損)	評価額	純資産 比率 (%)
CBK	Floating rate equal to 1-Day USD-SOFR Compounded-OIS less 0.357% based on the notional amount of currency received	Floating rate equal to 1-Day JPY-SOFR Compounded-OIS based on the notional amount of currency delivered	16/12/2027	\$ 654,817	¥ 98,222,600	\$ 5,089	\$ (126)	\$ 4,963	0.03
FAR	Floating rate equal to 1-Day USD-SOFR Compounded-OIS less 0.442% based on the notional amount of currency received	Floating rate equal to 1-Day JPY-SOFR Compounded-OIS based on the notional amount of currency delivered	16/09/2031	151,185	22,200,000	242	219	461	0.00
GLM	Floating rate equal to 1-Day USD-SOFR Compounded-OIS less 0.301% based on the notional amount of currency received	Floating rate equal to 1-Day GBP-SOFR Compounded-OIS based on the notional amount of currency delivered	15/10/2045	29,171	£ 21,934	(11)	38	27	0.00
	Floating rate equal to 1-Day USD-SOFR Compounded-OIS less 0.315% based on the notional amount of currency received	Floating rate equal to 1-Day JPY-SOFR Compounded-OIS based on the notional amount of currency delivered	16/12/2027	635,574	¥ 98,514,000	(1,459)	(378)	(1,837)	(0.01)
	Floating rate equal to 1-Day USD-SOFR Compounded-OIS less 0.323% based on the notional amount of currency received	Floating rate equal to 1-Day GBP-SOFR Compounded-OIS based on the notional amount of currency delivered	22/10/2045	110,736	£ 82,503	(104)	273	169	0.00
	Floating rate equal to 1-Day USD-SOFR Compounded-OIS less 0.425% based on the notional amount of currency received	Floating rate equal to 1-Day JPY-SOFR Compounded-OIS based on the notional amount of currency delivered	16/09/2031	31,429	¥ 4,620,000	42	21	63	0.00
GST	Floating rate equal to 1-Day USD-SOFR Compounded-OIS less 0.420% based on the notional amount of currency received	Floating rate equal to 1-Day JPY-SOFR Compounded-OIS based on the notional amount of currency delivered	17/06/2027	44,332	6,339,000	150	37	187	0.00
						<u>\$ 3,949</u>	<u>\$ 84</u>	<u>\$ 4,033</u>	<u>0.02</u>

金利スワップ取引

相手方	変動金利の 支払／受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	プレミアムの支払 ／受取	未実現 評価益 (損)	評価額	純資産 比率 (%)
BPS	Pay	3-Month CNY-CNREPOFIX	1.500%	18/03/2031	CNY 1,150,350	\$ (951)	\$ 250	\$ (701)	0.00
CBK	Pay	3-Month CNY-CNREPOFIX	1.500	18/03/2031	2,045,000	0	(1,245)	(1,245)	(0.01)
SCX	Pay	3-Month CNY-CNREPOFIX	1.500	18/03/2031	196,100	91	(210)	(119)	0.00
						<u>\$ (860)</u>	<u>\$ (1,205)</u>	<u>\$ (2,065)</u>	<u>(0.01)</u>

為替予約取引

相手方	決済月	支払通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価益 (損)	純資産 比率 (%)
AZD	01/2026	\$ 40,102	¥ 6,233,505	\$ 0	\$ (304)	\$ (304)	0.00
	01/2026	5,180	NZD 9,226	127	0	127	0.00
BOA	01/2026	CNH 1,008,875	\$ 144,198	0	(477)	(477)	0.00
	01/2026	COP 33,121,736	8,690	0	(7)	(7)	0.00
	01/2026	€ 13,370	15,782	73	0	73	0.00
	01/2026	INR 29,217	320	0	(5)	(5)	0.00
	01/2026	KRW 9,276,055	6,376	0	(59)	(59)	0.00
	01/2026	THB 128,887	3,980	0	(115)	(115)	0.00
	01/2026	TWD 462,928	15,180	459	0	459	0.00
	01/2026	\$ 5,073	CNY 35,824	41	0	41	0.00
	01/2026	2,761	£ 2,043	0	(13)	(13)	0.00
	01/2026	19,992	¥ 3,089,500	0	(267)	(267)	0.00
	01/2026	32,694	PLN 119,637	581	0	581	0.00
	01/2026	2,276	TWD 71,796	8	0	8	0.00
	01/2026	8,693	ZAR 144,909	40	0	40	0.00
	02/2026	COP 12,226,979	\$ 3,191	21	(5)	16	0.00
	02/2026	ILS 35,411	11,114	3	0	3	0.00
	02/2026	\$ 14	CNY 97	0	0	0	0.00
	03/2026	COP 43,753,584	\$ 11,385	106	0	106	0.00
	03/2026	CZK 51,907	€ 2,123	0	(23)	(23)	0.00
	03/2026	€ 6,023	CZK 147,714	88	0	88	0.00
	03/2026	KZT 112,029	\$ 214	0	(3)	(3)	0.00
	03/2026	PEN 41,149	12,207	3	0	3	0.00
	03/2026	\$ 11,992	CNY 84,589	121	0	121	0.00
	04/2026	3,084	MXN 56,848	47	0	47	0.00
	04/2026	ZAR 167,892	\$ 9,565	0	(489)	(489)	0.00
	05/2026	388,184	22,456	0	(741)	(741)	0.00
	08/2026	35,143	2,018	0	(68)	(68)	0.00
BPS	01/2026	AUD 284,030	184,624	0	(4,795)	(4,795)	(0.03)
	01/2026	CHF 4,004	5,084	26	0	26	0.00
	01/2026	CNH 2,450,560	348,494	0	(2,842)	(2,842)	(0.02)
	01/2026	€ 202,601	238,406	402	(42)	360	0.00
	01/2026	£ 6,126	€ 6,958	0	(65)	(65)	0.00
	01/2026	HKD 5	\$ 1	0	0	0	0.00
	01/2026	ILS 60,687	18,661	0	(379)	(379)	0.00
	01/2026	INR 963,741	10,690	0	(27)	(27)	0.00
	01/2026	¥ 4,849,400	31,383	422	0	422	0.00
	01/2026	KRW 22,653	16	0	0	0	0.00
	01/2026	PLN 51,841	14,210	0	(209)	(209)	0.00
	01/2026	TWD 2,287,479	74,815	2,068	0	2,068	0.01
	01/2026	\$ 4,348	AUD 6,598	52	0	52	0.00
	01/2026	11,326	BRL 62,873	148	0	148	0.00
	01/2026	53,425	CNH 374,665	277	0	277	0.00
	01/2026	9,188	CNY 65,032	96	0	96	0.00
	01/2026	7,625	DKK 48,495	5	0	5	0.00
	01/2026	293,370	€ 249,073	13	(735)	(722)	0.00
	01/2026	482	IDR 8,065,246	1	0	1	0.00
	01/2026	4,960	INR 448,089	14	0	14	0.00
	01/2026	2,256	NZD 3,970	28	0	28	0.00
	01/2026	36,408	PLN 132,326	396	0	396	0.00
	01/2026	13	TRY 555	0	0	0	0.00
	01/2026	70,175	TWD 2,205,501	80	(111)	(31)	0.00
	01/2026	19,336	ZAR 322,405	93	0	93	0.00
	01/2026	ZAR 137,395	\$ 8,212	0	(70)	(70)	0.00
	02/2026	COP 419	0	0	0	0	0.00
	02/2026	€ 3,176	RON 16,291	15	0	15	0.00
	02/2026	TRY 158	\$ 3	0	0	0	0.00
	02/2026	\$ 497	CNY 3,510	4	0	4	0.00
	02/2026	10,909	INR 982,914	2	(2)	0	0.00
	02/2026	24,613	TWD 772,467	0	(66)	(66)	0.00
	03/2026	CZK 95,701	€ 3,900	0	(60)	(60)	0.00
	03/2026	207,811	\$ 9,986	0	(121)	(121)	0.00
	03/2026	TWD 614,050	19,772	267	0	267	0.00
	03/2026	\$ 31,486	CNY 220,989	215	0	215	0.00
	04/2026	5,718	40,086	37	0	37	0.00
	05/2026	6,986	KWD 2,129	0	(41)	(41)	0.00

相手方	決済月	支払通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価益 (損)	純資産 比率 (%)
BRC	06/2026	\$ 5,942	KWD 1,814	\$ 0	\$ (19)	\$ (19)	0.00
	07/2026	3,086	943	0	(8)	(8)	0.00
	06/2027	1,536	466	0	(8)	(8)	0.00
	05/2029	KWD 10,514	\$ 36,145	1,427	0	1,427	0.01
	07/2029	1,012	3,480	136	0	136	0.00
	05/2030	7,566	26,055	916	0	916	0.01
	01/2026	€ 17,570	RON 90,339	161	0	161	0.00
	01/2026	1,649,812	\$ 1,917,129	0	(21,317)	(21,317)	(0.12)
	01/2026	ILS 15,751	4,910	0	(31)	(31)	0.00
	01/2026	MYR 538,670	131,270	0	(1,639)	(1,639)	(0.01)
	01/2026	NZD 3,586	2,076	14	0	14	0.00
	01/2026	PLN 29	8	0	0	0	0.00
	01/2026	SGD 1,153	893	0	(4)	(4)	0.00
	01/2026	\$ 2,737	AUD 4,095	0	(6)	(6)	0.00
	01/2026	58,199	NZD 100,611	0	(324)	(324)	0.00
	01/2026	3,498	PLN 12,742	46	0	46	0.00
	01/2026	3,314	SGD 4,248	0	(9)	(9)	0.00
	01/2026	23,501	TRY 1,051,689	854	0	854	0.01
	01/2026	655	ZAR 11,000	8	0	8	0.00
	01/2026	ZAR 551,753	\$ 31,853	0	(1,398)	(1,398)	(0.01)
	02/2026	ILS 15,555	4,828	0	(52)	(52)	0.00
	02/2026	\$ 8,491	MXN 157,419	223	0	223	0.00
	02/2026	88,969	TRY 4,053,624	2,118	0	2,118	0.01
	03/2026	32,755	1,496,134	388	0	388	0.00
	04/2026	ZAR 212,106	\$ 12,077	0	(625)	(625)	0.00
	07/2026	303,693	17,165	0	(895)	(895)	(0.01)
	12/2026	ZAR 98,780	5,612	0	(194)	(194)	0.00
BSH	01/2026	£ 262,667	347,308	0	(5,989)	(5,989)	(0.03)
	01/2026	¥ 16,126,585	103,611	651	0	651	0.00
	01/2026	PEN 75,828	22,037	0	(501)	(501)	0.00
	01/2026	\$ 8,787	NZD 15,681	233	0	233	0.00
	02/2026	COP 1,497,032	\$ 392	2	0	2	0.00
	02/2026	PEN 175,729	49,526	0	(2,640)	(2,640)	(0.01)
	03/2026	74,638	21,776	0	(363)	(363)	0.00
	04/2026	65,923	18,929	0	(606)	(606)	0.00
	05/2026	53,598	15,709	0	(148)	(148)	0.00
	01/2026	AUD 126,317	83,976	0	(265)	(265)	0.00
CBK	01/2026	CAD 13,471	9,571	0	(262)	(262)	0.00
	01/2026	CNH 943,969	135,041	0	(322)	(322)	0.00
	01/2026	COP 131,728,635	34,720	204	(44)	160	0.00
	01/2026	€ 131,584	153,497	32	(1,139)	(1,107)	(0.01)
	01/2026	ILS 23	7	0	0	0	0.00
	01/2026	¥ 1,210,000	8,914	1,195	0	1,195	0.01
	01/2026	NZD 37,133	21,513	153	0	153	0.00
	01/2026	PEN 97,514	28,809	0	(173)	(173)	0.00
	01/2026	PLN 2,717	752	0	(3)	(3)	0.00
	01/2026	SGD 3,439	2,673	0	(3)	(3)	0.00
	01/2026	THB 685	21	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	TWD 2,738,202	89,966	2,888	0	2,888	0.02
	01/2026	\$ 2,808	AUD 4,231	13	0	13	0.00
	01/2026	191,213	BRL 1,040,210	0	(1,385)	(1,385)	(0.01)
	01/2026	1,601	CAD 2,222	21	0	21	0.00
	01/2026	300,927	CNH 2,099,583	157	0	157	0.00
	01/2026	23,333	CNY 164,969	206	0	206	0.00
	01/2026	6,791	COP 25,595,045	0	(15)	(15)	0.00
	01/2026	22,170	€ 18,996	149	0	149	0.00
	01/2026	1,362	£ 1,024	16	0	16	0.00
	01/2026	2,610	ILS 8,347	9	0	9	0.00
	01/2026	162,285	INR 14,509,007	147	(1,360)	(1,213)	(0.01)
	01/2026	46,841	¥ 7,280,400	0	(359)	(359)	0.00
	01/2026	3,061	NZD 5,316	8	(11)	(3)	0.00
	01/2026	3,213	PLN 11,544	0	(2)	(2)	0.00
	01/2026	484	SEK 4,555	10	0	10	0.00
	01/2026	31,648	SGD 40,851	138	0	138	0.00
	01/2026	6	THB 179	0	0	0	0.00
	01/2026	22,689	TWD 709,284	11	(144)	(133)	0.00
	01/2026	3,212	ZAR 54,610	79	0	79	0.00
	02/2026	COP 28,071,752	\$ 7,368	86	0	86	0.00

相手方	決済月	支払通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価益 (損)	純資産 比率 (%)
	02/2026	€ 1,114	RON 5,721	\$ 6	\$ 0	\$ 6	0.00
	02/2026	ILS 28,010	\$ 8,811	22	0	22	0.00
	02/2026	PEN 126,513	37,236	0	(340)	(340)	0.00
	02/2026	\$ 36,643	CNY 258,677	317	0	317	0.00
	02/2026	683	TWD 21,368	0	(4)	(4)	0.00
	03/2026	COP 51,815,840	\$ 13,645	212	0	212	0.00
	03/2026	HKD 109,691	14,155	36	0	36	0.00
	03/2026	PEN 76,805	22,332	0	(444)	(444)	0.00
	03/2026	TWD 667,393	21,442	243	0	243	0.00
	03/2026	\$ 65,497	CNY 460,624	516	0	516	0.00
	04/2026	COP 25,440,024	\$ 6,630	89	0	89	0.00
	05/2026	PEN 30,976	8,735	0	(431)	(431)	0.00
	08/2026	63,347	18,569	0	(100)	(100)	0.00
CIB	01/2026	ILS 14	4	0	0	0	0.00
	01/2026	\$ 822	SGD 1,056	0	(1)	(1)	0.00
DUB	01/2026	€ 11,693	RON 59,888	70	0	70	0.00
	01/2026	ILS 26,024	\$ 8,090	0	(75)	(75)	0.00
	01/2026	KRW 103,142,202	70,459	0	(1,092)	(1,092)	(0.01)
	01/2026	NZD 16,131	9,325	46	0	46	0.00
	01/2026	\$ 15,368	ILS 49,030	15	0	15	0.00
	01/2026	47,910	INR 4,266,663	0	(543)	(543)	0.00
	01/2026	28,655	KRW 42,098,158	549	0	549	0.00
	01/2026	17	TWD 512	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	8,157	ZAR 137,130	110	0	110	0.00
	01/2026	ZAR 983,270	\$ 56,432	0	(2,823)	(2,823)	(0.02)
	02/2026	€ 9,981	RON 51,208	44	0	44	0.00
	02/2026	ILS 49,017	\$ 15,368	0	(13)	(13)	0.00
	02/2026	\$ 1,703	HUF 560,602	7	0	7	0.00
	02/2026	922	TWD 28,847	0	(5)	(5)	0.00
	03/2026	KZT 249,411	\$ 483	0	(1)	(1)	0.00
	03/2026	TWD 1,430	45	0	0	0	0.00
	03/2026	\$ 19,290	CNY 135,404	125	0	125	0.00
	03/2026	14,971	CZK 308,193	18	0	18	0.00
	03/2026	9,469	KZT 5,170,644	512	0	512	0.00
	06/2026	KZT 1,928,452	\$ 3,588	0	(44)	(44)	0.00
	07/2026	ZAR 247,831	14,000	0	(738)	(738)	0.00
	12/2026	132,392	7,515	0	(266)	(266)	0.00
FAR	01/2026	AUD 591,952	384,535	0	(10,235)	(10,235)	(0.06)
	01/2026	CHF 4,590	5,723	0	(75)	(75)	0.00
	01/2026	CNH 926,870	131,691	0	(1,224)	(1,224)	(0.01)
	01/2026	PEN 58,635	17,246	0	(177)	(177)	0.00
	01/2026	SGD 8,910	6,891	0	(42)	(42)	0.00
	01/2026	\$ 749	£ 555	0	(3)	(3)	0.00
	01/2026	8,136	ILS 26,088	49	0	49	0.00
	01/2026	10,293	NZD 18,270	216	0	216	0.00
	01/2026	39,711	PLN 145,471	749	0	749	0.00
	01/2026	684	SGD 881	2	0	2	0.00
	01/2026	8,180	ZAR 137,258	91	0	91	0.00
	01/2026	ZAR 681,817	\$ 39,651	0	(1,437)	(1,437)	(0.01)
	02/2026	ILS 26,080	8,136	0	(47)	(47)	0.00
	03/2026	PEN 29,995	8,724	0	(173)	(173)	0.00
GLM	01/2026	BRL 983,189	177,479	0	(1,943)	(1,943)	(0.01)
	01/2026	CNH 71,248	10,185	0	(32)	(32)	0.00
	01/2026	COP 3,114,944	818	3	0	3	0.00
	01/2026	€ 26,885	RON 138,140	220	0	220	0.00
	01/2026	ILS 14,268	\$ 4,416	0	(60)	(60)	0.00
	01/2026	¥ 3,670,000	27,264	3,850	0	3,850	0.02
	01/2026	KRW 65,589	45	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	MYR 48,383	11,792	0	(146)	(146)	0.00
	01/2026	RON 3,334	768	0	0	0	0.00
	01/2026	SGD 1,638	1,278	3	0	3	0.00
	01/2026	\$ 1,434	CAD 1,973	6	0	6	0.00
	01/2026	3,681	CHF 2,951	47	0	47	0.00
	01/2026	22,056	CNH 155,479	240	0	240	0.00
	01/2026	195	CNY 1,373	1	0	1	0.00
	01/2026	23,068	PLN 84,268	369	0	369	0.00
	01/2026	12,699	SGD 16,423	81	(1)	80	0.00
	01/2026	5,081	THB 161,790	59	0	59	0.00

相手方	決済月	支払通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価益 (損)	純資産 比率 (%)
IND JPM	01/2026	\$ 222	TRY 9,946	\$ 9	\$ 0	\$ 9	0.00
	01/2026	ZAR 506,997	\$ 29,408	0	(1,145)	(1,145)	(0.01)
	02/2026	COP 8,403,299	2,205	18	0	18	0.00
	02/2026	\$ 153,581	BRL 842,032	0	(1,077)	(1,077)	(0.01)
	02/2026	28	CNY 199	0	0	0	0.00
	02/2026	16,389	MXN 303,980	436	0	436	0.00
	02/2026	5,577	TRY 254,280	146	0	146	0.00
	03/2026	BRL 1,051	\$ 191	2	0	2	0.00
	03/2026	COP 5,365,844	1,390	0	0	0	0.00
	03/2026	\$ 1,254	CNY 8,821	11	0	11	0.00
	03/2026	12,571	MXN 233,209	328	0	328	0.00
	04/2026	177,479	BRL 1,005,072	2,169	0	2,169	0.01
	04/2026	26,109	MXN 481,442	408	0	408	0.00
	01/2026	DKK 91,082	\$ 14,160	0	(169)	(169)	0.00
	01/2026	CNH 4,270,280	606,797	0	(5,515)	(5,515)	(0.03)
	01/2026	HKD 40,168	5,168	5	0	5	0.00
	01/2026	ILS 173,473	53,302	0	(1,125)	(1,125)	(0.01)
	01/2026	INR 903,531	10,149	119	0	119	0.00
	01/2026	¥ 3,490,000	25,465	3,200	0	3,200	0.02
	01/2026	NZD 27,546	15,986	141	0	141	0.00
	01/2026	PEN 6,859	2,022	0	(17)	(17)	0.00
	01/2026	PLN 94,699	25,839	0	(500)	(500)	0.00
	01/2026	\$ 1,739	CAD 2,431	35	0	35	0.00
	01/2026	27,332	CNH 191,996	201	0	201	0.00
	01/2026	15,147	CNY 106,643	54	0	54	0.00
	01/2026	19,119	INR 1,702,634	0	(217)	(217)	0.00
	01/2026	147,304	KRW 211,366,222	0	(678)	(678)	0.00
	01/2026	1,029	NOK 10,529	14	0	14	0.00
	01/2026	33,678	NZD 57,869	0	(390)	(390)	0.00
	01/2026	32,051	PLN 117,997	767	0	767	0.01
	01/2026	ZAR 185,835	\$ 10,829	0	(370)	(370)	0.00
	02/2026	COP 2,705,852	705	0	0	0	0.00
	02/2026	KRW 211,088,849	147,304	804	0	804	0.01
	02/2026	\$ 11,577	MXN 214,788	310	0	310	0.00
	02/2026	0	TRY 0	0	0	0	0.00
	03/2026	COP 2,144,035	\$ 555	0	(1)	(1)	0.00
	03/2026	HKD 436,617	56,345	145	0	145	0.00
	03/2026	MXN 0	0	0	0	0	0.00
	03/2026	\$ 16,941	MXN 310,569	226	0	226	0.00
	04/2026	9,724	179,153	147	0	147	0.00
	06/2026	ZAR 147,100	\$ 8,301	0	(471)	(471)	0.00
MBC	11/2026	676,572	38,601	0	(1,262)	(1,262)	(0.01)
	01/2026	AUD 68,301	45,288	0	(261)	(261)	0.00
	01/2026	CAD 1,113,379	791,073	0	(21,618)	(21,618)	(0.12)
	01/2026	CHF 6,365	8,014	0	(28)	(28)	0.00
	01/2026	€ 2,334,153	2,709,327	0	(33,187)	(33,187)	(0.18)
	01/2026	£ 76,728	102,424	0	(779)	(779)	0.00
	01/2026	¥ 15,833,000	101,886	800	0	800	0.01
	01/2026	KRW 117,843	82	1	0	1	0.00
	01/2026	NZD 41,518	23,952	70	0	70	0.00
	01/2026	PLN 40,018	10,939	0	(191)	(191)	0.00
	01/2026	SGD 30	23	0	0	0	0.00
	01/2026	THB 3,622,618	111,841	0	(3,252)	(3,252)	(0.02)
	01/2026	\$ 3,698	AUD 5,513	0	(22)	(22)	0.00
	01/2026	4,534	CAD 6,329	86	0	86	0.00
	01/2026	27,813	€ 23,631	0	(48)	(48)	0.00
	01/2026	195,843	£ 147,071	1,982	(9)	1,973	0.01
	01/2026	3,510	INR 317,797	18	0	18	0.00
	01/2026	21,625	¥ 3,367,476	2	(128)	(126)	0.00
	01/2026	4,232	NZD 7,369	7	0	7	0.00
	01/2026	8,216	PLN 30,122	161	0	161	0.00
	01/2026	8,556	SGD 11,022	21	0	21	0.00
	01/2026	3,508	TWD 110,733	14	0	14	0.00
	01/2026	ZAR 155,156	\$ 9,225	0	(125)	(125)	0.00
	02/2026	\$ 82	KRW 117,843	0	(1)	(1)	0.00
	02/2026	176,825	MXN 3,303,821	6,015	0	6,015	0.04
	03/2026	HKD 71,611	\$ 9,241	24	0	24	0.00
	03/2026	\$ 7,063	MXN 130,014	123	0	123	0.00

相手方	決済月	支払通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価益 (損)	純資産 比率 (%)
MYI	04/2026	\$ 7,817	MXN 144,279	\$ 128	\$ 0	\$ 128	0.00
	01/2026	€ 313	\$ 368	1	0	1	0.00
	01/2026	£ 107	145	0	0	0	0.00
	01/2026	ILS 51	16	0	0	0	0.00
	01/2026	¥ 2,462,946	15,958	233	0	233	0.00
	01/2026	PLN 27	7	0	0	0	0.00
	01/2026	SGD 762	593	1	0	1	0.00
	01/2026	\$ 1,324	£ 983	0	(3)	(3)	0.00
	01/2026	221	¥ 34,451	0	(1)	(1)	0.00
	01/2026	55	SGD 71	0	0	0	0.00
	02/2026	CZK 101,930	€ 4,146	0	(77)	(77)	0.00
	02/2026	ILS 56,702	\$ 17,610	0	(183)	(183)	0.00
	02/2026	\$ 2,710	CNY 19,133	23	0	23	0.00
	03/2026	MXN 225,563	\$ 12,467	11	0	11	0.00
	03/2026	\$ 8,368	CNY 58,777	56	0	56	0.00
	04/2026	DKK 201,665	\$ 28,700	0	(3,169)	(3,169)	(0.02)
	01/2026	KRW 169,078,189	115,538	0	(1,752)	(1,752)	(0.01)
	01/2026	\$ 19,237	KRW 28,238,152	352	0	352	0.00
	01/2026	3,959	TRY 178,681	144	0	144	0.00
	02/2026	1,567	70,994	46	0	46	0.00
RBC	03/2026	59,535	2,715,707	819	0	819	0.01
SCX	01/2026	1,052	SGD 1,359	6	0	6	0.00
	01/2026	BRL 120,257	\$ 22,381	435	0	435	0.00
	01/2026	CHF 4,598	5,737	0	(72)	(72)	0.00
	01/2026	CNH 1,982,378	281,273	0	(3,007)	(3,007)	(0.02)
	01/2026	DKK 403,483	62,633	0	(846)	(846)	0.00
	01/2026	£ 695,066	917,212	0	(17,678)	(17,678)	(0.10)
	01/2026	INR 144,676	1,590	0	(18)	(18)	0.00
	01/2026	¥ 13,171,909	84,671	576	0	576	0.00
	01/2026	NZD 799	467	8	0	8	0.00
	01/2026	TWD 501,889	16,473	512	0	512	0.00
	01/2026	\$ 227	CAD 316	4	0	4	0.00
	01/2026	18,986	CNY 134,104	148	0	148	0.00
	01/2026	802	IDR 13,415,291	1	0	1	0.00
	01/2026	3,162	INR 285,540	8	0	8	0.00
	01/2026	7,627	¥ 1,189,118	0	(35)	(35)	0.00
	01/2026	1,583	NGN 2,414,075	87	0	87	0.00
	01/2026	1,928	NZD 3,301	0	(29)	(29)	0.00
	01/2026	8,865	TWD 277,217	0	(50)	(50)	0.00
	03/2026	11,090	CNY 77,815	74	0	74	0.00
	SOG	06/2026	KZT 397,672	\$ 740	0	(9)	(9)
11/2026		NGN 2,005,700	1,240	0	(3)	(3)	0.00
01/2026		€ 68,469	RON 351,000	467	0	467	0.00
01/2026		¥ 46,797,108	\$ 299,216	441	0	441	0.00
01/2026		PEN 103,707	30,584	0	(238)	(238)	0.00
01/2026		RON 4,016	924	0	(1)	(1)	0.00
01/2026		SGD 617,569	476,698	0	(3,827)	(3,827)	(0.02)
01/2026		\$ 1,151	PEN 4,121	74	0	74	0.00
02/2026		€ 8,620	RON 44,238	46	0	46	0.00
02/2026		\$ 7,542	MXN 139,560	182	0	182	0.00
03/2026		MXN 7,524	\$ 402	0	(14)	(14)	0.00
03/2026		PEN 73,508	21,776	0	(26)	(26)	0.00
03/2026		\$ 1	MXN 20	0	0	0	0.00
03/2026		2	PEN 7	0	0	0	0.00
SSB	01/2026	¥ 9,710,000	\$ 64,847	2,899	0	2,899	0.02
UAG	01/2026	\$ 472	CAD 658	9	0	9	0.00
	01/2026	CHF 19,289	\$ 24,100	0	(268)	(268)	0.00
	01/2026	€ 875	1,030	2	0	2	0.00
	01/2026	¥ 46,591	302	4	0	4	0.00
	01/2026	PLN 40,117	10,994	0	(164)	(164)	0.00
	01/2026	\$ 3,151	NZD 5,435	0	(25)	(25)	0.00
	01/2026	27,205	PLN 98,523	221	(25)	196	0.00
	01/2026	812	SGD 1,048	4	0	4	0.00
WST	01/2026	ZAR 963,179	\$ 55,382	0	(2,662)	(2,662)	(0.01)
	02/2026	\$ 15,558	MXN 288,252	394	0	394	0.00
	03/2026	26,646	493,392	601	0	601	0.00
	01/2026	NZD 21,508	\$ 12,319	0	(54)	(54)	0.00

相手方	決済月	支払通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価益 (損)	純資産 比率 (%)
	01/2026	\$ 4,387	NZD 7,813	\$ 107	\$ 0	\$ 107	0.00
				<u>\$ 56,144</u>	<u>\$ (183,744)</u>	<u>\$ (127,600)</u>	<u>(0.72)</u>
銘柄				額面 (千)		評価額 (千)	純資産 比率 (%)
その他の金融資産							
Credit Suisse AG AT1 Claim					\$ 1,200	\$ 354	0.00
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.							
5.125% due 29/10/2022				500		30	0.00
その他の金融資産合計						<u>\$ 384</u>	<u>0.00</u>
短期売付証券							
米国政府機関債							
Ginnie Mae, TBA							
4.000% due 01/01/2056				7,500		(7,086)	(0.04)
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA							
2.000% due 01/01/2041				276,200		(255,787)	(1.46)
2.000% due 01/01/2056				211,050		(170,653)	(0.97)
2.000% due 01/02/2056				822,000		(664,500)	(3.78)
3.000% due 01/02/2056				40,100		(35,446)	(0.20)
3.500% due 01/02/2056				91,300		(84,128)	(0.48)
5.500% due 01/02/2056				62,100		(62,915)	(0.36)
短期売付証券合計						<u>\$ (1,280,515)</u>	<u>(7.29)</u>
投資有価証券合計						<u>\$ 23,535,604</u>	<u>134.03</u>
その他の流動資産および負債						<u>\$ (5,976,183)</u>	<u>(34.03)</u>
純資産						<u>\$ 17,559,421</u>	<u>100.00</u>

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／内外／債券
信託期間	無期限
運用方針	主として、世界各国のハイ・イールド債券（低格付債）を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、利子等収益の確保および信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポーチャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポーチャー、債券等エクスポーチャーおよびデリバティブ等エクスポーチャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS・ ハイ・イールド債券ファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBS・ハイ・イールド債券ファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分	期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000	円 －	% －	% －	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	10,671	0	6.7	99.4	197
2期 (2026年6月10日)	12,591	0	18.0	99.3	785

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。
(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

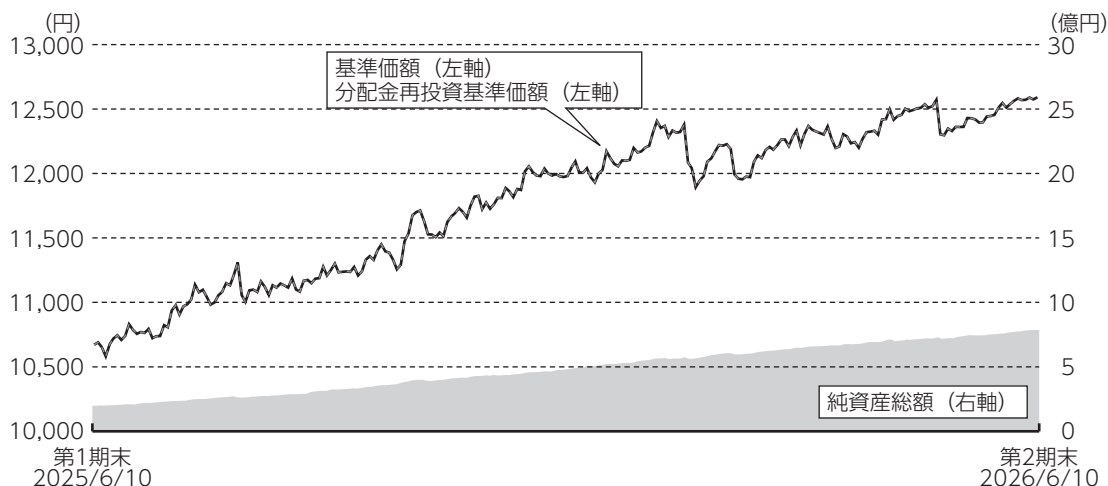
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年 6月10日	円 10,671	% －	% 99.4
6月末	10,794	1.2	100.2
7月末	11,212	5.1	95.8
8月末	11,149	4.5	99.6
9月末	11,386	6.7	100.7
10月末	11,820	10.8	99.1
11月末	12,038	12.8	99.0
12月末	12,105	13.4	99.1
2026年 1月末	11,978	12.2	99.8
2月末	12,185	14.2	100.4
3月末	12,243	14.7	99.8
4月末	12,572	17.8	100.3
5月末	12,511	17.2	99.9
(期 末) 2026年 6月10日	12,591	18.0	99.3

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 騰落率は期首比です。
(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：10,671円

第2期末：12,591円（既払分配金 0円）

騰落率：18.0%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国のハイ・イールド債券（低格付債）を投資対象とする投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期中騰落率
ノムラ・ファンズ・アイルランドーUSハイ・イールド・ボンド・ファンドーI USD	85.1%	+1.4%	7.2%
NYLI GF USハイ・イールド・コーポレート・ボンドーPI USD	14.2%	−1.5%	5.7%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	0.0%	−0.0%	0.4%

（注）組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境について

世界ハイ・イールド債券市場は上昇しました。米国を中心とした底堅い景気動向や企業業績に加え、人工知能（AI）関連投資の拡大期待が追い風となりました。期中は、通商政策を巡る不透明感や中東情勢の緊張激化を受けてリスク回避の動きが強まり、軟調となる局面もありましたが、その後は緊張緩和期待や高利回り資産への需要に支えられて反発しました。為替市場では、日米の金融政策や金利動向を巡る思惑から変動したものの、期を通じてみると米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、世界各国のハイ・イールド債券（低格付債）を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、利子等収益の確保および信託財産の成長を目指して運用を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日~2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,591円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、世界各国のハイ・イールド債券（低格付債）を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、利子等収益の確保および信託財産の成長を目指して運用を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	31円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は11,832円です。
（投信会社）	(27)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	9	0.077	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(5)	(0.045)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(2)	(0.015)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.015)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	40	0.341	

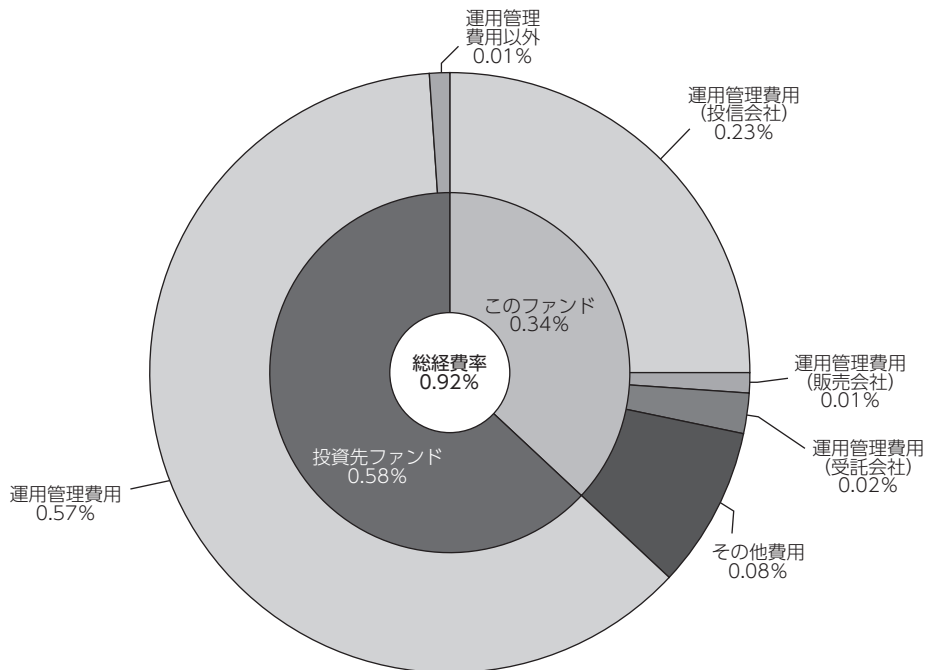
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	0.92%
①このファンドの費用の比率	0.34%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

- (注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
- (注9) 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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.92%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2025年6月11日 至 2026年6月10日）				
投資信託証券				
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国				
(アメリカ)	□	千米ドル	□	千米ドル
ノムラ・ファンズ・アイルランド・USハイ・イールド・ボンド・ファンド-I USD	6,753	2,925	118	52
NYLI GF USハイ・イールド・コーポレート・ボンド - PI USD	364	458	－	－
(注1) 金額は受け渡し代金。				
(注2) 金額の単位未満は切り捨て。				

利害関係人等との取引状況等（自 2025年6月11日 至 2026年6月10日）				
期中の利害関係人等との取引はありません。				
(注) 利害関係人等とは、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等です。				

組入資産明細表 (2026年6月10日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
U B S 短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 10,094	□ 10,094	千円 10	% 0.0
合 計	10,094	10,094	10	0.0

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名		期 首	当 期 末			
		□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		□	□	千米ドル	千円	%
ノムラ・ファンズ・アイルランド・USハイ・イールド・ボンド・ファンド-I USD		2,768	9,402	4,168	668,760	85.1
NYLI GF USハイ・イールド・コーポレート・ボンド - PI USD		176	540	695	111,520	14.2
合 計	□ 数 ・ 金 額	2,944	9,943	4,863	780,280	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<99.3%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 780,290	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,112	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	789,402	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（780,666千円）の投資信託財産総額（789,402千円）に対する比率は98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=160.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	799,339,650円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,102,458
投資信託受益証券(評価額)	780,290,761
未 収 入 金	9,946,288
未 収 利 息	143
(B) 負 債	13,400,468
未 払 金	9,937,529
未 払 解 約 金	2,527,235
未 払 信 託 報 酬	846,607
そ の 他 未 払 費 用	89,097
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	785,939,182
元 本	624,205,574
次 期 繰 越 損 益 金	161,733,608
(D) 受 益 権 総 口 数	624,205,574口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,591円

〈注記事項〉

期首元本額	185,507,790円
期中追加設定元本額	514,648,820円
期中一部解約元本額	75,951,036円
1口当たり純資産額	12,591円

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,235円
受 取 利 息	17,235
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	66,437,566
売 買 益	68,779,116
売 買 損	△ 2,341,550
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,669,479
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	64,785,322
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,588,415
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	98,536,701
(配 当 等 相 当 額)	(23,322)
(売 買 損 益 相 当 額)	(98,513,379)
(G) 計 (D＋E＋F)	161,733,608
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	161,733,608
追 加 信 託 差 損 益 金	98,536,701
(配 当 等 相 当 額)	(23,322)
(売 買 損 益 相 当 額)	(98,513,379)
分 配 準 備 積 立 金	63,196,907

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（16,734円）、費用控除後の有価証券等損益額（63,180,173円）、および信託約款に規定する収益調整金（98,536,701円）より分配対象収益は161,733,608円（10,000口当たり2,591円）ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

アイルランド籍外国投資信託証券 ノムラ・ファンズ・アイルランド－USハイ・イールド・ボンド・
ファンド－Ⅰ USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・ハイ・イールド債券ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資有価証券明細表は、2025年12月31日現在の現地
Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	計算期間終了日 2025年12月31日 米ドル
運用収益	306,566,096
付加価値税還付	(48,939)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る純利益／（損失）	163,709,430
運用収益（損失）合計	470,226,587
運用費用	(41,673,446)
営業利益（損失）	428,553,141
金融費用	
純利益からの支払配当金	(63,644,912)
キャピタル・ゲインからの支払配当金	(63,778,913)
過振利息	(6,270)
当期利益（損失）	301,123,046
源泉徴収税を含む税金	(1,390,570)
償還可能証券保有者に属する純資産の増減額	299,732,476

投資有価証券明細表

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
債券 - 96.38%			
オーストラリア - 0.52%			
素材 - 0.52%			
Alumina Pty Ltd, 6.125%, 15/03/30 144A	900,000	936,394	0.02%
Alumina Pty Ltd, 6.375%, 15/09/32 144A	1,825,000	1,893,916	0.04%
Fortescue Treasury Pty Ltd, 4.375%, 01/04/31 144A	5,275,000	5,101,853	0.11%
Fortescue Treasury Pty Ltd, 6.125%, 15/04/32 144A	6,800,000	7,099,467	0.16%
Infrabuild Australia Pty Ltd, 14.500%, 15/11/28 144A	950,000	1,011,495	0.02%
Mineral Resources Ltd, 7.000%, 01/04/31 144A	1,600,000	1,670,364	0.04%
Mineral Resources Ltd, 8.000%, 01/11/27 144A	2,875,000	2,938,016	0.07%
Mineral Resources Ltd, 8.500%, 01/05/30 144A	2,625,000	2,730,041	0.06%
		23,381,546	0.52%
一般消費財 - 0.00%			
Virgin Australia Holdings Ltd, 8.125%, 15/11/26 144A	1,095,833	3,657	0.00%
		3,657	0.00%
オーストラリア合計		23,385,203	0.52%
オーストリア - 0.03%			
テクノロジー - 0.03%			
ams-OSRAM AG, 12.250%, 30/03/29 144A	1,350,000	1,440,701	0.03%
		1,440,701	0.03%
オーストリア合計		1,440,701	0.03%
バミューダ - 1.58%			
通信 - 0.00%			
Digicel Group Holdings Ltd ZCP, 31/12/30 144A	3,125,942	112,119	0.00%
		112,119	0.00%
一般消費財 - 0.68%			
NCL Corp Ltd, 6.250%, 01/03/30 144A	915,000	928,882	0.02%
NCL Corp Ltd, 6.750%, 01/02/32 144A	6,925,000	7,085,356	0.16%
NCL Corp Ltd, 7.750%, 15/02/29 144A	3,225,000	3,432,212	0.08%
NCL Finance Ltd, 6.125%, 15/03/28 144A	3,000,000	3,081,133	0.07%
Viking Cruises Ltd, 5.875%, 15/10/33 144A	2,525,000	2,565,113	0.06%
Viking Cruises Ltd, 7.000%, 15/02/29 144A	2,250,000	2,257,781	0.05%
Viking Cruises Ltd, 9.125%, 15/07/31 144A	4,550,000	4,868,910	0.11%
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd, 5.625%, 15/02/29 144A	2,100,000	2,104,220	0.05%
VOC Escrow Ltd, 5.000%, 15/02/28 144A	3,725,000	3,723,096	0.08%
		30,046,703	0.68%
エネルギー - 0.90%			
Golar LNG Ltd, 7.500%, 02/10/30 144A	2,300,000	2,217,250	0.05%
Nabors Industries Ltd, 7.500%, 15/01/28 144A	6,700,000	6,697,784	0.15%
Seadrill Finance Ltd, 8.375%, 01/08/30 144A	1,900,000	1,972,726	0.04%
Transocean International Ltd, 6.800%, 15/03/38	11,726,000	10,073,971	0.23%
Transocean International Ltd, 7.500%, 15/04/31	3,533,000	3,336,553	0.07%
Transocean International Ltd, 7.875%, 15/10/32 144A	1,300,000	1,355,987	0.03%
Transocean International Ltd, 8.250%, 15/05/29 144A	2,275,000	2,287,956	0.05%
Transocean International Ltd, 8.500%, 15/05/31 144A	3,875,000	3,829,480	0.09%
Transocean International Ltd, 8.750%, 15/02/30 144A	788,438	822,584	0.02%
Valaris Ltd, 8.375%, 30/04/30 144A	6,079,000	6,313,198	0.14%
Weatherford International Ltd, 6.750%, 15/10/33 144A	1,125,000	1,150,223	0.03%
		40,057,712	0.90%
バミューダ合計		70,216,534	1.58%
ヴァージン諸島 - 0.06%			
一般消費財 - 0.06%			
Studio City Finance Ltd, 5.000%, 15/01/29 144A	2,900,000	2,794,053	0.06%
		2,794,053	0.06%
ヴァージン諸島合計		2,794,053	0.06%
カナダ - 4.25%			
素材 - 0.90%			
Algoma Steel Inc, 9.125%, 15/04/29 144A	2,875,000	2,406,349	0.05%
Baffinland Iron Mines Corp/Baffinland Iron Mines LP, 8.750%, 15/07/26 144A	3,025,000	2,658,182	0.06%
Capstone Copper Corp, 6.750%, 31/03/33 144A	825,000	857,342	0.02%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Champion Iron Canada Inc, 7.875%, 15/07/32 144A	1,325,000	1,402,301	0.03%
First Quantum Minerals Ltd, 7.250%, 15/02/34 144A	3,900,000	4,101,247	0.09%
First Quantum Minerals Ltd, 8.000%, 01/03/33 144A	5,100,000	5,441,119	0.12%
Hudbay Minerals Inc, 4.500%, 01/04/26 144A	1,750,000	1,748,278	0.04%
IAMGOLD Corp, 5.750%, 15/10/28 144A	1,125,000	1,126,971	0.02%
Methanex Corp, 5.125%, 15/10/27	1,650,000	1,657,500	0.04%
Northwest Acquisitions ULC/Dominion Finco Inc, 7.125%, 01/11/26 144A	1,625,000	0	0.00%
NOVA Chemicals Corp, 4.250%, 15/05/29 144A	1,100,000	1,076,850	0.02%
NOVA Chemicals Corp, 5.250%, 01/06/27 144A	2,600,000	2,614,635	0.06%
NOVA Chemicals Corp, 7.000%, 01/12/31 144A	2,825,000	3,010,634	0.07%
NOVA Chemicals Corp, 8.500%, 15/11/28 144A	4,525,000	4,736,862	0.11%
NOVA Chemicals Corp, 9.000%, 15/02/30 144A	4,400,000	4,700,946	0.11%
Taseko Mines Ltd, 8.250%, 01/05/30 144A	2,473,000	2,626,475	0.06%
通信 - 0.13%		40,165,691	0.90%
Rogers Communications Inc, 7.125%, 15/04/55	1,275,000	1,345,589	0.03%
Telesat Canada/Telesat LLC, 4.875%, 01/06/27 144A	1,025,000	786,380	0.02%
Telesat Canada/Telesat LLC, 5.625%, 06/12/26 144A	3,550,000	2,825,516	0.06%
Telesat Canada/Telesat LLC, 6.500%, 15/10/27 144A	1,796,000	804,229	0.02%
		5,761,714	0.13%
一般消費財 - 0.68%			
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 3.875%, 15/01/28 144A	2,300,000	2,265,861	0.05%
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.000%, 15/10/30 144A	15,513,000	14,762,247	0.33%
1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 6.125%, 15/06/29 144A	2,400,000	2,467,931	0.06%
Brookfield Residential Properties Inc/Brookfield Residential US LLC, 4.875%, 15/02/30 144A	1,575,000	1,474,745	0.03%
Brookfield Residential Properties Inc/Brookfield Residential US LLC, 5.000%, 15/06/29 144A	2,200,000	2,126,579	0.05%
Empire Communities Corp, 9.750%, 01/05/29 144A	2,350,000	2,419,081	0.05%
Mattamy Group Corp, 4.625%, 01/03/30 144A	2,575,000	2,501,895	0.06%
Superior Plus LP/Superior General Partner Inc, 4.500%, 15/03/29 144A	2,075,000	2,022,955	0.05%
		30,041,294	0.68%
生活必需品 - 1.30%			
1261229 BC Ltd, 10.000%, 15/04/32 144A	22,657,000	23,575,386	0.53%
Bausch + Lomb Corp, 8.375%, 01/10/28 144A	4,750,000	4,964,963	0.11%
Bausch Health Cos Inc, 4.875%, 01/06/28 144A	495,000	442,920	0.01%
Bausch Health Cos Inc, 5.000%, 30/01/28 144A	3,669,000	3,220,397	0.07%
Bausch Health Cos Inc, 5.000%, 15/02/29 144A	1,175,000	904,357	0.02%
Bausch Health Cos Inc, 5.250%, 30/01/30 144A	2,600,000	1,829,095	0.04%
Bausch Health Cos Inc, 5.250%, 15/02/31 144A	1,500,000	969,710	0.02%
Bausch Health Cos Inc, 6.250%, 15/02/29 144A	1,600,000	1,279,717	0.03%
Bausch Health Cos Inc, 7.000%, 15/01/28 144A	1,800,000	1,631,704	0.04%
Bausch Health Cos Inc, 7.250%, 30/05/29 144A	3,375,000	2,721,801	0.06%
Bausch Health Cos Inc, 11.000%, 30/09/28 144A	2,671,000	2,766,612	0.06%
Bausch Health Cos Inc, 14.000%, 15/10/30 144A	872,000	879,597	0.02%
Garda World Security Corp, 6.000%, 01/06/29 144A	8,025,000	7,853,591	0.18%
Garda World Security Corp, 6.500%, 15/01/31 144A	1,225,000	1,251,205	0.03%
Garda World Security Corp, 7.750%, 15/02/28 144A	2,075,000	2,122,907	0.05%
Garda World Security Corp, 8.250%, 01/08/32 144A	1,500,000	1,524,451	0.03%
		57,938,413	1.30%
エネルギー - 0.39%			
Northriver Midstream Finance LP, 6.750%, 15/07/32 144A	3,400,000	3,464,228	0.08%
Precision Drilling Corp, 6.875%, 15/01/29 144A	2,650,000	2,671,863	0.06%
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd, 7.500%, 01/03/55	2,050,000	2,189,950	0.05%
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd, 7.625%, 01/03/55	2,425,000	2,528,797	0.06%
Teine Energy Ltd, 6.875%, 15/04/29 144A	3,100,000	3,102,846	0.07%
Vermilion Energy Inc, 6.875%, 01/05/30 144A	2,675,000	2,639,571	0.06%
Vermilion Energy Inc, 7.250%, 15/02/33 144A	725,000	682,861	0.01%
		17,280,116	0.39%
金融 - 0.19%			
goeasy Ltd, 6.875%, 15/05/30 144A	2,650,000	2,528,228	0.06%
goeasy Ltd, 6.875%, 15/02/31 144A	1,125,000	1,051,228	0.02%
goeasy Ltd, 7.625%, 01/07/29 144A	4,013,000	3,964,613	0.09%
goeasy Ltd, 9.250%, 01/12/28 144A	975,000	1,002,550	0.02%
		8,546,619	0.19%
資本財 - 0.46%			
Bombardier Inc, 6.000%, 15/02/28 144A	4,400,000	4,415,196	0.10%
Bombardier Inc, 6.750%, 15/06/33 144A	1,875,000	1,980,365	0.04%
Bombardier Inc, 7.000%, 01/06/32 144A	1,300,000	1,372,820	0.03%
Bombardier Inc, 7.250%, 01/07/31 144A	3,125,000	3,329,941	0.08%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Bombardier Inc, 7.500%, 01/02/29 144A	2,600,000	2,708,601	0.06%
Bombardier Inc, 8.750%, 15/11/30 144A	1,025,000	1,103,786	0.02%
GFL Environmental Inc, 6.750%, 15/01/31 144A	1,975,000	2,070,843	0.05%
Husky Injection Molding Systems Ltd/Titan Co-Borrower LLC, 9.000%, 15/02/29 144A	3,225,000	3,380,338	0.08%
		20,361,890	0.46%
テクノロジー - 0.13%			
Open Text Corp, 3.875%, 15/02/28 144A	2,900,000	2,840,968	0.06%
Open Text Corp, 3.875%, 01/12/29 144A	1,814,000	1,723,016	0.04%
Open Text Corp, 6.900%, 01/12/27 144A	1,325,000	1,377,401	0.03%
		5,941,385	0.13%
公益事業 - 0.07%			
TransAlta Corp, 5.875%, 01/02/34	2,900,000	2,925,375	0.07%
		2,925,375	0.07%
カナダ合計		188,962,497	4.25%
ケイマン - 1.09%			
通信 - 0.12%			
C&W Senior Finance Ltd, 9.000%, 15/01/33 144A	2,600,000	2,681,520	0.06%
Sable International Finance Ltd, 7.125%, 15/10/32 144A	2,500,000	2,533,494	0.06%
		5,215,014	0.12%
一般消費財 - 0.58%			
Melco Resorts Finance Ltd, 5.375%, 04/12/29 144A	1,600,000	1,585,600	0.04%
Melco Resorts Finance Ltd, 6.500%, 24/09/33 144A	2,600,000	2,606,075	0.06%
Melco Resorts Finance Ltd, 7.625%, 17/04/32 144A	3,600,000	3,786,907	0.08%
MGM China Holdings Ltd, 4.750%, 01/02/27 144A	2,750,000	2,737,586	0.06%
MGM China Holdings Ltd, 5.875%, 15/05/26 144A	1,200,000	1,199,993	0.03%
Wynn Macau Ltd, 5.125%, 15/12/29 144A	4,250,000	4,208,091	0.09%
Wynn Macau Ltd, 5.625%, 26/08/28 144A	4,444,000	4,435,334	0.10%
Wynn Macau Ltd, 6.750%, 15/02/34 144A	5,325,000	5,399,009	0.12%
		25,958,595	0.58%
生活必需品 - 0.01%			
Vortex Opco LLC, 8.000%, 30/04/30 144A	1,912,350	19,323	0.00%
Vortex Opco LLC, 9.911%, 30/04/30 144A	439,200	408,456	0.01%
		427,779	0.01%
エネルギー - 0.15%			
CHC Group LLC, 11.750%, 01/09/30 144A	3,900,000	3,677,525	0.08%
Transocean Aquila Ltd, 8.000%, 30/09/28 144A	1,102,692	1,129,967	0.03%
Transocean Titan Financing Ltd, 8.375%, 01/02/28 144A	1,942,857	1,984,170	0.04%
		6,791,662	0.15%
金融 - 0.23%			
Azorra Finance Ltd, 7.250%, 15/01/31 144A	2,725,000	2,851,846	0.07%
Azorra Finance Ltd, 7.750%, 15/04/30 144A	3,400,000	3,587,679	0.08%
GGAM Finance Ltd, 5.875%, 15/03/30 144A	2,675,000	2,714,060	0.06%
GGAM Finance Ltd, 6.875%, 15/04/29 144A	1,000,000	1,037,576	0.02%
		10,191,161	0.23%
ケイマン合計		48,584,211	1.09%
チリ - 0.07%			
一般消費財 - 0.07%			
Latam Airlines Group SA, 7.875%, 15/04/30 144A	2,850,000	2,990,868	0.07%
		2,990,868	0.07%
チリ合計		2,990,868	0.07%
デンマーク - 0.19%			
生活必需品 - 0.19%			
Genmab A/S/Genmab Finance LLC, 6.250%, 15/12/32 144A	3,200,000	3,285,762	0.07%
Genmab A/S/Genmab Finance LLC, 7.250%, 15/12/33 144A	5,150,000	5,415,184	0.12%
		8,700,946	0.19%
デンマーク合計		8,700,946	0.19%
フランス - 0.92%			
素材 - 0.05%			
Constellium SE, 6.375%, 15/08/32 144A	2,050,000	2,113,455	0.05%
		2,113,455	0.05%
通信 - 0.80%			
Altice France SA ZCP, 31/12/49 144A	12,357	197,466	0.00%
Altice France SA, 6.500%, 15/10/31 144A	3,777,875	3,582,112	0.08%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Altice France SA, 6.500%, 15/04/32 144A	7,098,872	6,775,648	0.15%
Altice France SA, 6.875%, 15/10/30 144A	2,145,847	2,082,421	0.05%
Altice France SA, 6.875%, 15/07/32 144A	8,308,525	7,944,965	0.18%
Altice France SA, 9.500%, 01/11/29 144A	10,120,216	10,380,708	0.23%
Iliad Holding SAS, 7.000%, 15/10/28 144A	1,200,000	1,216,968	0.03%
Iliad Holding SAS, 7.000%, 15/04/32 144A	2,000,000	2,062,627	0.05%
Iliad Holding SAS, 8.500%, 15/04/31 144A	1,250,000	1,343,352	0.03%
生活必需品 - 0.05%		35,586,267	0.80%
Opal Bidco SAS, 6.500%, 31/03/32 144A	2,200,000	2,249,439	0.05%
公益事業 - 0.02%		2,249,439	0.05%
Electricite de France SA, 9.125%, 15/12/74 144A	700,000	811,977	0.02%
フランス合計		811,977	0.02%
アイルランド - 0.33%		40,761,138	0.92%
通信 - 0.09%			
LCPR Senior Secured Financing DAC, 5.125%, 15/07/29 144A	975,000	599,435	0.01%
LCPR Senior Secured Financing DAC, 6.750%, 15/10/27 144A	1,000,000	682,938	0.02%
Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC, 5.000%, 15/07/28 144A	2,650,000	2,597,106	0.06%
一般消費財 - 0.13%		3,879,479	0.09%
Flutter Treasury DAC, 5.875%, 04/06/31 144A	3,214,000	3,255,768	0.07%
Motion Bondco DAC, 6.625%, 15/11/27 144A	2,525,000	2,443,561	0.06%
生活必需品 - 0.04%		5,699,329	0.13%
Perrigo Finance Unlimited Co, 6.125%, 30/09/32	1,831,000	1,781,556	0.04%
金融 - 0.07%		1,781,556	0.04%
TrueNoord Capital DAC, 8.750%, 01/03/30 144A	3,000,000	3,172,403	0.07%
アイルランド合計		3,172,403	0.07%
イタリア - 0.36%		14,532,767	0.33%
通信 - 0.14%			
Fibercop SpA, 6.000%, 30/09/34 144A	3,844,000	3,658,824	0.08%
Fibercop SpA, 6.375%, 15/11/33 144A	2,739,000	2,733,862	0.06%
金融 - 0.08%		6,392,686	0.14%
UniCredit SpA, 5.459%, 30/06/35 144A	3,450,000	3,521,770	0.08%
資本財 - 0.14%		3,521,770	0.08%
Efesto Bidco SpA Efesto US LLC, 7.500%, 15/02/32 144A	6,150,000	6,226,813	0.14%
イタリア合計		6,226,813	0.14%
日本 - 0.64%		16,141,269	0.36%
通信 - 0.18%			
Rakuten Group Inc, 8.125%, 15/06/74 144A	1,550,000	1,599,738	0.03%
Rakuten Group Inc, 9.750%, 15/04/29 144A	3,725,000	4,164,959	0.09%
Rakuten Group Inc, 11.250%, 15/02/27 144A	2,350,000	2,511,415	0.06%
一般消費財 - 0.32%		8,276,112	0.18%
Nissan Motor Co Ltd, 4.810%, 17/09/30 144A	5,655,000	5,332,303	0.12%
Nissan Motor Co Ltd, 7.500%, 17/07/30 144A	400,000	419,847	0.01%
Nissan Motor Co Ltd, 7.750%, 17/07/32 144A	2,825,000	2,996,073	0.07%
Nissan Motor Co Ltd, 8.125%, 17/07/35 144A	5,100,000	5,428,033	0.12%
テクノロジー - 0.14%		14,176,256	0.32%
Kioxia Holdings Corp, 6.250%, 24/07/30 144A	3,800,000	3,911,345	0.09%
Kioxia Holdings Corp, 6.625%, 24/07/33 144A	2,275,000	2,367,581	0.05%
日本合計		6,278,926	0.14%
		28,731,294	0.64%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
ジャージー - 0.08%			
一般消費財 - 0.08%			
Adient Global Holdings Ltd, 7.500%, 15/02/33 144A	500,000	514,617	0.01%
Adient Global Holdings Ltd, 8.250%, 15/04/31 144A	1,625,000	1,706,594	0.04%
Aston Martin Capital Holdings Ltd, 10.000%, 31/03/29 144A	1,400,000	1,296,688	0.03%
		3,517,899	0.08%
ジャージー合計		3,517,899	0.08%
リベリア - 0.49%			
一般消費財 - 0.49%			
Royal Caribbean Cruises Ltd, 5.375%, 15/07/27 144A	7,025,000	7,082,479	0.16%
Royal Caribbean Cruises Ltd, 5.500%, 01/04/28 144A	3,098,000	3,156,085	0.07%
Royal Caribbean Cruises Ltd, 5.625%, 30/09/31 144A	5,850,000	5,988,633	0.13%
Royal Caribbean Cruises Ltd, 6.000%, 01/02/33 144A	2,651,000	2,727,031	0.06%
Royal Caribbean Cruises Ltd, 6.250%, 15/03/32 144A	2,775,000	2,874,841	0.07%
		21,829,069	0.49%
リベリア合計		21,829,069	0.49%
ルクセンブルク - 0.85%			
素材 - 0.12%			
Consolidated Energy Finance SA, 5.625%, 15/10/28 144A	1,675,000	1,081,135	0.02%
Consolidated Energy Finance SA, 6.500%, 15/05/26 144A	1,655,000	1,601,426	0.04%
Herens Holdco Sarl, 4.750%, 15/05/28 144A	2,400,000	2,091,657	0.05%
Trinseo Luxco Finance SPV Sarl/Trinseo NA Finance SPV LLC, 7.625%, 03/05/29 144A	4,240,682	296,848	0.01%
		5,071,066	0.12%
通信 - 0.19%			
Altice Financing SA, 5.000%, 15/01/28 144A	4,750,000	3,323,055	0.07%
Altice Financing SA, 9.625%, 15/07/27 144A	3,200,000	2,470,800	0.06%
Altice France Lux 3/Altice Holdings 1, 10.000%, 15/01/33 144A	2,955,400	2,707,146	0.06%
		8,501,001	0.19%
一般消費財 - 0.07%			
Motion Finco Sarl, 8.375%, 15/02/32 144A	3,600,000	3,216,149	0.07%
		3,216,149	0.07%
生活必需品 - 0.16%			
Albion Financing I Sarl/Aggreko Holdings Inc, 7.000%, 21/05/30 144A	6,875,000	7,165,063	0.16%
		7,165,063	0.16%
エネルギー - 0.17%			
Breakwater Energy Holdings Sarl, 9.250%, 15/11/30	500,000	525,020	0.01%
Breakwater Energy Holdings Sarl, 9.250%, 15/11/30 144A	6,750,000	7,087,770	0.16%
		7,612,790	0.17%
資本財 - 0.06%			
ARD Finance SA, 6.500%, 30/06/27 144A	1	0	0.00%
Ardagh Group SA, 9.500%, 01/12/30 144A	1,302,000	1,411,229	0.03%
Ardagh Group SA, 12.000%, 01/12/30 144A	1,250,000	1,148,125	0.03%
		2,559,354	0.06%
公益事業 - 0.08%			
ContourGlobal Power Holdings SA, 6.750%, 28/02/30 144A	3,400,000	3,508,778	0.08%
		3,508,778	0.08%
ルクセンブルク合計		37,634,201	0.85%
マーシャル諸島 - 0.07%			
資本財 - 0.07%			
Seaspan Corp, 5.500%, 01/08/29 144A	3,500,000	3,325,066	0.07%
		3,325,066	0.07%
マーシャル諸島合計		3,325,066	0.07%
多国籍企業 - 1.62%			
通信 - 0.20%			
Connect Finco Sarl/Connect US Finco LLC, 9.000%, 15/09/29 144A	4,775,000	5,061,508	0.11%
Digicel International Finance Ltd/Difl US LLC, 8.625%, 01/08/32 144A	3,725,000	3,864,872	0.09%
		8,926,380	0.20%
一般消費財 - 1.05%			
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.750%, 20/04/29 144A	10,775,000	10,956,407	0.25%
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co, 6.750%, 15/02/30 144A	4,298,000	4,489,102	0.10%
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co, 6.750%, 15/09/32 144A	2,575,000	2,670,163	0.06%
Eagle Intermediate Global Holding BV/Eagle US Finance LLC, 7.500%, 31/03/26 144A	2,529,575	1,264,787	0.03%
Great Canadian Gaming Corp/Raptor LLC, 8.750%, 15/11/29 144A	1,850,000	1,868,441	0.04%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
JetBlue Airways Corp/JetBlue Loyalty LP, 9.875%, 20/09/31 144A	11,317,000	11,398,726	0.26%
VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc, 6.375%, 01/02/30 144A	5,325,000	5,091,581	0.11%
VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc, 7.875%, 01/05/27 144A	7,375,000	7,429,161	0.17%
VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc, 9.500%, 01/06/28 144A	1,425,000	1,474,423	0.03%
		46,642,791	1.05%
生活必需品 - 0.17%			
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl, 4.625%, 01/06/28 144A	5,200,000	5,125,270	0.12%
Paysafe Finance Plc/Paysafe Holdings US Corp, 4.000%, 15/06/29 144A	2,550,000	2,345,980	0.05%
		7,471,250	0.17%
エネルギー - 0.14%			
Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC, 10.000%, 15/11/28 144A	4,054,878	4,069,439	0.09%
Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC, 10.375%, 15/11/30 144A	2,323,194	2,315,738	0.05%
		6,385,177	0.14%
資本財 - 0.06%			
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 3.250%, 01/09/28 144A	200,000	192,474	0.01%
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 4.000%, 01/09/29 144A	1,000,000	941,452	0.02%
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 6.250%, 30/01/31 144A	1,400,000	1,431,130	0.03%
		2,565,056	0.06%
多国籍企業合計		71,990,654	1.62%
オランダ - 0.89%			
素材 - 0.12%			
Alcoa Nederland Holding BV, 7.125%, 15/03/31 144A	5,000,000	5,303,411	0.12%
		5,303,411	0.12%
通信 - 0.28%			
Sunrise FinCo I BV, 4.875%, 15/07/31 144A	7,800,000	7,468,328	0.17%
VZ Secured Financing BV, 5.000%, 15/01/32 144A	1,625,000	1,472,573	0.03%
VZ Secured Financing BV, 7.500%, 15/01/33 144A	2,600,000	2,646,741	0.06%
Ziggo Bond Co BV, 5.125%, 28/02/30 144A	800,000	712,024	0.02%
		12,299,666	0.28%
資本財 - 0.49%			
OI European Group BV, 4.750%, 15/02/30 144A	5,305,000	5,137,848	0.11%
Sensata Technologies BV, 4.000%, 15/04/29 144A	4,345,000	4,245,666	0.09%
Sensata Technologies BV, 5.875%, 01/09/30 144A	2,000,000	2,029,527	0.05%
Trivium Packaging Finance BV, 8.250%, 15/07/30 144A	4,004,000	4,275,150	0.10%
Trivium Packaging Finance BV, 12.250%, 15/01/31 144A	5,675,000	6,163,954	0.14%
		21,852,145	0.49%
オランダ合計		39,455,222	0.89%
パナマ - 0.62%			
一般消費財 - 0.62%			
Carnival Corp, 5.125%, 01/05/29 144A	2,625,000	2,645,786	0.06%
Carnival Corp, 5.750%, 01/08/32 144A	8,350,000	8,571,621	0.19%
Carnival Corp, 5.875%, 15/06/31 144A	4,700,000	4,849,551	0.11%
Carnival Corp, 6.125%, 15/02/33 144A	8,715,000	8,997,964	0.20%
Carnival Corp, 6.650%, 15/01/28	1,325,000	1,370,681	0.03%
Carnival Corp, 7.000%, 15/08/29 144A	1,125,000	1,179,006	0.03%
		27,614,609	0.62%
パナマ合計		27,614,609	0.62%
シンガポール - 0.42%			
金融 - 0.10%			
Aviation Group S Pte Ltd, 8.500%, 15/05/31 144A	4,800,000	4,726,580	0.10%
		4,726,580	0.10%
テクノロジー - 0.32%			
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd, 4.091%, 01/06/29 144A	1,473,000	1,442,845	0.03%
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd, 4.125%, 15/01/31 144A	4,064,000	3,871,891	0.09%
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd, 5.875%, 15/07/30 144A	3,240,000	3,339,769	0.08%
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd, 9.625%, 01/12/32 144A	4,784,000	5,429,367	0.12%
		14,083,872	0.32%
シンガポール合計		18,810,452	0.42%
イギリス - 1.06%			
通信 - 0.64%			
Virgin Media Finance Plc, 5.000%, 15/07/30 144A	4,450,000	3,922,611	0.09%
Vmed 02 UK Financing I Plc, 4.250%, 31/01/31 144A	4,550,000	4,163,575	0.10%
Vmed 02 UK Financing I Plc, 4.750%, 15/07/31 144A	7,760,000	7,168,326	0.16%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Vmed 02 UK Financing I Plc, 6.750%, 15/01/33 144A	3,200,000	3,156,811	0.07%
Vmed 02 UK Financing I Plc, 7.750%, 15/04/32 144A	2,150,000	2,240,132	0.05%
Vodafone Group Plc, 7.000%, 04/04/79	3,925,000	4,150,969	0.09%
Zegona Finance Plc, 8.625%, 15/07/29 144A	3,500,000	3,715,320	0.08%
		28,517,744	0.64%
一般消費財 - 0.23%			
Brightstar Lottery Plc/ Brightstar Global Solutions Corp, 5.750%, 15/01/33 144A	1,800,000	1,791,753	0.04%
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd, 8.375%, 15/01/29 144A	3,400,000	3,339,275	0.07%
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd, 8.750%, 15/01/32 144A	3,200,000	3,039,400	0.07%
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd, 11.500%, 15/08/29 144A	1,950,000	2,053,009	0.05%
		10,223,437	0.23%
生活必需品 - 0.06%			
Belron UK Finance Plc, 5.750%, 15/10/29 144A	2,720,000	2,771,446	0.06%
		2,771,446	0.06%
金融 - 0.05%			
Barclays Plc, 9.625%, 15/03/74	2,000,000	2,261,139	0.05%
		2,261,139	0.05%
公益事業 - 0.08%			
California Buyer Ltd/Atlantica Sustainable Infrastructure Plc, 6.375%, 15/02/32 144A	3,300,000	3,301,004	0.08%
		3,301,004	0.08%
イギリス合計		47,074,770	1.06%
アメリカ - 80.24%			
素材 - 3.49%			
Appvion Inc, 9.000%, 01/06/26 144A	6,875,000	0	0.00%
Arsenal AIC Parent LLC, 8.000%, 01/10/30 144A	3,800,000	4,028,585	0.09%
Arsenal AIC Parent LLC, 11.500%, 01/10/31 144A	3,550,000	3,904,039	0.09%
Big River Steel LLC/BRS Finance Corp, 6.625%, 31/01/29 144A	2,920,000	2,940,152	0.07%
Carpenter Technology Corp, 5.625%, 01/03/34 144A	2,825,000	2,870,868	0.06%
Celanese US Holdings LLC, 6.500%, 15/04/30	675,000	677,632	0.02%
Celanese US Holdings LLC, 6.830%, 15/07/29	1,550,000	1,624,254	0.04%
Celanese US Holdings LLC, 6.879%, 15/07/32	8,834,000	9,174,484	0.21%
Celanese US Holdings LLC, 7.000%, 15/02/31	2,300,000	2,360,008	0.05%
Celanese US Holdings LLC, 7.050%, 15/11/30	2,400,000	2,536,912	0.06%
Celanese US Holdings LLC, 7.200%, 15/11/33	11,180,000	11,822,560	0.27%
Celanese US Holdings LLC, 7.375%, 15/02/34	1,850,000	1,884,430	0.04%
Century Aluminum Co, 6.875%, 01/08/32 144A	3,265,000	3,362,002	0.08%
Chemours Co/The, 4.625%, 15/11/29 144A	3,476,000	3,148,907	0.07%
Chemours Co/The, 5.375%, 15/05/27	3,150,000	3,159,706	0.07%
Chemours Co/The, 5.750%, 15/11/28 144A	6,343,000	6,166,047	0.14%
Chemours Co/The, 8.000%, 15/01/33 144A	4,200,000	4,066,028	0.09%
Cleveland-Cliffs Inc, 4.875%, 01/03/31 144A	2,725,000	2,616,000	0.06%
Cleveland-Cliffs Inc, 6.750%, 15/04/30 144A	2,300,000	2,364,267	0.05%
Cleveland-Cliffs Inc, 6.875%, 01/11/29 144A	3,425,000	3,549,833	0.08%
Cleveland-Cliffs Inc, 7.000%, 15/03/32 144A	3,200,000	3,277,183	0.07%
Cleveland-Cliffs Inc, 7.375%, 01/05/33 144A	4,225,000	4,397,225	0.10%
Cleveland-Cliffs Inc, 7.500%, 15/09/31 144A	1,767,000	1,863,017	0.04%
Commercial Metals Co, 4.125%, 15/01/30	1,300,000	1,259,529	0.03%
Commercial Metals Co, 4.375%, 15/03/32	1,500,000	1,441,449	0.03%
Commercial Metals Co, 5.750%, 15/11/33 144A	1,940,000	1,983,171	0.04%
Commercial Metals Co, 6.000%, 15/12/35 144A	1,850,000	1,894,246	0.04%
Compass Minerals International Inc, 8.000%, 01/07/30 144A	1,750,000	1,831,733	0.04%
Domtar Corp, 6.750%, 01/10/28 144A	2,278,000	1,914,303	0.04%
FMC Corp, 3.450%, 01/10/29	2,375,000	2,108,568	0.05%
FMC Corp, 5.650%, 18/05/33	2,400,000	2,096,172	0.05%
FMC Corp, 6.375%, 18/05/53	1,725,000	1,272,491	0.03%
FMC Corp, 8.450%, 01/11/55	1,925,000	1,521,293	0.03%
Innophos Holdings Inc, 11.500%, 15/06/29 144A	3,834,375	3,586,667	0.08%
Kaiser Aluminum Corp, 4.500%, 01/06/31 144A	3,365,000	3,244,634	0.07%
Kaiser Aluminum Corp, 5.875%, 01/03/34 144A	2,475,000	2,484,119	0.06%
Magnera Corp, 4.750%, 15/11/29 144A	1,225,000	1,128,707	0.03%
Magnera Corp, 7.250%, 15/11/31 144A	550,000	541,387	0.01%
Mativ Holdings Inc, 8.000%, 01/10/29 144A	1,450,000	1,463,294	0.03%
Mercer International Inc, 5.125%, 01/02/29	1,527,000	965,858	0.02%
Mercer International Inc, 12.875%, 01/10/28 144A	750,000	590,949	0.01%
Methanex US Operations Inc, 6.250%, 15/03/32 144A	925,000	952,369	0.02%
Novelis Corp, 3.875%, 15/08/31 144A	1,196,000	1,088,209	0.02%
Novelis Corp, 4.750%, 30/01/30 144A	2,775,000	2,678,698	0.06%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Novelis Corp, 6.875%, 30/01/30 144A	2,050,000	2,129,124	0.05%
Olin Corp, 5.625%, 01/08/29	4,025,000	4,041,878	0.09%
Olin Corp, 6.625%, 01/04/33 144A	3,875,000	3,843,898	0.09%
Olympus Water US Holding Corp, 4.250%, 01/10/28 144A	1,475,000	1,426,591	0.03%
Olympus Water US Holding Corp, 6.250%, 01/10/29 144A	4,800,000	4,658,183	0.11%
Olympus Water US Holding Corp, 7.250%, 15/06/31 144A	1,800,000	1,837,933	0.04%
SCIH Salt Holdings Inc, 4.875%, 01/05/28 144A	1,700,000	1,699,176	0.04%
SCIH Salt Holdings Inc, 6.625%, 01/05/29 144A	4,100,000	4,114,112	0.09%
Solstice Advanced Materials Inc, 5.625%, 30/09/33 144A	1,500,000	1,512,559	0.03%
Tronox Inc, 4.625%, 15/03/29 144A	4,886,000	3,417,454	0.08%
Tronox Inc, 9.125%, 30/09/30 144A	500,000	494,187	0.01%
WR Grace Holdings LLC, 5.625%, 15/08/29 144A	6,375,000	6,051,582	0.14%
WR Grace Holdings LLC, 6.625%, 15/08/32 144A	300,000	302,461	0.01%
WR Grace Holdings LLC, 7.375%, 01/03/31 144A	1,850,000	1,891,950	0.04%
通信 - 12.44%		155,263,073	3.49%
Advantage Sales & Marketing Inc, 6.500%, 15/11/28 144A	769,000	624,582	0.01%
AMC Networks Inc, 4.250%, 15/02/29	1,271,000	1,125,155	0.03%
AMC Networks Inc, 10.250%, 15/01/29 144A	1,175,000	1,229,257	0.03%
AMC Networks Inc, 10.500%, 15/07/32 144A	2,275,000	2,492,146	0.06%
APLD ComputeCo LLC, 9.250%, 15/12/30 144A	7,126,000	7,000,042	0.16%
Archex Buyer Inc, 4.250%, 01/06/28 144A	3,084,000	3,030,997	0.07%
AT&T Inc, 3.550%, 15/09/55	2,225,000	1,489,180	0.03%
Block Communications Inc, 4.875%, 01/03/28 144A	1,271,000	1,185,789	0.03%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.250%, 01/02/31 144A	4,570,000	4,189,920	0.09%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.250%, 15/01/34 144A	6,390,000	5,441,985	0.12%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.500%, 01/05/32	6,434,000	5,771,454	0.13%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.500%, 01/06/33 144A	11,378,000	9,957,124	0.22%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.750%, 01/03/30 144A	4,850,000	4,622,569	0.10%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.750%, 01/02/32 144A	20,068,000	18,300,236	0.41%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.125%, 01/05/27 144A	17,336,000	17,305,487	0.39%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.375%, 01/06/29 144A	2,550,000	2,525,262	0.06%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 6.375%, 01/09/29 144A	9,925,000	10,052,484	0.23%
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital, 6.484%, 23/10/45	1,280,000	1,212,579	0.03%
Cipher Compute LLC, 7.125%, 15/11/30 144A	4,808,000	4,897,889	0.11%
Clear Channel Outdoor Holdings Inc, 7.125%, 15/02/31 144A	855,000	894,945	0.02%
Clear Channel Outdoor Holdings Inc, 7.500%, 01/06/29 144A	3,600,000	3,573,200	0.08%
Clear Channel Outdoor Holdings Inc, 7.750%, 15/04/28 144A	9,021,000	9,018,046	0.20%
Clear Channel Outdoor Holdings Inc, 7.875%, 01/04/30 144A	4,433,000	4,669,456	0.10%
Cogent Communications Group LLC/Cogent Finance Inc, 7.000%, 15/06/27 144A	3,275,000	3,272,376	0.07%
CommScope LLC, 4.750%, 01/09/29 144A	1,712,000	1,711,821	0.04%
CommScope LLC, 7.125%, 01/07/28 144A	2,925,000	2,938,691	0.07%
CommScope LLC, 8.250%, 01/03/27 144A	6,125,000	6,172,406	0.14%
CommScope Technologies LLC, 5.000%, 15/03/27 144A	5,225,000	5,216,198	0.12%
CSC Holdings LLC, 3.375%, 15/02/31 144A	2,600,000	1,576,446	0.04%
CSC Holdings LLC, 4.125%, 01/12/30 144A	3,128,000	1,917,901	0.04%
CSC Holdings LLC, 4.500%, 15/11/31 144A	3,400,000	2,046,866	0.05%
CSC Holdings LLC, 4.625%, 01/12/30 144A	6,550,000	2,316,258	0.05%
CSC Holdings LLC, 5.000%, 15/11/31 144A	3,275,000	1,136,593	0.03%
CSC Holdings LLC, 5.375%, 01/02/28 144A	3,175,000	2,285,593	0.05%
CSC Holdings LLC, 5.500%, 15/04/27 144A	6,500,000	5,593,250	0.13%
CSC Holdings LLC, 5.750%, 15/01/30 144A	4,350,000	1,597,086	0.04%
CSC Holdings LLC, 6.500%, 01/02/29 144A	6,825,000	4,524,693	0.10%
CSC Holdings LLC, 7.500%, 01/04/28 144A	3,175,000	1,856,380	0.04%
CSC Holdings LLC, 11.250%, 15/05/28 144A	6,162,000	4,891,528	0.11%
CSC Holdings LLC, 11.750%, 31/01/29 144A	7,900,000	5,895,046	0.13%
Directv Financing LLC, 8.875%, 01/02/30 144A	6,096,000	6,169,637	0.14%
Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor Inc, 5.875%, 15/08/27 144A	1,719,000	1,728,529	0.04%
Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor Inc, 10.000%, 15/02/31 144A	17,096,000	17,514,476	0.39%
Discovery Communications LLC, 3.625%, 15/05/30	8,103,000	7,487,039	0.17%
Discovery Communications LLC, 3.950%, 20/03/28	1,215,000	1,192,241	0.03%
Discovery Communications LLC, 4.125%, 15/05/29	7,586,000	7,332,713	0.16%
Discovery Communications LLC, 5.000%, 20/09/37	1,075,000	859,801	0.02%
Discovery Communications LLC, 6.350%, 01/06/40	550,000	454,047	0.01%
DISH DBS Corp, 5.125%, 01/06/29	3,450,000	3,060,302	0.07%
DISH DBS Corp, 5.250%, 01/12/26 144A	6,900,000	6,699,618	0.15%
DISH DBS Corp, 5.750%, 01/12/28 144A	6,550,000	6,382,975	0.14%
DISH DBS Corp, 7.375%, 01/07/28	3,675,000	3,548,461	0.08%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
DISH DBS Corp, 7.750%, 01/07/26	4,213,000	4,151,561	0.09%
DISH Network Corp, 11.750%, 15/11/27 144A	11,096,000	11,547,860	0.26%
EchoStar Corp, 6.750%, 30/11/30	9,707,020	9,928,421	0.22%
EchoStar Corp, 10.750%, 30/11/29	13,618,000	15,054,724	0.34%
Embarc LLC, 7.995%, 01/06/36	3,403,000	1,355,667	0.03%
EW Scripps Co/The, 9.875%, 15/08/30 144A	1,575,000	1,576,139	0.04%
Flash Compute LLC, 7.250%, 31/12/30 144A	3,425,000	3,403,594	0.08%
Frontier Communications Holdings LLC, 5.000%, 01/05/28 144A	5,150,000	5,171,010	0.12%
Frontier Communications Holdings LLC, 5.875%, 01/11/29	3,984,951	4,040,027	0.09%
Frontier Communications Holdings LLC, 6.000%, 15/01/30 144A	4,700,000	4,772,834	0.11%
Frontier Communications Holdings LLC, 6.750%, 01/05/29 144A	5,500,000	5,546,132	0.12%
Frontier Communications Holdings LLC, 8.625%, 15/03/31 144A	2,275,000	2,394,004	0.05%
Frontier Communications Holdings LLC, 8.750%, 15/05/30 144A	864,000	901,313	0.02%
Frontier North Inc, 6.730%, 15/02/28	2,475,000	2,559,746	0.06%
Gen Digital Inc, 6.250%, 01/04/33 144A	1,975,000	2,035,714	0.05%
Gen Digital Inc, 6.750%, 30/09/27 144A	1,925,000	1,954,019	0.04%
Gen Digital Inc, 7.125%, 30/09/30 144A	3,300,000	3,411,461	0.08%
Go Daddy Operating Co LLC/GD Finance Co Inc, 5.250%, 01/12/27 144A	4,270,000	4,278,198	0.10%
Gray Media Inc, 4.750%, 15/10/30 144A	2,950,000	2,280,766	0.05%
Gray Media Inc, 5.375%, 15/11/31 144A	7,200,000	5,393,250	0.12%
Gray Media Inc, 7.250%, 15/08/33 144A	1,825,000	1,861,304	0.04%
Gray Media Inc, 9.625%, 15/07/32 144A	1,650,000	1,715,766	0.04%
Gray Media Inc, 10.500%, 15/07/29 144A	314,000	337,554	0.01%
Hughes Satellite Systems Corp, 6.625%, 01/08/26	1,959,000	1,787,166	0.04%
iHeartCommunications Inc, 4.750%, 15/01/28 144A	5,671,000	5,212,761	0.12%
iHeartCommunications Inc, 7.000%, 15/01/31 144A	1,160,000	949,645	0.02%
iHeartCommunications Inc, 7.750%, 15/08/30 144A	4,380,250	3,811,436	0.09%
iHeartCommunications Inc, 9.125%, 01/05/29 144A	6,441,515	6,176,028	0.14%
iHeartCommunications Inc, 10.875%, 01/05/30 144A	6,565,400	5,668,363	0.13%
ION Platform Finance US Inc/ION Platform Finance Sarl, 4.625%, 01/05/28 144A	950,000	877,978	0.02%
ION Platform Finance US Inc/ION Platform Finance Sarl, 5.000%, 01/05/28 144A	1,425,000	1,325,468	0.03%
ION Platform Finance US Inc/ION Platform Finance Sarl, 8.750%, 01/05/29 144A	2,275,000	2,298,886	0.05%
ION Platform Finance US Inc/ION Platform Finance Sarl, 9.500%, 30/05/29 144A	1,000,000	1,012,884	0.02%
Lamar Media Corp, 4.000%, 15/02/30	1,588,000	1,533,284	0.03%
Lamar Media Corp, 5.375%, 01/11/33 144A	1,800,000	1,786,500	0.04%
Level 3 Financing Inc, 3.625%, 15/01/29 144A	1,223,000	1,128,742	0.03%
Level 3 Financing Inc, 3.750%, 15/07/29 144A	1,900,000	1,726,988	0.04%
Level 3 Financing Inc, 4.250%, 01/07/28 144A	2,724,000	2,611,331	0.06%
Level 3 Financing Inc, 4.875%, 15/06/29 144A	6,121,000	6,003,517	0.13%
Level 3 Financing Inc, 6.875%, 30/06/33 144A	1,225,000	1,253,674	0.03%
Level 3 Financing Inc, 7.000%, 31/03/34 144A	4,025,000	4,141,542	0.09%
Lumen Technologies Inc, 4.125%, 15/04/29 144A	2,238,537	2,230,592	0.05%
Lumen Technologies Inc, 4.500%, 15/01/29 144A	4,083,000	3,769,925	0.08%
Lumen Technologies Inc, 5.375%, 15/06/29 144A	500,000	471,198	0.01%
Lumen Technologies Inc, 6.875%, 15/01/28	910,000	909,114	0.02%
Lumen Technologies Inc, 10.000%, 15/10/32 144A	2,675,000	2,691,603	0.06%
McGraw-Hill Education Inc, 7.375%, 01/09/31 144A	1,700,000	1,790,633	0.04%
McGraw-Hill Education Inc, 8.000%, 01/08/29 144A	2,900,000	2,931,427	0.07%
Midcontinent Communications, 8.000%, 15/08/32 144A	2,767,000	2,835,347	0.06%
Millennium Escrow Corp, 6.625%, 01/08/26 144A	3,265,000	3,130,999	0.07%
Neptune Bidco US Inc, 9.290%, 15/04/29 144A	9,275,000	9,285,898	0.21%
Neptune Bidco US Inc, 10.375%, 15/05/31 144A	2,325,000	2,378,258	0.05%
Newfold Digital Holdings Group Inc, 11.750%, 30/04/29 144A	1,596,000	1,139,603	0.03%
News Corp, 5.125%, 15/02/32 144A	2,650,000	2,611,103	0.06%
Nokia of America Corp, 6.450%, 15/03/29	3,618,000	3,609,358	0.08%
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp, 4.250%, 15/01/29 144A	3,125,000	3,046,578	0.07%
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp, 4.625%, 15/03/30 144A	3,155,000	3,078,740	0.07%
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp, 5.000%, 15/08/27 144A	9,475,000	9,472,637	0.21%
Paramount Global, 6.250%, 28/02/57	1,100,000	987,831	0.02%
Paramount Global, 6.375%, 30/03/62	1,275,000	1,187,504	0.03%
Scripps Escrow II Inc, 5.375%, 15/01/31 144A	1,850,000	1,397,910	0.03%
Sinclair Television Group Inc, 4.375%, 31/12/32 144A	2,375,000	1,881,207	0.04%
Sinclair Television Group Inc, 8.125%, 15/02/33 144A	2,792,000	2,915,344	0.07%
Sirius XM Radio LLC, 3.125%, 01/09/26 144A	2,275,000	2,255,150	0.05%
Sirius XM Radio LLC, 3.875%, 01/09/31 144A	7,150,000	6,579,685	0.15%
Sirius XM Radio LLC, 4.000%, 15/07/28 144A	4,746,000	4,634,103	0.10%
Sirius XM Radio LLC, 5.000%, 01/08/27 144A	4,454,000	4,457,141	0.10%
Sirius XM Radio LLC, 5.500%, 01/07/29 144A	1,800,000	1,811,866	0.04%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Snap Inc, 6.875%, 01/03/33 144A	10,979,000	11,368,874	0.26%
TEGNA Inc, 5.000%, 15/09/29	1,000,000	992,085	0.02%
Uniti Group Inc, 7.500%, 01/12/27	1,025,000	1,094,922	0.02%
Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC, 4.750%, 15/04/28 144A	3,638,000	3,621,994	0.08%
Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC, 6.500%, 15/02/29 144A	6,560,000	6,292,553	0.14%
Uniti Group LP/Uniti Group Finance 2019 Inc/CSL Capital LLC, 8.625%, 15/06/32 144A	10,894,000	10,690,157	0.24%
Univision Communications Inc, 4.500%, 01/05/29 144A	7,025,000	6,746,497	0.15%
Univision Communications Inc, 7.375%, 30/06/30 144A	3,002,000	3,052,431	0.07%
Univision Communications Inc, 8.000%, 15/08/28 144A	1,251,000	1,293,174	0.03%
Univision Communications Inc, 8.500%, 31/07/31 144A	4,685,000	4,888,117	0.11%
Univision Communications Inc, 9.375%, 01/08/32 144A	5,100,000	5,472,746	0.12%
Versant Media Group Inc, 7.250%, 30/01/31 144A	1,250,000	1,287,368	0.03%
Viasat Inc, 6.500%, 15/07/28 144A	1,054,000	1,025,169	0.02%
Viasat Inc, 7.500%, 30/05/31 144A	1,551,000	1,471,660	0.03%
Windstream Services LLC, 7.500%, 15/10/33 144A	675,000	691,096	0.02%
Windstream Services LLC/Windstream Escrow Finance Corp, 8.250%, 01/10/31 144A	10,350,000	10,856,962	0.24%
WULF Compute LLC, 7.750%, 15/10/30 144A	9,680,000	9,960,165	0.22%
Zayo Group Holdings Inc, 9.250%, 09/03/30 144A	5,326,497	5,060,803	0.11%
Zayo Group Holdings Inc, 13.750%, 09/09/30 144A	1,386,554	1,258,535	0.03%
		553,582,074	12.44%
一般消費財 - 12.65%			
Acushnet Co, 5.625%, 01/12/33 144A	1,890,000	1,915,683	0.04%
Adams Homes Inc, 9.250%, 15/10/28 144A	12,300,000	12,872,782	0.29%
Advance Auto Parts Inc, 7.000%, 01/08/30 144A	1,900,000	1,906,427	0.04%
Advance Auto Parts Inc, 7.375%, 01/08/33 144A	3,933,000	3,943,585	0.09%
Affinity Interactive, 6.875%, 15/12/27 144A	3,018,000	1,607,714	0.04%
Allegiant Travel Co, 7.250%, 15/08/27 144A	1,388,000	1,403,206	0.03%
Allen Media LLC/Allen Media Co-Issuer Inc, 10.500%, 15/02/28 144A	1,250,000	549,625	0.01%
Allison Transmission Inc, 3.750%, 30/01/31 144A	3,471,000	3,265,663	0.07%
Allison Transmission Inc, 5.875%, 01/12/33 144A	2,721,000	2,763,938	0.06%
AMC Entertainment Holdings Inc, 7.500%, 15/02/29 144A	5,996,000	5,245,322	0.12%
American Airlines Inc, 7.250%, 15/02/28 144A	3,750,000	3,830,559	0.09%
American Airlines Inc, 8.500%, 15/05/29 144A	6,238,000	6,517,383	0.15%
American Axle & Manufacturing Inc, 5.000%, 01/10/29	7,534,000	7,256,593	0.16%
American Axle & Manufacturing Inc, 6.375%, 15/10/32 144A	1,200,000	1,219,506	0.03%
American Axle & Manufacturing Inc, 7.750%, 15/10/33 144A	2,275,000	2,317,941	0.05%
Asbury Automotive Group Inc, 4.500%, 01/03/28	1,542,000	1,536,963	0.03%
Asbury Automotive Group Inc, 4.625%, 15/11/29 144A	1,350,000	1,327,162	0.03%
Asbury Automotive Group Inc, 5.000%, 15/02/32 144A	800,000	776,656	0.02%
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co, 4.625%, 01/08/29 144A	1,525,000	1,460,546	0.03%
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co, 4.625%, 01/04/30 144A	3,700,000	3,533,172	0.08%
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co, 6.875%, 01/08/33 144A	3,745,000	3,752,590	0.08%
Bath & Body Works Inc, 6.625%, 01/10/30 144A	3,280,000	3,353,173	0.08%
Bath & Body Works Inc, 6.750%, 01/07/36	4,905,000	4,861,621	0.11%
BCPE Flavor Debt Merger Sub LLC & BCPE Flavor Issuer Inc, 9.500%, 01/07/32 144A	3,400,000	3,253,736	0.07%
Beach Acquisition Bidco LLC, 10.000%, 15/07/33 144A	9,800,000	10,799,538	0.24%
Beazer Homes USA Inc, 5.875%, 15/10/27	825,000	825,586	0.02%
Beazer Homes USA Inc, 7.250%, 15/10/29	3,675,000	3,746,857	0.08%
Beazer Homes USA Inc, 7.500%, 15/03/31 144A	3,875,000	3,925,658	0.09%
Boyd Gaming Corp, 4.750%, 01/12/27	1,125,000	1,123,029	0.02%
Boyd Gaming Corp, 4.750%, 15/06/31 144A	8,418,000	8,225,625	0.18%
Boyne USA Inc, 4.750%, 15/05/29 144A	1,600,000	1,580,615	0.04%
Caesars Entertainment Inc, 4.625%, 15/10/29 144A	6,030,000	5,773,187	0.13%
Caesars Entertainment Inc, 6.000%, 15/10/32 144A	875,000	849,914	0.02%
Carvana Co, 9.000%, 01/06/30 144A	805,875	844,778	0.02%
Carvana Co, 9.000%, 01/06/31 144A	6,137,808	6,918,269	0.16%
Central Garden & Pet Co, 4.125%, 30/04/31 144A	2,050,000	1,930,353	0.04%
Century Communities Inc, 3.875%, 15/08/29 144A	2,650,000	2,520,247	0.06%
Century Communities Inc, 6.625%, 15/09/33 144A	3,225,000	3,254,820	0.07%
Churchill Downs Inc, 5.500%, 01/04/27 144A	4,380,000	4,381,036	0.10%
Churchill Downs Inc, 5.750%, 01/04/30 144A	2,750,000	2,774,622	0.06%
Cinemark USA Inc, 5.250%, 15/07/28 144A	2,500,000	2,498,443	0.06%
Cinemark USA Inc, 7.000%, 01/08/32 144A	1,300,000	1,345,478	0.03%
Crocs Inc, 4.125%, 15/08/31 144A	3,200,000	2,963,348	0.07%
Crocs Inc, 4.250%, 15/03/29 144A	1,650,000	1,599,234	0.04%
Dana Inc, 4.250%, 01/09/30	750,000	725,593	0.02%
Dana Inc, 4.500%, 15/02/32	3,000,000	2,876,733	0.06%
Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC, 8.000%, 01/02/28 144A	2,530,000	2,528,951	0.06%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Dornoch Debt Merger Sub Inc, 6.625%, 15/10/29 144A	5,500,000	4,766,888	0.11%
Dream Finders Homes Inc, 6.875%, 15/09/30 144A	2,575,000	2,584,604	0.06%
Dream Finders Homes Inc, 8.250%, 15/08/28 144A	2,625,000	2,700,722	0.06%
Empire Resorts Inc, 7.750%, 01/11/26 144A	2,450,000	2,405,699	0.05%
Exide Technologies, 11.000%, 30/04/26	17,319	0	0.00%
Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp, 5.875%, 01/04/29 144A	8,600,000	8,232,832	0.18%
Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp, 9.250%, 15/01/31 144A	5,525,000	5,666,267	0.13%
Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co Inc, 6.750%, 15/01/30 144A	5,950,000	5,645,054	0.13%
FirstCash Inc, 4.625%, 01/09/28 144A	4,100,000	4,072,042	0.09%
FirstCash Inc, 5.625%, 01/01/30 144A	1,700,000	1,707,113	0.04%
FirstCash Inc, 6.875%, 01/03/32 144A	2,300,000	2,393,296	0.05%
Forestar Group Inc, 5.000%, 01/03/28 144A	2,825,000	2,822,179	0.06%
Full House Resorts Inc, 8.250%, 15/02/28 144A	4,596,000	4,014,437	0.09%
FXI Holdings Inc, 11.000%, 15/11/30 144A	5,816,640	5,197,150	0.12%
FXI Holdings Inc, 14.000%, 15/11/29 144A	3,477,720	1,959,409	0.04%
Gap Inc/The, 3.625%, 01/10/29 144A	1,650,000	1,562,984	0.03%
Garrett Motion Holdings Inc/Garrett LX I Sarl, 7.750%, 31/05/32 144A	1,300,000	1,381,217	0.03%
Goodyear Tire & Rubber Co/The, 5.000%, 15/07/29	3,210,000	3,133,529	0.07%
Goodyear Tire & Rubber Co/The, 5.250%, 15/07/31	6,200,000	5,895,185	0.13%
Goodyear Tire & Rubber Co/The, 5.625%, 30/04/33	1,750,000	1,658,352	0.04%
GPS Hospitality Holding Co LLC/GPS Finco Inc, 7.000%, 15/08/28 144A	5,200,000	2,682,673	0.06%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 3.625%, 15/02/32 144A	3,082,000	2,859,903	0.06%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 4.000%, 01/05/31 144A	6,475,000	6,199,746	0.14%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 4.875%, 15/01/30	1,800,000	1,804,424	0.04%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 5.500%, 31/03/34 144A	2,425,000	2,451,059	0.05%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 5.750%, 15/09/33 144A	3,125,000	3,193,088	0.07%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 5.875%, 15/03/33 144A	5,100,000	5,252,964	0.12%
Hilton Domestic Operating Co Inc, 6.125%, 01/04/32 144A	1,500,000	1,552,244	0.03%
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Inc, 4.875%, 01/07/31 144A	5,250,000	4,903,073	0.11%
Hilton Grand Vacations Borrower LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Inc, 5.000%, 01/06/29 144A	4,550,000	4,421,842	0.10%
Installed Building Products Inc, 5.750%, 01/02/28 144A	3,400,000	3,401,884	0.08%
Jacobs Entertainment Inc, 6.750%, 15/02/29 144A	4,925,000	4,827,454	0.11%
JB Poindexter & Co Inc, 8.750%, 15/12/31 144A	4,575,000	4,781,594	0.11%
K Hovnanian Enterprises Inc, 5.000%, 01/02/40 144A	476,000	314,544	0.01%
K Hovnanian Enterprises Inc, 8.000%, 01/04/31 144A	1,100,000	1,120,346	0.02%
K Hovnanian Enterprises Inc, 8.375%, 01/10/33 144A	1,550,000	1,576,391	0.04%
KB Home, 4.000%, 15/06/31	3,075,000	2,907,871	0.06%
KB Home, 6.875%, 15/06/27	1,650,000	1,684,874	0.04%
KB Home, 7.250%, 15/07/30	1,850,000	1,908,753	0.04%
LBM Acquisition LLC, 6.250%, 15/01/29 144A	6,625,000	5,950,539	0.13%
LCM Investments Holdings II LLC, 4.875%, 01/05/29 144A	3,425,000	3,365,298	0.08%
LCM Investments Holdings II LLC, 8.250%, 01/08/31 144A	1,750,000	1,850,557	0.04%
LGI Homes Inc, 4.000%, 15/07/29 144A	1,431,000	1,304,486	0.03%
LGI Homes Inc, 7.000%, 15/11/32 144A	1,350,000	1,297,755	0.03%
LGI Homes Inc, 8.750%, 15/12/28 144A	2,925,000	3,052,989	0.07%
Liberty Interactive LLC, 3.750%, 15/02/30	225,000	12,375	0.00%
Liberty Interactive LLC, 8.250%, 01/02/30	1,142,000	59,257	0.00%
Life Time Inc, 6.000%, 15/11/31 144A	7,850,000	8,035,723	0.18%
Light & Wonder International Inc, 6.250%, 01/10/33 144A	1,900,000	1,919,891	0.04%
Light & Wonder International Inc, 7.250%, 15/11/29 144A	905,000	929,345	0.02%
Lindblad Expeditions LLC, 7.000%, 15/09/30 144A	1,650,000	1,720,011	0.04%
Lithia Motors Inc, 3.875%, 01/06/29 144A	5,750,000	5,551,559	0.12%
Lithia Motors Inc, 4.625%, 15/12/27 144A	2,600,000	2,592,049	0.06%
Lithia Motors Inc, 5.500%, 01/10/30 144A	2,400,000	2,415,997	0.05%
Live Nation Entertainment Inc, 3.750%, 15/01/28 144A	2,200,000	2,165,267	0.05%
Live Nation Entertainment Inc, 4.750%, 15/10/27 144A	4,500,000	4,505,977	0.10%
Live Nation Entertainment Inc, 6.500%, 15/05/27 144A	1,000,000	1,008,150	0.02%
Macy's Retail Holdings LLC, 4.300%, 15/02/43	200,000	143,770	0.00%
Macy's Retail Holdings LLC, 4.500%, 15/12/34	804,000	730,999	0.02%
Macy's Retail Holdings LLC, 5.125%, 15/01/42	4,850,000	3,979,303	0.09%
Macy's Retail Holdings LLC, 6.375%, 15/03/37	1,675,000	1,578,844	0.04%
MajorDrive Holdings IV LLC, 6.375%, 01/06/29 144A	4,800,000	3,463,993	0.08%
Marriott Ownership Resorts Inc, 4.500%, 15/06/29 144A	1,113,000	1,061,753	0.02%
Marriott Ownership Resorts Inc, 6.500%, 01/10/33 144A	3,375,000	3,223,159	0.07%
Mattel Inc, 5.450%, 01/11/41	1,700,000	1,602,189	0.04%
Merlin Entertainments Group US Holdings Inc, 7.375%, 15/02/31 144A	1,250,000	1,108,774	0.02%
MGM Resorts International, 6.500%, 15/04/32	4,500,000	4,640,089	0.10%
Michaels Cos Inc/The, 5.250%, 01/05/28 144A	5,243,000	5,031,680	0.11%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp, 4.875%, 01/05/29 144A	2,700,000	2,654,386	0.06%
Murphy Oil USA Inc, 3.750%, 15/02/31 144A	300,000	281,485	0.01%
Murphy Oil USA Inc, 4.750%, 15/09/29	2,375,000	2,358,034	0.05%
Muvico LLC, 15.000%, 19/02/29 144A	7,574,923	8,210,139	0.18%
New Home Co Inc/The, 9.250%, 01/10/29 144A	1,300,000	1,356,225	0.03%
Newell Brands Inc, 6.375%, 15/09/27	1,200,000	1,208,263	0.03%
Newell Brands Inc, 6.375%, 15/05/30	3,175,000	3,098,604	0.07%
Newell Brands Inc, 6.625%, 15/09/29	2,075,000	2,066,007	0.05%
Newell Brands Inc, 6.625%, 15/05/32	1,300,000	1,251,718	0.03%
Newell Brands Inc, 7.375%, 01/04/36	5,100,000	4,784,235	0.11%
Newell Brands Inc, 7.500%, 01/04/46	1,125,000	933,490	0.02%
Newell Brands Inc, 8.500%, 01/06/28 144A	600,000	628,783	0.01%
Nissan Motor Acceptance Co LLC, 5.550%, 13/09/29 144A	600,000	596,483	0.01%
Nissan Motor Acceptance Co LLC, 5.625%, 29/09/28 144A	3,150,000	3,153,648	0.07%
Nissan Motor Acceptance Co LLC, 6.125%, 30/09/30 144A	3,575,000	3,572,262	0.08%
OneSky Flight LLC, 8.875%, 15/12/29 144A	2,275,000	2,430,327	0.05%
Park River Holdings Inc, 8.000%, 15/03/31 144A	1,550,000	1,598,245	0.04%
Park River Holdings Inc, 8.750%, 31/12/30 144A	2,150,271	2,120,262	0.05%
Patrick Industries Inc, 4.750%, 01/05/29 144A	3,575,000	3,535,228	0.08%
Penn Entertainment Inc, 4.125%, 01/07/29 144A	7,566,000	7,006,288	0.16%
PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp, 7.500%, 15/09/32 144A	2,775,000	2,821,632	0.06%
PetSmart LLC/PetSmart Finance Corp, 10.000%, 15/09/33 144A	5,750,000	5,914,305	0.13%
Phinia Inc, 6.625%, 15/10/32 144A	2,825,000	2,922,789	0.07%
Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp, 5.625%, 01/09/29 144A	3,350,000	2,561,054	0.06%
Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp, 5.875%, 01/09/31 144A	3,000,000	1,967,250	0.04%
Qnity Electronics Inc, 5.750%, 15/08/32 144A	3,294,000	3,369,406	0.08%
Qnity Electronics Inc, 6.250%, 15/08/33 144A	2,725,000	2,823,155	0.06%
QVC Inc, 6.875%, 15/04/29 144A	767,000	333,319	0.01%
QXO Building Products Inc, 6.750%, 30/04/32 144A	3,975,000	4,151,665	0.09%
RB Global Holdings Inc, 7.750%, 15/03/31 144A	2,375,000	2,481,089	0.06%
Rite Aid Corp, 8.000%, 18/10/26 144A	298,174	0	0.00%
Rite Aid Corp, 8.000%, 15/11/26 144A	1,640,000	0	0.00%
Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC, 10.000%, 15/01/31 144A	900,000	883,418	0.02%
S&S Holdings LLC, 8.375%, 01/10/31 144A	1,900,000	1,816,665	0.04%
Sabre GBL Inc, 11.125%, 15/07/30 144A	1,450,000	1,196,250	0.03%
Saks Global Enterprises LLC, 11.000%, 15/12/29 144A	4,499,502	269,970	0.01%
Scotts Miracle-Gro Co/The, 4.000%, 01/04/31	4,200,000	3,950,910	0.09%
SeaWorld Parks & Entertainment Inc, 5.250%, 15/08/29 144A	3,575,000	3,476,655	0.08%
SGUS LLC, 11.000%, 15/12/29 144A	1,973,861	758,583	0.02%
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp, 4.750%, 15/02/28	2,150,000	2,136,156	0.05%
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp, 4.750%, 01/04/29	3,925,000	3,864,852	0.09%
Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp, 5.250%, 15/07/29	1,250,000	1,165,595	0.03%
Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp, 5.375%, 15/04/27	775,000	772,014	0.02%
Six Flags Entertainment Corp/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp, 6.500%, 01/10/28	4,075,000	3,996,152	0.09%
Somnigroup International Inc, 3.875%, 15/10/31 144A	1,020,000	951,580	0.02%
Somnigroup International Inc, 4.000%, 15/04/29 144A	2,425,000	2,360,577	0.05%
Sonic Automotive Inc, 4.625%, 15/11/29 144A	2,425,000	2,378,233	0.05%
Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp, 7.750%, 15/10/29 144A	2,700,000	2,633,476	0.06%
Staples Inc, 10.750%, 01/09/29 144A	6,050,000	5,989,312	0.13%
Staples Inc, 12.750%, 15/01/30 144A	5,032,501	4,185,936	0.09%
Starz Capital Holdings LLC, 5.500%, 15/04/29 144A	450,000	363,464	0.01%
Station Casinos LLC, 4.500%, 15/02/28 144A	1,275,000	1,264,401	0.03%
Station Casinos LLC, 4.625%, 01/12/31 144A	1,715,000	1,628,383	0.04%
STL Holding Co LLC, 8.750%, 15/02/29 144A	1,950,000	2,053,320	0.05%
Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp, 5.000%, 01/06/31 144A	2,200,000	2,112,801	0.05%
SWF Holdings I Corp, 6.500%, 01/10/29 144A	1,825,000	401,500	0.01%
Tenneco Inc, 8.000%, 17/11/28 144A	8,472,000	8,496,585	0.19%
Thor Industries Inc, 4.000%, 15/10/29 144A	1,195,000	1,149,408	0.03%
TKC Holdings Inc, 10.500%, 15/05/29 144A	2,525,000	2,598,260	0.06%
Travel + Leisure Co, 4.625%, 01/03/30 144A	1,700,000	1,658,593	0.04%
Travel + Leisure Co, 6.125%, 01/09/33 144A	2,425,000	2,462,246	0.05%
Travel + Leisure Co, 6.625%, 31/07/26 144A	2,200,000	2,213,217	0.05%
Warnermedia Holdings Inc, 4.054%, 15/03/29	3,515,000	3,389,862	0.08%
Warnermedia Holdings Inc, 4.279%, 15/03/32	1,375,000	1,205,297	0.03%
Warnermedia Holdings Inc, 5.050%, 15/03/42	15,101,000	10,651,590	0.24%
Warnermedia Holdings Inc, 5.141%, 15/03/52	2,639,000	1,742,315	0.04%
Whirlpool Corp, 4.500%, 01/06/46	1,600,000	1,197,160	0.03%
Whirlpool Corp, 4.600%, 15/05/50	643,000	473,806	0.01%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Whirlpool Corp, 4.700%, 14/05/32	575,000	520,138	0.01%
Whirlpool Corp, 4.750%, 26/02/29	940,000	927,559	0.02%
Whirlpool Corp, 5.150%, 01/03/43	3,076,000	2,503,220	0.06%
Whirlpool Corp, 5.500%, 01/03/33	1,430,000	1,332,869	0.03%
Whirlpool Corp, 6.125%, 15/06/30	1,765,000	1,760,711	0.04%
Whirlpool Corp, 6.500%, 15/06/33	1,450,000	1,402,713	0.03%
Winnebago Industries Inc, 6.250%, 15/07/28 144A	1,474,000	1,475,789	0.03%
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp, 5.250%, 15/05/27 144A	2,465,000	2,476,516	0.06%
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp, 5.125%, 01/10/29 144A	5,157,000	5,180,968	0.12%
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp, 6.250%, 15/03/33 144A	3,700,000	3,779,628	0.08%
Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp, 7.125%, 15/02/31 144A	825,000	892,403	0.02%
Yum! Brands Inc, 5.375%, 01/04/32	7,950,000	8,050,818	0.18%
ZF North America Capital Inc, 6.750%, 23/04/30 144A	1,350,000	1,334,867	0.03%
ZF North America Capital Inc, 6.875%, 23/04/32 144A	2,800,000	2,730,598	0.06%
ZF North America Capital Inc, 7.500%, 24/03/31 144A	4,300,000	4,338,383	0.10%
		563,174,422	12.65%
生活必需品 - 11.81%			
AbbVie Inc, 5.600%, 15/03/55	2,125,000	2,145,839	0.05%
Acadia Healthcare Co Inc, 5.500%, 01/07/28 144A	3,525,000	3,502,323	0.08%
ADT Security Corp/The, 4.125%, 01/08/29 144A	5,375,000	5,238,971	0.12%
ADT Security Corp/The, 4.875%, 15/07/32 144A	1,775,000	1,718,000	0.04%
ADT Security Corp/The, 5.875%, 15/10/33 144A	3,825,000	3,874,548	0.09%
Adtalem Global Education Inc, 5.500%, 01/03/28 144A	2,662,000	2,664,784	0.06%
AHP Health Partners Inc, 5.750%, 15/07/29 144A	1,700,000	1,681,562	0.04%
Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 4.625%, 15/01/27 144A	2,818,000	2,814,085	0.06%
Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 4.875%, 15/02/30 144A	5,000,000	4,958,111	0.11%
Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 5.500%, 31/03/31 144A	1,900,000	1,919,120	0.04%
Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 5.750%, 31/03/34 144A	3,100,000	3,114,213	0.07%
Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 5.875%, 15/02/28 144A	2,375,000	2,382,133	0.05%
Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 6.250%, 15/03/33 144A	1,525,000	1,568,760	0.04%
Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 6.500%, 15/02/28 144A	4,900,000	4,998,834	0.11%
Allied Universal Holdco LLC, 7.875%, 15/02/31 144A	10,936,000	11,516,815	0.26%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp, 6.000%, 01/06/29 144A	17,910,000	17,672,626	0.40%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp, 6.875%, 15/06/30 144A	2,215,000	2,303,635	0.05%
Alta Equipment Group Inc, 9.000%, 01/06/29 144A	2,440,000	2,158,758	0.05%
AMN Healthcare Inc, 4.000%, 15/04/29 144A	5,150,000	4,916,134	0.11%
AMN Healthcare Inc, 6.500%, 15/01/31 144A	1,225,000	1,225,639	0.03%
Amneal Pharmaceuticals LLC, 6.875%, 01/08/32 144A	1,775,000	1,871,257	0.04%
API Group DE Inc, 4.125%, 15/07/29 144A	3,700,000	3,596,099	0.08%
API Group DE Inc, 4.750%, 15/10/29 144A	2,450,000	2,401,100	0.05%
Avantor Funding Inc, 3.875%, 01/11/29 144A	5,523,000	5,283,524	0.12%
Avantor Funding Inc, 4.625%, 15/07/28 144A	7,495,000	7,458,951	0.17%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc, 4.750%, 01/04/28 144A	3,450,000	3,357,838	0.08%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc, 5.375%, 01/03/29 144A	475,000	462,071	0.01%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc, 5.750%, 15/07/27 144A	1,692,000	1,690,544	0.04%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc, 8.375%, 15/06/32 144A	3,825,000	3,947,639	0.09%
B&G Foods Inc, 8.000%, 15/09/28 144A	2,425,000	2,381,257	0.05%
Bausch Health Americas Inc, 8.500%, 31/01/27 144A	6,050,000	5,996,870	0.13%
BellRing Brands Inc, 7.000%, 15/03/30 144A	7,295,000	7,547,255	0.17%
Block Inc, 5.625%, 15/08/30 144A	3,050,000	3,109,981	0.07%
Block Inc, 6.000%, 15/08/33 144A	5,536,000	5,677,974	0.13%
Block Inc, 6.500%, 15/05/32	2,192,000	2,279,141	0.05%
Boost Newco Borrower LLC, 7.500%, 15/01/31 144A	7,400,000	7,856,414	0.18%
Brink's Co/The, 6.500%, 15/06/29 144A	2,425,000	2,508,841	0.06%
Brink's Co/The, 6.750%, 15/06/32 144A	3,175,000	3,309,778	0.07%
C&S Group Enterprises LLC, 5.000%, 15/12/28 144A	1,475,000	1,364,458	0.03%
Carriage Services Inc, 4.250%, 15/05/29 144A	2,500,000	2,402,308	0.05%
Champions Financing Inc, 8.750%, 15/02/29 144A	900,000	886,090	0.02%
Charles River Laboratories International Inc, 4.000%, 15/03/31 144A	3,850,000	3,656,125	0.08%
Charles River Laboratories International Inc, 4.250%, 01/05/28 144A	1,200,000	1,187,686	0.03%
Chobani Holdco II LLC, 8.750%, 01/10/29 144A	1,337,026	1,425,115	0.03%
Chobani LLC/Chobani Finance Corp Inc, 7.625%, 01/07/29 144A	1,250,000	1,303,308	0.03%
CHS/Community Health Systems Inc, 4.750%, 15/02/31 144A	3,850,000	3,425,882	0.08%
CHS/Community Health Systems Inc, 5.250%, 15/05/30 144A	4,575,000	4,298,308	0.10%
CHS/Community Health Systems Inc, 6.000%, 15/01/29 144A	2,525,000	2,522,245	0.06%
CHS/Community Health Systems Inc, 6.125%, 01/04/30 144A	4,300,000	3,432,836	0.08%
CHS/Community Health Systems Inc, 6.875%, 15/04/29 144A	5,877,000	5,190,946	0.12%
CHS/Community Health Systems Inc, 9.750%, 15/01/34 144A	5,273,000	5,552,647	0.12%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
CHS/Community Health Systems Inc, 10.875%, 15/01/32 144A	6,182,000	6,664,403	0.15%
Concentra Health Services Inc, 6.875%, 15/07/32 144A	3,742,000	3,914,092	0.09%
CVS Health Corp, 6.750%, 10/12/54	1,125,000	1,173,992	0.03%
CVS Health Corp, 7.000%, 10/03/55	5,125,000	5,375,406	0.12%
Darling Ingredients Inc, 5.250%, 15/04/27 144A	2,850,000	2,849,735	0.06%
Darling Ingredients Inc, 6.000%, 15/06/30 144A	2,200,000	2,234,810	0.05%
DaVita Inc, 4.625%, 01/06/30 144A	5,700,000	5,536,942	0.12%
DaVita Inc, 6.750%, 15/07/33 144A	1,925,000	1,994,960	0.05%
DaVita Inc, 6.875%, 01/09/32 144A	2,600,000	2,700,215	0.06%
Encompass Health Corp, 4.750%, 01/02/30	4,350,000	4,331,516	0.10%
Endo Finance Holdings Inc, 8.500%, 15/04/31 144A	575,000	607,203	0.01%
EquipmentShare.com Inc, 8.000%, 15/03/33 144A	2,725,000	2,858,402	0.06%
EquipmentShare.com Inc, 8.625%, 15/05/32 144A	5,475,000	5,779,745	0.13%
EquipmentShare.com Inc, 9.000%, 15/05/28 144A	950,000	986,647	0.02%
Fiesta Purchaser Inc, 9.625%, 15/09/32 144A	2,488,000	2,609,657	0.06%
GEO Group Inc/The, 8.625%, 15/04/29	2,488,000	2,617,871	0.06%
GEO Group Inc/The, 10.250%, 15/04/31	5,330,000	5,833,720	0.13%
Global Medical Response Inc, 7.375%, 01/10/32 144A	975,000	1,015,495	0.02%
Herc Holdings Inc, 5.750%, 15/03/31 144A	1,500,000	1,520,466	0.03%
Herc Holdings Inc, 6.000%, 15/03/34 144A	1,825,000	1,852,666	0.04%
Herc Holdings Inc, 6.625%, 15/06/29 144A	425,000	440,203	0.01%
Hertz Corp/The, 4.625%, 01/12/26 144A	967,000	920,500	0.02%
Hertz Corp/The, 5.000%, 01/12/29 144A	1,271,000	867,775	0.02%
Hertz Corp/The, 6.000%, 15/01/28 144A	800,000	154,000	0.00%
Hertz Corp/The, 12.625%, 15/07/29 144A	2,592,000	2,614,314	0.06%
HLF Financing Sarl LLC/Herbalife International Inc, 4.875%, 01/06/29 144A	700,000	655,652	0.01%
HLF Financing Sarl LLC/Herbalife International Inc, 12.250%, 15/04/29 144A	525,000	567,188	0.01%
Ingles Markets Inc, 4.000%, 15/06/31 144A	4,150,000	3,923,188	0.09%
Insulet Corp, 6.500%, 01/04/33 144A	3,090,000	3,222,483	0.07%
ION Platform Finance US Inc, 7.875%, 30/09/32 144A	2,000,000	1,896,314	0.04%
IQVIA Inc, 6.250%, 01/06/32 144A	2,796,000	2,916,482	0.07%
IQVIA Inc, 6.500%, 15/05/30 144A	2,475,000	2,567,881	0.06%
KeHE Distributors LLC/KeHE Finance Corp/NextWave Distribution Inc, 9.000%, 15/02/29 144A	8,075,000	8,487,297	0.19%
Kroger Co/The, 5.000%, 15/09/34	1,950,000	1,964,629	0.04%
Kroger Co/The, 5.500%, 15/09/54	3,475,000	3,331,968	0.08%
Kroger Co/The, 5.650%, 15/09/64	5,310,000	5,088,886	0.11%
Lamb Weston Holdings Inc, 4.125%, 31/01/30 144A	3,425,000	3,309,926	0.07%
Lamb Weston Holdings Inc, 4.375%, 31/01/32 144A	3,000,000	2,859,152	0.06%
LifePoint Health Inc, 5.375%, 15/01/29 144A	2,500,000	2,446,727	0.06%
LifePoint Health Inc, 8.375%, 15/02/32 144A	2,575,000	2,796,440	0.06%
LifePoint Health Inc, 9.875%, 15/08/30 144A	1,000,000	1,075,316	0.02%
LifePoint Health Inc, 10.000%, 01/06/32 144A	2,925,000	3,103,438	0.07%
LifePoint Health Inc, 11.000%, 15/10/30 144A	2,175,000	2,383,401	0.05%
Matthews International Corp, 8.625%, 01/10/27 144A	3,450,000	3,560,164	0.08%
Mavis Tire Express Services Topco Corp, 6.500%, 15/05/29 144A	2,821,000	2,801,783	0.06%
Medline Borrower LP, 5.250%, 01/10/29 144A	7,375,000	7,405,043	0.17%
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc, 6.250%, 01/04/29 144A	2,075,000	2,146,871	0.05%
MovivCare Inc, 5.000%, 01/10/29 144A	1,875,000	15,000	0.00%
Molina Healthcare Inc, 3.875%, 15/11/30 144A	917,000	847,600	0.02%
Molina Healthcare Inc, 3.875%, 15/05/32 144A	2,981,000	2,700,801	0.06%
Molina Healthcare Inc, 4.375%, 15/06/28 144A	2,670,000	2,620,372	0.06%
Molina Healthcare Inc, 6.250%, 15/01/33 144A	1,675,000	1,694,405	0.04%
Molina Healthcare Inc, 6.500%, 15/02/31 144A	1,925,000	1,969,814	0.04%
MPH Acquisition Holdings LLC, 5.750%, 31/12/30 144A	3,114,300	2,742,108	0.06%
MPH Acquisition Holdings LLC, 6.750%, 31/03/31 144A	1,414,522	1,221,660	0.03%
MPH Acquisition Holdings LLC, 11.500%, 31/12/30 144A	2,536,321	2,690,177	0.06%
NESCO Holdings II Inc, 5.500%, 15/04/29 144A	3,400,000	3,350,514	0.08%
Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 4.125%, 30/04/28 144A	4,475,000	4,355,987	0.10%
Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 5.125%, 30/04/31 144A	7,073,000	5,813,113	0.13%
Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 6.750%, 15/05/34 144A	1,200,000	1,068,806	0.02%
Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 7.875%, 15/05/34 144A	2,800,000	2,240,000	0.05%
Owens & Minor Inc, 4.500%, 31/03/29 144A	4,106,000	2,778,859	0.06%
Owens & Minor Inc, 6.625%, 01/04/30 144A	600,000	380,315	0.01%
P&L Development LLC/PLD Finance Corp, 12.000%, 15/05/29 144A	1,833,033	1,861,445	0.04%
Paradigm Parent LLC & Paradigm Parent Co-Issuer Inc, 8.750%, 17/04/32 144A	1,925,000	1,739,103	0.04%
Performance Food Group Inc, 4.250%, 01/08/29 144A	4,250,000	4,164,498	0.09%
Performance Food Group Inc, 6.125%, 15/09/32 144A	3,425,000	3,530,407	0.08%
Post Holdings Inc, 4.500%, 15/09/31 144A	400,000	378,580	0.01%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Post Holdings Inc, 4.625%, 15/04/30 144A	2,075,000	2,022,216	0.05%
Post Holdings Inc, 6.250%, 15/02/32 144A	1,300,000	1,335,043	0.03%
Post Holdings Inc, 6.375%, 01/03/33 144A	2,840,000	2,868,593	0.06%
Post Holdings Inc, 6.500%, 15/03/36 144A	3,075,000	3,083,519	0.07%
Prestige Brands Inc, 3.750%, 01/04/31 144A	882,000	824,215	0.02%
Prestige Brands Inc, 5.125%, 15/01/28 144A	2,675,000	2,676,214	0.06%
Primo Water Holdings Inc/Triton Water Holdings Inc, 4.375%, 30/04/29 144A	5,575,000	5,425,758	0.12%
Primo Water Holdings Inc/Triton Water Holdings Inc, 6.250%, 01/04/29 144A	3,300,000	3,316,219	0.07%
Radiology Partners Inc, 8.500%, 15/07/32 144A	1,250,000	1,305,240	0.03%
Raven Acquisition Holdings LLC, 6.875%, 15/11/31 144A	9,250,000	9,529,421	0.21%
RR Donnelley & Sons Co, 9.500%, 01/08/29 144A	4,219,000	4,369,643	0.10%
RR Donnelley & Sons Co, 10.875%, 01/08/29 144A	2,467,000	2,510,323	0.06%
RRD Intermediate Holdings Inc, 11.000%, 01/12/30 144A	3,431,289	3,544,012	0.08%
Select Medical Corp, 6.250%, 01/12/32 144A	3,321,000	3,242,865	0.07%
Service Corp International/US, 4.000%, 15/05/31	7,125,000	6,791,906	0.15%
Service Corp International/US, 5.750%, 15/10/32	3,350,000	3,410,266	0.08%
Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub Inc, 6.750%, 15/08/32 144A	1,200,000	1,239,265	0.03%
Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods Inc/Simmons Pet Food Inc/Simmons Feed, 4.625%, 01/03/29 144A	4,075,000	3,929,779	0.09%
Sotera Health Holdings LLC, 7.375%, 01/06/31 144A	3,250,000	3,424,905	0.08%
Surgery Center Holdings Inc, 7.250%, 15/04/32 144A	3,850,000	3,906,109	0.09%
Synergy Infrastructure Holdings LLC, 7.875%, 01/12/30 144A	1,615,000	1,677,960	0.04%
Team Health Holdings Inc, 8.375%, 30/06/28 144A	975,000	986,111	0.02%
Tenet Healthcare Corp, 4.250%, 01/06/29	5,925,000	5,830,988	0.13%
Tenet Healthcare Corp, 4.375%, 15/01/30	800,000	785,659	0.02%
Tenet Healthcare Corp, 4.625%, 15/06/28 144A	800,000	799,940	0.02%
Tenet Healthcare Corp, 5.125%, 01/11/27	10,400,000	10,402,172	0.23%
Tenet Healthcare Corp, 5.500%, 15/11/32 144A	4,325,000	4,384,097	0.10%
Tenet Healthcare Corp, 6.000%, 15/11/33 144A	1,525,000	1,568,861	0.04%
Tenet Healthcare Corp, 6.125%, 01/10/28	7,102,000	7,128,103	0.16%
Tenet Healthcare Corp, 6.125%, 15/06/30	8,310,000	8,491,075	0.19%
Tenet Healthcare Corp, 6.750%, 15/05/31	2,675,000	2,779,145	0.06%
United Natural Foods Inc, 6.750%, 15/10/28 144A	2,190,000	2,193,570	0.05%
United Rentals North America Inc, 3.750%, 15/01/32	2,150,000	2,015,474	0.05%
United Rentals North America Inc, 3.875%, 15/02/31	925,000	885,040	0.02%
United Rentals North America Inc, 4.000%, 15/07/30	6,200,000	6,009,232	0.14%
United Rentals North America Inc, 6.000%, 15/12/29 144A	1,325,000	1,361,492	0.03%
United Rentals North America Inc, 6.125%, 15/03/34 144A	3,500,000	3,644,891	0.08%
US Acute Care Solutions LLC, 9.750%, 15/05/29 144A	3,225,000	3,235,167	0.07%
US Foods Inc, 5.750%, 15/04/33 144A	1,771,000	1,804,853	0.04%
US Foods Inc, 6.875%, 15/09/28 144A	1,925,000	1,986,968	0.04%
US Foods Inc, 7.250%, 15/01/32 144A	1,625,000	1,707,714	0.04%
Viking Baked Goods Acquisition Corp, 8.625%, 01/11/31 144A	2,775,000	2,787,984	0.06%
WEX Inc, 6.500%, 15/03/33 144A	3,450,000	3,535,030	0.08%
Williams Scotsman Inc, 4.625%, 15/08/28 144A	2,925,000	2,907,748	0.07%
Williams Scotsman Inc, 6.625%, 15/06/29 144A	2,821,000	2,913,288	0.07%
Williams Scotsman Inc, 6.625%, 15/04/30 144A	1,375,000	1,421,015	0.03%
エネルギー - 10.98%		525,886,994	11.81%
Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp, 7.500%, 01/10/29 144A	2,700,000	2,829,400	0.06%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.375%, 15/06/29 144A	1,125,000	1,125,844	0.03%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.750%, 15/10/33 144A	3,113,000	3,130,618	0.07%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.750%, 01/07/34 144A	2,400,000	2,426,578	0.05%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 6.625%, 01/02/32 144A	3,075,000	3,183,202	0.07%
Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp, 6.250%, 01/04/28 144A	5,232,000	5,258,021	0.12%
Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp, 6.625%, 01/09/32 144A	300,000	309,306	0.01%
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 5.875%, 30/06/29 144A	850,000	852,870	0.02%
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 6.625%, 15/10/32 144A	1,400,000	1,447,396	0.03%
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 6.625%, 15/07/33 144A	1,675,000	1,732,121	0.04%
Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 9.000%, 01/11/27 144A	4,377,000	5,563,378	0.12%
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 7.000%, 15/07/29 144A	2,277,000	2,374,625	0.05%
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp, 7.250%, 15/07/32 144A	1,313,000	1,389,640	0.03%
Bristow Group Inc, 6.875%, 01/03/28 144A	2,875,000	2,879,515	0.06%
Buckeye Partners LP, 5.850%, 15/11/43	1,428,000	1,337,303	0.03%
Buckeye Partners LP, 6.750%, 01/02/30 144A	1,250,000	1,309,671	0.03%
Buckeye Partners LP, 6.875%, 01/07/29 144A	3,025,000	3,143,357	0.07%
California Resources Corp, 8.250%, 15/06/29 144A	2,398,000	2,507,755	0.06%
Chord Energy Corp, 6.000%, 01/10/30 144A	1,100,000	1,112,762	0.03%
CITGO Petroleum Corp, 8.375%, 15/01/29 144A	5,225,000	5,436,921	0.12%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Civitas Resources Inc, 5.000%, 15/10/26 144A	6,400,000	6,384,450	0.14%
Civitas Resources Inc, 8.375%, 01/07/28 144A	1,400,000	1,442,258	0.03%
Civitas Resources Inc, 8.625%, 01/11/30 144A	5,511,000	5,770,600	0.13%
Civitas Resources Inc, 8.750%, 01/07/31 144A	5,540,000	5,735,718	0.13%
Civitas Resources Inc, 9.625%, 15/06/33 144A	4,457,000	4,805,543	0.11%
Cloud Peak Energy Resources LLC/Cloud Peak Energy Finance Corp, 6.375%, 15/03/26	8,806,000	88,060	0.00%
CNX Resources Corp, 6.000%, 15/01/29 144A	3,850,000	3,874,873	0.09%
CNX Resources Corp, 7.250%, 01/03/32 144A	1,475,000	1,541,256	0.03%
CNX Resources Corp, 7.375%, 15/01/31 144A	875,000	905,532	0.02%
Comstock Resources Inc, 5.875%, 15/01/30 144A	5,624,000	5,462,621	0.12%
Comstock Resources Inc, 6.750%, 01/03/29 144A	5,421,000	5,416,080	0.12%
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.500%, 15/06/31 144A	10,115,000	10,000,643	0.22%
Crescent Energy Finance LLC, 7.375%, 15/01/33 144A	4,478,000	4,244,150	0.10%
Crescent Energy Finance LLC, 7.625%, 01/04/32 144A	3,275,000	3,173,376	0.07%
CVR Energy Inc, 8.500%, 15/01/29 144A	1,082,000	1,111,528	0.02%
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp, 7.125%, 01/06/28 144A	2,321,000	2,333,260	0.05%
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp, 7.375%, 30/06/33 144A	4,175,000	4,259,089	0.10%
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp, 8.625%, 15/03/29 144A	8,700,000	9,104,103	0.20%
Enerflex Inc, 6.875%, 15/01/31 144A	2,375,000	2,425,954	0.05%
Energy Transfer LP, 6.500%, 15/02/56	4,450,000	4,425,984	0.10%
Energy Transfer LP, 6.750%, 15/02/56	2,675,000	2,684,661	0.06%
Energy Transfer LP, 7.125%, 01/10/54	2,000,000	2,058,680	0.05%
Escrow Sanchez Energy Corp, 6.125%, 15/01/27	8,005,000	801	0.00%
Escrow Sanchez Energy Corp, 7.750%, 15/06/26	8,660,000	866	0.00%
Excelerate Energy LP, 8.000%, 15/05/30 144A	3,946,000	4,169,772	0.09%
Expand Energy Corp, 5.875%, 01/02/29 144A	3,200,000	3,248,117	0.07%
Expand Energy Corp, 6.750%, 15/04/29 144A	1,300,000	1,307,558	0.03%
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp, 7.875%, 15/05/32	5,056,000	5,257,925	0.12%
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp, 8.000%, 15/05/33	5,850,000	6,076,279	0.14%
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp, 8.250%, 15/01/29	1,150,000	1,199,863	0.03%
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp, 8.875%, 15/04/30	2,000,000	2,104,387	0.05%
Global Marine Inc, 7.000%, 01/06/28	6,431,000	6,281,960	0.14%
Global Partners LP/GLP Finance Corp, 7.125%, 01/07/33 144A	2,750,000	2,805,079	0.06%
Harvest Midstream I LP, 7.500%, 01/09/28 144A	4,150,000	4,205,147	0.09%
Harvest Midstream I LP, 7.500%, 15/05/32 144A	3,350,000	3,491,597	0.08%
Helix Energy Solutions Group Inc, 9.750%, 01/03/29 144A	3,200,000	3,370,301	0.08%
Hess Midstream Operations LP, 4.250%, 15/02/30 144A	700,000	684,138	0.02%
Hess Midstream Operations LP, 5.125%, 15/06/28 144A	1,450,000	1,452,629	0.03%
Hess Midstream Operations LP, 5.500%, 15/10/30 144A	3,325,000	3,360,950	0.08%
Hess Midstream Operations LP, 5.875%, 01/03/28 144A	300,000	305,550	0.01%
Hess Midstream Operations LP, 6.500%, 01/06/29 144A	2,075,000	2,148,401	0.05%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co, 6.000%, 15/04/30 144A	1,653,000	1,604,413	0.04%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co, 6.000%, 01/02/31 144A	3,500,000	3,320,432	0.07%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co, 6.250%, 01/11/28 144A	2,210,000	2,223,517	0.05%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co, 6.250%, 15/04/32 144A	1,900,000	1,785,562	0.04%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co, 7.250%, 15/02/35 144A	2,725,000	2,586,230	0.06%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co, 8.375%, 01/11/33 144A	4,075,000	4,152,573	0.09%
Howard Midstream Energy Partners LLC, 6.625%, 15/01/34 144A	2,525,000	2,595,438	0.06%
Howard Midstream Energy Partners LLC, 7.375%, 15/07/32 144A	4,775,000	5,039,128	0.11%
ITT Holdings LLC, 6.500%, 01/08/29 144A	875,000	839,593	0.02%
Kinetik Holdings LP, 5.875%, 15/06/30 144A	2,400,000	2,420,204	0.05%
Kinetik Holdings LP, 6.625%, 15/12/28 144A	1,350,000	1,388,502	0.03%
Kodiak Gas Services LLC, 6.500%, 01/10/33 144A	1,375,000	1,404,274	0.03%
Kodiak Gas Services LLC, 7.250%, 15/02/29 144A	2,650,000	2,753,825	0.06%
Kraken Oil & Gas Partners LLC, 7.625%, 15/08/29 144A	3,425,000	3,383,507	0.08%
Long Ridge Energy LLC, 8.750%, 15/02/32 144A	1,350,000	1,433,241	0.03%
Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp, 6.875%, 01/12/32 144A	4,750,000	4,889,545	0.11%
Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp, 11.500%, 15/02/28 144A	6,485,000	6,722,458	0.15%
Matador Resources Co, 6.250%, 15/04/33 144A	6,075,000	6,075,103	0.14%
Matador Resources Co, 6.500%, 15/04/32 144A	3,965,000	4,017,302	0.09%
Matador Resources Co, 6.875%, 15/04/28 144A	2,000,000	2,046,171	0.05%
Moss Creek Resources Holdings Inc, 8.250%, 01/09/31 144A	3,938,000	3,771,037	0.08%
Murphy Oil Corp, 6.000%, 01/10/32	2,175,000	2,170,788	0.05%
Murray Energy Corp, 12.000%, 15/04/26 144A	20,574,188	0	0.00%
Nabors Industries Inc, 7.625%, 15/11/32 144A	1,450,000	1,421,710	0.03%
Nabors Industries Inc, 8.875%, 15/08/31 144A	2,195,000	2,129,242	0.05%
New Fortress Energy Inc, 6.500%, 30/09/26 144A	2,075,000	149,513	0.00%
NFE Financing LLC, 12.000%, 15/11/29 144A	9,136,000	2,497,726	0.06%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp, 8.125%, 15/02/29 144A	8,825,000	9,137,027	0.21%
NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp, 8.375%, 15/02/32 144A	3,369,000	3,488,809	0.08%
Nine Energy Service Inc, 13.000%, 01/02/28	3,575,000	1,064,126	0.02%
Noble Finance II LLC, 8.000%, 15/04/30 144A	5,188,000	5,384,609	0.12%
Northern Oil & Gas Inc, 7.875%, 15/10/33 144A	5,600,000	5,448,551	0.12%
Northern Oil & Gas Inc, 8.750%, 15/06/31 144A	2,300,000	2,320,402	0.05%
NuStar Logistics LP, 5.625%, 28/04/27	2,450,000	2,475,649	0.06%
NuStar Logistics LP, 6.375%, 01/10/30	4,225,000	4,426,486	0.10%
ONEOK Inc, 5.050%, 01/04/45	2,625,000	2,324,050	0.05%
ONEOK Inc, 5.450%, 01/06/47	2,375,000	2,171,111	0.05%
ONEOK Inc, 5.600%, 01/04/44	1,725,000	1,640,028	0.04%
PBF Holding Co LLC/PBF Finance Corp, 6.000%, 15/02/28	7,105,000	7,031,932	0.16%
PBF Holding Co LLC/PBF Finance Corp, 7.875%, 15/09/30 144A	3,875,000	3,727,898	0.08%
PBF Holding Co LLC/PBF Finance Corp, 9.875%, 15/03/30 144A	950,000	976,153	0.02%
Permian Resources Operating LLC, 5.875%, 01/07/29 144A	2,675,000	2,689,088	0.06%
Permian Resources Operating LLC, 6.250%, 01/02/33 144A	1,300,000	1,334,081	0.03%
Permian Resources Operating LLC, 8.000%, 15/04/27 144A	3,350,000	3,390,878	0.08%
Prairie Acquiror LP, 9.000%, 01/08/29 144A	2,850,000	2,963,415	0.07%
Range Resources Corp, 8.250%, 15/01/29	2,000,000	2,035,783	0.05%
Rockies Express Pipeline LLC, 4.800%, 15/05/30 144A	1,225,000	1,206,491	0.03%
Rockies Express Pipeline LLC, 4.950%, 15/07/29 144A	1,875,000	1,869,104	0.04%
Rockies Express Pipeline LLC, 6.875%, 15/04/40 144A	2,225,000	2,296,238	0.05%
SESI LLC, 7.875%, 30/09/30 144A	1,300,000	1,275,040	0.03%
SM Energy Co, 6.500%, 15/07/28	2,578,000	2,600,755	0.06%
SM Energy Co, 6.750%, 01/08/29 144A	1,725,000	1,730,734	0.04%
SM Energy Co, 7.000%, 01/08/32 144A	500,000	492,687	0.01%
Star Holding LLC, 8.750%, 01/08/31 144A	1,400,000	1,348,133	0.03%
Sunoco LP, 4.500%, 01/10/29 144A	10,625,000	10,381,804	0.23%
Sunoco LP, 4.625%, 01/05/30 144A	2,175,000	2,110,717	0.05%
Sunoco LP, 5.625%, 15/03/31 144A	2,350,000	2,364,152	0.05%
Sunoco LP, 5.875%, 15/07/27 144A	1,543,000	1,545,910	0.03%
Sunoco LP, 5.875%, 15/03/34 144A	2,150,000	2,150,409	0.05%
Sunoco LP, 6.250%, 01/07/33 144A	3,775,000	3,865,511	0.09%
Sunoco LP, 6.625%, 15/08/32 144A	300,000	308,814	0.01%
Sunoco LP, 7.000%, 01/05/29 144A	1,225,000	1,276,608	0.03%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 4.500%, 30/04/30	4,075,000	3,977,403	0.09%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 6.000%, 15/04/27	2,850,000	2,855,072	0.06%
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp, 7.000%, 15/09/28 144A	1,725,000	1,780,774	0.04%
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp, 6.000%, 31/12/30 144A	1,375,000	1,385,128	0.03%
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp, 6.000%, 01/09/31 144A	2,950,000	2,929,063	0.07%
Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp, 7.375%, 15/02/29 144A	2,300,000	2,377,314	0.05%
Talos Production Inc, 9.000%, 01/02/29 144A	2,110,000	2,189,989	0.05%
Talos Production Inc, 9.375%, 01/02/31 144A	5,841,000	6,085,070	0.14%
Targa Resources Corp, 4.950%, 15/04/52	1,200,000	1,031,587	0.02%
Targa Resources Corp, 6.125%, 15/05/55	1,886,000	1,885,748	0.04%
Targa Resources Corp, 6.500%, 15/02/53	1,200,000	1,259,104	0.03%
TerraForm Power Operating LLC, 4.750%, 15/01/30 144A	2,625,000	2,551,270	0.06%
TerraForm Power Operating LLC, 5.000%, 31/01/28 144A	375,000	374,285	0.01%
TGNR Intermediate Holdings LLC, 5.500%, 15/10/29 144A	2,915,000	2,883,915	0.06%
TransMontaigne Partners LLC, 8.500%, 15/06/30 144A	1,983,000	1,999,605	0.04%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp, 6.250%, 01/10/33 144A	4,200,000	4,249,456	0.10%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp, 7.125%, 15/03/29 144A	5,040,000	5,216,105	0.12%
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 4.125%, 15/08/31 144A	3,475,000	3,155,182	0.07%
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 6.250%, 15/01/30 144A	3,150,000	3,183,980	0.07%
Venture Global LNG Inc, 7.000%, 15/01/30 144A	900,000	863,735	0.02%
Venture Global LNG Inc, 8.125%, 01/06/28 144A	4,200,000	4,269,415	0.10%
Venture Global LNG Inc, 8.375%, 01/06/31 144A	3,328,000	3,303,906	0.07%
Venture Global LNG Inc, 9.500%, 01/02/29 144A	9,625,000	9,972,935	0.22%
Venture Global LNG Inc, 9.875%, 01/02/32 144A	6,425,000	6,632,609	0.15%
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6.125%, 15/12/30 144A	3,800,000	3,887,509	0.09%
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6.500%, 15/01/34 144A	11,950,000	12,255,936	0.28%
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6.500%, 15/06/34 144A	3,800,000	3,894,289	0.09%
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 6.750%, 15/01/36 144A	6,450,000	6,603,034	0.15%
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 7.500%, 01/05/33 144A	4,480,000	4,844,222	0.11%
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 7.750%, 01/05/35 144A	4,155,000	4,543,856	0.10%
Vital Energy Inc, 7.750%, 31/07/29 144A	560,000	558,246	0.01%
Vital Energy Inc, 7.875%, 15/04/32 144A	6,736,000	6,630,699	0.15%
Vital Energy Inc, 9.750%, 15/10/30	1,935,000	2,026,531	0.05%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
WBI Operating LLC, 6.250%, 15/10/30 144A	1,000,000	1,004,980	0.02%
Western Midstream Operating LP, 5.450%, 01/04/44	1,415,000	1,291,851	0.03%
Western Midstream Operating LP, 5.500%, 15/08/48	625,000	552,486	0.01%
Western Midstream Operating LP, 7.250%, 01/04/30 144A	2,425,000	2,582,213	0.06%
		488,832,741	10.98%
金融 - 13.21%			
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 4.250%, 15/02/29 144A	5,825,000	5,672,549	0.13%
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 6.000%, 01/08/29 144A	1,000,000	989,657	0.02%
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 6.750%, 01/07/32 144A	400,000	411,525	0.01%
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 7.500%, 06/11/30 144A	6,050,000	6,298,916	0.14%
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 8.250%, 01/02/29 144A	3,875,000	4,017,892	0.09%
Acrisure LLC/Acrisure Finance Inc, 8.500%, 15/06/29 144A	2,875,000	3,004,825	0.07%
AG Issuer LLC, 6.250%, 01/03/28 144A	2,575,000	2,586,998	0.06%
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, 6.500%, 01/10/31 144A	975,000	1,005,745	0.02%
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, 6.750%, 15/04/28 144A	2,200,000	2,240,929	0.05%
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, 7.375%, 01/10/32 144A	4,050,000	4,196,474	0.09%
Ally Financial Inc, 4.700%, 15/08/74	3,225,000	3,187,715	0.07%
Ally Financial Inc, 6.700%, 14/02/33	3,875,000	4,059,026	0.09%
Amynta Agency Borrower Inc & Amynta Warranty Borrower Inc, 7.500%, 15/07/33 144A	850,000	865,300	0.02%
Anywhere Real Estate Group LLC/Anywhere Co-Issuer Corp, 7.000%, 15/04/30 144A	8,811,200	8,811,861	0.20%
Anywhere Real Estate Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.250%, 15/04/30 144A	1,896,000	1,758,495	0.04%
Anywhere Real Estate Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.750%, 15/01/29 144A	6,196,000	5,999,700	0.13%
Anywhere Real Estate Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 9.750%, 15/04/30 144A	2,125,000	2,300,096	0.05%
APH Somerset Investor 2 LLC/APH2 Somerset Investor 2 LLC/APH3 Somerset Inves, 7.875%, 01/11/29 144A	6,750,000	6,835,458	0.15%
Arbor Realty SR Inc, 7.875%, 15/07/30 144A	3,100,000	2,975,519	0.07%
Arbor Realty SR Inc, 8.500%, 15/12/28 144A	1,500,000	1,493,272	0.03%
Asurion LLC & Asurion Co-Issuer Inc, 8.000%, 31/12/32 144A	4,550,000	4,719,942	0.11%
Baldwin Insurance Group Holdings LLC/Baldwin Insurance Group Holdings Finance, 7.125%, 15/05/31 144A	4,723,000	4,887,789	0.11%
Blackstone Mortgage Trust Inc, 3.750%, 15/01/27 144A	4,475,000	4,428,626	0.10%
Blackstone Mortgage Trust Inc, 7.750%, 01/12/29 144A	975,000	1,039,184	0.02%
Brandywine Operating Partnership LP, 6.125%, 15/01/31	1,575,000	1,533,420	0.03%
Bread Financial Holdings Inc, 8.375%, 15/06/35 144A	1,575,000	1,626,974	0.04%
Burford Capital Global Finance LLC, 6.250%, 15/04/28 144A	800,000	797,400	0.02%
Burford Capital Global Finance LLC, 7.500%, 15/07/33 144A	1,100,000	1,055,248	0.02%
Citigroup Inc, 6.625%, 15/05/74	2,700,000	2,739,020	0.06%
Coinbase Global Inc, 3.375%, 01/10/28 144A	17,550,000	16,757,224	0.38%
Coinbase Global Inc, 3.625%, 01/10/31 144A	13,826,000	12,312,195	0.28%
Compass Group Diversified Holdings LLC, 5.000%, 15/01/32 144A	2,033,006	1,825,483	0.04%
Compass Group Diversified Holdings LLC, 5.250%, 15/04/29 144A	2,300,643	2,134,197	0.05%
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 6.500%, 01/10/30 144A	2,973,000	3,031,766	0.07%
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC, 6.750%, 01/12/32 144A	3,688,000	3,745,223	0.08%
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 6.750%, 15/05/28 144A	1,900,000	1,910,003	0.04%
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 8.875%, 01/09/31 144A	925,000	987,015	0.02%
Diversified Healthcare Trust, 7.250%, 15/10/30 144A	775,000	791,691	0.02%
Encore Capital Group Inc, 8.500%, 15/05/30 144A	825,000	884,581	0.02%
Encore Capital Group Inc, 9.250%, 01/04/29 144A	1,550,000	1,636,648	0.04%
Five Point Operating Co LP, 8.000%, 01/10/30 144A	2,800,000	2,922,719	0.07%
Freedom Mortgage Corp, 6.625%, 15/01/27 144A	4,450,000	4,463,345	0.10%
Freedom Mortgage Corp, 12.250%, 01/10/30 144A	2,375,000	2,633,538	0.06%
Freedom Mortgage Holdings LLC, 6.875%, 01/05/31 144A	3,575,000	3,582,560	0.08%
Freedom Mortgage Holdings LLC, 7.875%, 01/04/33 144A	2,650,000	2,748,861	0.06%
Freedom Mortgage Holdings LLC, 8.375%, 01/04/32 144A	1,375,000	1,453,230	0.03%
Freedom Mortgage Holdings LLC, 9.125%, 15/05/31 144A	1,775,000	1,902,103	0.04%
Freedom Mortgage Holdings LLC, 9.250%, 01/02/29 144A	4,225,000	4,431,842	0.10%
Goldman Sachs Group Inc/The, 7.560%, 10/08/74	2,425,000	2,432,074	0.05%
Hightower Holding LLC, 9.125%, 31/01/30 144A	1,750,000	1,856,348	0.04%
Howard Hughes Corp/The, 4.125%, 01/02/29 144A	3,675,000	3,568,347	0.08%
Howard Hughes Corp/The, 5.375%, 01/08/28 144A	5,820,000	5,836,142	0.13%
HUB International Ltd, 7.250%, 15/06/30 144A	4,645,000	4,868,321	0.11%
HUB International Ltd, 7.375%, 31/01/32 144A	1,950,000	2,047,190	0.05%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 4.375%, 01/02/29	750,000	646,677	0.01%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 5.250%, 15/05/27	11,144,000	10,976,868	0.25%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 6.250%, 15/05/26	1,573,000	1,572,343	0.04%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 9.000%, 15/06/30	3,007,000	2,868,487	0.06%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 9.750%, 15/01/29	5,075,000	5,062,340	0.11%
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp, 10.000%, 15/11/29 144A	5,575,000	5,561,560	0.13%
Iron Mountain Inc, 4.500%, 15/02/31 144A	5,575,000	5,302,756	0.12%
Iron Mountain Inc, 4.875%, 15/09/27 144A	2,525,000	2,521,820	0.06%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Iron Mountain Inc, 5.000%, 15/07/28 144A	1,025,000	1,021,511	0.02%
Iron Mountain Inc, 5.250%, 15/03/28 144A	4,198,000	4,204,219	0.09%
Iron Mountain Inc, 5.250%, 15/07/30 144A	10,100,000	9,969,437	0.22%
Iron Mountain Inc, 6.250%, 15/01/33 144A	7,550,000	7,604,929	0.17%
Iron Mountain Information Management Services Inc, 5.000%, 15/07/32 144A	14,623,000	13,918,998	0.31%
Jane Street Group/JSG Finance Inc, 4.500%, 15/11/29 144A	3,850,000	3,783,081	0.09%
Jane Street Group/JSG Finance Inc, 6.125%, 01/11/32 144A	5,319,000	5,406,699	0.12%
Jane Street Group/JSG Finance Inc, 6.750%, 01/05/33 144A	4,225,000	4,408,201	0.10%
Jane Street Group/JSG Finance Inc, 7.125%, 30/04/31 144A	1,200,000	1,260,070	0.03%
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp, 5.000%, 15/08/28 144A	4,569,000	4,389,212	0.10%
Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp, 6.625%, 15/10/31 144A	1,000,000	982,791	0.02%
Jefferson Capital Holdings LLC, 6.000%, 15/08/26 144A	2,725,000	2,727,384	0.06%
Jefferson Capital Holdings LLC, 8.250%, 15/05/30 144A	6,225,000	6,542,397	0.15%
Jefferson Capital Holdings LLC, 9.500%, 15/02/29 144A	4,375,000	4,599,638	0.10%
Kennedy-Wilson Inc, 4.750%, 01/03/29	709,000	687,822	0.02%
Kennedy-Wilson Inc, 4.750%, 01/02/30	4,859,000	4,600,385	0.10%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp, 4.250%, 01/02/27 144A	2,356,000	2,340,757	0.05%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp, 4.750%, 15/06/29 144A	1,430,000	1,414,203	0.03%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp, 7.000%, 15/07/31 144A	1,000,000	1,059,671	0.02%
LD Holdings Group LLC, 6.125%, 01/04/28 144A	1,925,000	1,788,690	0.04%
LD Holdings Group LLC, 8.750%, 01/11/27 144A	2,233,000	2,197,409	0.05%
LFS Topco LLC, 8.750%, 15/07/30 144A	6,775,000	6,816,489	0.15%
MBIA Insurance Corp, 15.426%, 15/01/33 144A	1,500,000	10,460	0.00%
Midcap Financial Issuer Trust, 5.625%, 15/01/30 144A	1,100,000	1,033,411	0.02%
Midcap Financial Issuer Trust, 6.500%, 01/05/28 144A	3,705,000	3,696,305	0.08%
Millrose Properties Inc, 6.250%, 15/09/32 144A	2,325,000	2,343,317	0.05%
Millrose Properties Inc, 6.375%, 01/08/30 144A	5,725,000	5,854,072	0.13%
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 3.500%, 15/03/31	700,000	512,519	0.01%
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 4.625%, 01/08/29	3,450,000	2,873,203	0.06%
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 5.000%, 15/10/27	10,514,000	10,154,726	0.23%
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 8.500%, 15/02/32 144A	4,244,000	4,530,130	0.10%
Nassau Cos of New York/The, 7.875%, 15/07/30 144A	2,500,000	2,378,853	0.05%
Navient Corp, 4.875%, 15/03/28	850,000	840,561	0.02%
Navient Corp, 5.500%, 15/03/29	7,185,000	7,116,957	0.16%
Navient Corp, 5.625%, 01/08/33	760,000	691,326	0.02%
Navient Corp, 6.750%, 15/06/26	4,300,000	4,343,112	0.10%
Navient Corp, 9.375%, 25/07/30	225,000	249,518	0.01%
Navient Corp, 11.500%, 15/03/31	2,500,000	2,798,013	0.06%
OneMain Finance Corp, 3.500%, 15/01/27	1,920,000	1,900,320	0.04%
OneMain Finance Corp, 3.875%, 15/09/28	1,475,000	1,436,408	0.03%
OneMain Finance Corp, 4.000%, 15/09/30	1,150,000	1,077,775	0.02%
OneMain Finance Corp, 5.375%, 15/11/29	3,025,000	3,023,050	0.07%
OneMain Finance Corp, 6.125%, 15/05/30	3,325,000	3,389,745	0.08%
OneMain Finance Corp, 6.500%, 15/03/33	5,171,000	5,221,230	0.12%
OneMain Finance Corp, 6.625%, 15/01/28	3,350,000	3,440,101	0.08%
OneMain Finance Corp, 6.750%, 15/03/32	6,700,000	6,856,088	0.15%
OneMain Finance Corp, 6.750%, 15/09/33	4,800,000	4,885,158	0.11%
OneMain Finance Corp, 7.125%, 15/03/26	1,448,000	1,457,720	0.03%
OneMain Finance Corp, 7.125%, 15/11/31	3,700,000	3,861,227	0.09%
OneMain Finance Corp, 7.125%, 15/09/32	2,100,000	2,185,225	0.05%
OneMain Finance Corp, 7.500%, 15/05/31	5,600,000	5,888,883	0.13%
OneMain Finance Corp, 7.875%, 15/03/30	8,619,000	9,113,697	0.20%
Osaic Holdings Inc, 6.750%, 01/08/32 144A	1,200,000	1,253,694	0.03%
Osaic Holdings Inc, 8.000%, 01/08/33 144A	1,525,000	1,578,416	0.04%
Panther Escrow Issuer LLC, 7.125%, 01/06/31 144A	6,409,000	6,633,069	0.15%
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 4.875%, 15/05/29 144A	2,775,000	2,705,907	0.06%
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 5.875%, 01/10/28 144A	2,250,000	2,250,927	0.05%
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 7.000%, 01/02/30 144A	3,000,000	3,081,250	0.07%
Pebblebrook Hotel LP/PEB Finance Corp, 6.375%, 15/10/29 144A	2,100,000	2,142,735	0.05%
PennyMac Financial Services Inc, 4.250%, 15/02/29 144A	4,100,000	4,010,396	0.09%
PennyMac Financial Services Inc, 5.750%, 15/09/31 144A	2,975,000	2,994,653	0.07%
PennyMac Financial Services Inc, 6.750%, 15/02/34 144A	5,825,000	6,020,757	0.14%
PennyMac Financial Services Inc, 6.875%, 15/05/32 144A	5,025,000	5,255,195	0.12%
PennyMac Financial Services Inc, 6.875%, 15/02/33 144A	4,800,000	5,008,556	0.11%
PennyMac Financial Services Inc, 7.125%, 15/11/30 144A	2,425,000	2,549,056	0.06%
PennyMac Financial Services Inc, 7.875%, 15/12/29 144A	3,250,000	3,462,037	0.08%
PHH Escrow Issuer LLC/PHH Corp, 9.875%, 01/11/29 144A	2,790,000	2,894,001	0.07%
PRA Group Inc, 8.375%, 01/02/28 144A	3,713,000	3,800,752	0.09%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
PRA Group Inc, 8.875%, 31/01/30 144A	1,950,000	2,023,861	0.05%
Rfna LP, 7.875%, 15/02/30 144A	6,350,000	6,442,927	0.14%
RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp, 4.500%, 15/02/29 144A	1,800,000	1,778,881	0.04%
RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp, 6.500%, 01/04/32 144A	4,100,000	4,243,972	0.10%
RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp, 6.500%, 15/06/33 144A	1,525,000	1,583,276	0.04%
RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp, 7.250%, 15/07/28 144A	1,250,000	1,288,744	0.03%
Rithm Capital Corp, 8.000%, 01/04/29 144A	4,741,000	4,856,544	0.11%
Rithm Capital Corp, 8.000%, 15/07/30 144A	2,400,000	2,450,806	0.06%
RLJ Lodging Trust LP, 3.750%, 01/07/26 144A	2,925,000	2,904,557	0.07%
RLJ Lodging Trust LP, 4.000%, 15/09/29 144A	5,875,000	5,559,628	0.12%
Rocket Cos Inc, 6.125%, 01/08/30 144A	7,150,000	7,383,059	0.17%
Rocket Cos Inc, 6.375%, 01/08/33 144A	8,475,000	8,830,272	0.20%
Rocket Cos Inc, 6.500%, 01/08/29 144A	2,050,000	2,113,769	0.05%
Rocket Cos Inc, 7.125%, 01/02/32 144A	1,500,000	1,574,751	0.04%
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc, 3.625%, 01/03/29 144A	1,450,000	1,402,519	0.03%
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc, 3.875%, 01/03/31 144A	2,125,000	2,014,714	0.05%
Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co-Issuer Inc, 4.000%, 15/10/33 144A	9,500,000	8,812,402	0.20%
Ryan Specialty LLC, 5.875%, 01/08/32 144A	4,000,000	4,082,358	0.09%
Service Properties Trust ZCP, 30/09/27 144A	525,000	474,107	0.01%
Service Properties Trust, 4.375%, 15/02/30	1,890,000	1,587,052	0.04%
Service Properties Trust, 4.950%, 15/02/27	865,000	861,591	0.02%
Service Properties Trust, 4.950%, 01/10/29	2,285,000	1,979,519	0.04%
Service Properties Trust, 5.500%, 15/12/27	1,050,000	1,032,263	0.02%
Service Properties Trust, 8.375%, 15/06/29	375,000	376,617	0.01%
SLM Corp, 3.125%, 02/11/26	5,625,000	5,524,449	0.12%
SLM Corp, 6.500%, 31/01/30	1,375,000	1,419,480	0.03%
Starwood Property Trust Inc, 6.000%, 15/04/30 144A	4,550,000	4,671,192	0.10%
Starwood Property Trust Inc, 6.500%, 01/07/30 144A	2,225,000	2,322,887	0.05%
Starwood Property Trust Inc, 6.500%, 15/10/30 144A	1,700,000	1,772,182	0.04%
Starwood Property Trust Inc, 7.250%, 01/04/29 144A	2,125,000	2,244,267	0.05%
Stonebriar ABF Issuer LLC, 8.125%, 15/12/30 144A	6,250,000	6,394,536	0.14%
Synchrony Financial, 7.250%, 02/02/33	2,425,000	2,609,744	0.06%
United Wholesale Mortgage LLC, 5.500%, 15/04/29 144A	4,125,000	4,093,089	0.09%
United Wholesale Mortgage LLC, 5.750%, 15/06/27 144A	1,400,000	1,403,199	0.03%
Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC, 6.000%, 15/01/30 144A	5,039,000	4,698,536	0.11%
UWM Holdings LLC, 6.250%, 15/03/31 144A	1,850,000	1,845,431	0.04%
UWM Holdings LLC, 6.625%, 01/02/30 144A	975,000	987,121	0.02%
Walker & Dunlop Inc, 6.625%, 01/04/33 144A	1,600,000	1,640,995	0.04%
Washington Mutual Bank ZCP, 31/12/49	2,279,260	19,488	0.00%
XHR LP, 4.875%, 01/06/29 144A	2,075,000	2,044,592	0.05%
XHR LP, 6.625%, 15/05/30 144A	1,350,000	1,393,864	0.03%
		588,086,797	13.21%
資本財 - 8.14%			
ATI Inc, 4.875%, 01/10/29	1,400,000	1,397,778	0.03%
ATI Inc, 5.125%, 01/10/31	3,795,000	3,794,584	0.09%
ATI Inc, 7.250%, 15/08/30	1,250,000	1,318,285	0.03%
Atkore Inc, 4.250%, 01/06/31 144A	1,521,000	1,459,300	0.03%
Avient Corp, 6.250%, 01/11/31 144A	1,525,000	1,564,900	0.04%
Avient Corp, 7.125%, 01/08/30 144A	3,275,000	3,369,998	0.08%
Axon Enterprise Inc, 6.125%, 15/03/30 144A	2,800,000	2,894,210	0.07%
Axon Enterprise Inc, 6.250%, 15/03/33 144A	4,644,000	4,831,569	0.11%
Beacon Mobility Corp, 7.250%, 01/08/30 144A	1,450,000	1,515,030	0.03%
Boeing Co/The, 6.528%, 01/05/34	2,175,000	2,410,871	0.05%
Boeing Co/The, 6.858%, 01/05/54	3,800,000	4,291,154	0.10%
Brand Industrial Services Inc, 10.375%, 01/08/30 144A	3,908,000	3,831,959	0.09%
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc, 7.500%, 01/02/32 144A	3,500,000	3,568,930	0.08%
Builders FirstSource Inc, 4.250%, 01/02/32 144A	10,700,000	10,177,805	0.23%
Builders FirstSource Inc, 5.000%, 01/03/30 144A	7,025,000	7,004,708	0.16%
Builders FirstSource Inc, 6.375%, 15/06/32 144A	4,790,000	4,959,280	0.11%
Builders FirstSource Inc, 6.375%, 01/03/34 144A	15,209,000	15,721,937	0.35%
Builders FirstSource Inc, 6.750%, 15/05/35 144A	5,250,000	5,494,953	0.12%
Calderys Financing II LLC, 11.750%, 01/06/28 144A	812,500	847,829	0.02%
Camelot Return Merger Sub Inc, 8.750%, 01/08/28 144A	1,946,000	1,516,212	0.03%
Clean Harbors Inc, 5.750%, 15/10/33 144A	1,900,000	1,948,204	0.04%
Clean Harbors Inc, 6.375%, 01/02/31 144A	1,500,000	1,542,030	0.04%
Clydesdale Acquisition Holdings Inc, 6.750%, 15/04/32 144A	5,552,000	5,707,133	0.13%
Clydesdale Acquisition Holdings Inc, 6.875%, 15/01/30 144A	900,000	925,968	0.02%
Clydesdale Acquisition Holdings Inc, 8.750%, 15/04/30 144A	2,550,000	2,593,330	0.06%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Coherent Corp, 5.000%, 15/12/29 144A	7,922,000	7,895,576	0.18%
Cornerstone Building Brands Inc, 6.125%, 15/01/29 144A	1,425,000	726,765	0.02%
Cornerstone Building Brands Inc, 9.500%, 15/08/29 144A	2,015,000	1,493,817	0.03%
CP Atlas Buyer Inc, 9.750%, 15/07/30 144A	5,225,000	5,390,241	0.12%
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc, 6.625%, 15/12/30 144A	2,750,000	2,864,168	0.06%
EMRLD Borrower LP/Emerald Co-Issuer Inc, 6.750%, 15/07/31 144A	850,000	895,597	0.02%
FTAI Aviation Investors LLC, 5.500%, 01/05/28 144A	5,396,000	5,402,374	0.12%
FTAI Aviation Investors LLC, 5.875%, 15/04/33 144A	6,921,000	7,024,479	0.16%
FTAI Aviation Investors LLC, 7.000%, 01/05/31 144A	2,875,000	3,015,846	0.07%
FTAI Aviation Investors LLC, 7.000%, 15/06/32 144A	6,438,000	6,762,768	0.15%
FTAI Aviation Investors LLC, 7.875%, 01/12/30 144A	475,000	505,003	0.01%
Genesee & Wyoming Inc, 6.250%, 15/04/32 144A	3,650,000	3,765,412	0.08%
Goat Holdco LLC, 6.750%, 01/02/32 144A	1,700,000	1,746,016	0.04%
GrafTech Global Enterprises Inc, 9.875%, 23/12/29 144A	2,400,000	2,097,327	0.05%
Griffon Corp, 5.750%, 01/03/28	6,575,000	6,576,474	0.15%
Hawker Beechcraft Acquisition Co LLC/Hawker Beechcraft Notes Co, 9.750%, 31/12/49	50,000	0	0.00%
Howmet Aerospace Inc, 5.950%, 01/02/37	1,178,000	1,277,964	0.03%
Imola Merger Corp, 4.750%, 15/05/29 144A	16,832,000	16,565,348	0.37%
JELD-WEN Inc, 7.000%, 01/09/32 144A	1,191,000	783,479	0.02%
JH North America Holdings Inc, 5.875%, 31/01/31 144A	2,250,000	2,294,049	0.05%
JH North America Holdings Inc, 6.125%, 31/07/32 144A	2,150,000	2,208,050	0.05%
Knife River Corp, 7.750%, 01/05/31 144A	1,600,000	1,675,910	0.04%
Manitowoc Co Inc/The, 9.250%, 01/10/31 144A	1,800,000	1,941,547	0.04%
Mauser Packaging Solutions Holding Co, 7.875%, 15/04/30 144A	500,000	497,466	0.01%
Miter Brands Acquisition Holdco Inc/MIWD Borrower LLC, 6.750%, 01/04/32 144A	2,475,000	2,533,340	0.06%
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp, 5.500%, 01/02/30 144A	1,625,000	1,575,731	0.04%
New Enterprise Stone & Lime Co Inc, 5.250%, 15/07/28 144A	2,625,000	2,620,107	0.06%
New Enterprise Stone & Lime Co Inc, 9.750%, 15/07/28 144A	4,750,000	4,776,036	0.11%
Owens-Brockway Glass Container Inc, 6.625%, 13/05/27 144A	6,824,000	6,849,438	0.15%
Owens-Brockway Glass Container Inc, 7.250%, 15/05/31 144A	3,825,000	3,905,872	0.09%
Owens-Brockway Glass Container Inc, 7.375%, 01/06/32 144A	3,800,000	3,853,755	0.09%
Quikrete Holdings Inc, 6.375%, 01/03/32 144A	7,900,000	8,214,717	0.18%
Quikrete Holdings Inc, 6.750%, 01/03/33 144A	3,575,000	3,731,816	0.08%
Rand Parent LLC, 8.500%, 15/02/30 144A	2,500,000	2,606,279	0.06%
Reworld Holding Corp, 5.000%, 01/09/30	1,950,000	1,816,669	0.04%
Roller Bearing Co of America Inc, 4.375%, 15/10/29 144A	3,552,000	3,498,105	0.08%
Sealed Air Corp, 5.000%, 15/04/29 144A	5,750,000	5,789,002	0.13%
Sealed Air Corp, 6.500%, 15/07/32 144A	1,025,000	1,063,622	0.02%
Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US, 7.250%, 15/02/31 144A	1,150,000	1,196,623	0.03%
Sensata Technologies Inc, 3.750%, 15/02/31 144A	1,300,000	1,219,402	0.03%
Sensata Technologies Inc, 6.625%, 15/07/32 144A	1,300,000	1,361,453	0.03%
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 6.000%, 01/11/28 144A	7,950,000	7,981,936	0.18%
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 8.875%, 15/11/31 144A	1,100,000	1,177,039	0.03%
Spirit AeroSystems Inc, 4.600%, 15/06/28	3,375,000	3,379,292	0.08%
Standard Building Solutions Inc, 5.875%, 15/03/34 144A	4,850,000	4,863,227	0.11%
Standard Building Solutions Inc, 6.250%, 01/08/33 144A	3,650,000	3,725,303	0.08%
Standard Building Solutions Inc, 6.500%, 15/08/32 144A	4,675,000	4,814,209	0.11%
Standard Industries Inc/NY, 3.375%, 15/01/31 144A	1,925,000	1,763,848	0.04%
Standard Industries Inc/NY, 4.375%, 15/07/30 144A	5,175,000	4,992,369	0.11%
Standard Industries Inc/NY, 4.750%, 15/01/28 144A	400,000	398,881	0.01%
Star Leasing Co LLC, 7.625%, 15/02/30 144A	1,500,000	1,392,551	0.03%
Terex Corp, 5.000%, 15/05/29 144A	4,625,000	4,606,637	0.10%
Terex Corp, 6.250%, 15/10/32 144A	875,000	897,690	0.02%
TMS International Corp/DE, 6.250%, 15/04/29 144A	1,500,000	1,449,612	0.03%
TopBuild Corp, 4.125%, 15/02/32 144A	1,800,000	1,710,275	0.04%
TransDigm Inc, 6.000%, 15/01/33 144A	3,750,000	3,838,406	0.09%
TransDigm Inc, 6.250%, 31/01/34 144A	1,575,000	1,633,120	0.04%
TransDigm Inc, 6.375%, 31/05/33 144A	22,500,000	23,085,806	0.52%
TransDigm Inc, 6.625%, 01/03/32 144A	4,648,000	4,833,706	0.11%
TransDigm Inc, 6.750%, 15/08/28 144A	8,475,000	8,631,643	0.19%
TransDigm Inc, 6.750%, 31/01/34 144A	3,850,000	4,007,688	0.09%
TransDigm Inc, 6.875%, 15/12/30 144A	7,233,000	7,557,154	0.17%
TriMas Corp, 4.125%, 15/04/29 144A	3,225,000	3,132,130	0.07%
Trinity Industries Inc, 7.750%, 15/07/28 144A	4,375,000	4,539,505	0.10%
TTM Technologies Inc, 4.000%, 01/03/29 144A	3,625,000	3,533,895	0.08%
Waste Pro USA Inc, 7.000%, 01/02/33 144A	2,675,000	2,756,115	0.06%
Watco Cos LLC/Watco Finance Corp, 7.125%, 01/08/32 144A	4,750,000	4,966,427	0.11%
Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp, 4.875%, 15/09/28 144A	3,650,000	3,599,376	0.08%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Wilsonart LLC, 11.000%, 15/08/32 144A	2,715,000	2,423,141	0.05%
XPO Inc, 6.250%, 01/06/28 144A	2,350,000	2,396,907	0.05%
XPO Inc, 7.125%, 01/02/32 144A	3,150,000	3,314,153	0.07%
		362,107,641	8.14%
テクノロジー - 3.43%			
Amentum Holdings Inc, 7.250%, 01/08/32 144A	3,636,000	3,830,077	0.09%
Amkor Technology Inc, 5.875%, 01/10/33 144A	1,994,000	2,037,872	0.05%
ASGN Inc, 4.625%, 15/05/28 144A	4,650,000	4,583,322	0.10%
AthenaHealth Group Inc, 6.500%, 15/02/30 144A	17,525,000	17,553,282	0.39%
Castle US Holding Corp, 10.000%, 30/06/31 144A	4,869,000	803,385	0.02%
Central Parent Inc/CDK Global Inc, 7.250%, 15/06/29 144A	1,575,000	1,334,457	0.03%
Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co Inc, 8.000%, 15/06/29 144A	1,385,000	1,204,363	0.03%
Cloud Software Group Inc, 6.500%, 31/03/29 144A	14,834,000	15,024,857	0.34%
Cloud Software Group Inc, 6.625%, 15/08/33 144A	3,108,000	3,074,071	0.07%
Cloud Software Group Inc, 8.250%, 30/06/32 144A	5,575,000	5,831,422	0.13%
Cloud Software Group Inc, 9.000%, 30/09/29 144A	15,530,000	16,162,843	0.36%
CoreWeave Inc, 9.000%, 01/02/31 144A	5,634,000	5,153,389	0.12%
CoreWeave Inc, 9.250%, 01/06/30 144A	1,442,000	1,341,468	0.03%
Diebold Nixdorf Inc, 7.750%, 31/03/30 144A	1,515,000	1,612,812	0.04%
Insight Enterprises Inc, 6.625%, 15/05/32 144A	2,234,000	2,296,237	0.05%
NCR Atleos Corp, 9.500%, 01/04/29 144A	6,100,000	6,615,166	0.15%
NCR Voyix Corp, 5.000%, 01/10/28 144A	2,325,000	2,306,595	0.05%
NCR Voyix Corp, 5.125%, 15/04/29 144A	1,813,000	1,800,745	0.04%
ON Semiconductor Corp, 3.875%, 01/09/28 144A	3,750,000	3,659,438	0.08%
Open Text Holdings Inc, 4.125%, 15/02/30 144A	2,625,000	2,507,931	0.06%
Open Text Holdings Inc, 4.125%, 01/12/31 144A	5,675,000	5,295,179	0.12%
Playtika Holding Corp, 4.250%, 15/03/29 144A	5,023,000	4,479,825	0.10%
Rocket Software Inc, 6.500%, 15/02/29 144A	625,000	613,793	0.01%
Rocket Software Inc, 9.000%, 28/11/28 144A	4,556,000	4,692,392	0.10%
SS&C Technologies Inc, 5.500%, 30/09/27 144A	11,575,000	11,588,667	0.26%
SS&C Technologies Inc, 6.500%, 01/06/32 144A	10,087,000	10,482,708	0.24%
Synaptics Inc, 4.000%, 15/06/29 144A	3,525,000	3,409,652	0.08%
Synopsys Inc, 5.700%, 01/04/55	1,997,000	1,993,502	0.04%
URG Inc, 6.875%, 01/02/31 144A	6,215,000	6,396,832	0.14%
Xerox Corp, 13.500%, 15/04/31 144A	1,250,000	1,013,485	0.02%
Xerox Holdings Corp, 5.500%, 15/08/28 144A	1,725,000	795,877	0.02%
Xerox Holdings Corp, 8.875%, 30/11/29 144A	350,000	141,978	0.00%
Zebra Technologies Corp, 6.500%, 01/06/32 144A	2,850,000	2,947,064	0.07%
		152,584,686	3.43%
公益事業 - 4.09%			
AES Corp/The, 6.950%, 15/07/55	925,000	911,124	0.02%
AES Corp/The, 7.600%, 15/01/55	3,325,000	3,389,120	0.08%
Alpha Generation LLC, 6.250%, 15/01/34 144A	2,023,000	2,040,551	0.05%
Alpha Generation LLC, 6.750%, 15/10/32 144A	5,825,000	6,025,216	0.14%
American Electric Power Co Inc, 6.950%, 15/12/54	1,125,000	1,208,275	0.03%
American Electric Power Co Inc, 7.050%, 15/12/54	1,800,000	1,882,384	0.04%
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp, 5.750%, 20/05/27	4,925,000	4,949,452	0.11%
Calpine Corp, 4.500%, 15/02/28 144A	930,000	930,028	0.02%
Calpine Corp, 4.625%, 01/02/29 144A	1,100,000	1,099,222	0.02%
Calpine Corp, 5.000%, 01/02/31 144A	8,028,000	8,147,588	0.18%
Calpine Corp, 5.125%, 15/03/28 144A	5,885,000	5,887,721	0.13%
Edison International, 7.875%, 15/06/54	2,500,000	2,611,659	0.06%
Edison International, 8.125%, 15/06/53	1,700,000	1,762,700	0.04%
GenOn Energy Inc, 9.500%, 15/10/26	4,700,000	0	0.00%
Hawaiian Electric Co Inc, 6.000%, 01/10/33 144A	1,250,000	1,267,072	0.03%
Lightning Power LLC, 7.250%, 15/08/32 144A	8,269,000	8,798,849	0.20%
NRG Energy Inc, 3.625%, 15/02/31 144A	2,092,000	1,960,104	0.04%
NRG Energy Inc, 3.875%, 15/02/32 144A	1,550,000	1,450,229	0.03%
NRG Energy Inc, 5.250%, 15/06/29 144A	3,650,000	3,662,532	0.08%
NRG Energy Inc, 5.750%, 15/01/28	650,000	651,518	0.01%
NRG Energy Inc, 5.750%, 15/07/29 144A	6,248,000	6,273,604	0.14%
NRG Energy Inc, 5.750%, 15/01/34 144A	9,300,000	9,378,233	0.21%
NRG Energy Inc, 6.000%, 01/02/33 144A	7,828,000	7,969,158	0.18%
NRG Energy Inc, 6.000%, 15/01/36 144A	10,983,000	11,121,811	0.25%
NRG Energy Inc, 6.250%, 01/11/34 144A	5,210,000	5,352,371	0.12%
NRG Energy Inc, 7.000%, 15/03/33 144A	750,000	830,077	0.02%
NRG Energy Inc, 10.250%, 15/09/74 144A	3,950,000	4,303,423	0.10%
PG&E Corp, 5.000%, 01/07/28	5,225,000	5,222,310	0.12%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
PG&E Corp, 7.375%, 15/03/55	7,569,000	7,866,773	0.18%
Talen Energy Supply LLC, 6.250%, 01/02/34 144A	8,399,000	8,574,338	0.19%
Talen Energy Supply LLC, 6.500%, 01/02/36 144A	5,174,000	5,340,009	0.12%
Talen Energy Supply LLC, 8.625%, 01/06/30 144A	4,375,000	4,636,144	0.10%
TXNM Energy Inc, 7.000%, 31/07/56 144A	425,000	425,234	0.01%
Vistra Corp, 7.000%, 15/06/74 144A	7,213,000	7,322,146	0.16%
Vistra Corp, 8.000%, 15/04/74 144A	6,867,000	7,020,426	0.16%
Vistra Operations Co LLC, 5.000%, 31/07/27 144A	4,275,000	4,278,023	0.10%
Vistra Operations Co LLC, 5.625%, 15/02/27 144A	9,388,000	9,397,963	0.21%
Vistra Operations Co LLC, 6.875%, 15/04/32 144A	5,875,000	6,181,644	0.14%
Vistra Operations Co LLC, 7.750%, 15/10/31 144A	9,494,000	10,054,978	0.23%
VoltaGrid LLC, 7.375%, 01/11/30 144A	714,000	708,645	0.02%
XPLR Infrastructure Operating Partners LP, 8.625%, 15/03/33 144A	925,000	971,795	0.02%
		181,864,449	4.09%
アメリカ合計		3,571,382,877	80.24%
債券合計		4,289,876,300	96.38%
株式 - 0.44%			
バミューダ - 0.00%			
通信 - 0.00%			
Digicel Group Holdings Ltd PFD	4,721	103,862	0.00%
		103,862	0.00%
バミューダ合計		103,862	0.00%
ジャマイカ - 0.04%			
通信 - 0.04%			
Digicel Holdings Bermuda Ltd/Digicel International Finance Ltd	88,120	1,520,070	0.04%
		1,520,070	0.04%
ジャマイカ合計		1,520,070	0.04%
ルクセンブルク - 0.08%			
通信 - 0.02%			
SES SA (Rights), 31/12/49	71,588	1,105,140	0.02%
		1,105,140	0.02%
生活必需品 - 0.03%			
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	12,036	1,203,600	0.03%
		1,203,600	0.03%
金融 - 0.03%			
Yeoman Capital SA	193,700	1,384,722	0.03%
		1,384,722	0.03%
ルクセンブルク合計		3,693,462	0.08%
南アフリカ - 0.00%			
素材 - 0.00%			
Petra Diamonds Ltd	463,847	105,920	0.00%
		105,920	0.00%
南アフリカ合計		105,920	0.00%
アメリカ - 0.32%			
素材 - 0.01%			
Cornerstone Chemical Co	602	0	0.00%
TPC Group Inc	14,352	308,568	0.01%
		308,568	0.01%
一般消費財 - 0.00%			
DirectBuy Holdings Inc	693	0	0.00%
Rite Aid Corp	1,490	0	0.00%
Spirit Aviation Holdings Inc	20,412	5,511	0.00%
		5,511	0.00%
生活必需品 - 0.05%			
Endo Guc Trust Class A 144A	803,570	0	0.00%
Inclusive Language Services LLC Class B	169	8,434	0.00%
Mallinckrodt Plc	1,038,950	2,324,132	0.05%
Par Health Inc	22,802	2,324	0.00%
R21 Holdings Inc Class A	321	0	0.00%
		2,334,890	0.05%
エネルギー - 0.04%			
Cloud Peak Energy Inc	5,850	0	0.00%

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
SESI LLC	26,154	1,680,395	0.04%
		1,680,395	0.04%
金融 - 0.11%			
Carnelian Point Holdings LP	474,097	5,039,651	0.11%
Curo Group Holdings Corp	20,059	160,472	0.00%
		5,200,123	0.11%
資本財 - 0.11%			
Altice France Holding, Luxco 3	271,679	4,775,120	0.11%
Trinity Industries Inc 144A	101,540	1,015	0.00%
UC Holdings Inc	222,963	0	0.00%
		4,776,135	0.11%
アメリカ合計		14,305,622	0.32%
株式合計		19,728,936	0.44%
タームローン - 0.00%			
アメリカ - 0.00%			
通信 - 0.00%			
Sorenson Holdings LLC, 01/04/30	254,596	190,947	0.00%
		190,947	0.00%
一般消費財 - 0.00%			
Global Aviation Holdings Inc, 31/12/26	1,980	0	0.00%
		0	0.00%
アメリカ合計		190,947	0.00%
タームローン合計		190,947	0.00%
ワラント - 0.01%			
アメリカ - 0.01%			
通信 - 0.00%			
Audacy Inc, 30/09/28	3,352	0	0.00%
Audacy Inc, 31/12/49	2,370	24,885	0.00%
		24,885	0.00%
一般消費財 - 0.00%			
Global Aviation Holdings Inc, 13/02/43	3,187	0	0.00%
		0	0.00%
金融 - 0.00%			
Curo Oldco LLC, 19/07/31	35,048	0	0.00%
		0	0.00%
資本財 - 0.01%			
CHPPR Holdings Inc, 28/06/29	1,940	194,000	0.01%
CHPPR Holdings Inc, 31/12/49	15,883	0	0.00%
		194,000	0.01%
アメリカ合計		218,885	0.01%
ワラント合計		218,885	0.01%
損益による評価額の金融資産		4,310,723,863	96.85%
損益による評価額の金融負債		(97,862)	0.00%
その他の資産および負債		140,203,719	3.15%
償還可能投資証券保有者に属する純資産		4,450,829,720	100.00%

有価証券分析

	総資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品	7.46
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品	88.93
店頭デリバティブ商品	0.01
	96.40

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 NYLI GF USハイ・イールド・コーポレート・ボンド - PI
USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・ハイ・イールド債券ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの純資産の変動計算書、投資資産明細表は、2025年12月31日現在の
現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

純資産の変動計算書

計算期間終了日 2025年12月31日
米ドル

期首純資産額	85,684,772
収益	
受取配当金（純額）	0
債券および短期金融商品に係る受取利息（純額）	5,650,993
受取銀行利息	111,337
その他収益	98
収益合計	5,762,428
費用	
運用管理報酬	208,298
運用および管理費用	157,620
サブスクリプション税	16,944
取引費用	0
支払銀行利息	94
その他費用	17
費用合計	382,973
投資純（損）益	5,379,455
投資に係る実現純利益（損失）	212,876
為替予約取引に係る実現純利益（損失）	113,002
為替取引に係る実現純利益（損失）	(64,594)
実現純利益（損失）	5,640,739
投資に係る未実現純評価（損）益の変動額	1,012,964
為替予約取引に係る未実現純評価（損）益の変動額	10,485
純資産の純増（減）額	6,664,188
元本の変動	
株式の設定	34,439,553
株式の解約	(54,067,613)
支払配当金	(1,490,948)
期末純資産額	71,229,952

投資資産明細表

銘柄	株数	通貨	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
ALUMINA 6.125% 15-03-30	200,000	USD	206,581	0.29
MINERAL RESOURC 9.2500 23-28 01/10S	400,000	USD	419,800	0.59
MINERAL RESOURCES 8.5 22-30 01/05S	335,000	USD	348,379	0.49
			974,760	1.37
バミューダ				
SEADRILL NEW FINANCE 8.375% 01-08-30	215,000	USD	223,590	0.31
			223,590	0.31
カナダ				
1011778 BC UNLIMITED 3.875 19-28 15/01S	150,000	USD	147,863	0.21
1011778 BC UNLIMITED 4.0000 20-30 15/10S	575,000	USD	547,632	0.77
1261229 BC 10.0% 15-04-32	200,000	USD	208,003	0.29
BAUSCH HEALTH COMP 11.0 22-28 30/09S	100,000	USD	103,584	0.15
ELDORADO GOLD C 6.2500 21-29 01/09S	265,000	USD	267,226	0.38
IAMGOLD CORP 5.75 20-28 15/10S	260,000	USD	258,558	0.36
MATTAMY GROUP CORPORATION 6.0% 15-12-33	140,000	USD	138,756	0.19
MERCER INTERNATIONAL 12.875 23-28 01/10S	100,000	USD	77,522	0.11
NEW GOLD 6.875% 01-04-32	150,000	USD	159,186	0.22
NOVA CHEMICALS CORP 9.0 24-30 15/02S	225,000	USD	240,247	0.34
OPEN TEXT CORP 3.8750 20-28 15/02S	300,000	USD	294,416	0.41
ROGERS COMMUNICATIONS 7.0% 15-04-55	150,000	USD	156,930	0.22
ROGERS COMMUNICATIONS 7.125% 15-04-55	60,000	USD	63,180	0.09
SOUTH BOW CANADIAN INFRASTRUCTURE 7.625% 01-03-55	100,000	USD	104,237	0.15
TELUS 6.375% 09-06-56	70,000	USD	70,116	0.10
TELUS 6.625% 09-06-56	30,000	USD	29,971	0.04
TELUS 6.625% 15-10-55	125,000	USD	127,555	0.18
			2,994,982	4.20
ケイマン				
DIAMOND FRGN/DI 8.5000 23-30 01/10S	350,000	USD	370,770	0.52
TRANSOCEAN 8.75 23-30 15/02S	412,500	USD	431,025	0.61
TRANSOCEAN TITAN FING 8.375 23-28 01/02S	202,381	USD	206,688	0.29
			1,008,483	1.42
フランス				
ILIAD HOLDING 8.5000 24-31 15/04S	225,000	USD	242,156	0.34
			242,156	0.34
ドイツ				
IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	200,000	USD	201,662	0.28
			201,662	0.28
アイルランド				
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	750,000	USD	739,733	1.04
LCPR SR SECURED 5.1250 21-29 15/07S	240,000	USD	148,798	0.21
LCPR SR SECURED 6.75 19-27 15/10S	425,000	USD	297,054	0.42
MOTION BONDCO DAC 6.625 19-27 15/11S	200,000	USD	194,196	0.27
			1,379,781	1.94
ジャージー				
OT MID 10.0% 15-02-30	150,000	USD	59,683	0.08
			59,683	0.08
ルクセンブルク				
CAMELOT FINANCE SA 4.5 19-26 01/11S1/11S	56,000	USD	55,727	0.08
GO DADDY OPERATING COM 5.25 19-27 01/12S	200,000	USD	200,545	0.28
MOTION FINCO SARL 8.375% 15-02-32	200,000	USD	179,602	0.25
NEXTRA ENERGY 144A 4.50 17-27 15/09S	175,000	USD	172,697	0.24
STENA INTERNATI 7.6250 24-31 15/02S	200,000	USD	205,714	0.29
STENA INTERNATIONAL 7.2500 24-31 15/01S	200,000	USD	203,881	0.29
			1,018,166	1.43
マーシャル諸島				
SEASPAN 5.5 21-29 01/08S	100,000	USD	94,964	0.13
			94,964	0.13
オランダ				
ALCOA NEDERLAND 7.1250 24-31 15/03S	200,000	USD	212,501	0.30
			212,501	0.30

銘柄	株数	通貨	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
ノルウェー				
NES FIRCROFT BONDCO AS 8.0% 30-09-29	125,000	USD	126,386	0.18
			126,386	0.18
イギリス				
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	200,000	USD	204,238	0.29
VIRGIN MEDIA 5.0 20-30 15/07S	200,000	USD	176,321	0.25
			380,559	0.53
アメリカ				
AAR ESCROW ISSUER LLC 6.75% 15-03-29	175,000	USD	181,097	0.25
ADVANCED DRAINAGE 6.3750 22-30 15/06S	290,000	USD	296,546	0.42
AECOM 6.0% 01-08-33	245,000	USD	251,091	0.35
AMENTUM ESCROW 7.25% 01-08-32	205,000	USD	216,087	0.30
AMKOR TECHNOLOGY INC WESTCHESTER PA 5.875% 01-10-3	140,000	USD	142,888	0.20
AMSTED INDUSTRIAL 4.6250 19-30 15/05S	200,000	USD	196,080	0.28
AMSTED INDUSTRIES 6.375% 15-03-33	100,000	USD	102,999	0.14
AR 4.375% 15-04-29	125,000	USD	122,872	0.17
AR 6.875% 15-08-32	85,000	USD	89,601	0.13
ARCHES BUYER 6.125% 01-12-28	100,000	USD	97,549	0.14
ARETEC ESCROW I 7.5000 21-29 01/04S	110,000	USD	110,480	0.16
ARETEC ESCROW ISSUER 10.0 23-30 15/08S	113,000	USD	121,943	0.17
ASBURY AUTOMOTIVE 4.75 20-30 01/03S	301,000	USD	296,724	0.42
ASP UNIFRAX 7.1% 30-09-29	270,534	USD	29,759	0.04
ASP UNIFRAX ZCP 30-09-29	290,658	USD	228,167	0.32
ASURION LLC 8.0% 31-12-32	140,000	USD	145,266	0.20
AXON ENTERPRISE 6.125% 15-03-30	195,000	USD	201,307	0.28
BEACON ROOFING SUPPLY 6.75% 30-04-32	160,000	USD	167,107	0.23
BELLRING BRANDS 7.0000 22-30 15/03S	250,000	USD	258,469	0.36
BIG RIVER STEEL 6.6250 20-29 31/01S	466,000	USD	469,380	0.66
BLACKSTONE MORTGAGE TRUST 7.75% 01-12-29	250,000	USD	266,729	0.37
BLOCK 5.625% 15-08-30	200,000	USD	204,064	0.29
BLOCK 6.0% 15-08-33	150,000	USD	153,991	0.22
BLOCK COMMUNICATIONS 4.875 20-28 01/03S	115,000	USD	107,420	0.15
BOYD GAMING COR 4.75 20-27 01/12S	300,000	USD	299,616	0.42
BOYD GAMING COR 4.75 21-31 15/06S	400,000	USD	390,795	0.55
BOYNE USA INC 4.7500 21-29 15/05S	100,000	USD	98,633	0.14
BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S	400,000	USD	400,492	0.56
BUCKEYE PARTNERS LP 6.75% 01-02-30	100,000	USD	104,975	0.15
BUCKEYE PARTNERS LP 6.875 24-29 01/07S	325,000	USD	338,069	0.47
CABLE ONE INC 4.00 20-30 15/11S	135,000	USD	104,075	0.15
CACI INTL 6.375% 15-06-33	150,000	USD	155,202	0.22
CAESARS ENTERTAINMENT 7.0 23-30 15/02S	300,000	USD	310,697	0.44
CAESARS ENTERTAINMENT 6.0% 15-10-32	75,000	USD	72,934	0.10
CALDERYS FINANCING 11.25 23-28 01/06S	160,000	USD	169,896	0.24
CALDERYS FINANCING LLC FIX 01-06-28	212,500	USD	221,000	0.31
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-08-32	235,000	USD	241,176	0.34
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.5 21-32 01/05S	1,200,000	USD	1,077,044	1.51
CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	350,000	USD	347,231	0.49
CDI ESCROW ISSU 5.7500 22-30 01/04S	200,000	USD	201,948	0.28
CENTRAL GARDEN & PET 4.125 20-30 15/10S	100,000	USD	95,843	0.13
CENTRAL GARDEN & PET 5.125 17-28 01/02S	300,000	USD	300,146	0.42
CENTURY ALUMINUM 6.875% 01-08-32	230,000	USD	236,970	0.33
CHART INDUSTRIES 9.5000 22-31 01/01S	125,000	USD	132,679	0.19
CHOBANI HOLDCO II LLC 8.75% 01-10-29	60,678	USD	64,767	0.09
CHOBANI LLC/FIN 7.6250 24-29 01/07S	205,000	USD	213,840	0.30
CHURCHILL DOWNS 6.7500 23-31 01/05S	125,000	USD	129,616	0.18
CHURCHILL DOWNS INC 5.50 19-27 01/04S	450,000	USD	450,000	0.63
CIPHER COMPUTE LLC 7.125% 15-11-30	140,000	USD	142,588	0.20
CLARIVATE SCIENCE HLD 4.875 21-29 01/07S	605,000	USD	572,034	0.80
CLARIVATE SCIENCE HOL 3.875 21-28 30/06S	425,000	USD	412,592	0.58
CLEAR CHANNEL OUTDOOR 7.75% 15-04-28	135,000	USD	135,100	0.19
CLEARWAY ENERGY 4.7500 19-28 15/03S	150,000	USD	149,673	0.21
CLOUD SOFTWARE 8.25 24-32 30/06S	100,000	USD	104,504	0.15
CLOUD SOFTWARE GROUP 9.0% 30-09-29	150,000	USD	156,227	0.22
COGENT COMMUNICATIONS GR COGENT FINANCE 6.5% 01-07	170,000	USD	158,985	0.22
COGENT COMMUNICATIONS GR COGENT FINANCE 7.0% 15-06	100,000	USD	100,067	0.14
COMPASS GROUP D 5.2500 21-29 15/04S	236,755	USD	219,598	0.31
COMSTOCK RESOUR 6.7500 24-29 01/03S	150,000	USD	149,699	0.21
CS GROUP ENTERPRISES LLC 5.0% 15-12-28	155,000	USD	143,463	0.20

銘柄	株数	通貨	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
CSC HOLDINGS LL 11.7500 24-29 31/01	200,000	USD	148,589	0.21
CSC HOLDINGS LLC 5.5 16-27 15/04S	200,000	USD	171,484	0.24
CSC HOLDINGS LLC 5.75% 15-01-30	110,000	USD	40,670	0.06
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	100,000	USD	101,633	0.14
DAVITA INC 4.6250 20-30 01/06S	225,000	USD	218,788	0.31
DCLI BIDCO LLC 7.75% 15-11-29	150,000	USD	154,188	0.22
DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	148,000	USD	148,869	0.21
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.625% 15-05-30	160,000	USD	147,301	0.21
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.125% 15-05-29	150,000	USD	144,959	0.20
ECHOSTAR 10.75% 30-11-29	190,000	USD	210,102	0.29
ECHOSTAR 6.75% 30-11-30	228,713	USD	234,309	0.33
EDGEWELL PERSONAL CAR 4.125 21-29 01/04S	150,000	USD	143,316	0.20
EMERALD DEBT ME 6.6250 23-30 15/12S	300,000	USD	312,454	0.44
ENCOMPASS HEALTH 4.625 20-31 01/04S	100,000	USD	97,935	0.14
ENCOMPASS HEALTH 4.75 19-30 01/02S	330,000	USD	328,906	0.46
ENDO FINANCE 8.5 24-31 15/04S	100,000	USD	105,694	0.15
ENERSYS 6.625% 15-01-32	100,000	USD	104,068	0.15
ENTEGRIS ESCROW 5.95% 15-06-30	100,000	USD	102,001	0.14
EXCELERATE ENERGY LIMITED PARTNERSHIP 8.0% 15-05-3	275,000	USD	290,603	0.41
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S	200,000	USD	200,646	0.28
FRONTIER COMMUNICATION 5.00 20-28 01/05S	150,000	USD	150,258	0.21
GARDEN SPINCO C 8.6250 22-30 20/07S	100,000	USD	106,651	0.15
GARRETT MOTION HOLDINGS INCORPORATION 7.75% 31-05-	150,000	USD	159,430	0.22
GATES CORPORATION 6.875 24-29 01/07S	100,000	USD	103,848	0.15
GENESEE WYOMING 6.25% 15-04-32	125,000	USD	128,907	0.18
GLOBAL PART GLP FINANCE 7.125% 01-07-33	40,000	USD	40,730	0.06
GN BONDCO LLC 9.5 23-31 15/10S	125,000	USD	132,185	0.19
GRAHAM 5.625% 01-12-33	105,000	USD	106,010	0.15
GRAY TELEVISION 10.5000 24-29 15/07	158,000	USD	169,904	0.24
GREAT LAKES DRE 5.2500 21-29 01/06S	150,000	USD	146,295	0.21
HARVEST MIDSTREAM 7.5 20-28 01/09S	400,000	USD	405,981	0.57
HEALTHEQ 4.5% 01-10-29	150,000	USD	147,359	0.21
HERC 5.75% 15-03-31	30,000	USD	30,445	0.04
HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP 5.875% 01-03-28	110,000	USD	112,065	0.16
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	300,000	USD	287,214	0.40
HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	600,000	USD	602,024	0.85
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.5% 31-03-34	40,000	USD	40,275	0.06
HILTON DOMESTIC OPERATING 5.75% 15-09-33	110,000	USD	112,576	0.16
HOLOGIC INC 3.2500 20-29 15/02S	550,000	USD	542,064	0.76
HUB INTL 7.25 23-30 15/06S	175,000	USD	183,737	0.26
INNPHOS 11.5% 15-06-29	365,250	USD	345,213	0.48
IQVIA 6.25% 01-06-32	400,000	USD	417,967	0.59
IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	150,000	USD	149,959	0.21
IRON MOUNTAIN 5.25% 15-03-28	150,000	USD	150,338	0.21
ITT HOLDINGS LLC 6.5 21-29 01/08S	205,000	USD	196,729	0.28
JACOBS ENTERTAI 6.7500 22-29 15/02S	305,000	USD	298,854	0.42
JANE STREET GROUP JS 7.125 24-31 30/04S	750,000	USD	788,074	1.11
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 6.125% 01-11-32	325,000	USD	330,707	0.46
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 6.75% 01-05-33	105,000	USD	109,599	0.15
JP POINDEXT 8.7500 23-31 15/12S	220,000	USD	230,445	0.32
KEN GARFF AUTOM 4.8750 20-28 15/09S	465,000	USD	463,617	0.65
KFC/PIZZA HUT/TACO 4.75 17-27 01/06S06S	700,000	USD	698,958	0.98
KNIFE RIVER HOL 7.7500 23-31 01/05S	300,000	USD	314,248	0.44
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.00 20-30 15/02S	325,000	USD	313,939	0.44
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.875 20-29 15/01S	350,000	USD	349,392	0.49
LAMAR MEDIA CORPORATI 3.625 21-31 15/01S	100,000	USD	94,138	0.13
LAND O LAKES CAP 144A 7.45 98-28 15/03S	330,000	USD	338,586	0.48
LCM INVESTM HLDS II 4.875 21-29 01/05S	175,000	USD	172,412	0.24
LCM INVESTMENTS 8.2500 23-31 01/08S	200,000	USD	211,539	0.30
LIFEPOINT HEALTH 10.0% 01-06-32	175,000	USD	185,865	0.26
LIFEPOINT HEALTH 8.375% 15-02-32	155,000	USD	168,247	0.24
LIFEPOINT HEALTH INC 11 23-30 15/10S	275,000	USD	301,575	0.42
LIFEPOINT HEALTH INC 5.375 20-29 15/01S	115,000	USD	112,752	0.16
LIGHT & WONDER 7.5000 23-31 01/09S	150,000	USD	156,500	0.22
LIGHTNING POWER LLC 7.25% 15-08-32	500,000	USD	531,676	0.75
LITHIA MOTORS INC U 5.5% 01-10-30	170,000	USD	170,675	0.24
LIVE NATION 4.75% 15-10-27	100,000	USD	100,204	0.14
LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	175,000	USD	176,606	0.25

銘柄	株数	通貨	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
M I HOMES 4.95 20-28 01/02S	175,000	USD	174,727	0.25
MAJORDRIVE HOLDING IV 6.375 21-29 01/06S	165,000	USD	118,432	0.17
MATADOR RESOURC 6.5000 24-32 15/04S	200,000	USD	202,833	0.28
MATTHEWS INTL 8.625% 01-10-27	140,000	USD	144,366	0.20
MERCER INTERNATIONAL 5.125 21-29 01/02S	465,000	USD	296,565	0.42
MILLROSE PROPERTIES 6.25% 15-09-32	110,000	USD	110,988	0.16
MILLROSE PROPERTIES 6.375% 01-08-30	150,000	USD	153,484	0.22
MMERICAL METALS 5.75% 15-11-33	77,000	USD	78,735	0.11
MMERICAL METALS 6.0% 15-12-35	78,000	USD	79,962	0.11
MOLINA HEALTHCARE 6.5% 15-02-31	70,000	USD	71,892	0.10
MOSS CREEK RESOURCES 8.25% 01-09-31	180,000	USD	172,350	0.24
MPT OPER PARTNER 5.00 17-27 15/10S	100,000	USD	96,538	0.14
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP MPT FINAN 8.5% 15-02-	150,000	USD	160,190	0.22
MURPHY OIL CORPORATION 6.0% 01-10-32	125,000	USD	124,872	0.18
NEON 12.5% 31-12-29	196,346	USD	100,868	0.14
NESCO HOLDINGS II INC 5.5 21-29 15/04S	125,000	USD	123,132	0.17
NEWELL BRANDS 6.375% 15-05-30	250,000	USD	244,140	0.34
NEWELL BRANDS 6.625% 15-05-32	155,000	USD	150,375	0.21
NEWELL BRANDS 8.5% 01-06-28	130,000	USD	136,312	0.19
NEWS CORP 3.875 21-29 15/05S	300,000	USD	291,329	0.41
NEXTERA ENERGY 7.2500 23-29 15/01S	100,000	USD	102,461	0.14
NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 7.75% 15-04-3	50,000	USD	50,815	0.07
NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP 8.375% 15-01-	175,000	USD	183,685	0.26
NINE ENERGY SERVICE 13.0 23-28 01/02S	245,000	USD	73,194	0.10
NOBLE FINANCE I 8.0000 23-30 15/04S	150,000	USD	155,837	0.22
NORTONLIFELOCK INC 7.125 -30 30/09	175,000	USD	180,711	0.25
OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 7.25% 15-02-3	80,000	USD	80,395	0.11
OPEN TEXT HOLDINGS IN 4.125 20-30 15/02S	535,000	USD	511,364	0.72
OPEN TEXT/OPEN 4.1250 21-31 01/12S	100,000	USD	93,290	0.13
ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S	345,000	USD	285,727	0.40
ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	600,000	USD	584,661	0.82
OSAIC 6.75% 01-08-32	240,000	USD	250,709	0.35
OUTFRONT MEDIA 4.2500 21-29 15/01S	100,000	USD	97,389	0.14
OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC 4.625% 15-03-30	100,000	USD	97,615	0.14
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 6.75% 15-02-30	125,000	USD	130,476	0.18
PANTHER COISSUER 7.125 24-31 01/06S	125,000	USD	129,531	0.18
PAPA JOHNS INTL 3.875 21-29 15/09S	205,000	USD	194,432	0.27
PBF HOLDING COMPANY LLC 9.875% 15-03-30	125,000	USD	128,593	0.18
PENNYMAC FINANCIAL S 7.125 24-30 15/11S	225,000	USD	236,527	0.33
PERIMETER HOLDINGS LLC 6.25% 15-01-34	145,000	USD	144,047	0.20
PG AND E CORP 5.00 20-28 01/07S	100,000	USD	99,723	0.14
PG AND E CORP 5.25 20-30 01/07S	410,000	USD	407,096	0.57
PGE WILDFIRE RECOVERY FUNDING LLC 7.5% 15-10-29	95,000	USD	95,895	0.13
PHINIA 6.75% 15-04-29	150,000	USD	155,247	0.22
PLANET FINL GROUP LLC 10.5% 15-12-29	105,000	USD	109,980	0.15
PM GENERAL PURCHASER 9.5 20-28 01/10S	60,000	USD	51,600	0.07
POST 6.375% 01-03-33	100,000	USD	101,000	0.14
POST 6.5% 15-03-36	60,000	USD	60,081	0.08
POST HOLDINGS INC 4.625 20-30 15/04S	135,000	USD	131,458	0.18
PPL ENERGY SUPPLY LL 8.625 23-30 01/06S	300,000	USD	317,626	0.45
PPL ENERGY SUPPLY LLC 6.25% 01-02-34	165,000	USD	168,286	0.24
PRAIRIE ACQUIROR 9.00 24-29 01/08S	100,000	USD	103,942	0.15
PRESTIGE BRANDS 3.7500 21-31 01/04S	400,000	USD	373,496	0.52
PRESTIGE BRANDS 5.1250 19-28 15/01S	678,000	USD	677,192	0.95
PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES LPPFG FINA 9.75% 15-0	100,000	USD	105,472	0.15
PTC INC 4.00 20-28 15/02S	200,000	USD	196,994	0.28
QNITY ELECTRONICS 5.75% 15-08-32	165,000	USD	168,704	0.24
QUIKRETE 6.375% 01-03-32	300,000	USD	312,264	0.44
QUIKRETE 6.75% 01-03-33	165,000	USD	172,308	0.24
RANGE RESOURCES 4.75% 15-02-30	470,000	USD	463,847	0.65
REAL HERO MERGER SUB 6.25 21-29 01/02S	270,000	USD	116,826	0.16
RHP HOTEL PROPERTIES 4.75 20-27 15/10S	325,000	USD	323,653	0.45
RHP HOTEL PROPERTIES 7.25 23-28 15/07S	185,000	USD	190,775	0.27
RITCHIE BROS HOL 7.75 23-31 15/03S	635,000	USD	663,870	0.93
RIVERS ENTERPRISE BORROWER LLC 6.625% 01-02-33	315,000	USD	322,039	0.45
ROCKCLIFF ENERG 5.5000 21-29 15/10S	350,000	USD	346,581	0.49
ROCKET COMPANIES 6.125% 01-08-30	200,000	USD	206,736	0.29
ROCKET COMPANIES 6.375% 01-08-33	150,000	USD	156,393	0.22

銘柄	株数	通貨	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 4.95% 15-07-29	150,000	USD	149,672	0.21
RYAN SPECIALTY 4.3750 22-30 01/02S	150,000	USD	147,215	0.21
SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	125,000	USD	124,058	0.17
SCIENTIFIC GAMES INTL 7.25% 15-11-29	150,000	USD	154,060	0.22
SERVICE CORP INTL 7.50 07-27 01/04S	200,000	USD	206,972	0.29
SERVICE CORPORATION 4 21-31 15/05S	100,000	USD	95,581	0.13
SHEA HOMES 4.7500 20-28 15/02U	175,000	USD	173,469	0.24
SHEA HOMES 4.7500 20-29 01/04U	250,000	USD	246,223	0.35
SIMMONS FOODS INC 4.625 21-29 01/03S	435,000	USD	419,097	0.59
SIRIUS SATELLITE 4.00 21-28 15/07S	150,000	USD	146,635	0.21
SLAIR TELEVISION GROUP 8.125% 15-02-33	210,000	USD	219,330	0.31
SM ENERGY 6.75% 01-08-29	200,000	USD	201,468	0.28
SSC TECHNOLOGIES 6.5% 01-06-32	550,000	USD	572,228	0.80
STAR LEASING CO LLC 7.625% 15-02-30	500,000	USD	465,112	0.65
STARWOOD PROPERTY TRUST 6.5% 01-07-30	75,000	USD	78,233	0.11
STL HOLDING CO 8.7500 24-29 15/02S	160,000	USD	168,059	0.24
STONEX ESCROW ISSUER LLC 6.875% 15-07-32	135,000	USD	140,026	0.20
STONEX GROUP 7.875 24-31 01/03S	285,000	USD	302,790	0.43
STTS MIRACLEGRO 4.375% 01-02-32	125,000	USD	117,344	0.16
SUNOCO LP 4.5% 01-10-29	125,000	USD	121,832	0.17
SUNOCO LP 4.625% 01-05-30	110,000	USD	106,863	0.15
SUNOCO LP 5.875% 15-07-27	300,000	USD	300,751	0.42
SUNOCO LP 6.625% 15-08-32	100,000	USD	102,782	0.14
TALLGRASS ENERGY PART7.375 24-29 15/02S	325,000	USD	335,908	0.47
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 6.0% 31-12-30	100,000	USD	100,809	0.14
TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP FIN 6.75% 15-03-34	180,000	USD	179,996	0.25
TALLGRASS NGR PRTR 5.50 17-28 15/01S	200,000	USD	200,108	0.28
TALOS PRODUCTIO 9.0000 24-29 01/02S	125,000	USD	129,830	0.18
TALOS PRODUCTION 9.375 24-31 01/02S	400,000	USD	417,203	0.59
TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	150,000	USD	148,458	0.21
TELEFLEX INC 4.25 20-28 01/06S	230,000	USD	226,464	0.32
TENET HEALTHCARE 6.125% 15-06-30	225,000	USD	230,241	0.32
TENNECO INC 8.000 23-28 17/11S	365,000	USD	366,168	0.51
THE SCOTTS MIRACLE-GRO 4.00 22-31 01/04S	290,000	USD	272,850	0.38
TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	825,000	USD	835,797	1.17
TIDEWATER 9.125% 15-07-30	195,000	USD	209,223	0.29
TRANSMONTAIGNE PARTNERS 8.5% 15-06-30	130,000	USD	131,246	0.18
TRANSOCEAN 8.25% 15-05-29	125,000	USD	125,982	0.18
TRI POINTE HOMES 5.25% 01-06-27	150,000	USD	150,695	0.21
TRINET GROUP 3.5% 01-03-29	100,000	USD	94,496	0.13
UKG IN 6.8750 24-31 01/02S	600,000	USD	616,328	0.87
UNITED NATURAL FOODS 6.75 20-28 15/10S	285,000	USD	285,268	0.40
UNITED RENTALS NORTH AMERICA 5.375% 15-11-33	140,000	USD	139,901	0.20
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 4.75% 15-04	125,000	USD	124,231	0.17
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 6.5% 15-02-	90,000	USD	86,429	0.12
UNIVISION COMMUNICATIONS 9.375% 01-08-32	150,000	USD	161,222	0.23
VAREX IMAGING CORP 7.875 20-27 15/10S	310,000	USD	316,133	0.44
VENTURE GLOBAL 8.3750 23-31 01/06S	295,000	USD	293,356	0.41
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.125% 15-12-30	30,000	USD	30,550	0.04
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.5% 15-01-34	160,000	USD	163,878	0.23
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.5% 15-06-34	50,000	USD	51,089	0.07
VENTURE GLOBAL PLAQUEMINES LNG LLC 6.75% 15-01-36	85,000	USD	87,065	0.12
VERSANT MEDIA GROUP 7.25% 30-01-31	210,000	USD	216,655	0.30
VERTICAL US NEWCO 5.25 20-27 15/07S5/07S	550,000	USD	550,129	0.77
VIRGIN MEDIA 5.50 19-29 15/05S	325,000	USD	320,176	0.45
VITAL ENERGY INC 7.75 21-29 31/07S	190,000	USD	189,640	0.27
VOLTAGRID LLC 7.375% 01-11-30	105,000	USD	104,028	0.15
VOYAGER PARENT LLC 9.25% 01-07-32	215,000	USD	228,141	0.32
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.279% 15-03-32	125,000	USD	109,728	0.15
WASTE PRO U 7.0% 01-02-33	100,000	USD	102,932	0.14
WATCO COS LLC WATCO FINANCE 7.125% 01-08-32	350,000	USD	366,557	0.51
WEEKLEY HOMES LLC 4.875 20-28 15/09S	190,000	USD	187,375	0.26
WEEKLEY HOMES LLCFINAN 6.75% 15-01-34	115,000	USD	116,441	0.16
WESCO DISTRIBUTION 6.375 24-29 15/03S	190,000	USD	196,207	0.28
WESCO DISTRIBUTION 6.625 24-32 15/03S	205,000	USD	214,054	0.30
WILLIAM CARTER COMPANY 7.375% 15-02-31	45,000	USD	46,526	0.07
WILLIAMS SCOTSMAN 4.6250 20-28 15/08S	240,000	USD	239,264	0.34
WILLIAMS SCOTSMAN INT 6.625 24-29 15/06S	100,000	USD	103,287	0.15

銘柄	株数	通貨	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31	100,000	USD	104,977	0.15
WINNERBAGO INDUS 6.2500 20-28 15/07S	187,000	USD	187,628	0.26
YUM BRANDS 5.375 22-32 01/04S	200,000	USD	202,501	0.28
YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S 15/03S	525,000	USD	496,619	0.70
YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	475,000	USD	465,497	0.65
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	250,000	USD	236,308	0.33
			57,651,104	80.94
ヴァージン諸島				
EVERARC ESCROW 5.00 21-29 30/10S	400,000	USD	396,079	0.56
			396,079	0.56
債券合計			66,964,856	94.01
転換社債				
アメリカ				
CABLE ONE INC CV 0 22-26 15/03A25 15/03U	100,000	USD	98,689	0.14
CABLE ONE INC CV 21-28 15/03S	220,000	USD	181,307	0.25
NEXTERA ENERGY CV 2.5 22-26 15/06S	100,000	USD	98,715	0.14
			378,711	0.53
転換社債合計			378,711	0.53
変動利付債				
カナダ				
ALTAGAS 7.2% 15-10-54	200,000	USD	207,348	0.29
			207,348	0.29
ドイツ				
IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-30	345,000	USD	362,505	0.51
IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-32	305,000	USD	321,257	0.45
			683,762	0.96
アイルランド				
PERRIGO FINANCE FL R 20-30 15/06S	125,000	USD	120,923	0.17
			120,923	0.17
アメリカ				
PLAINS ALL AMERN FL R 17-XX 15/11S	250,000	USD	250,705	0.35
			250,705	0.35
変動利付債合計			1,262,738	1.77
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計			68,606,305	96.32
投資資産合計			68,606,305	96.32
取得原価			68,200,003	

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限
運用方針	主として、オルタナティブ戦略・資産で運用を行う投資信託証券への投資を通じて、絶対収益^(注)の獲得を目指して運用を行います。なお、組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 （注）「絶対収益」とは、必ず収益を得るという意味ではなく、市場等の動きに左右されない（相対的でない）収益、という意味です。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポージャーがリスクスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS・ オルタナティブファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBS・オルタナティブファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分 金	期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	10,319	0	3.2	100.0	2,047
2期 (2026年6月10日)	10,440	0	1.2	100.0	13,121

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年 6月10日	円 10,319	% —	% 100.0
6月末	10,331	0.1	98.9
7月末	10,288	△0.3	100.7
8月末	10,339	0.2	100.1
9月末	10,330	0.1	99.5
10月末	10,308	△0.1	99.8
11月末	10,404	0.8	99.2
12月末	10,449	1.3	98.7
2026年 1月末	10,510	1.9	96.9
2月末	10,505	1.8	97.8
3月末	10,304	△0.1	99.9
4月末	10,403	0.8	101.2
5月末	10,426	1.0	99.7
(期 末) 2026年 6月10日	10,440	1.2	100.0

(注1) 基準価額は1万口当たり。

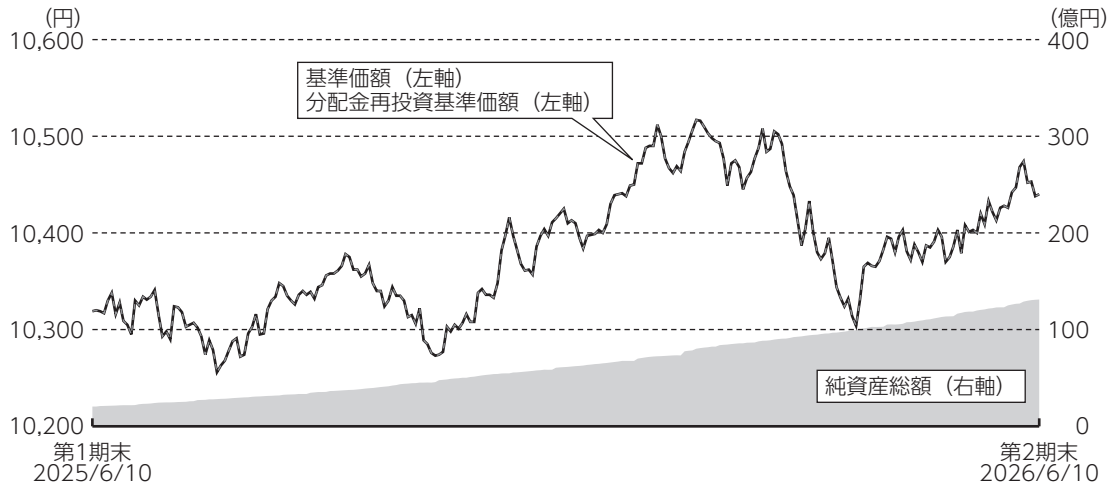
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：10,319円

第2期末：10,440円 (既払分配金 0円)

騰落率： 1.2% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、オルタナティブ戦略・資産で運用を行う投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期間中騰落率
アピパ・インベスターズ・マルチストラテジー・ターゲット・リターン・ファンドーMH USD	25.3%	－3.4%	3.7%
ジュピター・メリアン・グローバル・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンドーI USD	20.5%	－15.2%	10.8%
ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンドーZ USD	19.7%	＋14.3%	8.4%
UBS (Irl) インベスター・セレクション・グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンドーUSD I A3 PF	15.3%	－14.9%	－3.2%
ヘプタゴン・ケトルヒル US ロング・ショート株式ファンドーY1 USD	10.0%	＋10.0%	10.6%
ニューバーガー・バーマン US ロング・ショート・エクイティ・ファンドーI3 USD	9.2%	＋9.2%	4.1%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	0.0%	－0.0%	0.4%

(注1) 組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 「ヘプタゴン・ケトルヒル US ロング・ショート株式ファンドーY1 USD」の当期間中騰落率は、2025年6月30日から期末までの期間で算出しております。

(注3) 「ニューバーガー・バーマン US ロング・ショート・エクイティ・ファンドーI3 USD」の当期間中騰落率は、2025年6月27日から期末までの期間で算出しております。

投資環境について

世界金融市場では、株式が上昇、債券は下落（金利は上昇）しました。株式は、人工知能（AI）関連投資の拡大期待や企業業績の底堅さを背景に、米国を中心として堅調に推移しました。期中は、通商政策を巡る不透明感や中東情勢の緊張激化を受けて一時的に調整する局面もありましたが、その後は緊張緩和期待を背景に反発しました。一方、債券は、インフレ懸念や金融政策を巡る不透明感などから振るわない動きとなり、欧米を中心に長期金利は上昇しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、オルタナティブ戦略・資産で運用を行う投資信託証券への投資を通じて、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。この結果、当期は組入れの指定投資信託証券を新規に2本追加しました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日~2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	439円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、オルタナティブ戦略・資産で運用を行う投資信託証券への投資を通じて、絶対収益の獲得を目指して運用を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	27円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は10,383円です。
（投信会社）	(24)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	4	0.042	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.007)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(1)	(0.013)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(2)	(0.021)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	31	0.306	

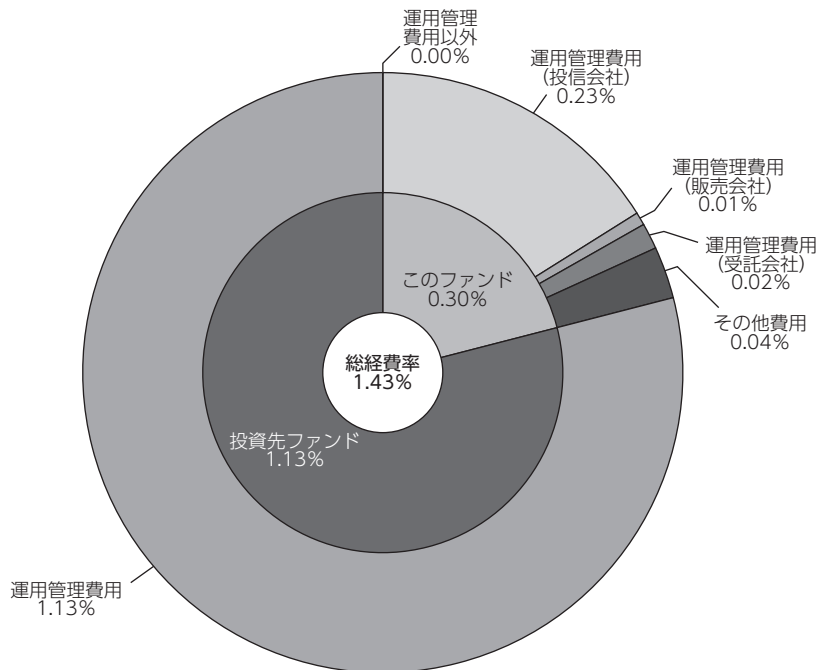
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	1.43%
①このファンドの費用の比率	0.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.13%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
- (注9) 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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.43%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)**投資信託証券**

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国					
(アメリカ)	□	千米ドル	□	千米ドル	
ニューバーガー・バーマン US ロング・ショート・ エクイティ・ファンド - I3 USD	525,141	7,466	—	—	
UBS (Irl) インベスター・セレクション・グローバル・ エクイティ・ロング・ショート・ファンド - USD I A3 PF	78,466	8,625	—	—	
ジュピター・メリアン・グローバル・エクイティ・ アブソリュート・リターン・ファンド - I USD	4,010,129	10,753	—	—	
ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド - Z USD	120,188	14,641	—	—	
ヘプタゴン・ケトルヒル USロング・ショート株式 ファンド - Y1 USD	73,604	7,750	—	—	
アビバ・インベスターズ・マルチ-ストラテジー・ ターゲット・リターン・ファンド - MH USD	153,460	16,353	—	—	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表 (2026年6月10日現在)**(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細**

フ ァ ン ド 名	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS 短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 10,094	□ 10,094	千円 10	% 0.0
合 計	10,094	10,094	10	0.0

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名		期 首	当 期 末			
		□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		□	□	千米ドル	千円	%
ニューバーガー・バーマン US ロング・ ショート・エクイティ・ファンド - I3 USD		—	525,141	7,551	1,211,644	9.2
UBS (Irl) インベスター・セクション・グローバル・エ クイティ・ロング・ショート・ファンド - USD I A3 PF		38,742	117,208	12,508	2,006,992	15.3
ジュピター・メリアン・グローバル・エクイティ・ アブソリュート・リターン・ファンド - I USD		2,006,965	6,017,095	16,750	2,687,696	20.5
ラザード・ラスモア・オルタナ ティブ・ファンド - Z USD		6,461	126,649	16,081	2,580,325	19.7
ヘプタゴン - ケトルヒル USロング・ ショート株式ファンド - Y1 USD		—	73,604	8,139	1,305,961	10.0
アピパ・インベスターズ - マルチ・ストラテジー・ ターゲット・リターン・ファンド - MH USD		39,233	192,693	20,729	3,326,071	25.3
合 計	□ 数 ・ 金 額	2,091,402	7,052,393	81,761	13,118,691	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<100.0%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	9,792,630	72.6
投 資 証 券	3,326,071	24.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	378,063	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	13,496,764	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (13,125,364千円) の投資信託財産総額 (13,496,764千円) に対する比率は97.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=160.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,457,639,979円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	378,059,867
投資信託受益証券(評価額)	9,792,630,346
投資証券(評価額)	3,326,071,084
未 収 入 金	12,960,875,426
未 収 利 息	3,256
(B) 負 債	13,335,815,319
未 払 金	13,311,080,850
未 払 解 約 金	10,948,112
未 払 信 託 報 酬	12,349,052
そ の 他 未 払 費 用	1,437,305
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,121,824,660
元 本	12,568,985,600
次 期 繰 越 損 益 金	552,839,060
(D) 受 益 権 総 口 数	12,568,985,600口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,440円

〈注記事項〉

期首元本額 1,983,964,154円

期中追加設定元本額 10,958,246,295円

期中一部解約元本額 373,224,849円

1口当たり純資産額 1.0440円

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	485,997円
受 取 利 息	485,997
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	91,710,070
売 買 益	1,118,120,641
売 買 損	△1,026,410,571
(C) 信 託 報 酬 等	△ 20,277,508
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	71,918,559
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	38,812,309
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	442,108,192
(配 当 等 相 当 額)	(221,648,756)
(売 買 損 益 相 当 額)	(220,459,436)
(G) 計 (D+E+F)	552,839,060
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	552,839,060
追 加 信 託 差 損 益 金	442,108,192
(配 当 等 相 当 額)	(221,648,756)
(売 買 損 益 相 当 額)	(220,459,436)
分 配 準 備 積 立 金	110,730,868

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (378,526円)、費用控除後の有価証券等損益額 (71,540,033円)、信託約款に規定する収益調整金 (442,108,192円) および配準備積立金 (38,812,309円) より分配対象収益は552,839,060円 (10,000口当たり439円) ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

アイルランド籍外国投資信託証券 ニューバーガー・バーマン US ロング・ショート・エクイティ・ファンド - I3 USDの運用状況

参考情報

当ファンドは、「FW・UBS・オルタナティブファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年12月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

計算期間終了日 2025年12月31日
米ドル

収益

受取利息	1,203,926
受取配当金	2,395,623
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る純利益／（損失）	24,523,021
	<u>28,122,570</u>

費用

運用管理報酬	2,827,414
販売報酬	28,310
管理報酬	189,116
契約手数料	27,502
保管費用	10,000
預託手数料	9,274
専門家報酬	115,053
役員報酬	3,692
運用報酬	361,405
取引費用	87,886
監査報酬	19,256
付加価値税還付	(2,930)
その他費用	7,066
費用合計	<u>3,683,044</u>

金融費用

支払利息	791
支払配当金	39,146
	<u>39,937</u>

源泉徴収税

	678,505
	<u>678,505</u>

償還可能証券保有者に帰属すべき利益／（損失）

23,721,084

投資明細表

損益による評価額の金融資産

株数	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
株式 88.58%			
ユーロ			
269	Adyen NV	434,400	0.18
11,569	Airbus SE	2,695,703	1.14
	ユーロ合計	3,130,103	1.32
米ドル			
11,796	Abbott Laboratories	1,477,921	0.62
7,203	AbbVie Inc	1,645,813	0.69
6,607	Advanced Micro Devices Inc	1,414,955	0.60
40,190	Alphabet Inc Class A	12,579,470	5.30
50,280	Amazon.com Inc	11,605,630	4.89
25,684	Amphenol Corp Class A	3,470,936	1.46
2,994	Analog Devices Inc	811,973	0.34
47,774	Apple Inc	12,987,840	5.47
5,457	Asbury Automotive Group Inc	1,268,916	0.54
1,855	ASML Holding NV	1,984,590	0.84
8,815	Avery Dennison Corp	1,603,272	0.68
13,747	Bank of America Corp	756,085	0.32
4,848	Boeing Co	1,052,598	0.44
33,082	Boston Scientific Corp	3,154,369	1.33
13,918	Broadcom Inc	4,817,020	2.03
46,594	Brookfield Asset Management Ltd Class A	2,441,060	1.03
1,540	Caterpillar Inc	882,220	0.37
102,578	Celebration Bidco Holdings LLC	1,376,597	0.58
111,828	CenterPoint Energy Inc	4,287,486	1.81
17,495	Chevron Corp	2,666,413	1.12
32,626	Chewy Inc Class A	1,078,289	0.45
1,593	Cloudflare Inc Class A	314,060	0.13
11,317	CME Group Inc Class A	3,090,446	1.30
8,056	Colgate-Palmolive Co	636,585	0.27
942	Constellation Energy Corp	332,780	0.14
833	Costco Wholesale Corp	718,329	0.30
4,161	Crowdstrike Holdings Inc Class A	1,950,510	0.82
5,331	Danaher Corp	1,220,373	0.51
1,763	Deere & Co	820,800	0.35
2,667	Eli Lilly & Co	2,866,172	1.21
6,541	Equifax Inc	1,419,266	0.60
58,344	First Watch Restaurant Group Inc	879,828	0.37
77,789	FirstEnergy Corp	3,482,614	1.47
7,001	General Electric Co	2,156,518	0.91
28,193	Hess Midstream LP Class A	972,658	0.41
12,696	Home Depot Inc	4,368,694	1.84
2,858	HubSpot Inc	1,146,915	0.48
86,144	indie Semiconductor Inc Class A	304,088	0.13
13,802	Jacobs Solutions Inc	1,828,213	0.77
8,061	JPMorgan Chase & Co	2,597,415	1.09
12,181	KKR & Co Inc	1,552,834	0.65
14,850	KKR & Co Inc - Preferred Shares	769,824	0.32
3,662	Marriott International Inc Class A	1,136,099	0.48
7,668	Mastercard Inc Class A	4,377,508	1.84
10,063	McDonald's Corp	3,075,555	1.30
8,324	Merck & Co Inc	876,184	0.37
9,099	Meta Platforms Inc Class A	6,006,159	2.53
25,237	Microsoft Corp	12,205,118	5.14
10,635	Mondelez International Inc Class A	572,482	0.24
1,315	MSCI Inc Class A	754,455	0.32
38,265	Netflix Inc	3,587,726	1.51
40,674	NextEra Energy Inc	3,265,309	1.38
18,881	NIKE Inc Class B	1,202,908	0.51
16,169	NIQ Global Intelligence Plc	266,627	0.11
32,045	nVent Electric Plc	3,267,629	1.38
60,369	NVIDIA Corp	11,258,818	4.74
36,269	Onestream Inc Class A	666,624	0.28
9,242	O'Reilly Automotive Inc	842,963	0.36

株数	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
90,792	Peloton Interactive Inc Class A	559,279	0.24
8,312	PepsiCo Inc	1,192,938	0.50
11,678	Philip Morris International Inc	1,873,151	0.79
7,754	Procter & Gamble Co	1,111,226	0.47
6,082	S&P Global Inc	3,178,392	1.34
3,520	Salesforce Inc	932,483	0.39
14,115	ServiceNow Inc	2,162,277	0.91
5,033	Sphere Entertainment Co	478,538	0.20
1,767	Spotify Technology SA	1,026,115	0.43
120,419	Sweetgreen Inc Class A	814,032	0.34
6,278	Synopsys Inc	2,948,902	1.24
2,702	Thermo Fisher Scientific Inc	1,565,674	0.66
23,354	TJX Cos Inc	3,587,408	1.51
17,625	Trade Desk Inc Class A	669,045	0.28
9,295	Union Pacific Corp	2,150,119	0.91
3,864	UnitedHealth Group Inc	1,275,545	0.54
12,864	Visa Inc Class A	4,511,533	1.90
2,837	Vistra Corp	457,693	0.19
21,125	Walmart Inc	2,353,536	0.99
16,439	Walt Disney Co	1,870,265	0.79
11,999	Waste Management Inc	2,636,300	1.11
80,757	Waystar Holding Corp	2,644,792	1.11
29,648	Wells Fargo & Co	2,763,194	1.16
32,200	Williams Cos Inc	1,935,542	0.82
10,767	Workday Inc Class A	2,312,536	0.97
	米ドル合計	207,165,054	87.26
	株式合計	210,295,157	88.58
	不動産投信 1.06%		
	米ドル		
3,280	Equinix Inc	2,513,005	1.06
	不動産投信合計	2,513,005	1.06

額面	銘柄	クーポン	満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	社債 0.00%				
	米ドル				
1,095,119	Anagram Holdings LLC/Anagram International Inc	10.00%	15/08/2026	0	0.00
	社債合計			0	0.00
	タームローン 0.29%				
	米ドル				
561,619	Celebration Bidco LLC	11.67%	29/12/2028	576,361	0.24
106,969	Celebration Bidco LLC	11.84%	31/01/2030	109,777	0.05
	タームローン合計			686,138	0.29
	レボ取引 3.58%				
	米ドル				
8,500,000	State Street Bank and Trust Co, repurchase value US\$ 8,501,785	3.78%	02/01/2026	8,500,000	3.58
	レボ取引合計			8,500,000	3.58
	投資有価証券合計			221,994,300	93.51

先物取引 0.00%

契約数	銘柄	未実現利益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
(28)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2026	3,753	0.00
先物取引に係る未実現利益合計		3,753	0.00

買建オプション取引 0.03%

契約数	満期日	種類	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
コールオプション				
21	20/02/2026	Home Depot Inc, Strike Price \$365.00	10,290	0.00
670	17/04/2026	Peloton Interactive Inc, Strike Price \$7.00	35,845	0.02
251	17/04/2026	Sweetgreen Inc, Strike Price \$9.00	13,805	0.01
買建オプション取引評価額合計 (Cost: US\$ (92,358))			59,940	0.03

損益による評価額の金融資産合計	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	222,724,486	93.82

損益による評価額の金融負債

先物取引 (0.01%)

契約数	銘柄	未実現損失 (米ドル)	純資産 比率 (%)
(187)	S&P 500 E-mini Future March 2026	(32,958)	(0.01)
先物取引に係る未実現損失合計		(32,958)	(0.01)

売建オプション取引 (0.03%)

契約数	満期日	種類	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
プットオプション				
(21)	20/03/2026	Home Depot Inc, Strike Price \$330.00	(20,003)	(0.01)
(670)	17/07/2026	Peloton Interactive Inc, Strike Price \$5.00	(32,830)	(0.01)
(251)	18/06/2026	Sweetgreen Inc, Strike Price \$5.00	(15,687)	(0.01)
売建オプション取引評価額合計 (Premium: US\$ 63,397)			(68,520)	(0.03)

損益による評価額の金融負債合計	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
損益による評価額の純金融資産	(554,898)	(0.23)
その他の純資産	222,169,588	93.59
償還可能投資証券保有者に属する純資産	15,225,448	6.41
	237,395,036	100.00

アイルランド籍外国投資信託証券 UBS (Irl) インベスター・セレクション - グローバル・エクイティ・ロング・ショート・ファンド - USD I A3 PFの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・オルタナティブファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年9月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

計算期間終了日 2025年9月30日
ユーロ

収益

受取利息	381,107
受取配当金	13,421,002
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る純利益（損失）	(9,494,624)
為替予約取引に係る純損失	(1,379,112)
スワップ収入	13,385,324
その他収益	106,631
投資純利益	16,420,328

費用

配当費用	(13,175,127)
運用管理報酬	(965,093)
運用報酬	(34,498)
管理費	(2,103,125)
金融費用控除前の運用費用	(16,277,843)

金融費用および税金控除前の純事業利益

142,485

支払利息

(81,923)

金融費用およびその他費用合計

(81,923)

源泉徴収税

(1,651,557)

金融費用および税金控除後の純事業利益（損失）

(1,590,995)

償還可能投資証券保有者に属する純資産の変動額

(1,590,995)

2025年9月30日現在の投資明細表

損益による評価額の金融資産

公認の証券取引所に上場されている、また他の規制ある市場でも取引されている譲渡性証券

銘柄	株数／ 契約数	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
株式投資			
オーストラリア			
Coronado Global Resource-Cdi	3,251,800	513,563	0.13
Paladin Energy Ltd	366,886	1,721,735	0.43
オーストリア			
Bawag Group Ag	72,261	8,093,232	2.02
ブラジル			
Gerdau Sa -Spon Adr	794,525	2,096,194	0.52
カナダ			
Aya Gold & Silver Inc	500,703	4,930,787	1.23
Canadian Pacific Kansas City	36,016	2,283,363	0.57
Kelt Exploration Ltd	213,267	897,475	0.22
Paramount Resources Ltd -A	387,468	5,325,361	1.33
Tourmaline Oil Corp	136,510	5,011,533	1.25
Whitecap Resources Inc	637,535	4,141,319	1.03
ドイツ			
Biontech Se-Adr	31,935	2,680,366	0.67
Hannover Rueck Se	15,450	3,964,470	0.99
Infineon Technologies Ag	140,147	4,652,880	1.16
香港			
China Mengniu Dairy Co	1,200,000	1,968,941	0.49
Gcl Technology Holdings Ltd	31,454,000	4,507,206	1.12
Tencent Holdings Ltd	44,700	3,241,763	0.81
Weichai Power Co Ltd-H	843,000	1,286,358	0.32
インド			
Hdfc Bank Ltd-Adr	49,877	1,450,041	0.36
イタリア			
Hera Spa	826,843	3,166,809	0.79
Infrastrutture Wireless Ital	767,237	7,680,042	1.91
Snam Spa	626,078	3,204,267	0.80
マレーシア			
Cimb Group Holdings Bhd	1,198,200	1,778,526	0.44
オランダ			
Aalberts Nv	172,497	4,829,916	1.20
Exor Nv	36,171	3,009,427	0.75
Koninklijke Philips Nv	353,771	8,150,884	2.03
ポルトガル			
Galp Energia Sgps Sa	249,104	4,010,574	1.00
シンガポール			
Singapore Telecommunications	874,500	2,384,250	0.59
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	793,139	12,959,891	3.23
Industria De Diseno Textil	73,390	3,447,128	0.86
スウェーデン			
Atlas Copco Ab-B Shs	262,671	3,350,240	0.84
International Petroleum Corp	277,555	3,943,187	0.98
Meren Energy Inc	1,544,993	1,758,198	0.44
イギリス			
Ashtead Group Plc	50,388	2,866,383	0.71
Astrazeneca Plc	54,603	6,995,582	1.74
British American Tobacco Plc	124,445	5,627,719	1.40
Bt Group Plc	1,237,163	2,709,500	0.68
Drax Group Plc	269,029	2,156,129	0.54
Fresnillo Plc	120,997	3,271,707	0.82
Glencore Plc	861,579	3,372,103	0.84
Haleon Plc	1,071,109	4,079,271	1.02
Harbour Energy Plc	2,088,754	4,963,453	1.24
Hochschild Mining Plc	1,143,090	4,654,636	1.16
Lancashire Holdings Ltd	607,474	4,698,068	1.17
Legal & General Group Plc	1,423,238	3,880,988	0.97
Serica Energy Plc	1,144,575	2,588,685	0.65
Spectris Plc	66,238	3,111,565	0.78

銘柄	株数／ 契約数	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
Unilever Plc	59,898	3,019,624	0.75
Wise Plc - A	431,471	5,116,580	1.28
アメリカ			
Amazon.Com Inc	24,229	4,527,627	1.13
Apollo Global Management Inc	33,500	3,799,613	0.95
Arista Networks Inc	45,922	5,694,719	1.42
Arm Holdings Plc-Adr	35,000	4,214,596	1.05
Atlassian Corp-Cl A	28,140	3,824,645	0.95
Bio-Rad Laboratories-A	14,246	3,399,520	0.85
Bristol-Myers Squibb Co	152,781	5,864,190	1.46
California Resources Corp	78,224	3,540,385	0.88
Capital One Financial Corp	28,099	5,083,647	1.27
Carvana Co	16,850	5,409,782	1.35
Century Aluminum Company	192,787	4,817,214	1.20
Cme Group Inc	22,390	5,148,557	1.28
Comcast Corp-Class A	276,617	7,396,856	1.84
Denali Therapeutics Inc	271,439	3,354,293	0.84
Dexcom Inc	41,728	2,389,683	0.60
Dynatrace Inc	104,335	4,302,154	1.07
Eli Lilly & Co	5,226	3,393,564	0.85
Expand Energy Corp	18,443	1,667,561	0.42
Fortinet Inc	55,050	3,939,237	0.98
Geopark Ltd	231,315	1,254,023	0.31
Guardant Health Inc	71,402	3,796,763	0.95
Hubspot Inc	10,142	4,037,811	1.01
Intuitive Surgical Inc	7,478	2,846,286	0.71
Kosmos Energy Ltd	2,254,276	3,184,764	0.79
Labcorp Holdings Inc	14,290	3,491,138	0.87
Ligand Pharmaceuticals	26,647	4,017,234	1.00
Lyft Inc-A	393,314	7,367,524	1.84
Mercadolibre Inc	2,398	4,769,346	1.19
Micron Technology Inc	48,779	6,946,130	1.73
Mongodb Inc	23,635	6,243,261	1.56
Monolithic Power Systems Inc	7,695	6,029,213	1.50
Northrop Grumman Corp	4,938	2,560,700	0.64
Progressive Corp	38,381	8,066,543	2.01
Qualcomm Inc	35,768	5,064,140	1.26
Schrodinger Inc	167,372	2,857,432	0.71
Servicenow Inc	5,549	4,346,071	1.08
Shift4 Payments Inc-Class A	55,675	3,667,442	0.91
Star Bulk Carriers Corp	81,300	1,286,270	0.32
Talos Energy Inc	414,402	3,382,226	0.84
Tenaris Sa-Adr	190,950	5,813,006	1.45
Uber Technologies Inc	60,665	5,058,170	1.26
Unitedhealth Group Inc	19,905	5,849,529	1.46
Vertex Pharmaceuticals Inc	10,884	3,627,753	0.90
Voya Financial Inc	66,815	4,253,414	1.06
Walt Disney Co/The	46,688	4,549,597	1.13
株式投資合計		381,685,548	95.14
集団投資スキーム			
アイルランド			
UBS (Irl) Select Money Market Fund - EUR	1	108	—
UBS (Irl) Select Money Market Fund - USD	131,349	13,065,704	3.26
集団投資スキーム合計		13,065,812	3.26
公認の証券取引所に上場されている、また他の規制ある市場でも取引されている譲渡性証券合計		394,751,360	98.40

デリバティブ金融商品

銘柄	相手方				株数／契約数	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
株式スワップ							
韓国							
S-oil Corp	Morgan Stanley				(41, 573)	1, 516	－
株式スワップ合計						1, 516	－
売却通貨	購入通貨	取引レートおよび満期日			相手方	未実現利益 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
為替先物取引							
AUD (6, 365, 000)	EUR	3, 590, 489	0. 5641	: 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA	3, 839	－
CAD (40, 105, 000)	USD	24, 682, 491	0. 6155	: 10/20/2025	Standard Chartered Bank	157, 615	0. 04
CLP (2, 031, 600, 000)	EUR	2, 125, 483	0. 0011	: 10/20/2025	Citibank NA	10, 566	－
CNY (90, 640, 000)	USD	12, 793, 947	0. 1412	: 10/20/2025	HSBC Bank Plc	26, 284	0. 01
EUR (4, 161, 053)	USD	4, 919, 300	1. 1822	: 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA	20, 265	0. 01
EUR (10, 529)	USD	12, 400	1. 1778	: 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA	11	－
GBP (7, 500)	EUR	8, 586	1. 1448	: 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA	3	0. 01
GBP (7, 100)	EUR	8, 129	1. 1449	: 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA	4	0. 01
GBP (235, 000)	EUR	270, 242	1. 1500	: 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA	1, 303	0. 01
GBP (60, 910, 000)	EUR	70, 269, 067	1. 1537	: 10/20/2025	Westpac Banking Corporation	562, 367	0. 15
INR (166, 240, 000)	USD	1, 877, 803	0. 0113	: 10/20/2025	HSBC Bank Plc	7, 089	0. 01
JPY (190, 400, 000)	EUR	1, 099, 776	0. 0058	: 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA	1, 457	0. 01
SEK (79, 780, 000)	EUR	7, 295, 297	0. 0914	: 10/20/2025	HSBC Bank Plc	75, 319	0. 02
SGD (2, 840, 000)	EUR	1, 884, 144	0. 6634	: 10/21/2025	JP Morgan Chase Bank, NA	8, 542	0. 01
USD (532, 300)	EUR	452, 599	0. 8503	: 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA	154	0. 01
USD (2, 451, 139)	CAD	3, 415, 000	1. 3932	: 10/20/2025	Barclays Bank Plc	4, 904	0. 01
USD (2, 014, 482)	GBP	1, 500, 000	0. 7446	: 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA	4, 358	0. 01
為替先物取引合計						884, 080	0. 32
デリバティブ金融商品合計						885, 596	0. 32
損益による評価額の金融資産合計						395, 636, 956	98. 72

損益による評価額の金融負債

デリバティブ金融商品

銘柄	相手方	株数／契約数	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
先物				
日本				
Topix Indx Futr Dec25	JP Morgan Chase Bank, NA	(60)	(230, 853)	(0. 06)
アメリカ				
Msci Emgmt Dec25	JP Morgan Chase Bank, NA	(225)	(367, 659)	(0. 09)
先物合計			(598, 512)	(0. 15)

売却通貨	購入通貨	取引レートおよび満期日	相手方	未実現損失 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
為替先物取引					
CHF (40,800)	EUR	43,685	1.0707 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (12)	—
EUR (76,884,116)	JPY	13,306,101,689	173.0670 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (128,076)	(0.03)
EUR (4,738,291)	CHF	4,419,100	0.9326 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (5,472)	—
EUR (3,078,586)	GBP	2,669,200	0.8670 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (23,897)	(0.01)
EUR (69,099)	CHF	64,500	0.9335 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (20)	—
EUR (43,845)	CHF	40,900	0.9328 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (41)	—
EUR (1,871,967)	CHF	1,743,600	0.9314 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (4,586)	—
EUR (2,114,241)	CHF	1,973,400	0.9334 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (747)	—
EUR (2,425,000)	USD	2,839,253	1.1708 : 10/20/2025	Barclays Bank Plc (11,686)	—
EUR (479,865)	PLN	2,045,000	4.2616 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (873)	—
EUR (1,109,815)	CHF	1,035,000	0.9326 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (1,339)	—
GBP (27,200)	EUR	31,058	1.1418 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (70)	—
JPY (238,467,715)	EUR	1,366,852	0.0057 : 10/20/2025	JP Morgan Chase Bank, NA (8,745)	—
USD (8,871,533)	EUR	7,500,000	0.8454 : 10/20/2025	Standard Chartered Bank (40,645)	(0.01)
USD (248,460,000)	EUR	210,061,050	0.8455 : 10/20/2025	HSBC Bank Plc (1,125,549)	(0.28)
為替先物取引合計				(1,351,758)	(0.33)
デリバティブ金融商品合計				(1,950,270)	(0.48)
損益による評価額の金融負債合計				(1,950,270)	(0.48)
				評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
純投資合計				393,686,686	98.24
その他資産のその他負債超過額				7,389,129	1.84
純資産総額				401,075,815	100.08
総資産の分析				評価額 (ユーロ)	総資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている、また他の規制ある市場でも取引されている譲渡性証券				394,751,360	96.18
デリバティブ金融商品				885,596	0.22
預金				14,184,109	3.46
その他資産				589,845	0.14
資産合計				410,410,910	100.00

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 アビバ・インベスターズ - マルチストラテジー・ターゲット・リターン・ファンド - MH USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・オルタナティブファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益および純資産変動計算書、投資有価証券およびその他の純資産明細表は、2024年12月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益および純資産変動計算書

計算期間終了日 2024年12月31日

期首純資産額	ユーロ 739,869,064
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	399,460
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	8,275,937
スワップ契約にかかる受取利息	12,312,827
受取銀行利息	651,659
収益合計	21,639,883
費用	
運用管理報酬	1,631,050
販売報酬	44,554
定率報酬	782,722
銀行およびその他支払利息	13,184
スワップ契約にかかる支払利息	13,793,545
その他運用費用	249,633
費用合計	16,514,688
投資純利益（損失）	5,125,195
実現純利益（損失）：	
投資	26,115,426
オプション取引	698,304
金融先物取引	9,659,118
先物為替取引	15,327,739
スワップ取引	8,862,993
為替取引	(2,441,038)
当期実現純利益（損失）	58,222,542
未実現評価（損）益の純変動額：	
投資	833,025
オプション取引	(3,179,236)
金融先物取引	(1,069,437)
先物為替取引	(7,169,756)
スワップ取引	(15,625,629)
為替取引	1,874,944
当期末実現評価（損）益の純変動額	(24,336,089)
純資産の増（減）額	39,011,648
設定	55,062,381
解約	(185,656,579)
分配金再投資	1,935,371
資本の増減による純資産の増（減）額	(128,658,827)
支払配当金	(14,827,956)
期末純資産額	635,393,929

2024年12月31日現在の投資有価証券およびその他の純資産明細表

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品				
株式				
オーストリア				
ANDRITZ AG	EUR	5,363	262,680	0.04
OMV AG	EUR	7,214	269,371	0.04
Raiffeisen Bank International AG	EUR	13,820	272,945	0.04
Verbund AG	EUR	4,229	296,030	0.05
			1,101,026	0.17
ベルギー				
Ackermans & van Haaren NV	EUR	339	64,579	0.01
			64,579	0.01
バミューダ				
Aegon Ltd.	EUR	11,015	63,006	0.01
Arch Capital Group Ltd.	USD	1,047	93,376	0.02
Essent Group Ltd.	USD	1,784	93,791	0.02
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	372	89,384	0.01
Teekay Corp. Ltd.	USD	14,290	95,635	0.02
Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	2,510	96,449	0.02
			531,641	0.10
ケイマン				
Fabrinet	USD	428	90,882	0.01
Patria Investments Ltd. 'A'	USD	8,347	93,748	0.02
Sapiens International Corp. NV	USD	3,596	93,312	0.02
Technoglass, Inc.	USD	1,266	96,976	0.02
			374,918	0.07
デンマーク				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	80	127,714	0.02
ISS A/S	DKK	11,216	197,480	0.03
NKT A/S	DKK	3,906	269,487	0.04
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	184	62,968	0.01
			657,649	0.10
フィンランド				
Cargotec Oyj 'B'	EUR	7,444	380,239	0.06
Fortum Oyj	EUR	29,184	394,422	0.06
Kemira Oyj	EUR	14,022	273,709	0.04
Kesko Oyj 'B'	EUR	1,688	30,688	0.01
Konecranes Oyj	EUR	997	61,016	0.01
Nokia Oyj	EUR	95,054	406,308	0.06
Wartsila Oyj Abp	EUR	15,474	264,760	0.04
			1,811,142	0.28
ドイツ				
Aurubis AG	EUR	1,617	124,024	0.02
Continental AG	EUR	1,969	127,631	0.02
Deutsche Lufthansa AG	EUR	15,066	93,048	0.02
Deutsche Telekom AG	EUR	6,608	190,905	0.03
Evonik Industries AG	EUR	15,692	262,527	0.04
Freenet AG	EUR	14,036	386,551	0.06
Fresenius Medical Care AG	EUR	6,729	297,153	0.05
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	7,994	268,119	0.04
GEA Group AG	EUR	2,815	134,613	0.02
Hannover Rueck SE	EUR	254	61,316	0.01
Heidelberg Materials AG	EUR	3,237	386,174	0.06
HOCHTIEF AG	EUR	1,002	129,959	0.02
Mercedes-Benz Group AG	EUR	1,230	66,174	0.01
Talanx AG	EUR	4,044	332,215	0.05
Zalando SE, 144A	EUR	8,142	263,719	0.04
			3,124,128	0.49
アイルランド				
AIB Group plc	EUR	25,435	135,569	0.02
Alkermes plc	USD	3,441	95,570	0.02
Bank of Ireland Group plc	EUR	31,129	274,122	0.04
Glanbia plc	EUR	19,456	259,348	0.04
			764,609	0.12

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
イスラエル				
Inmode Ltd.	USD	5,447	87,846	0.01
			87,846	0.01
イタリア				
A2A SpA	EUR	184,758	396,306	0.06
Azimut Holding SpA	EUR	16,328	391,709	0.06
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	41,289	281,013	0.04
Banco BPM SpA	EUR	35,201	274,990	0.04
BPER Banca SpA	EUR	22,953	140,794	0.02
Buzzi SpA	EUR	10,456	372,024	0.06
Enel SpA	EUR	13,832	95,247	0.02
Generali	EUR	12,088	329,640	0.05
Hera SpA	EUR	97,282	333,872	0.05
Telecom Italia SpA	EUR	248,443	61,266	0.01
Unipol Gruppo SpA	EUR	5,400	64,962	0.01
			2,741,823	0.42
マーシャル諸島				
Ardmore Shipping Corp.	USD	8,806	103,325	0.02
Scorpio Tankers, Inc.	USD	1,980	95,013	0.02
			198,338	0.04
オランダ				
ABN AMRO Bank NV, 144A	EUR	18,219	271,281	0.04
EXOR NV	EUR	2,930	259,451	0.04
Iveco Group NV	EUR	21,015	196,280	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	12,449	392,019	0.06
Koninklijke KPN NV	EUR	18,004	63,284	0.01
			1,182,315	0.18
ノルウェー				
Telenor ASA	NOK	8,867	95,678	0.02
Var Energi ASA	NOK	42,941	128,854	0.02
			224,532	0.04
スペイン				
Aena SME SA, 144A	EUR	323	63,760	0.01
Endesa SA	EUR	19,126	397,247	0.06
			461,007	0.07
スウェーデン				
Avanza Bank Holding AB	SEK	1,349	32,176	0.01
Boliden AB	SEK	3,358	91,130	0.01
Essity AB 'B'	SEK	10,452	270,127	0.04
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	19,833	258,454	0.04
Nordnet AB publ	SEK	6,240	128,056	0.02
Securitas AB 'B'	SEK	10,566	126,424	0.02
SKF AB 'B'	SEK	21,138	383,538	0.06
SSAB AB 'B'	SEK	30,721	117,901	0.02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	34,558	271,474	0.04
Volvo AB 'B'	SEK	5,272	123,765	0.02
			1,803,045	0.28
スイス				
Avolta AG	CHF	814	31,522	0.01
DKSH Holding AG	CHF	3,819	273,884	0.04
Garmin Ltd.	USD	472	94,017	0.02
Holcim AG	CHF	677	63,024	0.01
Logitech International SA	CHF	3,379	270,198	0.04
Novartis AG	CHF	2,817	266,264	0.04
Roche Holding AG	CHF	990	269,543	0.04
Schindler Holding AG	CHF	980	261,494	0.04
Swiss Life Holding AG	CHF	43	32,057	0.01
Swiss Re AG	CHF	452	63,194	0.01
Zurich Insurance Group AG	CHF	456	261,815	0.04
			1,887,012	0.30
アメリカ				
A O Smith Corp.	USD	1,376	90,639	0.01
A10 Networks, Inc.	USD	5,695	101,196	0.02
AAON, Inc.	USD	755	85,802	0.01
Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	674	97,289	0.02
ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	USD	5,902	104,589	0.02
Acuity Brands, Inc.	USD	312	88,020	0.01

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
ADMA Biologics, Inc.	USD	5,169	85,609	0.01
Agilysys, Inc.	USD	766	97,431	0.02
Align Technology, Inc.	USD	433	87,190	0.01
Apogee Enterprises, Inc.	USD	1,240	85,513	0.01
Appfolio, Inc. 'A'	USD	404	96,258	0.02
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	377	87,185	0.01
AppLovin Corp. 'A'	USD	307	96,008	0.02
Argan, Inc.	USD	681	90,125	0.01
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	2,099	87,264	0.01
Atkore, Inc.	USD	1,130	91,066	0.01
Axcelis Technologies, Inc.	USD	1,338	90,281	0.01
Badger Meter, Inc.	USD	454	93,001	0.02
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	1,249	99,474	0.02
Blue Bird Corp.	USD	2,430	90,653	0.01
Box, Inc. 'A'	USD	1,940	59,202	0.01
Buckle, Inc. (The)	USD	1,954	95,879	0.02
Build-A-Bear Workshop, Inc.	USD	2,538	112,844	0.02
Cactus, Inc. 'A'	USD	1,537	86,624	0.01
Cal-Maine Foods, Inc.	USD	994	98,795	0.02
Carlisle Cos., Inc.	USD	230	81,925	0.01
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	4,633	93,376	0.02
Cavco Industries, Inc.	USD	206	88,772	0.01
Choe Global Markets, Inc.	USD	491	92,652	0.02
Celsius Holdings, Inc.	USD	3,543	90,123	0.01
Champion Homes, Inc.	USD	989	84,144	0.01
Chemed Corp.	USD	181	92,606	0.02
Chord Energy Corp.	USD	808	91,233	0.01
Cincinnati Financial Corp.	USD	650	90,203	0.01
Cirrus Logic, Inc.	USD	956	91,935	0.01
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	1,262	93,721	0.02
Cohen & Steers, Inc.	USD	997	88,907	0.01
Comfort Systems USA, Inc.	USD	214	87,638	0.01
Commvault Systems, Inc.	USD	593	86,422	0.01
Corcept Therapeutics, Inc.	USD	1,802	87,690	0.01
CorVel Corp.	USD	831	89,287	0.01
Crane Co.	USD	583	85,437	0.01
Critic, Inc. 'A'	USD	17,811	98,042	0.02
Crocs, Inc.	USD	958	101,332	0.02
CSW Industrials, Inc.	USD	247	84,154	0.01
Dave, Inc.	USD	1,107	92,922	0.02
Deckers Outdoor Corp.	USD	513	100,613	0.02
Diamond Hill Investment Group, Inc.	USD	197	29,507	0.01
Dillard's, Inc. 'A'	USD	229	95,479	0.02
DNOW, Inc.	USD	6,865	86,252	0.01
DocuSign, Inc.	USD	1,185	102,925	0.02
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	1,313	99,030	0.02
Donaldson Co., Inc.	USD	1,333	86,700	0.01
Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	1,649	99,895	0.02
Doximity, Inc. 'A'	USD	1,893	97,602	0.02
Dropbox, Inc. 'A'	USD	3,543	102,783	0.02
Eagle Materials, Inc.	USD	346	82,452	0.01
EMCOR Group, Inc.	USD	202	88,544	0.01
Energy Recovery, Inc.	USD	6,428	91,252	0.01
Ennis, Inc.	USD	4,707	95,867	0.02
EPAM Systems, Inc.	USD	417	94,160	0.02
ePlus, Inc.	USD	1,251	89,255	0.01
Evercore, Inc. 'A'	USD	334	89,407	0.01
EverQuote, Inc. 'A'	USD	5,402	104,284	0.02
Everus Construction Group, Inc.	USD	470	29,843	0.01
Exelixis, Inc.	USD	2,835	91,169	0.01
ExlService Holdings, Inc.	USD	1,479	63,388	0.01
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	837	89,536	0.01
Exponent, Inc.	USD	1,046	90,003	0.01
F5, Inc.	USD	399	96,897	0.02
Fastenal Co.	USD	1,241	86,181	0.01
Federal Signal Corp.	USD	1,052	93,862	0.02
FormFactor, Inc.	USD	2,427	103,127	0.02
Franklin Electric Co., Inc.	USD	942	88,651	0.01

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
Frontdoor, Inc.	USD	1,768	93,343	0.02
FTI Consulting, Inc.	USD	504	93,027	0.02
Gartner, Inc.	USD	195	91,233	0.01
Gentex Corp.	USD	3,319	92,086	0.01
Gibraltar Industries, Inc.	USD	1,443	82,079	0.01
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	340	64,805	0.01
Graco, Inc.	USD	1,121	91,250	0.01
Grand Canyon Education, Inc.	USD	605	95,702	0.02
H&R Block, Inc.	USD	1,724	87,973	0.01
Hackett Group, Inc. (The)	USD	3,201	94,963	0.02
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	547	78,207	0.01
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	2,973	98,794	0.02
Hawkins, Inc.	USD	771	91,336	0.01
Hims & Hers Health, Inc.	USD	3,744	87,426	0.01
Houlihan Lokey, Inc.	USD	546	91,568	0.01
Hudson Technologies, Inc.	USD	17,353	93,510	0.02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	236	94,227	0.02
IDT Corp. 'B'	USD	1,985	91,093	0.01
IES Holdings, Inc.	USD	389	75,493	0.01
Innodata, Inc.	USD	1,711	65,301	0.01
Innospec, Inc.	USD	852	90,556	0.01
Investors Title Co.	USD	371	84,827	0.01
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	573	97,003	0.02
John B Sanfilippo & Son, Inc.	USD	1,158	97,415	0.02
Kforce, Inc.	USD	1,683	92,155	0.02
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	206	92,532	0.02
Kontoor Brands, Inc.	USD	1,095	90,318	0.01
Lancaster Colony Corp.	USD	537	89,789	0.01
Landstar System, Inc.	USD	543	90,121	0.01
Lantheus Holdings, Inc.	USD	1,170	101,080	0.02
Lattice Semiconductor Corp.	USD	1,767	96,669	0.02
Legalzoom.com, Inc.	USD	12,629	91,592	0.01
LeMaitre Vascular, Inc.	USD	1,002	89,159	0.01
Lennar Corp. 'A'	USD	612	80,597	0.01
Lennar Corp. 'B'	USD	645	82,315	0.01
Lennox International, Inc.	USD	154	90,615	0.01
Lifeway Foods, Inc.	USD	4,125	98,793	0.02
Louisiana-Pacific Corp.	USD	869	86,900	0.01
Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	3,797	85,730	0.01
Manhattan Associates, Inc.	USD	351	91,602	0.01
Maplebear, Inc.	USD	2,370	94,800	0.02
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	395	86,225	0.01
Matson, Inc.	USD	659	85,813	0.01
Medpace Holdings, Inc.	USD	302	96,894	0.02
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	82	96,902	0.02
MGIC Investment Corp.	USD	3,985	91,245	0.01
MiMedx Group, Inc.	USD	10,750	99,870	0.02
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	168	95,998	0.02
Mueller Industries, Inc.	USD	1,182	90,588	0.01
Napco Security Technologies, Inc.	USD	2,659	91,312	0.01
NetApp, Inc.	USD	537	60,198	0.01
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	801	105,588	0.02
New York Times Co. (The) 'A'	USD	1,855	93,243	0.02
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	2,671	94,227	0.02
NMI Holdings, Inc.	USD	2,594	92,086	0.01
NVR, Inc.	USD	12	94,782	0.02
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	473	80,577	0.01
OneSpan, Inc.	USD	5,517	98,779	0.02
Onto Innovation, Inc.	USD	598	96,252	0.02
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	1,490	108,825	0.02
Paychex, Inc.	USD	702	95,060	0.02
Paycom Software, Inc.	USD	440	87,095	0.01
PC Connection, Inc.	USD	1,371	91,713	0.01
Perdoceo Education Corp.	USD	3,639	93,022	0.02
Photonics, Inc.	USD	3,981	90,577	0.01
Piper Sandler Cos.	USD	301	87,190	0.01
Powell Industries, Inc.	USD	369	78,985	0.01
Progyny, Inc.	USD	6,792	113,145	0.02

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
Protagonist Therapeutics, Inc.	USD	2,406	89,688	0.01
PulteGroup, Inc.	USD	794	83,502	0.01
Qualys, Inc.	USD	676	91,539	0.01
Rambus, Inc.	USD	1,769	90,304	0.01
ResMed, Inc.	USD	415	91,653	0.01
REX American Resources Corp.	USD	2,310	93,002	0.02
RLI Corp.	USD	579	92,165	0.02
Robert Half, Inc.	USD	1,349	91,792	0.01
Rollins, Inc.	USD	2,026	90,686	0.01
Royal Gold, Inc.	USD	684	87,094	0.01
RPC, Inc.	USD	16,491	94,598	0.02
SEI Investments Co.	USD	1,213	96,618	0.02
SIGA Technologies, Inc.	USD	15,491	89,909	0.01
Snap-on, Inc.	USD	279	91,468	0.01
SPS Commerce, Inc.	USD	531	94,349	0.02
Sterling Infrastructure, Inc.	USD	538	87,519	0.01
Steven Madden Ltd.	USD	2,268	93,129	0.02
T Rowe Price Group, Inc.	USD	832	90,865	0.01
Target Hospitality Corp.	USD	11,633	108,578	0.02
Teradyne, Inc.	USD	874	106,281	0.02
Texas Pacific Land Corp.	USD	73	77,967	0.01
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	755	95,456	0.02
Trex Co., Inc.	USD	1,367	91,129	0.01
Ubiquiti, Inc.	USD	291	93,280	0.02
UFP Industries, Inc.	USD	774	84,202	0.01
Ultra Beauty, Inc.	USD	258	108,365	0.02
United States Lime & Minerals, Inc.	USD	679	87,041	0.01
United Therapeutics Corp.	USD	273	93,023	0.02
Universal Display Corp.	USD	614	86,689	0.01
USANA Health Sciences, Inc.	USD	2,596	89,976	0.01
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	452	91,775	0.01
VeriSign, Inc.	USD	531	106,128	0.02
Virco Mfg. Corp.	USD	7,123	70,508	0.01
Visteon Corp.	USD	1,091	93,475	0.02
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	2,806	100,019	0.02
Vital Farms, Inc.	USD	2,997	109,084	0.02
Watsco, Inc.	USD	191	87,410	0.01
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	467	91,686	0.01
WD-40 Co.	USD	366	85,776	0.01
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	314	99,328	0.02
Williams-Sonoma, Inc.	USD	610	109,087	0.02
Winmark Corp.	USD	246	93,380	0.02
WW Grainger, Inc.	USD	85	86,523	0.01
XPEL, Inc.	USD	2,253	86,900	0.01
Yelp, Inc.	USD	2,638	98,591	0.02
YETI Holdings, Inc.	USD	2,470	91,859	0.01
Zoom Communications, Inc.	USD	1,225	96,545	0.02
株式合計			17,183,238	2.70
			34,198,848	5.38
上場投資信託				
アイルランド				
iShares Physical Gold ETC	USD	135,144	6,619,837	1.05
iShares Physical Gold ETC	USD	252,107	12,331,453	1.94
上場投資信託合計			18,951,290	2.99
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			18,951,290	2.99
			53,150,138	8.37
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品				
債券				
ドイツ				
LANDESBANK BADENWUERTTEMBERG EURO 2.92% 02/01/2025	EUR	100,000,000	100,000,000	15.74
			100,000,000	15.74
カタル				
QATAR NATIONAL BANK QPSC EURO 2.93% 02/01/2025	EUR	90,000,000	90,000,000	14.16
			90,000,000	14.16

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
イギリス				
SMBC BANK INTERNATIONAL plc EURO 2.88% 02/01/2025	EUR	25,000,000	25,000,000	3.94
			<u>25,000,000</u>	<u>3.94</u>
債券合計			<u>215,000,000</u>	<u>33.84</u>
譲渡性預金				
日本				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 02/03/2025	EUR	25,000,000	24,929,429	3.92
Norinchukin Bank 0% 02/03/2025	EUR	15,000,000	14,957,658	2.35
Norinchukin Bank 0% 02/13/2025	EUR	20,000,000	19,927,161	3.14
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 02/03/2025	EUR	25,000,000	24,868,569	3.91
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 02/13/2025	EUR	30,000,000	29,890,014	4.70
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 03/18/2025	EUR	20,000,000	19,873,682	3.13
			<u>134,446,513</u>	<u>21.15</u>
オランダ				
ABN AMRO Bank 0% 04/01/2025	EUR	20,000,000	19,859,406	3.13
			<u>19,859,406</u>	<u>3.13</u>
韓国				
Kookmin Bank 0% 03/17/2025	EUR	10,000,000	9,940,610	1.57
			<u>9,940,610</u>	<u>1.57</u>
譲渡性預金合計			<u>164,246,529</u>	<u>25.85</u>
コマーシャルペーパー				
フランス				
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 01/02/2025	EUR	10,000,000	9,998,389	1.57
Satellite SASU 0% 01/06/2025	EUR	15,000,000	14,992,350	2.36
Satellite SASU 0% 01/20/2025	EUR	25,000,000	24,956,750	3.93
			<u>49,947,489</u>	<u>7.86</u>
アイルランド				
Anglesea Funding Plc 0% 01/03/2025	EUR	30,000,000	29,982,860	4.72
Anglesea Funding Plc 0% 01/10/2025	EUR	30,000,000	29,982,860	4.72
Matchpoint Finance plc 0% 25/02/2025	EUR	5,000,000	4,977,028	0.78
			<u>64,942,748</u>	<u>10.22</u>
オランダ				
Cooperatieve Rabob 0% 06/27/2025	EUR	1,000,000	987,656	0.16
			<u>987,656</u>	<u>0.16</u>
シンガポール				
DBS Bank Limited 0% 03/31/2025	EUR	10,000,000	9,932,459	1.56
			<u>9,932,459</u>	<u>1.56</u>
イギリス				
Albion Capital 0% 02/14/2025	EUR	5,000,000	4,981,413	0.78
			<u>4,981,413</u>	<u>0.78</u>
アメリカ				
Colgate-Palmolive 0% 01/13/2025	EUR	10,000,000	9,989,521	1.57
			<u>9,989,521</u>	<u>1.57</u>
コマーシャルペーパー合計			<u>140,781,286</u>	<u>22.15</u>
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			<u>520,027,815</u>	<u>81.84</u>
その他の譲渡性のある有価証券および短期金融商品				
株式				
アメリカ				
ABIOMED, Inc. [§]	USD	403	—	—
			<u>—</u>	<u>—</u>
株式合計			<u>—</u>	<u>—</u>
その他の譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			<u>—</u>	<u>—</u>
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム				
アイルランド				
Aviva Investors Liquidity Funds plc - Euro Liquidity Fund [†]	EUR	379,982	39,407,494	6.20
			<u>39,407,494</u>	<u>6.20</u>
集団投資スキーム合計			<u>39,407,494</u>	<u>6.20</u>

投資対象	通貨	株数／額面	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
上場投資信託 アイルランド VanEck Gold Miners UCITS ETF	USD	165,841	6,069,893	0.96
			6,069,893	0.96
上場投資信託合計			6,069,893	0.96
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			45,477,387	7.16
投資有価証券合計			618,655,340	97.37
現金および当座借越			45,218,755	7.12
その他資産／（負債）			(28,480,166)	(4.49)
純資産総額			635,393,929	100.00

§ 有価証券は取締役会の指示に基づき公正価値で評価されます。

† 利害関係人のファンド

先物為替取引

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	相手方	未実現利益（損失） （ユーロ）	純資産 比率 （%）
CAD	1,693,000	USD	1,180,372	24/03/2025	Standard Chartered Bank	424	—
COP	5,457,516,000	USD	1,220,162	07/02/2025	Standard Chartered Bank	11,712	—
COP	5,245,610,000	USD	1,172,130	21/02/2025	Standard Chartered Bank	9,746	—
COP	5,259,867,000	USD	1,178,320	28/02/2025	Goldman Sachs	5,809	—
COP	5,332,153,000	USD	1,182,775	05/03/2025	Standard Chartered Bank	16,375	—
DKK	1,162,700	EUR	155,928	16/01/2025	NatWest	13	—
EUR	2,362	CHF	2,200	16/01/2025	Barclays	15	—
EUR	1,911,519	CHF	1,780,000	16/01/2025	J.P. Morgan	12,505	—
EUR	16,646	CHF	15,400	16/01/2025	Deutsche Bank	216	—
EUR	13,459	CHF	12,600	16/01/2025	Merrill Lynch	17	—
EUR	157,084	CHF	146,700	16/01/2025	NatWest	576	—
EUR	34,101	CHF	31,800	16/01/2025	Royal Bank of Canada	175	—
EUR	265,634	CHF	247,500	16/01/2025	UBS	1,586	—
EUR	37,562	DKK	280,000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	8	—
EUR	181,183	DKK	1,350,500	16/01/2025	J.P. Morgan	54	—
EUR	1,382	DKK	10,300	16/01/2025	Citigroup	—	—
EUR	1,012,535	DKK	7,547,500	16/01/2025	Deutsche Bank	263	—
EUR	2,200	DKK	16,400	16/01/2025	HSBC	1	—
EUR	11,455	DKK	85,400	16/01/2025	NatWest	1	—
EUR	29,718	SEK	337,100	16/01/2025	BNP Paribas	249	—
EUR	12,283	SEK	140,200	16/01/2025	HSBC	27	—
EUR	1,298,124	SEK	14,733,825	16/01/2025	Standard Chartered Bank	10,115	—
GBP	181,182,587	EUR	218,257,439	10/01/2025	BNY Mellon	768,798	0.12
MYR	5,346,000	USD	1,193,677	28/02/2025	Barclays	4,847	—
NOK	164,900	EUR	13,965	16/01/2025	J.P. Morgan	47	—
NOK	44,400	EUR	3,767	16/01/2025	Morgan Stanley	6	—
PHP	70,706,000	USD	1,202,913	13/02/2025	Goldman Sachs	7,960	—
PHP	70,166,000	USD	1,189,053	20/02/2025	Goldman Sachs	12,365	—
PHP	70,756,000	USD	1,195,930	27/02/2025	Standard Chartered Bank	15,436	—
PHP	70,027,000	USD	1,191,300	04/03/2025	Goldman Sachs	7,457	—
SEK	2,289,500	EUR	199,165	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	980	—
SEK	225,100	EUR	19,380	16/01/2025	J.P. Morgan	298	—
SEK	304,600	EUR	26,421	16/01/2025	Deutsche Bank	207	—
SEK	87,900	EUR	7,627	16/01/2025	NatWest	57	—
SGD	4,111,766	EUR	2,906,847	10/01/2025	BNY Mellon	3,939	—
THB	39,969,000	USD	1,150,309	17/01/2025	Standard Chartered Bank	22,239	—
THB	40,050,000	USD	1,161,705	27/01/2025	HSBC	14,100	—
THB	41,440,000	USD	1,199,212	31/01/2025	Citigroup	17,534	—
THB	41,343,000	USD	1,203,458	07/02/2025	HSBC	11,355	—
THB	41,173,000	USD	1,204,611	21/02/2025	Goldman Sachs	6,751	—
THB	41,618,000	USD	1,219,504	28/02/2025	HSBC	5,690	—
USD	1,235,816	AUD	1,786,000	03/01/2025	Morgan Stanley	125,536	0.02
USD	1,209,140	AUD	1,795,000	10/01/2025	Morgan Stanley	94,360	0.02
USD	2,399,597	AUD	3,572,000	17/01/2025	Deutsche Bank	181,372	0.03
USD	1,196,576	AUD	1,789,000	24/01/2025	HSBC	85,750	0.01
USD	1,227,959	AUD	1,871,000	31/01/2025	Merrill Lynch	67,015	0.01
USD	1,231,755	AUD	1,859,000	07/02/2025	BNP Paribas	77,810	0.01
USD	1,203,022	AUD	1,838,000	14/02/2025	Deutsche Bank	62,615	0.01
USD	1,191,839	AUD	1,834,000	21/02/2025	Societe Generale	54,199	0.01
USD	1,200,019	AUD	1,848,000	28/02/2025	Deutsche Bank	53,703	0.01
USD	1,208,791	AUD	1,889,000	12/03/2025	Societe Generale	37,642	0.01
USD	1,194,182	AUD	1,883,000	19/03/2025	Deutsche Bank	27,126	0.01
USD	1,176,252	AUD	1,880,000	27/03/2025	Societe Generale	11,632	—
USD	2,336,784	BRL	13,447,000	03/01/2025	Deutsche Bank	155,881	0.03
USD	2,272,478	BRL	13,254,000	10/01/2025	BNP Paribas	126,683	0.02
USD	2,311,125	BRL	13,414,000	17/01/2025	Barclays	141,683	0.02
USD	2,345,669	BRL	13,619,000	24/01/2025	Deutsche Bank	145,775	0.02
USD	2,404,815	BRL	14,049,000	31/01/2025	Deutsche Bank	138,741	0.02
USD	2,330,650	BRL	14,234,000	07/02/2025	Goldman Sachs	41,515	0.01
USD	2,211,780	BRL	13,692,000	24/02/2025	HSBC	17,930	—
USD	2,242,285	BRL	13,938,000	28/02/2025	Deutsche Bank	11,035	—
USD	1,236,859	CAD	1,670,000	02/01/2025	HSBC	73,002	0.01
USD	1,219,049	CHF	1,031,000	10/01/2025	HSBC	77,332	0.01
USD	1,211,944	CHF	1,033,000	17/01/2025	J.P. Morgan	67,452	0.01
USD	1,208,614	CHF	1,035,000	24/01/2025	Societe Generale	61,214	0.01
USD	1,240,432	CHF	1,066,000	31/01/2025	J.P. Morgan	57,903	0.01

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	相手方	未実現利益（損失） （ユーロ）	純資産 比率 （%）
USD	2,487,331	CHF	2,122,000	07/02/2025	HSEC	130,929	0.02
USD	2,431,245	CHF	2,122,000	14/02/2025	J.P. Morgan	75,073	0.01
USD	2,406,781	CHF	2,104,000	21/02/2025	Deutsche Bank	68,972	0.01
USD	2,424,305	CHF	2,125,000	28/02/2025	HSBC	61,621	0.01
USD	2,414,811	CHF	2,116,000	05/03/2025	BNP Paribas	60,820	0.01
USD	2,441,161	CHF	2,127,000	12/03/2025	Deutsche Bank	72,609	0.01
USD	2,412,548	CHF	2,141,000	19/03/2025	HSBC	28,263	0.01
USD	2,379,282	CHF	2,108,000	27/03/2025	J.P. Morgan	29,560	0.01
USD	1,171,753	CLP	1,117,561,000	10/01/2025	Goldman Sachs	46,453	0.01
USD	2,331,507	CLP	2,277,183,000	24/01/2025	Merrill Lynch	40,823	0.01
USD	2,381,992	CLP	2,318,869,000	04/02/2025	Merrill Lynch	49,371	0.01
USD	1,205,243	CLP	1,174,674,000	07/02/2025	BNP Paribas	23,695	—
USD	1,243,572	CNH	8,669,000	09/01/2025	BNP Paribas	60,708	0.01
USD	1,215,592	CNH	8,517,000	10/01/2025	Merrill Lynch	53,660	0.01
USD	1,207,008	CNH	8,545,000	17/01/2025	HSBC	41,537	0.01
USD	1,180,781	COP	5,190,738,000	03/01/2025	Goldman Sachs	2,945	—
USD	1,142,855	COP	5,046,415,000	17/01/2025	Goldman Sachs	94	—
USD	1,197,374	COP	5,245,610,000	21/02/2025	Barclays	14,579	—
USD	1,186,820	COP	5,259,867,000	28/02/2025	Goldman Sachs	2,379	—
USD	1,237,085	CZK	28,066,000	03/01/2025	Morgan Stanley	79,770	0.01
USD	1,210,810	CZK	27,825,000	10/01/2025	Merrill Lynch	63,824	0.01
USD	1,203,121	CZK	27,742,000	17/01/2025	J.P. Morgan	59,564	0.01
USD	1,198,716	CZK	27,897,000	24/01/2025	Morgan Stanley	49,027	0.01
USD	1,230,402	CZK	28,841,000	31/01/2025	HSBC	41,987	0.01
USD	1,197,245	CZK	28,644,000	05/03/2025	Morgan Stanley	17,105	—
USD	1,212,081	CZK	28,817,000	12/03/2025	Goldman Sachs	24,371	—
USD	1,196,190	CZK	28,537,000	19/03/2025	Goldman Sachs	20,017	—
USD	1,176,920	CZK	28,425,000	31/03/2025	BNP Paribas	5,652	—
USD	2,477,809	EUR	2,222,000	03/01/2025	Societe Generale	170,568	0.03
USD	19,732,615	EUR	18,766,145	10/01/2025	BNY Mellon	282,275	0.05
USD	2,424,748	EUR	2,197,000	10/01/2025	Standard Chartered Bank	143,674	0.02
USD	1,659,100	EUR	1,576,907	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	24,290	—
USD	10,464,150	EUR	9,883,386	16/01/2025	J.P. Morgan	215,563	0.03
USD	675,000	EUR	623,682	16/01/2025	Citigroup	27,760	0.01
USD	267,000	EUR	245,659	16/01/2025	Merrill Lynch	12,023	—
USD	34,228,948	EUR	31,521,706	16/01/2025	Standard Chartered Bank	1,512,645	0.24
USD	2,407,481	EUR	2,198,000	17/01/2025	Standard Chartered Bank	125,369	0.02
USD	1,200,143	EUR	1,104,000	24/01/2025	BNP Paribas	53,895	0.01
USD	1,232,569	EUR	1,137,000	31/01/2025	Societe Generale	51,854	0.01
USD	1,236,061	EUR	1,130,000	07/02/2025	Societe Generale	61,835	0.01
USD	1,207,531	EUR	1,132,000	14/02/2025	Citigroup	31,947	0.01
USD	1,196,797	EUR	1,129,000	21/02/2025	Deutsche Bank	24,226	—
USD	2,408,679	EUR	2,282,000	28/02/2025	Deutsche Bank	38,234	0.01
USD	2,399,966	EUR	2,272,000	05/03/2025	J.P. Morgan	39,258	0.01
USD	1,213,172	EUR	1,147,000	12/03/2025	Standard Chartered Bank	20,919	—
USD	1,199,515	EUR	1,139,000	19/03/2025	Standard Chartered Bank	15,365	—
USD	1,181,244	EUR	1,131,000	27/03/2025	J.P. Morgan	5,324	—
USD	1,230,583	HUF	441,316,000	03/01/2025	Morgan Stanley	115,717	0.02
USD	1,204,876	HUF	441,099,000	10/01/2025	Citigroup	91,761	0.02
USD	1,193,620	HUF	439,926,000	17/01/2025	Goldman Sachs	84,124	0.01
USD	1,189,946	HUF	442,056,000	27/01/2025	HSBC	75,956	0.01
USD	1,222,028	HUF	460,324,000	31/01/2025	HSBC	62,836	0.01
USD	1,186,992	HUF	459,230,000	21/02/2025	Morgan Stanley	32,831	0.01
USD	2,371,032	IDR	37,507,352,000	03/01/2025	Goldman Sachs	43,268	0.01
USD	2,388,687	IDR	37,773,262,000	10/01/2025	Barclays	51,010	0.01
USD	2,357,279	IDR	37,361,922,000	17/01/2025	Deutsche Bank	48,166	0.01
USD	2,337,105	IDR	37,206,615,000	24/01/2025	Citigroup	40,854	0.01
USD	2,426,867	IDR	38,686,689,000	31/01/2025	Barclays	42,389	0.01
USD	1,211,440	IDR	19,359,351,000	07/02/2025	HSBC	18,670	—
USD	1,166,764	IDR	18,880,661,000	21/02/2025	HSBC	4,699	—
USD	1,176,582	IDR	19,104,766,000	28/02/2025	HSBC	1,219	—
USD	1,226,872	INR	103,429,000	06/01/2025	Morgan Stanley	18,500	—
USD	1,201,513	INR	101,332,000	10/01/2025	Morgan Stanley	18,064	—
USD	1,190,184	INR	100,511,000	24/01/2025	Goldman Sachs	17,986	—
USD	1,222,339	INR	103,185,000	31/01/2025	Morgan Stanley	19,761	—
USD	1,225,284	INR	103,505,000	07/02/2025	Standard Chartered Bank	19,778	—
USD	1,178,412	INR	100,568,000	24/02/2025	Goldman Sachs	9,370	—
USD	1,189,508	INR	101,245,000	05/03/2025	Goldman Sachs	13,418	—

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	相手方	未実現利益（損失） （ユーロ）	純資産 比率 （%）
USD	1,185,035	INR	101,298,000	19/03/2025	Goldman Sachs	9,935	—
USD	1,169,266	INR	100,166,000	26/03/2025	Standard Chartered Bank	8,091	—
USD	1,248,796	JPY	177,311,000	06/01/2025	HSBC	115,635	0.02
USD	1,210,756	JPY	180,430,000	24/01/2025	Barclays	57,326	0.01
USD	1,241,757	JPY	188,626,000	31/01/2025	J.P. Morgan	35,805	0.01
USD	1,245,557	JPY	187,347,000	07/02/2025	Societe Generale	46,387	0.01
USD	1,217,140	JPY	185,195,000	14/02/2025	Barclays	31,304	0.01
USD	1,203,673	JPY	183,125,000	21/02/2025	Standard Chartered Bank	30,151	0.01
USD	1,213,894	JPY	184,535,000	28/02/2025	Standard Chartered Bank	30,359	0.01
USD	1,208,263	JPY	179,287,000	05/03/2025	Standard Chartered Bank	56,670	0.01
USD	1,220,363	JPY	182,949,000	12/03/2025	Standard Chartered Bank	44,781	0.01
USD	1,206,590	JPY	183,512,000	19/03/2025	Societe Generale	27,115	0.01
USD	1,214,033	KRW	1,628,237,000	13/01/2025	HSBC	107,872	0.02
USD	1,202,292	KRW	1,648,534,000	24/01/2025	Morgan Stanley	83,057	0.01
USD	1,231,603	KRW	1,703,405,000	31/01/2025	Merrill Lynch	75,350	0.01
USD	1,235,057	KRW	1,697,127,000	07/02/2025	BNP Paribas	82,312	0.01
USD	1,208,541	KRW	1,691,921,000	14/02/2025	Deutsche Bank	59,683	0.01
USD	1,196,095	KRW	1,660,869,000	21/02/2025	Citigroup	67,516	0.01
USD	1,203,336	KRW	1,675,955,000	28/02/2025	BNP Paribas	64,179	0.01
USD	1,200,066	KRW	1,676,552,000	05/03/2025	BNP Paribas	60,480	0.01
USD	1,211,561	KRW	1,727,200,000	12/03/2025	Citigroup	38,245	0.01
USD	1,197,400	KRW	1,716,689,000	19/03/2025	Barclays	31,263	0.01
USD	1,180,326	KRW	1,708,534,000	26/03/2025	HSBC	19,946	—
USD	1,197,453	MXN	24,285,000	03/01/2025	Morgan Stanley	29,070	0.01
USD	1,124,635	MXN	23,254,000	17/01/2025	Goldman Sachs	9,317	—
USD	1,161,284	MXN	23,787,000	24/01/2025	Deutsche Bank	21,415	—
USD	1,188,145	MXN	24,615,000	31/01/2025	Goldman Sachs	10,517	—
USD	1,203,915	MXN	24,752,000	07/02/2025	Goldman Sachs	20,707	—
USD	1,204,064	MXN	24,580,000	14/02/2025	Goldman Sachs	30,057	0.01
USD	2,373,280	MXN	48,257,000	21/02/2025	Barclays	70,564	0.01
USD	2,415,444	MXN	49,243,000	28/02/2025	Goldman Sachs	68,460	0.01
USD	1,167,573	MYR	5,170,000	17/01/2025	Morgan Stanley	10,797	—
USD	1,206,828	MYR	5,335,000	14/02/2025	Morgan Stanley	10,875	—
USD	1,201,699	MYR	5,346,000	28/02/2025	Barclays	2,881	—
USD	1,176,090	NOK	13,339,000	28/02/2025	Societe Generale	1,707	—
USD	1,227,771	NZD	2,057,000	31/01/2025	J.P. Morgan	72,455	0.01
USD	1,177,351	NZD	2,080,000	27/03/2025	HSBC	10,386	—
USD	1,215,777	PHP	70,706,000	13/02/2025	Citigroup	4,441	—
USD	1,182,277	PLN	4,748,000	10/01/2025	Morgan Stanley	32,012	0.01
USD	1,149,880	PLN	4,721,000	17/01/2025	BNP Paribas	7,328	—
USD	1,199,724	PLN	4,931,000	14/02/2025	BNP Paribas	7,583	—
USD	1,188,087	PLN	4,891,000	21/02/2025	Goldman Sachs	5,982	—
USD	1,195,389	PLN	4,927,000	28/02/2025	HSBC	4,936	—
USD	1,189,876	PLN	4,873,000	05/03/2025	Goldman Sachs	12,441	—
USD	1,203,064	PLN	4,895,000	12/03/2025	HSBC	20,370	—
USD	1,189,338	PLN	4,852,000	19/03/2025	BNP Paribas	17,496	—
USD	1,171,065	PLN	4,822,000	27/03/2025	Goldman Sachs	7,274	—
USD	1,240,921	THB	40,196,000	03/01/2025	J.P. Morgan	59,647	0.01
USD	1,213,797	THB	40,468,000	10/01/2025	Goldman Sachs	25,303	—
USD	1,202,473	THB	39,969,000	17/01/2025	HSBC	28,102	0.01
USD	1,201,476	THB	40,050,000	27/01/2025	Goldman Sachs	24,267	—
USD	1,232,490	THB	41,440,000	31/01/2025	Barclays	14,563	—
USD	1,237,670	THB	41,343,000	07/02/2025	Citigroup	21,633	—
USD	1,215,606	THB	40,848,000	12/03/2025	Deutsche Bank	11,429	—
USD	1,248,955	TWD	39,295,000	03/01/2025	BNP Paribas	50,051	0.01
USD	2,440,799	TWD	77,841,000	13/01/2025	HSBC	70,672	0.01
USD	2,423,811	TWD	77,179,000	17/01/2025	BNP Paribas	73,693	0.01
USD	3,658,337	TWD	116,078,000	24/01/2025	BNP Paribas	123,235	0.02
USD	1,244,913	TWD	39,339,000	07/02/2025	BNP Paribas	46,210	0.01
USD	1,209,999	TWD	38,991,000	14/02/2025	BNP Paribas	22,312	—
USD	1,198,862	TWD	38,588,000	21/02/2025	BNP Paribas	22,963	—
USD	1,212,290	TWD	39,003,000	27/02/2025	Goldman Sachs	23,346	—
USD	1,202,182	TWD	38,905,000	05/03/2025	Goldman Sachs	16,024	—
USD	1,200,233	TWD	38,789,000	19/03/2025	BNP Paribas	16,442	—
USD	1,182,200	TWD	38,476,000	26/03/2025	BNP Paribas	7,728	—
USD	2,392,645	ZAR	42,698,000	03/01/2025	Merrill Lynch	126,031	0.02
USD	2,409,427	ZAR	42,279,000	10/01/2025	HSBC	165,032	0.03
USD	2,331,381	ZAR	42,279,000	17/01/2025	Morgan Stanley	91,106	0.02

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	相手方	未実現利益（損失） （ユーロ）	純資産 比率 （%）
USD	2,313,428	ZAR	42,024,000	24/01/2025	Morgan Stanley	88,204	0.01
USD	1,194,907	ZAR	21,757,000	31/01/2025	HSBC	43,671	0.01
USD	2,360,477	ZAR	42,946,000	07/02/2025	J.P. Morgan	89,353	0.01
USD	1,210,176	ZAR	21,726,000	14/02/2025	Goldman Sachs	61,343	0.01
USD	1,186,273	ZAR	21,544,000	21/02/2025	HSBC	48,239	0.01
USD	1,173,101	ZAR	21,703,000	28/02/2025	Goldman Sachs	28,154	0.01
先物為替取引未実現利益合計－資産						10,948,954	1.72
AUD	1,786,000	USD	1,172,003	03/01/2025	Merrill Lynch	(63,919)	(0.01)
AUD	1,795,000	USD	1,189,279	10/01/2025	BNP Paribas	(75,187)	(0.01)
AUD	3,572,000	USD	2,337,818	17/01/2025	Deutsche Bank	(121,751)	(0.02)
AUD	1,789,000	USD	1,162,522	24/01/2025	Societe Generale	(52,895)	(0.01)
AUD	1,871,000	USD	1,214,849	31/01/2025	Deutsche Bank	(54,370)	(0.01)
AUD	1,859,000	USD	1,207,060	07/02/2025	Standard Chartered Bank	(53,999)	(0.01)
AUD	1,838,000	USD	1,176,049	14/02/2025	Societe Generale	(36,616)	(0.01)
AUD	1,834,000	USD	1,163,013	21/02/2025	Deutsche Bank	(26,423)	—
AUD	1,848,000	USD	1,156,158	28/02/2025	Societe Generale	(11,453)	—
BRL	13,447,000	USD	2,445,532	03/01/2025	Deutsche Bank	(260,888)	(0.04)
BRL	13,254,000	USD	2,374,197	10/01/2025	Goldman Sachs	(224,875)	(0.04)
BRL	13,414,000	USD	2,361,295	17/01/2025	HSBC	(190,101)	(0.03)
BRL	13,619,000	USD	2,359,192	24/01/2025	BNP Paribas	(158,822)	(0.03)
BRL	14,049,000	USD	2,431,229	31/01/2025	Deutsche Bank	(164,218)	(0.03)
BRL	14,234,000	USD	2,429,742	07/02/2025	BNP Paribas	(137,062)	(0.02)
BRL	6,920,000	USD	1,187,001	14/02/2025	Barclays	(73,634)	(0.01)
BRL	13,692,000	USD	2,346,755	24/02/2025	Deutsche Bank	(147,973)	(0.02)
BRL	13,938,000	USD	2,374,111	28/02/2025	Deutsche Bank	(138,020)	(0.02)
BRL	14,508,000	USD	2,367,320	05/03/2025	Goldman Sachs	(44,921)	(0.01)
BRL	7,347,000	USD	1,199,628	12/03/2025	HSBC	(24,448)	—
BRL	14,643,000	USD	2,355,589	19/03/2025	HSBC	(16,575)	—
BRL	14,321,000	USD	2,295,271	26/03/2025	Deutsche Bank	(9,840)	—
CAD	1,310	EUR	887	10/01/2025	BNY Mellon	(7)	—
CAD	1,670,000	USD	1,204,269	02/01/2025	HSBC	(41,532)	(0.01)
CAD	1,705,000	USD	1,197,790	18/03/2025	HSBC	(8,535)	—
CHF	8,468,715	EUR	9,120,479	10/01/2025	BNY Mellon	(89,525)	(0.01)
CHF	79,500	EUR	85,292	16/01/2025	Barclays	(476)	—
CHF	31,700	EUR	34,072	16/01/2025	J.P. Morgan	(253)	—
CHF	63,100	EUR	68,206	16/01/2025	Deutsche Bank	(887)	—
CHF	62,700	EUR	67,361	16/01/2025	HSBC	(469)	—
CHF	1,700	EUR	1,821	16/01/2025	Merrill Lynch	(8)	—
CHF	148,300	EUR	159,190	16/01/2025	NatWest	(974)	—
CHF	179,600	EUR	193,472	16/01/2025	UBS	(1,863)	—
CHF	1,031,000	USD	1,204,770	10/01/2025	HSBC	(63,548)	(0.01)
CHF	1,033,000	USD	1,179,883	17/01/2025	J.P. Morgan	(36,510)	(0.01)
CHF	1,035,000	USD	1,180,290	24/01/2025	Deutsche Bank	(33,887)	(0.01)
CHF	1,066,000	USD	1,212,368	31/01/2025	HSBC	(30,834)	(0.01)
CHF	2,122,000	USD	2,414,757	07/02/2025	BNP Paribas	(60,953)	(0.01)
CHF	2,122,000	USD	2,428,590	14/02/2025	Deutsche Bank	(72,514)	(0.01)
CHF	2,104,000	USD	2,364,015	21/02/2025	HSBC	(27,763)	—
CHF	2,125,000	USD	2,391,225	28/02/2025	J.P. Morgan	(29,756)	(0.01)
CLP	1,117,561,000	USD	1,199,387	10/01/2025	BNP Paribas	(73,129)	(0.01)
CLP	2,277,183,000	USD	2,403,359	24/01/2025	Standard Chartered Bank	(110,146)	(0.02)
CLP	2,318,869,000	USD	2,443,049	04/02/2025	Morgan Stanley	(108,252)	(0.02)
CLP	1,174,674,000	USD	1,231,522	07/02/2025	Goldman Sachs	(49,033)	(0.01)
CNH	8,669,000	USD	1,216,858	09/01/2025	J.P. Morgan	(34,919)	(0.01)
CNH	8,517,000	USD	1,203,957	10/01/2025	Goldman Sachs	(42,427)	(0.01)
CNH	8,545,000	USD	1,182,905	17/01/2025	Standard Chartered Bank	(18,276)	—
CNH	8,767,000	USD	1,212,889	12/03/2025	J.P. Morgan	(16,182)	—
COP	5,190,738,000	USD	1,214,461	03/01/2025	Goldman Sachs	(35,466)	(0.01)
COP	5,087,445,000	USD	1,190,483	10/01/2025	Goldman Sachs	(36,024)	(0.01)
COP	5,046,415,000	USD	1,173,844	17/01/2025	Goldman Sachs	(30,000)	(0.01)
COP	5,113,175,000	USD	1,186,153	24/01/2025	Goldman Sachs	(28,362)	(0.01)
COP	5,322,891,000	USD	1,206,526	31/01/2025	Goldman Sachs	(3,364)	—
COP	5,243,287,000	USD	1,183,479	14/02/2025	Goldman Sachs	(629)	—
COP	5,161,261,000	USD	1,174,303	19/03/2025	Barclays	(14,693)	—
COP	5,161,346,000	USD	1,161,064	26/03/2025	Goldman Sachs	(3,031)	—
CZK	28,066,000	USD	1,196,593	03/01/2025	HSBC	(40,671)	(0.01)
CZK	27,825,000	USD	1,199,304	10/01/2025	Morgan Stanley	(52,717)	(0.01)
CZK	27,742,000	USD	1,164,069	17/01/2025	Morgan Stanley	(21,876)	—
CZK	27,897,000	USD	1,166,644	24/01/2025	BNP Paribas	(18,084)	—

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	相手方	未実現利益（損失） （ユーロ）	純資産 比率 （%）
CZK	28,841,000	USD	1,201,055	31/01/2025	Goldman Sachs	(13,681)	—
DKK	375,100	EUR	50,331	16/01/2025	J. P. Morgan	(23)	—
DKK	226,700	EUR	30,408	16/01/2025	Citigroup	(3)	—
DKK	628,800	EUR	84,366	16/01/2025	Deutsche Bank	(31)	—
DKK	586,000	EUR	78,607	16/01/2025	Goldman Sachs	(13)	—
DKK	2,058,100	EUR	276,041	16/01/2025	UBS	(8)	—
EUR	75,526	DKK	563,300	16/01/2025	Merrill Lynch	(24)	—
EUR	7,815	DKK	58,300	16/01/2025	UBS	(4)	—
EUR	187,415	NOK	2,209,200	16/01/2025	Barclays	(309)	—
EUR	33,010	NOK	393,300	16/01/2025	J. P. Morgan	(410)	—
EUR	33,082	NOK	391,700	16/01/2025	HSBC	(202)	—
EUR	4,242	NOK	50,000	16/01/2025	Morgan Stanley	(7)	—
EUR	79,449	NOK	946,600	16/01/2025	NatWest	(987)	—
EUR	4,338	NOK	51,400	16/01/2025	UBS	(29)	—
EUR	348,998	SEK	4,045,000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4,610)	—
EUR	143,633	SEK	1,664,100	16/01/2025	J. P. Morgan	(1,840)	—
EUR	126,187	SEK	1,456,400	16/01/2025	Deutsche Bank	(1,130)	—
EUR	147,852	SEK	1,705,600	16/01/2025	NatWest	(1,249)	—
EUR	62,033	SEK	719,900	16/01/2025	Societe Generale	(900)	—
EUR	62,469	SEK	718,800	16/01/2025	UBS	(367)	—
EUR	127,475	SGD	180,276	10/01/2025	BNY Mellon	(146)	—
EUR	2,222,000	USD	2,405,717	03/01/2025	Societe Generale	(100,957)	(0.02)
EUR	45,616	USD	47,710	10/01/2025	BNY Mellon	(440)	—
EUR	2,197,000	USD	2,400,384	10/01/2025	Societe Generale	(120,154)	(0.02)
EUR	868,474	USD	915,400	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(14,979)	—
EUR	6,365,344	USD	6,650,000	16/01/2025	J. P. Morgan	(52,569)	(0.01)
EUR	176,756	USD	191,300	16/01/2025	Citigroup	(7,867)	—
EUR	72,684,058	USD	79,779,792	16/01/2025	Royal Bank of Canada	(4,311,405)	(0.68)
EUR	6,272,451	USD	6,667,979	16/01/2025	UBS	(162,815)	(0.03)
EUR	2,198,000	USD	2,341,647	17/01/2025	Citigroup	(61,835)	(0.01)
EUR	1,104,000	USD	1,168,753	24/01/2025	Deutsche Bank	(23,610)	—
EUR	1,137,000	USD	1,198,395	31/01/2025	Deutsche Bank	(18,891)	—
EUR	1,130,000	USD	1,192,106	07/02/2025	J. P. Morgan	(19,452)	—
EUR	1,132,000	USD	1,195,813	14/02/2025	Standard Chartered Bank	(20,652)	—
EUR	1,129,000	USD	1,187,470	21/02/2025	Standard Chartered Bank	(15,238)	—
EUR	2,282,000	USD	2,380,136	28/02/2025	J. P. Morgan	(10,740)	—
HUF	441,316,000	USD	1,173,178	03/01/2025	HSBC	(60,286)	(0.01)
HUF	441,099,000	USD	1,168,805	10/01/2025	Barclays	(56,942)	(0.01)
HUF	439,926,000	USD	1,136,821	17/01/2025	HSBC	(29,310)	(0.01)
HUF	442,056,000	USD	1,144,070	27/01/2025	Morgan Stanley	(31,700)	(0.01)
HUF	460,324,000	USD	1,173,591	31/01/2025	Societe Generale	(16,117)	—
HUF	459,230,000	USD	1,172,456	21/02/2025	Deutsche Bank	(18,824)	—
IDR	37,507,352,000	USD	2,457,003	03/01/2025	HSBC	(126,282)	(0.02)
IDR	37,773,262,000	USD	2,402,216	10/01/2025	HSBC	(64,070)	(0.01)
IDR	37,361,922,000	USD	2,390,655	17/01/2025	HSBC	(80,376)	(0.01)
IDR	37,206,615,000	USD	2,380,462	24/01/2025	Goldman Sachs	(82,684)	(0.01)
IDR	38,686,689,000	USD	2,442,341	31/01/2025	Goldman Sachs	(57,315)	(0.01)
IDR	19,359,351,000	USD	1,222,613	07/02/2025	Barclays	(29,443)	(0.01)
IDR	18,969,410,000	USD	1,195,323	14/02/2025	Deutsche Bank	(26,619)	—
IDR	18,880,661,000	USD	1,184,536	21/02/2025	Citigroup	(21,825)	—
IDR	19,104,766,000	USD	1,196,935	28/02/2025	Barclays	(20,825)	—
IDR	19,056,727,000	USD	1,191,104	05/03/2025	HSBC	(18,578)	—
IDR	19,218,255,000	USD	1,185,994	19/03/2025	HSBC	(5,570)	—
IDR	19,032,726,000	USD	1,170,254	27/03/2025	HSBC	(2,224)	—
INR	103,429,000	USD	1,228,303	06/01/2025	Standard Chartered Bank	(19,881)	—
INR	101,332,000	USD	1,201,500	10/01/2025	Citigroup	(18,052)	—
INR	100,511,000	USD	1,186,979	24/01/2025	HSBC	(14,894)	—
INR	103,185,000	USD	1,219,888	31/01/2025	HSBC	(17,397)	—
INR	103,505,000	USD	1,217,835	07/02/2025	Goldman Sachs	(12,596)	—
INR	100,568,000	USD	1,185,668	24/02/2025	Standard Chartered Bank	(16,361)	—
JPY	177,311,000	USD	1,163,705	06/01/2025	J. P. Morgan	(33,482)	(0.01)
JPY	180,430,000	USD	1,182,045	24/01/2025	Standard Chartered Bank	(29,626)	(0.01)
JPY	188,626,000	USD	1,236,709	31/01/2025	Standard Chartered Bank	(30,936)	(0.01)
JPY	187,347,000	USD	1,258,789	07/02/2025	Standard Chartered Bank	(59,146)	(0.01)
JPY	185,195,000	USD	1,231,614	14/02/2025	Standard Chartered Bank	(45,255)	(0.01)
JPY	183,125,000	USD	1,200,412	21/02/2025	Societe Generale	(27,009)	—
JPY	184,535,000	USD	1,186,609	28/02/2025	Barclays	(4,075)	—
KRW	1,628,237,000	USD	1,183,531	13/01/2025	BNP Paribas	(78,431)	(0.01)

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	相手方	未実現利益（損失） （ユーロ）	純資産 比率 （%）
KRW	1,648,534,000	USD	1,185,699	24/01/2025	Citigroup	(67,048)	(0.01)
KRW	1,703,405,000	USD	1,221,560	31/01/2025	BNP Paribas	(65,664)	(0.01)
KRW	1,697,127,000	USD	1,213,160	07/02/2025	BNP Paribas	(61,198)	(0.01)
KRW	1,691,921,000	USD	1,185,359	14/02/2025	Citigroup	(37,339)	(0.01)
KRW	1,660,869,000	USD	1,157,150	21/02/2025	Barclays	(29,988)	(0.01)
KRW	1,675,955,000	USD	1,156,397	28/02/2025	HSBC	(18,964)	—
MXN	24,285,000	USD	1,216,207	03/01/2025	Goldman Sachs	(47,179)	(0.01)
MXN	23,254,000	USD	1,176,434	17/01/2025	Deutsche Bank	(59,306)	(0.01)
MXN	23,787,000	USD	1,175,577	24/01/2025	Morgan Stanley	(35,206)	(0.01)
MXN	24,615,000	USD	1,208,235	31/01/2025	Morgan Stanley	(29,894)	(0.01)
MXN	24,752,000	USD	1,211,320	07/02/2025	Goldman Sachs	(27,847)	—
MXN	24,580,000	USD	1,183,610	14/02/2025	Goldman Sachs	(10,341)	—
MXN	48,257,000	USD	2,345,609	21/02/2025	Deutsche Bank	(43,900)	(0.01)
MXN	49,243,000	USD	2,366,692	28/02/2025	Goldman Sachs	(21,498)	—
MXN	48,667,000	USD	2,357,753	05/03/2025	Goldman Sachs	(41,180)	(0.01)
MXN	48,927,000	USD	2,386,878	13/03/2025	Goldman Sachs	(60,321)	(0.01)
MXN	48,124,000	USD	2,357,293	19/03/2025	Barclays	(70,766)	(0.01)
MXN	47,285,000	USD	2,309,808	26/03/2025	Goldman Sachs	(65,905)	(0.01)
MYR	5,170,000	USD	1,205,915	17/01/2025	Barclays	(47,800)	(0.01)
NOK	456,300	EUR	39,125	16/01/2025	HSBC	(351)	—
NOK	805,700	EUR	69,000	16/01/2025	NatWest	(537)	—
NOK	13,339,000	USD	1,199,105	28/02/2025	Societe Generale	(23,877)	—
NOK	26,425,000	USD	2,391,672	05/03/2025	Goldman Sachs	(62,931)	(0.01)
NOK	26,840,000	USD	2,417,791	12/03/2025	Societe Generale	(52,935)	(0.01)
NOK	26,747,000	USD	2,386,513	19/03/2025	Deutsche Bank	(30,745)	(0.01)
NOK	26,643,000	USD	2,348,978	31/03/2025	Societe Generale	(3,520)	—
NZD	2,057,000	USD	1,205,019	31/01/2025	Standard Chartered Bank	(50,510)	(0.01)
PEN	4,570,000	USD	1,227,976	03/01/2025	Goldman Sachs	(11,311)	—
PEN	4,519,000	USD	1,204,171	10/01/2025	Barclays	(1,790)	—
PEN	4,642,000	USD	1,238,402	07/02/2025	Goldman Sachs	(4,505)	—
PEN	4,522,000	USD	1,206,625	21/02/2025	HSBC	(5,030)	—
PHP	69,370,000	USD	1,200,289	16/01/2025	HSBC	(8,037)	—
PHP	69,169,000	USD	1,195,372	23/01/2025	Goldman Sachs	(8,247)	—
PHP	71,510,000	USD	1,225,464	30/01/2025	Standard Chartered Bank	(437)	—
PHP	71,777,000	USD	1,230,390	06/02/2025	Standard Chartered Bank	(807)	—
PLN	4,748,000	USD	1,204,458	10/01/2025	Societe Generale	(53,424)	(0.01)
PLN	4,721,000	USD	1,195,970	17/01/2025	Societe Generale	(51,808)	(0.01)
PLN	4,931,000	USD	1,213,160	14/02/2025	HSBC	(20,534)	—
PLN	4,891,000	USD	1,200,220	21/02/2025	BNP Paribas	(17,674)	—
PLN	4,927,000	USD	1,197,928	28/02/2025	Goldman Sachs	(7,381)	—
SEK	1,046,300	EUR	91,915	16/01/2025	BNP Paribas	(449)	—
SEK	946,700	EUR	83,062	16/01/2025	Goldman Sachs	(303)	—
SEK	21,600	EUR	1,892	16/01/2025	HSBC	(4)	—
SEK	43,100	EUR	3,778	16/01/2025	Standard Chartered Bank	(11)	—
SEK	13,131,000	USD	1,201,060	05/03/2025	Goldman Sachs	(8,182)	—
SEK	13,223,000	USD	1,213,562	12/03/2025	BNP Paribas	(11,719)	—
SEK	13,048,000	USD	1,199,993	19/03/2025	BNP Paribas	(13,513)	—
SEK	12,986,000	USD	1,181,410	31/03/2025	Barclays	(292)	—
THB	40,196,000	USD	1,193,464	03/01/2025	Barclays	(13,823)	—
THB	40,468,000	USD	1,209,645	10/01/2025	Citigroup	(21,295)	—
TWD	39,295,000	USD	1,230,958	03/01/2025	BNP Paribas	(32,672)	(0.01)
TWD	77,841,000	USD	2,456,257	13/01/2025	BNP Paribas	(85,592)	(0.01)
TWD	77,179,000	USD	2,388,371	17/01/2025	BNP Paribas	(39,490)	(0.01)
TWD	76,670,000	USD	2,375,589	24/01/2025	BNP Paribas	(42,074)	(0.01)
TWD	39,408,000	USD	1,220,931	24/01/2025	Goldman Sachs	(21,520)	—
TWD	39,339,000	USD	1,212,894	07/02/2025	Goldman Sachs	(15,337)	—
TWD	38,588,000	USD	1,191,837	21/02/2025	BNP Paribas	(16,195)	—
TWD	39,003,000	USD	1,196,488	27/02/2025	BNP Paribas	(8,124)	—
USD	1,141,458	COP	5,087,445,000	10/01/2025	Standard Chartered Bank	(11,301)	—
USD	1,146,439	COP	5,113,175,000	24/01/2025	Standard Chartered Bank	(9,954)	—
USD	1,196,376	COP	5,322,891,000	31/01/2025	Goldman Sachs	(6,426)	—
USD	1,214,209	COP	5,457,516,000	07/02/2025	Standard Chartered Bank	(17,452)	—
USD	1,211,369	PEN	4,570,000	03/01/2025	Goldman Sachs	(4,725)	—
USD	1,197,952	PEN	4,519,000	10/01/2025	HSBC	(4,214)	—
USD	1,227,704	PEN	4,642,000	07/02/2025	Goldman Sachs	(5,809)	—
USD	1,199,123	PEN	4,542,000	14/02/2025	HSBC	(7,530)	—
USD	1,190,657	PEN	4,522,000	21/02/2025	Barclays	(10,357)	—
USD	1,180,766	PHP	69,370,000	16/01/2025	Goldman Sachs	(10,805)	—

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	相手方	未実現利益（損失） （ユーロ）	純資産 比率 （%）
USD	1,172,674	PHP	69,169,000	23/01/2025	Goldman Sachs	(13,653)	—
USD	1,209,455	PHP	71,510,000	30/01/2025	Standard Chartered Bank	(15,004)	—
USD	1,221,798	PHP	71,777,000	06/02/2025	Goldman Sachs	(7,477)	—
USD	1,185,697	PHP	70,166,000	20/02/2025	Barclays	(15,598)	—
USD	1,201,862	PHP	70,756,000	27/02/2025	Deutsche Bank	(9,722)	—
USD	1,195,742	THB	41,173,000	21/02/2025	HSBC	(15,297)	—
USD	1,206,139	THB	41,618,000	28/02/2025	Citigroup	(18,564)	—
USD	1,198,028	THB	41,112,000	06/03/2025	HSBC	(12,504)	—
USD	1,197,081	THB	40,876,000	19/03/2025	Goldman Sachs	(7,756)	—
USD	1,180,697	THB	40,258,000	26/03/2025	HSBC	(6,537)	—
ZAR	42,698,000	USD	2,455,537	03/01/2025	Morgan Stanley	(186,759)	(0.03)
ZAR	42,279,000	USD	2,397,286	10/01/2025	J. P. Morgan	(153,312)	(0.02)
ZAR	42,279,000	USD	2,378,440	17/01/2025	Morgan Stanley	(136,521)	(0.02)
ZAR	42,024,000	USD	2,369,287	24/01/2025	J. P. Morgan	(142,096)	(0.02)
ZAR	21,757,000	USD	1,216,283	31/01/2025	Merrill Lynch	(64,288)	(0.01)
ZAR	42,946,000	USD	2,441,293	07/02/2025	HSBC	(167,278)	(0.03)
ZAR	21,726,000	USD	1,195,128	14/02/2025	Morgan Stanley	(46,837)	(0.01)
ZAR	21,544,000	USD	1,183,151	21/02/2025	Morgan Stanley	(45,230)	(0.01)
ZAR	21,703,000	USD	1,188,992	28/02/2025	HSBC	(43,462)	(0.01)
ZAR	21,618,000	USD	1,185,521	05/03/2025	J. P. Morgan	(44,915)	(0.01)
ZAR	21,521,000	USD	1,182,252	19/03/2025	HSBC	(48,025)	(0.01)
ZAR	21,647,000	USD	1,167,205	27/03/2025	Goldman Sachs	(27,937)	(0.01)
先物為替取引未実現損失合計—負債						(12,354,948)	(1.94)
先物為替取引未実現純損失—負債						(1,405,994)	(0.22)

金融先物取引

銘柄	契約数	通貨	未実現利益（損失） （ユーロ）	純資産 比率 （%）
CBOE Volatility Index, 21/05/2025	166	USD	33,959	0.01
Nikkei 225 Index, 13/03/2025	27	JPY	112,818	0.02
Russell 2000 Emini Index, 21/03/2025	(173)	USD	1,046,261	0.16
TOPIX Index, 13/03/2025	39	JPY	91,066	0.01
金融先物取引未実現利益合計－資産			1,284,104	0.20
EURO STOXX 600 Index, 21/03/2025	(252)	EUR	(4,126)	－
金融先物取引未実現損失合計－負債			(4,126)	－
金融先物取引未実現純利益－資産			1,279,978	0.20

買建オプション

株数	銘柄	通貨	相手方	評価額 （ユーロ）	純資産 比率 （%）
557	EURO STOXX 50 Index, Call, 5,000,000, 17/12/2027	EUR	UBS	2,304,866	0.36
291	EURO STOXX 50 Index, Call, 5,000,000, 21/02/2025	EUR	Barclays	142,299	0.02
486	EURO STOXX 50 Index, Call, 5,150,000, 21/02/2025	EUR	Barclays	68,526	0.01
777	EURO STOXX 50 Index, Call, 5,300,000, 21/02/2025	EUR	Barclays	26,418	0.01
1,989	EURO STOXX 50 Index, Put, 4,400,000, 17/12/2027	EUR	UBS	7,064,928	1.11
357	EURO STOXX 50 Index, Put, 5,000,000, 19/12/2025	EUR	UBS	1,320,186	0.21
35,124,000	USD/CNH, Call, 7,450, 17/07/2025	USD	Merrill Lynch	366,300	0.06
52,289,828	USD/CNH, Call, 7,500, 10/06/2025	USD	Standard Chartered Bank	393,444	0.06
買建オプション評価額合計－資産				11,686,967	1.84

売建オプション

株数	銘柄	通貨	相手方	評価額 （ユーロ）	純資産 比率 （%）
(357)	EURO STOXX 50 Index, Call, 5,000,000, 19/12/2025	EUR	UBS	(778,617)	(0.12)
(1,428)	EURO STOXX 50 Index, Put, 4,400,000, 19/12/2025	EUR	UBS	(2,257,668)	(0.36)
(557)	EURO STOXX 50 Index, Put, 5,000,000, 17/12/2027	EUR	UBS	(3,350,355)	(0.53)
売建オプション評価額合計－負債				(6,386,640)	(1.01)

クレジット・デフォルト・スワップ

額面金額	通貨	相手方	参照組織	買／売	(支払)／ 受取金利率	満期日	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
(141,550,000)	USD	J. P. Morgan	CDX. EM. 42. V1	Buy	1.000%	20/12/2029	4,283,102	0.68
クレジット・デフォルト・スワップ評価額合計－資産							<u>4,283,102</u>	<u>0.68</u>

金利スワップ

額面金額	通貨	相手方	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
(2,634,000,000)	JPY	J. P. Morgan	Pay fixed 0.698% Receive floating TONAR 1 day	18/12/2029	70,934	0.01
(18,995,000,000)	JPY	J. P. Morgan	Pay fixed 0.566% Receive floating TONAR 1 day	18/09/2029	1,143,419	0.18
金利スワップの評価額合計－資産					<u>1,214,353</u>	<u>0.19</u>
543,390,000	GBP	J. P. Morgan	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.059%	18/09/2026	(2,780,763)	(0.44)
71,462,815	GBP	J. P. Morgan	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.551%	18/12/2026	(1,152,761)	(0.18)
70,708,124	GBP	J. P. Morgan	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.552%	18/12/2026	(1,139,010)	(0.18)
69,125,000	GBP	J. P. Morgan	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.551%	18/12/2026	(1,115,050)	(0.18)
65,204,061	GBP	J. P. Morgan	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.547%	18/12/2026	(1,058,346)	(0.17)
49,480,000	GBP	J. P. Morgan	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.261%	18/12/2026	(15,088)	－
金利スワップの評価額合計－負債					<u>(7,261,018)</u>	<u>(1.15)</u>
金利スワップの純評価額－負債					<u>(6,046,665)</u>	<u>(0.96)</u>

トータル・リターン・スワップ

額面金額	通貨	相手方	銘柄	満期日	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
2,028,961	USD	Morgan Stanley	Receive MSESRLS Index Pay Spread of 0.000% on Notional	16/10/2025	12,337	－
2,038,883	USD	UBS	Receive UBSCBSI1 Index Pay Spread of 0.000% on Notional	16/10/2025	1,450	－
トータル・リターン・スワップの評価額合計－資産					<u>13,787</u>	<u>－</u>
19,759,347	USD	Citigroup	Receive C1CXFF6D Index Pay Spread of 0.000% on Notional	14/03/2025	(87,432)	(0.01)
13,063,474	USD	Goldman Sachs	Receive CIND_ABGSCRV9 Pay Spread of 0.000% on Notional	09/01/2025	(71,609)	(0.01)
17,010,537	USD	BNP Paribas	Receive CIND_BNFXSD1C Pay Spread of 0.000% on Notional	09/01/2025	(135,748)	(0.02)
16,578,115	USD	Barclays	Receive CIND_BXCS1753 Pay Spread of 0.000% on Notional	09/01/2025	(146,406)	(0.02)
12,956,881	USD	Merrill Lynch	Receive CIND_MLBXSXBF Pay Spread of 0.000% on Notional	09/01/2025	(107,713)	(0.02)
19,871,161	USD	UBS	Receive CIND_UBSCCA2 Pay Spread of 0.000% on Notional	09/01/2025	(308,950)	(0.05)
トータル・リターン・スワップの評価額合計－負債					<u>(857,858)</u>	<u>(0.13)</u>
トータル・リターン・スワップの純評価額－負債					<u>(844,071)</u>	<u>(0.13)</u>

トータル・リターン・スワップの差金決済取引

取引内容	通貨	満期日	相手方	評価額 (ユーロ)	純資産 比率 (%)
Receive performance of the underlying global basket of 2 Norwegian convertible arbitrage positions. Short the underlying equity mainly in the Industry Sector. Pay weighted average financing (Overnight NOK NOWA) on those same baskets.	NOK	02/01/2060	J. P. Morgan	19,958	—
Receive performance of the underlying global basket of 41 British convertible arbitrage positions. Long the underlying equity mainly in the Communications, Consumer products, Energy, Financial, Industry, Materials, Technology and Utilities Sectors. Pay weighted average financing (Overnight GBP SONIA) on those same baskets.	GBP	02/01/2060	J. P. Morgan	34,377	0.02
Receive performance of the underlying global basket of 7 Danish convertible arbitrage positions. Short the underlying equity mainly in the Consumer products, Financial, Industry, Materials and Utilities Sectors. Pay weighted average financing (Overnight DKK DESTRO) on those same baskets.	DKK	02/01/2060	J. P. Morgan	48,643	0.01
Receive performance of the underlying global basket of 12 Swiss convertible arbitrage positions. Short the underlying equity mainly in the Consumer products, Financial and Industry Sectors. Pay weighted average financing (Overnight CHF SARON) on those same baskets.	CHF	02/01/2060	J. P. Morgan	87,822	0.01
Receive performance of the underlying global basket of 15 Swedish convertible arbitrage positions. Short the underlying equity mainly in the Financial and Industry Sectors. Pay weighted average financing (Overnight SEK SWESTRO) on those same baskets.	SEK	02/01/2060	J. P. Morgan	112,877	0.01
Receive performance of the underlying global basket of 56 European convertible arbitrage positions. Short the underlying equity mainly in the Communications, Consumer products, Energy, Financial, Industry, Materials, Technology and Utilities Sectors. Pay weighted average financing (Overnight EUR ESTRON) on those same baskets.	EUR	02/01/2060	J. P. Morgan	193,306	0.03
トータル・リターン・スワップの差金決済取引の評価額合計－資産				496,983	0.08
トータル・リターン・スワップの差金決済取引の純評価額－資産				496,983	0.08

アイルランド籍外国投資信託証券 ジュピター・メリアン・グローバル・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド - I USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・オルタナティブファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資有価証券明細表は、2025年12月31日現在の現地 Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	計算期間終了日 2025年12月31日 米ドル
収益	
投資収益	6,777,449
その他収益	9,006,495
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る純利益	1,227,972,475
投資純利益	1,243,756,419
費用	
運用費用	189,363,323
純利益	1,054,393,096
課税	
外国源泉徴収税	9,866,491
	9,866,491
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の変動額	1,044,526,605

投資有価証券明細表

額面	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
普通株式			
素材 - 4.68%			
4,788,000	Aluminum Corp. of China, Ltd.	7,485,575	0.09%
33,744	APERAM SA	1,397,733	0.02%
888,200	ArcelorMittal SA	40,567,896	0.48%
7,739,121	Bellevue Gold, Ltd.	8,822,971	0.11%
975,642	Capricorn Metals, Ltd.	9,380,980	0.11%
517,700	China Gold International Resources Corp., Ltd.	10,434,738	0.12%
21,273,000	CMOC Group, Ltd.	52,579,233	0.63%
1,656,450	Emerald Resources NL	6,999,939	0.08%
1,119,626	Genesis Minerals, Ltd.	5,427,625	0.07%
1,700,200	JFE Holdings, Inc.	21,686,778	0.26%
6,868,000	Jiangxi Copper Co., Ltd.	37,832,540	0.45%
301,527	K+S AG	4,425,964	0.05%
1,336,300	Kobe Steel, Ltd.	17,672,269	0.21%
1,208,111	Norsk Hydro ASA	9,315,011	0.11%
1,670,181	Northern Star Resources, Ltd.	29,851,169	0.36%
74,524	NRW Holdings, Ltd.	256,627	0.00%
3,947,472	Perseus Mining, Ltd.	14,992,230	0.18%
1,959,563	Regis Resources, Ltd.	9,892,477	0.12%
9,703,977	Resolute Mining, Ltd.	7,948,491	0.10%
4,890,000	Shandong Gold Mining Co., Ltd.	21,735,288	0.26%
1,043,774	South32, Ltd.	2,484,593	0.03%
748,616	thyssenkrupp AG	8,190,193	0.10%
3,967,130	Vault Minerals, Ltd.	14,483,313	0.17%
45,199	voestalpine AG	2,001,246	0.02%
2,541,385	Westgold Resources, Ltd.	10,943,473	0.13%
7,712,000	Zijin Mining Group Co., Ltd.	35,328,793	0.42%
		392,137,145	4.68%
通信 - 7.51%			
731,776	Bumble, Inc.	2,670,982	0.03%
34,194	Cargurus, Inc.	1,304,501	0.02%
640,400	Dentsu Group, Inc.	13,593,165	0.16%
21,126	eBay, Inc.	1,840,075	0.02%
332,122	Etsy, Inc.	18,386,274	0.22%
475,207	Fox Corp.	35,022,756	0.42%
269,871	Gogo, Inc.	1,265,649	0.01%
808,392	Iridium Communications, Inc.	14,154,944	0.17%
289,000	JOYY, Inc. (DR)	18,527,790	0.22%
195,800	Kakaku.com, Inc.	2,890,738	0.03%
2,944,300	Kanzhun, Ltd. (DR)	60,210,935	0.72%
72,700	Kuaishou Technology	597,249	0.01%
14,076,400	LY Corp.	37,501,112	0.45%
1,539,111	Lyft, Inc.	29,720,233	0.35%
2,025,609	Match Group, Inc.	64,450,882	0.77%
3,293,538	Nokia Oyj	21,620,440	0.26%
117,800	PDD Holdings, Inc.	13,409,174	0.16%
1,353,380	Prosus NV	83,588,107	1.00%
1,446,564	RealReal, Inc./The	23,260,749	0.28%
5,717	Scout24 SE	576,908	0.01%
137,477	Serve Robotics, Inc.	1,388,518	0.02%
12,506,700	Singapore Telecommunications, Ltd.	44,272,365	0.53%
147,801	Sunrise Communications AG	7,908,086	0.09%
2,349,515	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	23,088,783	0.27%
208,950	Trip.com Group, Ltd.	14,870,740	0.18%
305,963	TripAdvisor, Inc.	4,479,298	0.05%
125,781	Uber Technologies, Inc.	10,329,136	0.12%
132,335	VeriSign, Inc.	32,543,823	0.39%
231,152	Walt Disney Co./The	26,533,938	0.32%
644,526	Yelp, Inc.	19,419,568	0.23%
		629,426,918	7.51%
一般消費財 - 13.90%			
517,758	Air Canada	7,250,539	0.09%
1,243,700	Aisin Corp.	23,237,971	0.28%
70,527	Aptiv PLC	5,423,526	0.06%

額面	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
1,295,089	Aristocrat Leisure, Ltd.	50,381,626	0.60%
138,900	Asics Corp.	3,330,584	0.04%
55,100	Atour Lifestyle Holdings, Ltd. (DR)	2,178,103	0.02%
64,014	Aumovio SE	3,229,859	0.04%
926,006	Bath & Body Works, Inc.	18,696,061	0.22%
480,966	Bayerische Motoren Werke AG	52,778,033	0.63%
272,051	Betsson AB	4,335,415	0.05%
82,354	BJ's Restaurants, Inc.	3,235,689	0.04%
926,200	Bridgestone Corp.	20,783,313	0.25%
1,422,443	Caesars Entertainment, Inc.	33,204,359	0.40%
3,460,400	Chow Tai Fook Jewellery Group, Ltd.	5,507,798	0.06%
477,900	Citizen Watch Co., Ltd.	3,894,000	0.05%
128,029	Continental AG	10,225,837	0.12%
544,016	Corporate Travel Management, Ltd.	5,845,564	0.07%
155,530	Cracker Barrel Old Country Store, Inc.	3,891,361	0.05%
54,873	Crocs, Inc.	4,756,392	0.06%
996,300	Denso Corp.	13,729,345	0.16%
1,020,461	Deutsche Lufthansa AG	10,063,813	0.12%
83,164	Dollar General Corp.	11,295,334	0.13%
69,920	Dometic Group AB	351,083	0.00%
35,217,000	Geely Automobile Holdings, Ltd.	80,981,501	0.97%
191,611	G-III Apparel Group, Ltd.	5,696,595	0.07%
787,394	Goodyear Tire & Rubber Co./The	7,047,176	0.08%
16,222,500	Great Wall Motor Co., Ltd.	31,885,237	0.38%
7,780,000	Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.	4,087,741	0.05%
320,400	H2O Retailing Corp.	4,203,460	0.05%
4,785,400	Honda Motor Co., Ltd.	46,937,257	0.56%
259,947	Interface, Inc.	7,504,670	0.09%
2,893,614	International Consolidated Airlines Group SA	16,102,356	0.19%
944,300	Japan Airlines Co., Ltd.	17,517,187	0.21%
6,705,397	JD Health International, Inc.	47,807,707	0.57%
8,976,500	JS Global Lifestyle Co., Ltd.	2,225,588	0.03%
143,300	K's Holdings Corp.	1,481,041	0.02%
453,361	LKQ Corp.	13,968,052	0.17%
5,729,600	Mazda Motor Corp.	44,600,143	0.53%
891,615	Mercedes-Benz Group AG	63,154,474	0.75%
103,496	Microvast Holdings, Inc.	290,824	0.00%
3,870,000	Minth Group, Ltd.	15,769,742	0.19%
6,842,300	Mitsubishi Motors Corp.	16,210,047	0.19%
324,870	Mobileye Global, Inc.	3,446,871	0.04%
25,976	Monarch Casino & Resort, Inc.	2,506,164	0.03%
575,837	National Vision Holdings, Inc.	14,937,212	0.18%
2,864,000	Nexteer Automotive Group, Ltd.	2,358,367	0.03%
2,386,330	NIO, Inc.	12,556,566	0.15%
23,085,500	Nissan Motor Co., Ltd.	57,507,366	0.69%
1,369,448	Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	30,716,719	0.37%
415,900	Panasonic Holdings Corp.	5,374,034	0.06%
857,604	Peloton Interactive, Inc.	5,282,875	0.06%
2,496,312	Qantas Airways, Ltd.	17,325,871	0.21%
35,279	Ralph Lauren Corp.	12,653,166	0.15%
238,230	Resideo Technologies, Inc.	8,430,960	0.10%
1,117,816	Sally Beauty Holdings, Inc.	16,130,085	0.19%
912,500	Sankyo Co., Ltd.	14,806,274	0.18%
1,831,300	Sanrio Co., Ltd.	57,500,013	0.69%
184,100	Sojitz Corp.	5,721,677	0.07%
1,825,900	Subaru Corp.	39,584,486	0.47%
53,900	Toyota Gosei Co., Ltd.	1,357,137	0.02%
30,687	Travel + Leisure Co.	2,191,666	0.02%
712,901	TUI AG	7,508,850	0.09%
679,582	Urban Outfitters, Inc.	50,995,833	0.61%
3,781,794	Volvo Car AB	12,540,845	0.15%
727,999	Wolverine World Wide, Inc.	13,125,822	0.16%
470,108	YETI Holdings, Inc.	20,830,485	0.25%
28,400	Yokohama Rubber Co., Ltd./The	1,091,206	0.01%
3,769,800	Zhejiang Leapmotor Technology Co., Ltd.	23,545,813	0.28%
		1,165,122,766	13.90%

額面	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
生活必需品 - 11.21%			
1,870,500	3SBio, Inc.	5,810,245	0.07%
22,699	AbbVie, Inc.	5,214,868	0.06%
458,093	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	12,231,083	0.15%
362,811	Adaptive Biotechnologies Corp.	5,957,357	0.07%
330,100	Alfresa Holdings Corp.	5,124,349	0.06%
202,820	Ansell, Ltd.	4,747,902	0.06%
239,733	Arjo AB	830,838	0.01%
37,569	Aryzta AG	2,432,065	0.03%
4,562,100	Asahi Group Holdings, Ltd.	47,762,215	0.57%
322,773	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	5,106,269	0.06%
144,780	Azenta, Inc.	4,922,520	0.06%
1,262,680	Bayer AG	54,861,083	0.65%
292,203	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	2,197,493	0.03%
233,209	Cal-Maine Foods, Inc.	18,777,989	0.22%
251,547	Celsius Holdings, Inc.	11,606,379	0.14%
19,138	Cigna Group/The	5,291,274	0.06%
1,641,003	Clarivate PLC	5,530,180	0.07%
1,414,969	Coles Group, Ltd.	20,284,792	0.24%
219,248	Darling Ingredients, Inc.	8,009,129	0.10%
83,330	Deluxe Corp.	1,888,258	0.02%
154,567	Dexcom, Inc.	10,365,263	0.12%
1,595,501	Elanco Animal Health, Inc.	36,313,603	0.43%
20,315	Enovis Corp.	556,847	0.01%
936,474	Envista Holdings Corp.	20,518,145	0.24%
790,005	Exelixis, Inc.	34,791,820	0.42%
987,300	First Resources, Ltd.	1,605,366	0.02%
53,054	Fisher & Paykel Healthcare Corp., Ltd.	1,155,509	0.01%
129,655	Fresenius Medical Care AG	6,207,484	0.07%
646,200	FUJIFILM Holdings Corp.	13,798,805	0.16%
11,976	Galderma Group AG	2,448,245	0.03%
37,931	Genmab A/S	12,152,859	0.14%
1,178,773	Grifols SA	14,841,204	0.18%
140,900	Guardant Health, Inc.	14,174,540	0.17%
530,511	Halozyne Therapeutics, Inc.	35,915,595	0.43%
296,826	HelloFresh SE	2,128,094	0.03%
782,214	Herbalife, Ltd.	10,043,628	0.12%
841,698	Hertz Global Holdings, Inc.	4,369,549	0.05%
82,939	Humana, Inc.	21,485,348	0.26%
140,854	Illumina, Inc.	18,698,368	0.22%
59,951	Insulet Corp.	17,207,736	0.21%
937,685	Intellia Therapeutics, Inc.	8,495,426	0.10%
40,674	John Wiley & Sons, Inc.	1,260,080	0.01%
163,559	Johnson & Johnson	33,841,993	0.40%
159,298	Koninklijke Ahold Delhaize NV	6,522,602	0.08%
123,587	Koninklijke Philips NV	3,358,828	0.04%
2,182	Ligand Pharmaceuticals Inc	—	0.00%
2,182	Ligand Pharmaceuticals Inc	—	0.00%
36,600	Medipal Holdings Corp.	647,395	0.01%
160,400	Morinaga Milk Industry Co., Ltd.	3,814,365	0.05%
327,371	Neuren Pharmaceuticals, Ltd.	4,073,666	0.05%
603,519	Novartis AG	83,606,935	1.00%
146,120	Novavax, Inc.	981,926	0.01%
86,476	Option Care Health, Inc.	2,781,068	0.03%
36,801	PayPal Holdings, Inc.	2,174,939	0.03%
121,422	Perrigo Co. PLC	1,692,623	0.02%
52,118	Pharma Mar SA	4,559,778	0.05%
391,165	Progyny, Inc.	10,107,704	0.12%
837,349	Royalty Pharma PLC	32,648,237	0.39%
260,583	Sandoz Group AG	18,960,459	0.23%
296,500	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	3,078,602	0.04%
3,166,500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co., Ltd.	7,952,555	0.09%
783,700	Shionogi & Co., Ltd.	14,217,699	0.17%
328,724	SIGA Technologies, Inc.	2,028,227	0.02%
1,911,000	Simcere Pharmaceutical Group, Ltd.	2,938,565	0.04%
550,108	Sonic Healthcare, Ltd.	8,316,630	0.10%
710,000	Sumitomo Pharma Co., Ltd.	10,509,451	0.13%
174,000	Suzuken Co., Ltd.	6,812,222	0.08%

額面	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
3,860,076	Teladoc Health, Inc.	26,781,226	0.32%
61,300	Toho Holdings Co., Ltd.	1,827,257	0.02%
243,669	Twist Bioscience Corp.	7,772,069	0.09%
2,969,000	Uni-President China Holdings, Ltd.	3,100,853	0.04%
355,604	Veracyte, Inc.	15,034,937	0.18%
2,293,883	Viartis, Inc.	28,765,293	0.34%
700,800	WuXi AppTec Co., Ltd.	8,885,701	0.11%
15,124,000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	61,084,306	0.73%
125,506	Zymeworks, Inc.	3,330,929	0.04%
		939,328,842	11.21%
各種事業 - 0.18%			
4,006,000	CITIC, Ltd.	6,206,385	0.07%
134,500	Jardine Matheson Holdings, Ltd.	9,198,455	0.11%
		15,404,840	0.18%
エネルギー - 1.19%			
650,900	Ampol, Ltd.	13,896,712	0.17%
79,424	Antero Resources Corp.	2,787,782	0.03%
410,631	Array Technologies, Inc.	3,859,931	0.05%
1,890,744	Karoon Energy, Ltd.	1,946,939	0.02%
44,118	Parex Resources, Inc.	593,348	0.01%
2,146,919	Repsol SA	40,258,911	0.48%
891,580	Shoals Technologies Group, Inc.	7,640,841	0.09%
84,724	SolarEdge Technologies, Inc.	2,458,691	0.03%
67,381	Sunrun, Inc.	1,286,303	0.01%
490,804	Vestas Wind Systems A/S	13,384,055	0.16%
756,139	Woodside Energy Group, Ltd.	11,926,923	0.14%
		100,040,436	1.19%
金融 - 17.90%			
954,937	ABN AMRO Bank NV	33,244,906	0.40%
31,809	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1,573,591	0.02%
609,055	American International Group, Inc.	52,457,907	0.63%
2,722,663	ANZ Group Holdings, Ltd.	66,157,283	0.79%
1,884,372	Aroundtown SA	5,886,138	0.07%
68,428	Assurant, Inc.	16,568,472	0.20%
38,665	ASX, Ltd.	1,329,896	0.02%
612,549	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	14,431,416	0.17%
7,215,998	Banco Santander SA	85,287,033	1.02%
111,943	Bancorp, Inc./The	7,640,110	0.09%
1,616,567	Bank of Queensland, Ltd.	7,058,391	0.08%
2,034	BAWAG Group AG	307,402	0.00%
1,615,000	BOC Hong Kong Holdings, Ltd.	8,178,423	0.10%
87,552	Bread Financial Holdings, Inc.	6,532,255	0.08%
2,853,752	CaixaBank SA	34,932,479	0.42%
730,707	Charter Hall Group	11,945,958	0.14%
1,863,000	China Life Insurance Co., Ltd.	6,552,797	0.08%
11,330,000	China Minsheng Banking Corp., Ltd.	5,720,090	0.07%
5,288,400	China Pacific Insurance Group Co., Ltd.	23,913,734	0.28%
749,477	Citigroup, Inc.	87,846,199	1.05%
1,300,800	City Developments, Ltd.	8,096,161	0.10%
3,537,000	CK Asset Holdings, Ltd.	17,866,069	0.21%
361,989	Computershare, Ltd.	8,263,380	0.10%
1,059,958	CoStar Group, Inc.	71,928,750	0.86%
1,466,700	DBS Group Holdings, Ltd.	64,311,831	0.77%
47,959	Deutsche Bank AG	1,873,722	0.02%
344,614	Eagle Bancorp, Inc.	7,271,355	0.09%
1,801,971	First Horizon Corp.	43,103,146	0.51%
16,400	Futu Holdings, Ltd.	2,710,428	0.03%
2,135,400	GF Securities Co., Ltd.	4,830,800	0.06%
5,364,000	Hang Lung Properties, Ltd.	5,932,973	0.07%
792,600	Hongkong Land Holdings, Ltd.	5,508,570	0.06%
113,600	Hopson Development Holdings, Ltd.	43,635	0.00%
3,014,200	Huatai Securities Co., Ltd.	7,287,392	0.09%
2,973,625	ING Groep NV	83,689,919	1.00%
1,012,322	Invesco, Ltd.	26,786,040	0.32%
1,753,700	Japan Post Holdings Co., Ltd.	18,483,281	0.22%

額面	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
1,514,505	Judo Capital Holdings, Ltd.	1,746,862	0.02%
1,736,500	Leopalace21 Corp.	7,296,405	0.09%
14,229	LXP Industrial Trust	717,142	0.01%
628,272	Magellan Financial Group, Ltd.	4,192,539	0.05%
2,684,870	Medibank Pvt, Ltd.	8,599,192	0.10%
20,423	Metropolitan Bank Holding Corp.	1,567,057	0.02%
3,470,500	New China Life Insurance Co., Ltd.	24,231,039	0.29%
227,456	NN Group NV	17,509,874	0.21%
511,349	Northern Trust Corp.	70,632,637	0.84%
1,053,800	NU Holdings, Ltd.	17,788,144	0.21%
3,959,900	Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	60,876,511	0.73%
35,440,000	People's Insurance Co. Group of China, Ltd./The	30,731,087	0.37%
23,386,000	PICC Property & Casualty Co., Ltd.	49,149,565	0.59%
1,296,000	Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd.	10,846,756	0.13%
17,192,727	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	8,631,897	0.10%
4,812,494	Scentre Group	13,515,071	0.16%
21,862,000	Seazen Group, Ltd.	5,757,371	0.07%
1,221,500	Singapore Exchange, Ltd.	16,117,509	0.19%
1,356,100	Sompo Holdings, Inc.	46,207,852	0.55%
62,200	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	1,561,752	0.02%
436,200	T&D Holdings, Inc.	10,069,368	0.12%
124,521	TAG Immobilien AG	1,933,835	0.02%
231,961	Texas Capital Bancshares, Inc.	21,321,855	0.25%
1,995,000	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	18,204,693	0.22%
1,432,313	UBS Group AG	66,902,727	0.80%
2,765,246	Unicaja Banco SA	9,027,506	0.11%
1,525,100	UOL Group, Ltd.	10,370,229	0.12%
3,865,939	Up Fintech Holding, Ltd. (DR)	36,417,145	0.43%
2,136,873	VICI Properties, Inc.	60,558,981	0.72%
107,433	Westamerica BanCorp	5,215,872	0.06%
478,000	Wharf Real Estate Investment Co., Ltd.	1,509,351	0.02%
5,919	Willis Towers Watson PLC	1,974,460	0.02%
7,003,900	Yangzijiang Financial Holding, Ltd.	2,179,609	0.03%
1,585,900	Yanlord Land Group, Ltd.	863,679	0.01%
		1,499,777,504	17.90%
資本財 - 3.96%			
467,302	ABB, Ltd.	34,939,294	0.42%
21,480	AGCO Corp.	2,249,600	0.03%
284,569	Alleima AB	2,525,925	0.03%
358,797	Amprus Technologies, Inc.	2,809,381	0.03%
5,499	AP Moller - Maersk A/S	12,632,183	0.15%
14,325	ArcBest Corp.	1,081,538	0.01%
63,745	Bilfinger SE	8,042,589	0.10%
359,200	Brother Industries, Ltd.	7,161,063	0.09%
1,520,600	Central Japan Railway Co.	42,112,658	0.50%
13,814	CH Robinson Worldwide, Inc.	2,237,315	0.03%
8,554,500	China Conch Venture Holdings, Ltd.	10,330,062	0.12%
17,866,000	China National Building Material Co., Ltd.	11,751,078	0.14%
66,982	D/S Norden A/S	2,642,280	0.03%
881,854	Downer EDI, Ltd.	4,687,731	0.06%
96,324	EnerSys	14,288,702	0.17%
538,190	Enovix Corp.	3,993,370	0.05%
185	Forbo Holding AG	202,988	0.00%
36,900	Fujikura, Ltd.	4,109,425	0.05%
131,300	Furukawa Electric Co., Ltd.	8,392,803	0.10%
12,678	Garmin, Ltd.	2,600,131	0.03%
14,222	Implen AG	1,353,194	0.02%
314,765	Koninklijke BAM Groep NV	3,446,258	0.04%
132,900	Kubota Corp.	1,881,053	0.02%
809,072	Lendlease Corp., Ltd.	2,813,127	0.03%
58,822	MDA Space, Ltd.	1,131,927	0.01%
361,594	MPC Container Ships ASA	633,113	0.01%
109,994	Mycronic AB	2,661,608	0.03%
159,390	NCC AB	3,803,999	0.04%
227,500	Nippon Electric Glass Co., Ltd.	8,941,651	0.11%
50,600	Nippon Yusen KK	1,640,784	0.02%
666,500	NSK, Ltd.	4,153,070	0.05%

額面	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
3,468,100	NTN Corp.	8,140,955	0.10%
194,832	Proto Labs, Inc.	10,059,176	0.12%
832,998	Sensata Technologies Holding PLC	27,513,924	0.33%
111,710	Siemens Energy AG	15,810,094	0.19%
64,867	Signify NV	1,588,822	0.02%
14,865	Skanska AB	407,158	0.00%
235,844	Terex Corp.	12,686,049	0.15%
1,691	Valmont Industries, Inc.	689,032	0.01%
80,569	Wallenius Wilhelmsen ASA	810,964	0.01%
1,372,575	Worley, Ltd.	11,536,397	0.14%
11,407,400	Yangzijiang Shipbuilding Holdings, Ltd.	30,884,780	0.37%
		331,377,251	3.96%
テクノロジー - 5.43%			
107,380	Alignment Healthcare, Inc.	2,065,991	0.02%
955,107	Asana, Inc.	13,068,458	0.16%
79,716	ASML Holding NV (DR)	85,597,465	1.02%
71,037	BILL Holdings, Inc.	3,916,980	0.05%
463,246	Concentrix Corp.	19,331,256	0.23%
356,184	DocuSign, Inc.	24,605,191	0.29%
364,865	DoubleVerify Holdings, Inc.	4,195,947	0.05%
1,021,834	Freshworks, Inc.	12,599,213	0.15%
8,837	HUB24, Ltd.	568,728	0.01%
120,884	Indra Sistemas SA	6,846,229	0.08%
43,700	Kioxia Holdings Corp.	2,911,938	0.03%
1,472,700	Konica Minolta, Inc.	6,395,806	0.08%
135,309	LiveRamp Holdings, Inc.	4,032,208	0.05%
322,203	Logitech International SA	33,747,049	0.40%
6,496,437	Mobvista, Inc.	12,752,021	0.15%
2,624,100	NetEase, Inc.	72,342,004	0.86%
92,236	Okta, Inc.	8,064,193	0.10%
236,301	OneSpan, Inc.	3,071,913	0.04%
358,365	Pagaya Technologies, Ltd.	7,593,754	0.09%
178,373	Planet Labs PBC	3,521,083	0.04%
121,399	Pro Medicus, Ltd.	17,928,778	0.21%
638,349	Quantum Computing, Inc.	6,587,762	0.08%
1,201,000	Ricoh Co., Ltd.	10,537,510	0.13%
604,883	RingCentral, Inc.	17,753,316	0.21%
99,828	SAP SE	24,568,681	0.29%
223,892	Schrodinger, Inc.	3,953,295	0.05%
3,647,161	Sinch AB	12,473,267	0.15%
6,916	Snowflake, Inc.	1,535,698	0.02%
536,400	Socionext, Inc.	7,499,667	0.09%
297,415	TeamViewer SE	2,109,432	0.03%
42,216	Truecaller AB	89,410	0.00%
68,445	Twilio, Inc.	9,865,662	0.12%
272,500	UiPath, Inc.	4,542,575	0.05%
827,563	ZoomInfo Technologies, Inc.	8,300,457	0.10%
		454,972,937	5.43%
公益事業 - 1.53%			
21,198	Ameresco, Inc.	623,433	0.01%
252,200	Chubu Electric Power Co., Inc.	3,884,460	0.05%
2,206,203	E.ON SE	41,714,007	0.50%
56,458	Exelon Corp.	2,479,635	0.03%
11,824,000	Guangdong Investment, Ltd.	10,313,703	0.12%
155,711	Origin Energy, Ltd.	1,196,295	0.01%
809,448	RWE AG	43,047,200	0.51%
669,658	UGI Corp.	25,266,196	0.30%
		128,524,929	1.53%
普通株式合計		5,656,113,568	67.49%

額面	銘柄		評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
国債 - 24.41%				
250,000,000	United States Treasury Bill	クーポンレート	満期日	
		0.00	22/01/2026	249,513,472 2.98%
250,000,000	United States Treasury Bill	0.00	19/02/2026	248,828,583 2.97%
250,000,000	United States Treasury Bill	0.00	29/01/2026	249,339,125 2.98%
250,000,000	United States Treasury Bill	0.00	15/01/2026	249,681,289 2.98%
250,000,000	United States Treasury Bill	0.00	06/01/2026	249,903,899 2.98%
250,000,000	United States Treasury Bill	0.00	05/02/2026	249,170,030 2.97%
250,000,000	United States Treasury Bill	0.00	13/01/2026	249,731,977 2.98%
250,000,000	United States Treasury Bill	0.00	20/01/2026	249,560,250 2.98%
50,000,000	United States Treasury Bill	0.00	17/02/2026	49,766,025 0.59%
			2,045,494,650	24.41%
優先株式				
一般消費財 - 0.70%				
478,861	Volkswagen AG		58,602,809	0.70%
			58,602,809	0.70%
譲渡性証券合計			7,760,211,027	92.60%
差金決済取引 - 2.46%				
			未実現利益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
差金決済取引に係る未実現利益			206,178,342	2.46%
為替予約取引 - 1.03%				
			未実現利益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
為替予約取引に係る未実現利益			85,972,686	1.03%
			評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
金融派生商品合計			292,151,028	3.49%
損益による評価額の金融資産 (Cost USD 12,157,594,148)			8,052,362,055	96.09%
差金決済取引 - (2.20%)				
			未実現損失 (米ドル)	純資産 比率 (%)
差金決済取引に係る未実現損失			(184,542,551)	(2.20%)
為替予約取引 - (0.57%)				
			未実現損失 (米ドル)	純資産 比率 (%)
為替予約取引に係る未実現損失			(47,923,465)	(0.57%)
			評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
金融派生商品合計			(232,466,016)	(2.77%)
損益による評価額の金融負債 (Cost USD (2,079,641,887))			(232,466,016)	(2.77%)
現金預金			270,053,974	3.22%
その他純資産			289,999,678	3.46%
純資産額			8,379,949,691	100.00%
総資産の分析				総資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性証券				87.97%
店頭デリバティブ商品				3.31%
その他流動資産				8.72%
資産合計				100.00%

アイルランド籍外国投資信託証券 ラザード・ラスモア・オルタナティブ・ファンド－Z USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・オルタナティブファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年3月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

計算期間終了日 2025年3月31日
米ドル

投資収益	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの受取利息	66,826,927
受取配当金	659,294
受取銀行利息	1,101,463
投資と為替取引による実現純利益（損失）	(1,373,397)
投資と為替取引による未実現利益（損失）の純変動額	143,404,826
投資収益（損失）合計	210,619,113
費用	
運用管理報酬	(14,829,804)
運用報酬	(19,431,326)
管理、名義書換代行および保管報酬	(668,436)
弁護士報酬	(450,001)
役員報酬	(28,224)
通貨管理報酬	(315,692)
税務申告手数料	(41,231)
配当費用	(6,689,875)
その他費用	(337,851)
費用合計	(42,792,440)
投資純利益（損失）	167,826,673
金融費用	
分配金	(1,336)
支払利息	(31,959,121)
金融費用合計	(31,960,457)
当期税引前利益（損失）	135,866,216
源泉徴収税	(308,012)
当期税引後利益（損失）	135,558,204
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の純変動額	135,558,204

2025年3月31日現在の投資明細表

額面	クーポンレート (%)	満期日	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
譲渡性証券 - 92.12%				
貸出参加および譲渡 - 0.11%				
アメリカ - 0.11%				
2,342,327 Avya Piktermexit	6.949	08/01/2028	1,863,662	0.11
貸出参加および譲渡合計 - (Cost USD 8,267,433)			1,863,662	0.11
額面	クーポンレート (%)	満期日	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
固定利付証券 - 90.92%				
オーストラリア - 1.11%				
転換社債				
20,000,000 Flight Centre Travel Group Ltd	1.625	01/11/2028	12,201,900	0.70
5,000,000 Flight Centre Travel Group Ltd	2.500	17/11/2027	3,147,998	0.18
5,000,000 Telix Pharmaceuticals Ltd	2.375	30/07/2029	4,118,243	0.23
			19,468,141	1.11
オーストリア - 0.15%				
転換社債				
2,800,000 ams-OSRAM AG	2.125	03/11/2027	2,619,482	0.15
ベルギー - 0.00%				
転換社債				
1,200,000 Mithra Pharmaceuticals SA	4.250	17/12/2025	58,331	0.00
バミューダ - 0.18%				
転換社債				
6,000 Jazz Investments I Ltd	2.000	15/06/2026	6,233	0.00
2,891,000 Jazz Investments I Ltd	3.125	15/09/2030	3,219,128	0.18
25,000 NCL Corp Ltd	1.125	15/02/2027	24,325	0.00
			3,249,686	0.18
ヴァージン諸島 - 0.05%				
転換社債				
800,000 Anllian Capital 2 Ltd	Zero coupon	05/12/2029	921,843	0.05
カナダ - 1.99%				
転換社債				
2,459,000 Fortuna Mining Corp	3.750	30/06/2029	2,983,382	0.17
4,519,000 Rogers Sugar Inc	6.000	30/06/2030	3,190,632	0.18
24,310,000 Shopify Inc	0.125	01/11/2025	24,431,549	1.38
2,813,000 Silvercorp Metals Inc	4.750	15/12/2029	3,268,425	0.19
53,000 SSR Mining Inc	2.500	01/04/2039	53,040	0.00
1,869,000 StorageVault Canada Inc	5.000	31/03/2028	1,245,948	0.07
			35,172,976	1.99
ケイマン - 2.85%				
転換社債				
25,383,333 ABRA Global Finance	14.000	22/10/2029	24,285,503	1.39
1,639,000 PDD Holdings Inc	Zero coupon	01/12/2025	1,618,513	0.09
4,272,000 Penguin Solutions Inc	2.000	15/08/2030	3,932,376	0.22
8,673,000 Qifu Technology Inc	0.500	01/04/2030	8,807,432	0.50
7,598,000 Sea Ltd	0.250	15/09/2026	7,100,331	0.40
2,962,000 Sea Ltd	2.375	01/12/2025	4,367,469	0.25
			50,111,624	2.85
中国 - 0.27%				
転換社債				
4,000,000 Ping An Insurance Group Co of China Ltd	0.875	22/07/2029	4,834,999	0.27
ドイツ - 0.31%				
転換社債				
600,000 Delivery Hero SE	3.250	21/02/2030	627,324	0.04
4,300,000 Fresenius SE & Co KGaA	Zero coupon	11/03/2028	4,770,315	0.27
			5,397,639	0.31
香港 - 0.28%				
転換社債				
3,528,000 Lenovo Group Ltd	2.500	26/08/2029	4,936,918	0.28

額面		クーポンレート (%)	満期日	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルク - 1.71%					
転換社債					
29,177,067	Gol Finance SA	14.824	29/04/2025	30,113,530	1.71
オランダ - 1.75%					
転換社債					
4,000,000	Delta International Holding Ltd BV	Zero coupon	21/01/2030	3,610,000	0.20
11,900,000	Just Eat Takeaway.com NV	Zero coupon	09/08/2025	12,725,585	0.72
600,000	Just Eat Takeaway.com NV	0.625	09/02/2028	630,229	0.04
6,600,000	Just Eat Takeaway.com NV	1.250	30/04/2026	7,003,773	0.40
6,600,000	Pharming Group NV	4.500	25/04/2029	6,991,665	0.39
				30,961,252	1.75
台湾 - 0.18%					
転換社債					
3,400,000	Quanta Computer Inc	Zero coupon	16/09/2029	3,264,000	0.18
イギリス - 0.35%					
転換社債					
2,600,000	Alphawave IP Group Plc	3.750	01/03/2030	2,489,177	0.14
4,336,000	Immunocore Holdings Plc	2.500	01/02/2030	3,661,686	0.21
				6,150,863	0.35
アメリカ - 79.94%					
転換社債					
4,808,000	A10 Networks Inc	2.750	01/04/2030	4,717,285	0.27
6,568,000	Affirm Holdings Inc	Zero coupon	15/11/2026	6,071,718	0.34
231,000	Affirm Holdings Inc	0.750	15/12/2029	204,666	0.01
4,794,000	Airbnb Inc	Zero coupon	15/03/2026	4,587,858	0.26
11,494,000	Akamai Technologies Inc	0.125	01/05/2025	11,471,012	0.65
2,679,000	Alarm.com Holdings Inc	Zero coupon	15/01/2026	2,573,180	0.15
1,733,000	Alkami Technology Inc	1.500	15/03/2030	1,862,974	0.11
6,052,000	Alphatec Holdings Inc	0.750	01/08/2026	6,026,384	0.34
14,013,000	Alphatec Holdings Inc	0.750	15/03/2030	13,351,280	0.76
7,023,000	American Airlines Group Inc	6.500	01/07/2025	7,036,168	0.40
45,709,000	Amyris Inc	1.500	15/11/2026	—	0.00
9,971,000	ANI Pharmaceuticals Inc	2.250	01/09/2029	11,197,433	0.63
563,000	Applied Digital Corp	2.750	01/06/2030	491,218	0.03
4,725,000	Astronics Corp	5.500	15/03/2030	6,430,725	0.36
564,000	Bandwidth Inc	0.500	01/04/2028	456,113	0.03
779,000	BigBear.ai Holdings Inc	6.000	15/12/2029	846,284	0.05
2,800,000	BioMarin Pharmaceutical Inc	1.250	15/05/2027	2,643,900	0.15
1,433,000	Blackline Inc	Zero coupon	15/03/2026	1,377,514	0.08
281,000	Blackstone Mortgage Trust Inc	5.500	15/03/2027	273,694	0.02
2,793,000	Block Inc	0.250	01/11/2027	2,468,314	0.14
5,891,000	Bloom Energy Corp	3.000	01/06/2028	7,711,319	0.44
1,118,000	Capital Southwest Corp	5.125	15/11/2029	1,090,749	0.06
2,927,000	Cheesecake Factory Inc	0.375	15/06/2026	2,897,730	0.16
9,852,000	Cheesecake Factory Inc	2.000	15/03/2030	9,445,605	0.54
2,395,000	Cleantap Inc	Zero coupon	15/06/2030	1,737,730	0.10
36,000	Cloudflare Inc	Zero coupon	15/08/2026	36,207	0.00
9,232,000	Coherus Biosciences Inc	1.500	15/04/2026	9,093,486	0.52
2,799,000	Coinbase Global Inc	0.500	01/06/2026	2,741,621	0.16
9,105,000	Confluent Inc	Zero coupon	15/01/2027	8,422,125	0.48
1,985,000	CONMED Corp	2.250	15/06/2027	1,868,878	0.11
687,000	Core Scientific Inc	Zero coupon	15/06/2031	579,227	0.03
1,943,000	Core Scientific Inc	3.000	01/09/2029	2,042,579	0.12
20,085,000	Cracker Barrel Old Country Store Inc	0.625	15/06/2026	19,532,663	1.11
596,000	CSG Systems International Inc	3.875	15/09/2028	645,468	0.04
7,719,000	Danimer Scientific Inc	3.250	15/12/2026	77,190	0.00
639,000	Datadog Inc	0.125	15/06/2025	717,917	0.04
28,187,000	Dayforce Inc	0.250	15/03/2026	27,059,520	1.53
34,537,000	Dexcom Inc	0.250	15/11/2025	33,682,209	1.91
13,525,000	DigitalOcean Holdings Inc	Zero coupon	01/12/2026	12,619,490	0.72
562,000	DraftKings Holdings Inc	Zero coupon	15/03/2028	492,031	0.03
12,325,000	Dropbox Inc	Zero coupon	01/03/2026	12,177,100	0.69
3,257,000	Dynavox Technologies Corp	2.000	15/03/2030	3,243,631	0.18
1,183,000	Encore Capital Group Inc	3.250	01/10/2025	1,230,912	0.07
666,000	Encore Capital Group Inc	4.000	15/03/2029	606,060	0.03
15,916,000	Enphase Energy Inc	Zero coupon	01/03/2026	15,140,095	0.86
1,445,000	Envista Holdings Corp	1.750	15/08/2028	1,305,016	0.07
1,190,000	Etsy Inc	0.125	01/09/2027	1,048,688	0.06

額面		クーポンレート (%)	満期日	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
6,934,000	Etsy Inc	0.250	15/06/2028	5,909,502	0.33
11,483,000	Evolent Health Inc	1.500	15/10/2025	11,279,867	0.64
4,000	Exact Sciences Corp	0.375	15/03/2027	3,682	0.00
3,242,000	Expedia Group Inc	Zero coupon	15/02/2026	3,201,475	0.18
22,098,000	Fisker Inc	2.500	15/09/2026	196,672	0.01
683,000	Five9 Inc	0.500	01/06/2025	677,126	0.04
4,186,000	Ford Motor Co	Zero coupon	15/03/2026	4,108,559	0.23
2,763,000	fuboTV Inc	3.250	15/02/2026	2,680,110	0.15
12,423,000	GameStop Corp	Zero coupon	01/04/2030	12,959,647	0.73
14,763,000	Guardant Health Inc	Zero coupon	15/11/2027	13,115,876	0.74
5,223,000	Guess Inc	3.750	15/04/2028	4,807,772	0.27
10,000	Halozyne Therapeutics Inc	0.250	01/03/2027	10,631	0.00
16,603,000	Health Catalyst Inc	2.500	15/04/2025	16,499,114	0.94
578,000	Hercules Capital Inc	4.750	01/09/2028	569,330	0.03
10,213,000	Inotiv Inc	3.250	15/10/2027	3,415,238	0.19
19,038,000	Insulet Corp	0.375	01/09/2026	24,179,895	1.37
2,240,000	Integer Holdings Corp	1.875	15/03/2030	2,269,120	0.13
24,457,000	Integra LifeSciences Holdings Corp	0.500	15/08/2025	24,035,117	1.36
567,000	Jamf Holding Corp	0.125	01/09/2026	535,125	0.03
4,398,000	JBT Marel Corp	0.250	15/05/2026	4,408,555	0.25
6,400,000	JPMorgan Chase Financial Co LLC	Zero coupon	11/04/2028	6,516,658	0.37
3,396,000	LCI Industries	1.125	15/05/2026	3,334,023	0.19
15,444,000	LCI Industries	3.000	01/03/2030	15,202,688	0.86
7,965,000	Liberty Interactive LLC	3.750	15/02/2030	2,070,900	0.12
23,833,000	Liberty Interactive LLC	4.000	15/11/2029	6,554,075	0.37
3,430,000	Lumentum Holdings Inc	0.500	15/12/2026	3,570,630	0.20
5,558,000	Lyft Inc	1.500	15/05/2025	5,559,112	0.32
1,402,000	MARA Holdings Inc	Zero coupon	01/03/2030	997,173	0.06
687,000	MARA Holdings Inc	Zero coupon	01/06/2031	493,266	0.03
559,000	MARA Holdings Inc	2.125	01/09/2031	446,519	0.03
34,085,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Zero coupon	15/01/2026	32,758,439	1.86
1,384,000	Marriott Vacations Worldwide Corp	3.250	15/12/2027	1,283,660	0.07
31,988,000	Match Group Financeco 2 Inc	0.875	15/06/2026	30,731,313	1.74
7,787,000	Mesa Laboratories Inc	1.375	15/08/2025	7,602,085	0.43
14,164,000	MGP Ingredients Inc	1.875	15/11/2041	13,431,263	0.76
1,771,000	Microchip Technology Inc	0.750	01/06/2030	1,661,641	0.09
564,000	MicroStrategy Inc	Zero coupon	01/03/2030	538,936	0.03
5,602,000	MicroStrategy Inc	2.250	15/06/2032	8,980,006	0.51
608,000	Mirum Pharmaceuticals Inc	4.000	01/05/2029	989,064	0.06
14,108,000	Mitek Systems Inc	0.750	01/02/2026	13,780,817	0.78
13,792,000	NeoGenomics Inc	1.250	01/05/2025	13,757,520	0.78
556,000	Nutanix Inc	0.500	15/12/2029	588,820	0.03
21,938,000	Okta Inc	0.125	01/09/2025	21,576,023	1.22
2,543,000	ON Semiconductor Corp	Zero coupon	01/05/2027	2,695,579	0.15
1,264,000	ON Semiconductor Corp	0.500	01/03/2029	1,093,423	0.06
534,000	OSI Systems Inc	2.250	01/08/2029	651,297	0.04
12,483,000	Pacira BioSciences Inc	0.750	01/08/2025	12,311,544	0.70
606,000	Pacira BioSciences Inc	2.125	15/05/2029	592,463	0.03
1,122,000	PAR Technology Corp	1.000	15/01/2030	1,060,851	0.06
1,604,000	PAR Technology Corp	2.875	15/04/2026	2,328,251	0.13
21,377,000	Pebblebrook Hotel Trust	1.750	15/12/2026	20,030,249	1.14
10,173,000	Porch Group Inc	0.750	15/09/2026	9,092,627	0.52
739,000	PROS Holdings Inc	2.250	15/09/2027	699,464	0.04
10,380,000	Q2 Holdings Inc	0.125	15/11/2025	10,167,340	0.58
17,655,000	Q2 Holdings Inc	0.750	01/06/2026	19,360,539	1.10
2,949,000	RealReal Inc	1.000	01/03/2028	2,279,351	0.13
10,147,000	Redfin Corp	0.500	01/04/2027	8,914,808	0.51
22,034,000	Repay Holdings Corp	Zero coupon	01/02/2026	21,097,590	1.20
267,000	Repay Holdings Corp	2.875	15/07/2029	229,487	0.01
560,000	Rexford Industrial Realty LP	4.375	15/03/2027	559,720	0.03
4,268,000	Semtech Corp	1.625	01/11/2027	5,270,980	0.30
13,682,000	Shift Technologies Inc	4.750	15/05/2026	37,352	0.00
1,170,000	Shift4 Payments Inc	Zero coupon	15/12/2025	1,344,330	0.08
13,716,000	SmileDirectClub Inc	Zero coupon	01/02/2026	8,230	0.00
4,768,000	Snap Inc	Zero coupon	01/05/2027	4,261,165	0.24
3,147,000	Snap Inc	0.125	01/03/2028	2,670,230	0.15
558,000	Snowflake Inc	Zero coupon	01/10/2027	647,280	0.04
558,000	Snowflake Inc	Zero coupon	01/10/2029	653,627	0.04

額面		クーポンレート (%)	満期日	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
15,703,000	Summit Hotel Properties Inc	1.500	15/02/2026	15,056,744	0.85
1,412,000	Super Micro Computer Inc	3.500	01/03/2029	1,369,640	0.08
2,234,000	Teladoc Health Inc	1.250	01/06/2027	2,057,513	0.12
564,000	Terawulf Inc	2.750	01/02/2030	389,724	0.02
6,883,000	Traverse Therapeutics Inc	2.500	15/09/2025	6,756,301	0.38
9,406,000	Unity Software Inc	Zero coupon	15/11/2026	8,747,580	0.50
1,122,000	Unity Software Inc	Zero coupon	15/03/2030	1,016,532	0.06
15,034,000	Upstart Holdings Inc	0.250	15/08/2026	14,073,413	0.80
2,943,000	Upstart Holdings Inc	1.000	15/11/2030	2,589,840	0.15
4,146,000	Upstart Holdings Inc	2.000	01/10/2029	5,418,304	0.31
17,310,000	Varex Imaging Corp	4.000	01/06/2025	17,310,000	0.98
2,263,000	Veeco Instruments Inc	3.750	01/06/2027	3,391,106	0.19
11,100,000	Verint Systems Inc	0.250	15/04/2026	10,556,100	0.60
1,865,000	Vertex Inc	0.750	01/05/2029	2,225,178	0.13
556,000	Viavi Solutions Inc	1.625	15/03/2026	598,395	0.03
4,177,000	Vishay Intertechnology Inc	2.250	15/06/2025	4,098,883	0.23
268,000	Vishay Intertechnology Inc	2.250	15/09/2030	237,850	0.01
13,255,000	WisdomTree Inc	3.250	15/08/2029	13,396,829	0.76
4,684,000	Xeris Biopharma Holdings Inc	5.000	15/07/2025	8,385,332	0.48
1,208,000	Xometry Inc	1.000	01/02/2027	1,173,572	0.07
3,739,000	Ziff Davis Inc	1.750	01/11/2026	3,516,997	0.20
国債					
37,430,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	01/04/2025	37,430,000	2.12
5,085,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	08/04/2025	5,087,661	0.29
67,185,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	22/04/2025	67,018,456	3.79
57,550,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	13/05/2025	57,267,065	3.25
104,910,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	20/05/2025	104,306,837	5.89
81,955,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	03/06/2025	81,354,065	4.60
31,805,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	20/06/2025	31,508,740	1.79
63,825,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	24/06/2025	63,201,302	3.58
44,770,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	26/06/2025	44,321,877	2.51
77,600,000	United States Treasury Bill	Zero coupon	14/08/2025	76,393,441	4.32
固定利付証券合計 - (Cost USD 1,560,298,825)				1,406,933,064	79.74
				1,604,194,348	90.92
株数					
				評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
普通株式 - 1.05%					
カナダ - 0.02%					
8,125	Rogers Sugar Inc			30,315	0.00
2,894	Shopify Inc			243,046	0.02
1,491	SSR Mining Inc			14,483	0.00
				287,844	0.02
ケイマン - 0.07%					
143,919	Bitdeer Technologies Group			1,270,805	0.07
オランダ - 0.00%					
85,326	Pharming Group NV			71,868	0.00
アメリカ - 0.96%					
1,394	Applied Optoelectronics Inc			16,431	0.00
196,631	Avaya Holdings Corp			1,245,264	0.07
1,729	Bentley Systems Inc			67,146	0.00
352,756	BigBear.ai Holdings Inc			980,217	0.06
9,207	Bloom Energy Corp			166,100	0.01
2,261	Cleantech Inc			12,484	0.00
866	Cloudflare Inc			83,227	0.00
24,065	Cytokinetics Inc			967,172	0.05
5,600	Datadog Inc			491,559	0.03
144	DraftKings Inc			4,460	0.00
5,047	Dynavax Technologies Corp			65,565	0.00
559	Enovis Corp			21,359	0.00
2,102	Freshpet Inc			172,922	0.01
53	Guidewire Software Inc			9,927	0.00
4,141	Insulet Corp			1,091,626	0.06

株数		評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
16,041	Integer Holdings Corp	1,892,998	0.12
248	Ionis Pharmaceuticals Inc	7,483	0.00
7,919	JetBlue Airways Corp	37,358	0.00
296	Live Nation Entertainment Inc	38,652	0.00
3,503	MARA Holdings Inc	40,860	0.00
486	MicroStrategy Inc	140,885	0.01
3,332	Mitek Systems Inc	23,921	0.00
9,759	ON Semiconductor Corp	390,636	0.02
3,254,924	OPKO Health Inc	5,362,902	0.32
624	PagerDuty Inc	10,634	0.00
1,122	PDD Holdings Inc	132,792	0.01
2,983	Penn Entertainment Inc	46,225	0.00
3,535	PROS Holdings Inc	59,014	0.00
3,099	PTC Therapeutics Inc	154,767	0.01
181	Repligen Corp	20,312	0.00
15,857	Shift4 Payments Inc	1,227,186	0.08
1,437	Snowflake Inc	150,651	0.01
29,925	SoFi Technologies Inc	337,922	0.02
4,537	Traverse Therapeutics Inc	80,414	0.00
28,261	Wayfair Inc	904,530	0.05
5,048	Xometry Inc	125,303	0.01
1,065	Zscaler Inc	208,361	0.01
普通株式合計 - (Cost USD 21,445,789)		16,789,265	0.96
優先証券 - 0.04%		18,419,782	1.05
アメリカ - 0.04%			
14,455	Microchip Technology Inc	727,520	0.04
優先証券合計 - (Cost USD 728,676)		727,520	0.04

株数		評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
ワラント - 0.00%			
シンガポール - 0.00%			
978,869	Maxeon Solar Technologies Ltd	—	0.00
アメリカ - 0.00%			
122,300	Benson Hill Inc	—	0.00
538,435	Danimer Scientific Inc	162	0.00
ワラント合計 - (Cost USD 62,531)		162	0.00
譲渡性証券合計 - (Cost USD 1,590,803,254)		1,625,205,474	92.12

額面	実効利回り	満期日	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
レボ取引 - 1.58% (2024: 3.64%)				
27,920,000 Fixed Income Clearing Corp	4.370	01/04/2025	27,920,000	1.58
レボ取引合計 - (Cost USD 27,920,000)			27,920,000	1.58
金融派生商品を除く投資総額 - (Cost USD 1,618,723,254)			1,653,125,474	93.70
金融派生商品 - 1.69%				

満期日	購入金額	売却金額	未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
未決済為替予約取引 - (0.12)%				
15/04/2025	CHF 57,976,628	USD 66,056,305	(425,802)	(0.02)
15/04/2025	CHF 27,534,337	USD 31,371,548	(202,222)	(0.01)
15/04/2025	CHF 16,466,692	USD 18,761,505	(120,938)	(0.01)
15/04/2025	CHF 6,361,652	USD 7,255,202	(53,707)	(0.00)
15/04/2025	CHF 1,961,369	USD 2,234,132	(13,830)	(0.00)

満期日	購入金額	売却金額	未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
15/04/2025	CHF 1,503,600	USD 1,713,143	(11,043)	(0.00)
15/04/2025	CHF 919,758	USD 1,047,666	(6,485)	(0.00)
15/04/2025	CHF 368,953	USD 422,287	(4,626)	(0.00)
15/04/2025	CHF 621,592	USD 708,212	(4,560)	(0.00)
15/04/2025	CHF 554,897	USD 632,065	(3,913)	(0.00)
15/04/2025	CHF 193,290	USD 220,990	(2,183)	(0.00)
15/04/2025	CHF 332,004	USD 377,099	(1,265)	(0.00)
15/04/2025	CHF 186,031	USD 211,454	(864)	(0.00)
15/04/2025	CHF 149,392	USD 169,694	(579)	(0.00)
15/04/2025	CHF 108,287	USD 123,002	(420)	(0.00)
15/04/2025	CHF 215,156	USD 243,923	(363)	(0.00)
15/04/2025	CHF 50,141	USD 57,114	(354)	(0.00)
15/04/2025	CHF 56,805	USD 64,524	(220)	(0.00)
15/04/2025	CHF 35,215	USD 40,010	(146)	(0.00)
15/04/2025	CHF 12,946	USD 14,745	(90)	(0.00)
15/04/2025	CHF 8,562	USD 9,755	(63)	(0.00)
15/04/2025	CHF 3,078	USD 3,519	(35)	(0.00)
15/04/2025	CHF 16,610	USD 18,825	(22)	(0.00)
15/04/2025	CHF 1,299	USD 1,480	(9)	(0.00)
15/04/2025	CHF 2,685	USD 3,047	(7)	(0.00)
15/04/2025	CHF 1,287	USD 1,462	(5)	(0.00)
15/04/2025	CHF 772	USD 878	(4)	(0.00)
15/04/2025	CHF 2,849	USD 3,229	(4)	(0.00)
15/04/2025	CHF 287	USD 327	(2)	(0.00)
15/04/2025	CHF 261	USD 297	(1)	(0.00)
15/04/2025	CHF 96	USD 110	(1)	(0.00)
15/04/2025	EUR 135,373,565	USD 146,952,066	(619,973)	(0.04)
15/04/2025	EUR 99,962,755	USD 108,512,570	(457,802)	(0.04)
15/04/2025	EUR 98,471,561	USD 106,893,833	(450,973)	(0.03)
15/04/2025	EUR 72,675,645	USD 78,891,593	(332,834)	(0.02)
15/04/2025	EUR 40,359,949	USD 43,811,936	(184,837)	(0.01)
15/04/2025	EUR 18,821,973	USD 20,431,816	(86,199)	(0.00)
15/04/2025	EUR 12,746,259	USD 13,836,447	(58,374)	(0.00)
15/04/2025	EUR 6,544,992	USD 7,105,996	(31,185)	(0.00)
15/04/2025	EUR 6,296,855	USD 6,835,425	(28,838)	(0.00)
15/04/2025	EUR 4,518,781	USD 4,906,108	(21,531)	(0.00)
15/04/2025	EUR 4,363,673	USD 4,737,705	(20,792)	(0.00)
15/04/2025	EUR 3,316,050	USD 3,600,286	(15,800)	(0.00)
15/04/2025	EUR 2,755,892	USD 2,991,604	(12,621)	(0.00)
15/04/2025	EUR 784,432	USD 858,067	(10,135)	(0.00)
15/04/2025	EUR 1,801,790	USD 1,956,230	(8,585)	(0.00)
15/04/2025	EUR 578,000	USD 632,415	(7,625)	(0.00)
15/04/2025	EUR 869,427	USD 945,440	(5,634)	(0.00)
15/04/2025	EUR 426,310	USD 466,444	(5,624)	(0.00)
15/04/2025	EUR 415,526	USD 454,426	(5,263)	(0.00)
15/04/2025	EUR 893,337	USD 970,057	(4,404)	(0.00)
15/04/2025	EUR 317,702	USD 347,611	(4,191)	(0.00)
15/04/2025	EUR 861,374	USD 935,207	(4,104)	(0.00)
15/04/2025	EUR 673,718	USD 731,341	(3,085)	(0.00)
15/04/2025	EUR 609,386	USD 661,620	(2,904)	(0.00)
15/04/2025	EUR 142,761	USD 156,451	(2,134)	(0.00)
15/04/2025	EUR 132,778	USD 145,208	(1,682)	(0.00)
15/04/2025	EUR 289,593	USD 314,415	(1,380)	(0.00)
15/04/2025	EUR 158,231	USD 172,307	(1,267)	(0.00)
15/04/2025	EUR 136,271	USD 148,372	(1,069)	(0.00)
15/04/2025	EUR 113,810	USD 123,760	(737)	(0.00)
15/04/2025	EUR 112,815	USD 122,679	(731)	(0.00)
15/04/2025	EUR 143,730	USD 156,073	(709)	(0.00)
15/04/2025	EUR 125,951	USD 136,747	(600)	(0.00)
15/04/2025	EUR 73,641	USD 80,192	(590)	(0.00)
15/04/2025	EUR 66,847	USD 72,833	(575)	(0.00)
15/04/2025	EUR 69,994	USD 76,221	(561)	(0.00)
15/04/2025	EUR 41,263	USD 45,164	(561)	(0.00)
15/04/2025	EUR 102,244	USD 111,024	(504)	(0.00)
15/04/2025	EUR 67,467	USD 73,366	(437)	(0.00)
15/04/2025	EUR 2,009,391	USD 2,172,373	(321)	(0.00)
15/04/2025	EUR 62,417	USD 67,756	(286)	(0.00)
15/04/2025	EUR 235,712	USD 255,050	(257)	(0.00)

満期日	購入金額	売却金額	未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
15/04/2025	EUR 104,815	USD 113,518	(219)	(0.00)
15/04/2025	EUR 19,180	USD 20,884	(150)	(0.00)
15/04/2025	EUR 30,927	USD 33,578	(147)	(0.00)
15/04/2025	EUR 30,093	USD 32,670	(141)	(0.00)
15/04/2025	EUR 9,878	USD 10,812	(134)	(0.00)
15/04/2025	EUR 12,612	USD 13,734	(101)	(0.00)
15/04/2025	EUR 6,008	USD 6,574	(79)	(0.00)
15/04/2025	EUR 11,070	USD 12,038	(72)	(0.00)
15/04/2025	EUR 8,708	USD 9,481	(68)	(0.00)
15/04/2025	EUR 930	USD 1,018	(13)	(0.00)
15/04/2025	EUR 2,399	USD 2,604	(11)	(0.00)
15/04/2025	EUR 8,285	USD 8,965	(9)	(0.00)
15/04/2025	EUR 1,026	USD 1,118	(8)	(0.00)
15/04/2025	EUR 40,189	USD 43,449	(6)	(0.00)
15/04/2025	EUR 379	USD 415	(5)	(0.00)
15/04/2025	EUR 85	USD 93	(1)	(0.00)
15/04/2025	EUR 2,500	USD 2,701	1	0.00
15/04/2025	EUR 8,623	USD 9,317	4	0.00
15/04/2025	EUR 46,642	USD 50,401	17	0.00
15/04/2025	EUR 59,208	USD 63,973	28	0.00
15/04/2025	EUR 18,000	USD 19,423	34	0.00
15/04/2025	EUR 100,000	USD 108,060	35	0.00
15/04/2025	EUR 1,501,273	USD 1,622,270	532	0.00
15/04/2025	EUR 380,279	USD 410,343	720	0.00
15/04/2025	EUR 397,722	USD 429,165	753	0.00
15/04/2025	GBP 334,804	USD 434,701	(2,565)	(0.00)
15/04/2025	GBP 122,118	USD 158,750	(1,131)	(0.00)
15/04/2025	GBP 168,000	USD 217,830	(990)	(0.00)
15/04/2025	GBP 110,991	USD 143,911	(654)	(0.00)
15/04/2025	GBP 117,605	USD 152,429	(634)	(0.00)
15/04/2025	GBP 105,526	USD 136,773	(569)	(0.00)
15/04/2025	GBP 88,922	USD 115,296	(524)	(0.00)
15/04/2025	GBP 121,215	USD 156,891	(438)	(0.00)
15/04/2025	GBP 51,160	USD 66,425	(392)	(0.00)
15/04/2025	GBP 55,260	USD 71,680	(356)	(0.00)
15/04/2025	GBP 37,079	USD 48,143	(284)	(0.00)
15/04/2025	GBP 51,570	USD 66,841	(278)	(0.00)
15/04/2025	GBP 57,091	USD 73,907	(220)	(0.00)
15/04/2025	GBP 50,445	USD 65,310	(201)	(0.00)
15/04/2025	GBP 48,552	USD 62,860	(193)	(0.00)
15/04/2025	GBP 27,015	USD 35,042	(174)	(0.00)
15/04/2025	GBP 27,494	USD 35,649	(162)	(0.00)
15/04/2025	GBP 17,467	USD 22,679	(134)	(0.00)
15/04/2025	GBP 33,962	USD 43,965	(131)	(0.00)
15/04/2025	GBP 19,850	USD 25,748	(128)	(0.00)
15/04/2025	GBP 15,423	USD 20,025	(118)	(0.00)
15/04/2025	GBP 31,408	USD 40,652	(113)	(0.00)
15/04/2025	GBP 14,211	USD 18,451	(109)	(0.00)
15/04/2025	GBP 25,225	USD 32,656	(97)	(0.00)
15/04/2025	GBP 11,448	USD 14,864	(88)	(0.00)
15/04/2025	GBP 13,724	USD 17,767	(53)	(0.00)
15/04/2025	GBP 10,699	USD 13,851	(43)	(0.00)
15/04/2025	GBP 11,560	USD 14,962	(42)	(0.00)
15/04/2025	GBP 5,223	USD 6,772	(31)	(0.00)
15/04/2025	GBP 39,842	USD 51,455	(30)	(0.00)
15/04/2025	GBP 80,703	USD 104,194	(30)	(0.00)
15/04/2025	GBP 7,339	USD 9,499	(26)	(0.00)
15/04/2025	GBP 5,030	USD 6,512	(19)	(0.00)
15/04/2025	GBP 45,950	USD 59,326	(17)	(0.00)
15/04/2025	GBP 2,604	USD 3,376	(15)	(0.00)
15/04/2025	GBP 3,590	USD 4,648	(14)	(0.00)
15/04/2025	GBP 33,016	USD 42,626	(12)	(0.00)
15/04/2025	GBP 2,093	USD 2,714	(12)	(0.00)
15/04/2025	GBP 24,679	USD 31,862	(9)	(0.00)
15/04/2025	GBP 996	USD 1,293	(8)	(0.00)
15/04/2025	GBP 21,657	USD 27,960	(8)	(0.00)
15/04/2025	GBP 881	USD 1,143	(7)	(0.00)
15/04/2025	GBP 8,218	USD 10,614	(6)	(0.00)

満期日	購入金額	売却金額	未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
15/04/2025	GBP 1,475	USD 1,910	(5)	(0.00)
15/04/2025	GBP 243	USD 315	(2)	(0.00)
15/04/2025	GBP 6,690	USD 8,637	(2)	(0.00)
15/04/2025	GBP 551	USD 713	(2)	(0.00)
15/04/2025	GBP 2,997	USD 3,866	1	0.00
15/04/2025	GBP 5,000	USD 6,451	2	0.00
15/04/2025	GBP 1,574	USD 2,030	2	0.00
15/04/2025	GBP 1,350	USD 1,740	3	0.00
15/04/2025	GBP 7,937	USD 10,241	4	0.00
15/04/2025	GBP 1,751	USD 2,256	4	0.00
15/04/2025	GBP 16,492	USD 21,279	7	0.00
15/04/2025	GBP 10,320	USD 13,307	12	0.00
15/04/2025	GBP 32,008	USD 41,298	15	0.00
15/04/2025	GBP 41,508	USD 53,557	18	0.00
15/04/2025	GBP 18,596	USD 23,980	22	0.00
15/04/2025	GBP 12,840	USD 16,546	27	0.00
15/04/2025	GBP 60,365	USD 77,886	28	0.00
15/04/2025	GBP 25,726	USD 33,174	31	0.00
15/04/2025	GBP 49,055	USD 63,212	104	0.00
15/04/2025	GBP 91,883	USD 118,485	109	0.00
15/04/2025	GBP 57,707	USD 74,362	122	0.00
15/04/2025	GBP 299,584	USD 386,543	133	0.00
15/04/2025	GBP 80,910	USD 104,287	144	0.00
15/04/2025	GBP 380,791	USD 491,323	169	0.00
15/04/2025	GBP 480,811	USD 620,375	213	0.00
15/04/2025	GBP 482,763	USD 622,247	860	0.00
15/04/2025	GBP 2,178,631	USD 2,811,017	965	0.00
15/04/2025	GBP 940,236	USD 1,211,898	1,674	0.00
15/04/2025	GBP 3,839,333	USD 4,953,768	1,701	0.00
15/04/2025	GBP 10,530,936	USD 13,587,729	4,664	0.00
15/04/2025	GBP 8,072,393	USD 10,404,750	14,376	0.00
15/04/2025	GBP 10,347,179	USD 13,336,789	18,427	0.00
15/04/2025	GBP 11,719,470	USD 15,105,577	20,871	0.00
15/04/2025	GBP 58,900,937	USD 75,919,185	104,898	0.01
15/04/2025	GBP 103,832,402	USD 133,832,698	184,917	0.01
15/04/2025	GBP 276,311,431	USD 356,146,093	492,086	0.04
15/04/2025	JPY 609,151,830	USD 4,152,177	(72,769)	(0.00)
15/04/2025	JPY 19,419,896	USD 132,485	(2,432)	(0.00)
15/04/2025	USD 2,382	CHF 2,103	2	0.00
15/04/2025	USD 1,460	CHF 1,287	3	0.00
15/04/2025	USD 297	CHF 260	3	0.00
15/04/2025	USD 3,474	CHF 3,065	4	0.00
15/04/2025	USD 3,641	CHF 3,212	5	0.00
15/04/2025	USD 1,987	CHF 1,748	9	0.00
15/04/2025	USD 2,050	CHF 1,797	15	0.00
15/04/2025	USD 4,746	CHF 4,177	17	0.00
15/04/2025	USD 2,994	CHF 2,629	18	0.00
15/04/2025	USD 20,811	CHF 18,363	24	0.00
15/04/2025	USD 7,315	CHF 6,440	25	0.00
15/04/2025	USD 24,607	CHF 21,712	29	0.00
15/04/2025	USD 5,806	CHF 5,096	37	0.00
15/04/2025	USD 10,206	CHF 8,983	37	0.00
15/04/2025	USD 15,363	CHF 13,516	63	0.00
15/04/2025	USD 68,854	CHF 60,753	80	0.00
15/04/2025	USD 15,335	CHF 13,473	83	0.00
15/04/2025	USD 39,782	CHF 35,022	136	0.00
15/04/2025	USD 398,732	EUR 369,519	(700)	(0.00)
15/04/2025	USD 200,809	EUR 186,097	(352)	(0.00)
15/04/2025	USD 769,498	EUR 712,105	(252)	(0.00)
15/04/2025	USD 58,745	EUR 54,441	(103)	(0.00)
15/04/2025	USD 64,514	EUR 59,709	(28)	(0.00)
15/04/2025	USD 5,528	EUR 5,123	(10)	(0.00)
15/04/2025	USD 19,548	EUR 18,092	(9)	(0.00)
15/04/2025	USD 13,155	EUR 12,175	(6)	(0.00)
15/04/2025	USD 2,707	EUR 2,508	(5)	(0.00)
15/04/2025	USD 2,169	EUR 2,007	(1)	(0.00)
15/04/2025	USD 750	EUR 696	(1)	(0.00)
15/04/2025	USD 110	EUR 101	1	0.00

満期日	購入金額	売却金額	未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
15/04/2025	USD 1,078	EUR 997	1	0.00
15/04/2025	USD 1,636	EUR 1,512	2	0.00
15/04/2025	USD 278	EUR 254	3	0.00
15/04/2025	USD 1,329	EUR 1,227	3	0.00
15/04/2025	USD 557	EUR 511	4	0.00
15/04/2025	USD 1,092	EUR 1,006	5	0.00
15/04/2025	USD 6,076	EUR 5,615	6	0.00
15/04/2025	USD 44,580	EUR 41,235	7	0.00
15/04/2025	USD 1,100	EUR 1,012	7	0.00
15/04/2025	USD 576	EUR 526	7	0.00
15/04/2025	USD 1,251	EUR 1,149	9	0.00
15/04/2025	USD 1,752	EUR 1,611	10	0.00
15/04/2025	USD 82,199	EUR 76,032	12	0.00
15/04/2025	USD 1,760	EUR 1,609	20	0.00
15/04/2025	USD 6,719	EUR 6,189	29	0.00
15/04/2025	USD 7,615	EUR 7,014	33	0.00
15/04/2025	USD 34,068	EUR 31,485	34	0.00
15/04/2025	USD 5,460	EUR 5,014	40	0.00
15/04/2025	USD 5,835	EUR 5,334	69	0.00
15/04/2025	USD 16,614	EUR 15,303	72	0.00
15/04/2025	USD 11,092	EUR 10,188	80	0.00
15/04/2025	USD 8,992	EUR 8,220	106	0.00
15/04/2025	USD 10,230	EUR 9,346	127	0.00
15/04/2025	USD 11,179	EUR 10,222	129	0.00
15/04/2025	USD 11,927	EUR 10,906	138	0.00
15/04/2025	USD 82,254	EUR 75,948	158	0.00
15/04/2025	USD 14,065	EUR 12,850	175	0.00
15/04/2025	USD 24,940	EUR 22,906	180	0.00
15/04/2025	USD 56,936	EUR 52,445	246	0.00
15/04/2025	USD 58,660	EUR 54,021	266	0.00
15/04/2025	USD 42,290	EUR 38,835	311	0.00
15/04/2025	USD 119,254	EUR 109,847	515	0.00
15/04/2025	USD 90,086	EUR 82,843	537	0.00
15/04/2025	USD 60,144	EUR 54,983	710	0.00
15/04/2025	USD 104,562	EUR 96,020	769	0.00
15/04/2025	USD 71,500	EUR 65,379	828	0.00
15/04/2025	USD 208,170	EUR 191,707	945	0.00
15/04/2025	USD 135,233	EUR 124,205	974	0.00
15/04/2025	USD 138,573	EUR 126,681	1,637	0.00
15/04/2025	USD 265,550	EUR 242,701	3,202	0.00
15/04/2025	USD 717,402	EUR 660,664	3,257	0.00
15/04/2025	USD 574,571	EUR 525,264	6,786	0.00
15/04/2025	USD 2,252,018	EUR 2,073,910	10,224	0.00
15/04/2025	USD 3,294,188	EUR 3,012,195	38,155	0.00
15/04/2025	USD 3,594,696	GBP 2,787,615	(3,309)	(0.00)
15/04/2025	USD 206,880	GBP 160,546	(339)	(0.00)
15/04/2025	USD 125,391	GBP 97,308	(205)	(0.00)
15/04/2025	USD 63,655	GBP 49,364	(59)	(0.00)
15/04/2025	USD 158,674	GBP 122,980	(57)	(0.00)
15/04/2025	USD 34,284	GBP 26,587	(32)	(0.00)
15/04/2025	USD 19,078	GBP 14,805	(31)	(0.00)
15/04/2025	USD 13,017	GBP 10,101	(21)	(0.00)
15/04/2025	USD 10,313	GBP 7,993	(4)	(0.00)
15/04/2025	USD 11,778	GBP 9,129	(4)	(0.00)
15/04/2025	USD 9,154	GBP 7,095	(3)	(0.00)
15/04/2025	USD 2,123	GBP 1,648	(3)	(0.00)
15/04/2025	USD 7,115	GBP 5,514	(3)	(0.00)
15/04/2025	USD 2,360	GBP 1,830	(2)	(0.00)
15/04/2025	USD 240	GBP 185	1	0.00
15/04/2025	USD 4,286	GBP 3,319	3	0.00
15/04/2025	USD 13,330	GBP 10,325	4	0.00
15/04/2025	USD 611	GBP 471	4	0.00
15/04/2025	USD 1,176	GBP 907	5	0.00
15/04/2025	USD 1,413	GBP 1,090	6	0.00
15/04/2025	USD 24,269	GBP 18,798	7	0.00
15/04/2025	USD 1,611	GBP 1,243	7	0.00
15/04/2025	USD 23,625	GBP 18,298	7	0.00
15/04/2025	USD 15,135	GBP 11,720	9	0.00

満期日	購入金額	売却金額	未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
15/04/2025	USD 3,931	GBP 3,037	11	0.00
15/04/2025	USD 2,856	GBP 2,202	13	0.00
15/04/2025	USD 23,811	GBP 18,437	14	0.00
15/04/2025	USD 2,391	GBP 1,842	14	0.00
15/04/2025	USD 63,476	GBP 49,165	18	0.00
15/04/2025	USD 4,410	GBP 3,402	18	0.00
15/04/2025	USD 33,752	GBP 26,135	20	0.00
15/04/2025	USD 8,168	GBP 6,311	23	0.00
15/04/2025	USD 7,723	GBP 5,965	24	0.00
15/04/2025	USD 42,006	GBP 32,526	25	0.00
15/04/2025	USD 10,749	GBP 8,303	32	0.00
15/04/2025	USD 10,992	GBP 8,491	33	0.00
15/04/2025	USD 11,624	GBP 8,978	36	0.00
15/04/2025	USD 9,974	GBP 7,695	42	0.00
15/04/2025	USD 14,779	GBP 11,415	45	0.00
15/04/2025	USD 172,088	GBP 133,290	49	0.00
15/04/2025	USD 12,345	GBP 9,517	61	0.00
15/04/2025	USD 11,703	GBP 9,014	69	0.00
15/04/2025	USD 28,998	GBP 22,404	81	0.00
15/04/2025	USD 29,140	GBP 22,509	87	0.00
15/04/2025	USD 37,711	GBP 29,131	112	0.00
15/04/2025	USD 28,176	GBP 21,739	117	0.00
15/04/2025	USD 20,928	GBP 16,119	124	0.00
15/04/2025	USD 26,811	GBP 20,669	133	0.00
15/04/2025	USD 51,315	GBP 39,647	143	0.00
15/04/2025	USD 33,870	GBP 26,123	154	0.00
15/04/2025	USD 35,300	GBP 27,225	160	0.00
15/04/2025	USD 67,141	GBP 51,873	187	0.00
15/04/2025	USD 33,479	GBP 25,786	198	0.00
15/04/2025	USD 51,370	GBP 39,619	233	0.00
15/04/2025	USD 64,046	GBP 49,395	290	0.00
15/04/2025	USD 57,142	GBP 44,010	337	0.00
15/04/2025	USD 58,098	GBP 44,747	343	0.00
15/04/2025	USD 138,863	GBP 107,286	387	0.00
15/04/2025	USD 80,706	GBP 62,160	476	0.00
15/04/2025	USD 122,612	GBP 94,435	724	0.00
15/04/2025	USD 220,516	GBP 170,000	1,095	0.00
15/04/2025	USD 270,766	GBP 208,543	1,598	0.00
15/04/2025	USD 577,544	GBP 446,088	1,774	0.00
15/04/2025	USD 971,364	GBP 749,448	4,043	0.00
15/04/2025	USD 1,496,011	GBP 1,153,804	6,783	0.00
15/04/2025	USD 3,014,581	GBP 2,324,980	13,704	0.00
15/04/2025	USD 2,921,971	GBP 2,252,608	14,505	0.00
26/06/2025	USD 10,993,066	AUD 17,505,000	77,277	0.00
26/06/2025	USD 1,287,900	CAD 1,839,000	4,774	0.00
26/06/2025	USD 39,709,861	EUR 36,508,000	83,661	0.00
未決済為替予約取引未実現利益			1,134,252	0.06
未決済為替予約取引未実現損失			(3,344,457)	(0.18)
未決済為替予約取引未実現純損失			(2,210,205)	(0.12)

想定元本		評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
買建オプション - 0.00%			
10,100	Put at 160.0000 on AppLovin Corp April 2025	7,373	0.00
40,500	Call at 11.0000 on Bitdeer Technologies Holding Co April 2025	4,050	0.00
40,500	Call at 9.0000 on Core Scientific Inc April 2025	1,215	0.00
28,100	Put at 2.5000 on Inotiv Inc April 2025	14,331	0.00
39,200	Call at 50.0000 on Semtech Corp April 2025	1,960	0.00
28,100	Call at 30.0000 on Xometry Inc April 2025	21,918	0.00
買建オプション評価額		50,847	0.00

通貨	想定元本	銘柄名	支払	受取	償還日	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
クレジット・デフォルト・スワップ - (0.11)%							
USD	34,731,000	Markit CDX EM	1.00%	—	20/12/2029	(1,852,706)	(0.11)
クレジット・デフォルト・スワップのマイナス評価額						(1,852,706)	(0.11)

想定元本	未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
トータル・リターン・スワップ - 1.92%		
(90,070) 360 DigiTech Inc	1,194	0.00
(116,821) A10 Networks Inc	143,766	0.01
(3,743) Affirm Holdings Inc	18,253	0.00
9,087,000 Affirm Holdings Inc	22,866	0.00
21,640,000 Akamai Technologies Inc	(63,288)	(0.00)
8,673,000 Akamai Technologies Inc	87,059	0.00
(111,412) Akamai Technologies Inc	150,406	0.01
31,829,000 Alibaba Group Holding Ltd	(1,483,055)	(0.08)
(253,372) Alibaba Group Holding Ltd	1,236,109	0.07
(34,869) Alkami Technology Inc	44,981	0.00
(743,947) Alphatec Holdings Inc	934,677	0.05
(910,821) Alphawave IP Group Plc	265,854	0.02
3,080,000 Amphastar Pharmaceuticals Inc	(307,177)	(0.02)
(19,971) Amphastar Pharmaceuticals Inc	129,134	0.01
(184,573) ANI Pharmaceuticals Inc	(1,687,019)	(0.10)
8,353,000 ANI Pharmaceuticals Inc	785,541	0.04
(36,800) ANTA Sports Products Ltd	(24,596)	(0.00)
7,905,000 Applied Digital Corp	(1,794,824)	(0.10)
(705,607) Applied Digital Corp	2,997,443	0.17
6,305,000 Applied Optoelectronics Inc	(1,586,623)	(0.09)
(99,289) Applied Optoelectronics Inc	1,268,778	0.07
(258,860) Astronics Corp	(1,488,283)	(0.08)
2,454,000 Astronics Corp	324,306	0.02
(312,047) B2Gold Corp	(76,233)	(0.00)
1,405,000 B2Gold Corp	118,915	0.01
11,523,000 Bentley Systems Inc	(30,828)	(0.00)
(15,055) Bentley Systems Inc	74,519	0.00
753,000 BigBear.ai Holdings Inc	(1,275,099)	(0.07)
2,661,000 BigBear.ai Holdings Inc	123,999	0.01
(1,326,758) BigBear.ai Holdings Inc	571,410	0.03
(3,584) BioMarin Pharmaceutical Inc	2,975	0.00
9,443,000 Bitdeer Technologies Group	(2,016,863)	(0.11)
10,411,000 Bitdeer Technologies Group	(1,489,727)	(0.08)
(1,690,971) Bitdeer Technologies Group	16,661,796	0.93
(20,077) Blackline Inc	(18,471)	(0.00)
(1) Blackline Inc	1	0.00
2,318,000 Blackline Inc	33,159	0.00
(615) Blackstone Mortgage Trust	(127)	(0.00)
9,804,000 Bloom Energy Corp	(1,599,580)	(0.09)
12,951,000 Bloom Energy Corp	(1,497,988)	(0.08)
(1,161,533) Bloom Energy Corp	4,475,241	0.26
6,569,000 Box Inc	(513,983)	(0.03)
7,517,000 Box Inc	(262,714)	(0.01)
(314,574) Box Inc	690,954	0.04
(40,500) BYD Co Ltd	72,842	0.00
(24,636) Capital Southwest Corp	1,893	0.00
8,691,000 Carnival Corp	(268,144)	(0.02)
(535,497) Carnival Corp	268,983	0.02
4,952,000 Ceridian HCM Holding Inc	214,021	0.01
837,000 Cheesecake Factory Inc	9,045	0.00
(95,250) Cheesecake Factory Inc	444,961	0.03
258,000 Chefs' Warehouse Inc	(36,088)	(0.00)
(4,824) Chefs' Warehouse Inc	36,614	0.00
(396,221) Cinemark Holdings Inc	(404,957)	(0.02)
5,715,000 Cinemark Holdings Inc	399,707	0.02
1,074,000 Cleanspark Inc	(307,730)	(0.02)
(175,156) Cleanspark Inc	770,664	0.04

想定元本

		未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
24,833,000	Cloudflare Inc	(1,222,767)	(0.07)
(40,817)	Cloudflare Inc	1,064,148	0.06
9,567,000	Coinbase Global Inc	(84,862)	(0.00)
(8,794)	Coinbase Global Inc	95,990	0.01
19,375,000	Collegium Pharmaceutical Inc	(2,133,746)	(0.12)
(368,068)	Collegium Pharmaceutical Inc	1,670,842	0.09
8,812,000	Confluent Inc	115,358	0.01
(16,176)	Confluent Inc	128,889	0.01
(28,573)	CONMED Corp	133,316	0.01
26,029,000	CONMED Corp	198,172	0.01
6,733,000	Core Scientific Inc	(518,828)	(0.03)
(577,199)	Core Scientific Inc	611,131	0.03
(12,397)	CSG Systems International Inc	(55,728)	(0.00)
1,092,000	CSG Systems International Inc	54,499	0.00
(1,754,000)	Cytokinetics Inc	128,494	0.01
24,281,000	Datadog Inc	(6,272,118)	(0.37)
(200,234)	Datadog Inc	4,780,296	0.28
(4,585)	Delivery Hero SE	31,617	0.00
(220,000)	Delta Electronics Thailand PCL	419,326	0.02
618,000	DexCom Inc	(6,098)	(0.00)
(1,008)	DexCom Inc	18,215	0.00
22,327,000	DigitalOcean Holdings Inc	1,005,813	0.06
1,000	DraftKings Holdings Inc	8	0.00
(1,737)	DraftKings Inc	20,036	0.00
2,964,000	Dropbox Inc	4,911	0.00
5,779,000	Dropbox Inc	68,395	0.00
(154,060)	Dropbox Inc	128,565	0.01
(42,957)	Duke Energy Corp	(82,355)	(0.00)
8,411,000	Duke Energy Corp	98,059	0.01
(116,991)	Dynavax Technologies Corp	24,334	0.00
9,917,000	Encore Capital Group Inc	(2,287,215)	(0.13)
18,922,000	Encore Capital Group Inc	(439,994)	(0.02)
(226,879)	Encore Capital Group Inc	2,483,874	0.14
(6,785)	Enovis Corp	(10,025)	(0.00)
720,000	Enovis Corp	13,884	0.00
(360)	Enphase Energy Inc	2,011	0.00
562,000	Enphase Energy Inc	13,136	0.00
1,568,000	Envista Holdings Corp	(6,469)	(0.00)
(11,971)	Envista Holdings Corp	4,789	0.00
4,837,000	Etsy Inc	39,118	0.00
(71,553)	Evergy Inc	(128,150)	(0.01)
6,360,000	Evergy Inc	155,111	0.01
5,590,000	Evolent Health Inc	(135,709)	(0.01)
(54,818)	Evolent Health Inc	52,293	0.00
27,755,000	Exact Sciences Corp	(445,034)	(0.03)
16,277,000	Exact Sciences Corp	(68,276)	(0.00)
(101,496)	Exact Sciences Corp	690,366	0.04
24,444,000	Expedia Group, Inc	(116,470)	(0.01)
(1,634)	Expedia Group, Inc	(2,847)	(0.00)
(19,169)	Expedia Group, Inc	228,460	0.01
(748,299)	EZCORP Inc	(2,079,094)	(0.12)
9,337,000	EZCORP Inc	1,615,234	0.09
5,741,000	FARO Technologies Inc	(302,481)	(0.02)
(75,472)	FARO Technologies Inc	260,755	0.01
(53,948)	FirstEnergy Corp	(65,328)	(0.00)
8,681,000	FirstEnergy Corp	63,171	0.00
567,000	Five9 Inc	(16,415)	(0.00)
(2,341)	Five9 Inc	25,537	0.00
20,569,000	Five9 Inc	1,029,276	0.06
(182,586)	Flight Centre Travel Group Ltd	339,344	0.02
(420,958)	Ford Motor Co	(31,863)	(0.00)
20,128,000	Ford Motor Co	211,745	0.01
(499,005)	Fortuna Mining Corp	(547,154)	(0.03)
1,731,000	Fortuna Silver Mines Inc	214,151	0.01
(31,838)	Fresenius Medical Care AG	(43,136)	(0.00)
11,490,000	Freshpet Inc	(497,662)	(0.03)
(130,090)	Freshpet Inc	507,033	0.03
(269,724)	GameStop Corp	(110,964)	(0.01)

想定元本

	未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
21,198,000 Greenbrier Cos Inc	(1,693,887)	(0.10)
(239,281) Greenbrier Cos Inc	2,844,760	0.16
(34,807) Groupon Inc	(183,347)	(0.01)
1,656,000 Groupon Inc	128,742	0.01
(63,946) Guardant Health Inc	94,175	0.01
16,048,000 Guardant Health Inc	176,024	0.01
844,000 Guess Inc	54,144	0.00
610,000 Guidewire Software Inc	(4,899)	(0.00)
(1,596) Guidewire Software Inc	6,109	0.00
5,782,000 H World Group Ltd	(83,404)	(0.00)
(84,183) H World Group Ltd	28,135	0.00
(29,933) Halozyme Therapeutics Inc	(178,455)	(0.01)
820,000 Halozyme Therapeutics Inc	45,302	0.00
1,735,000 Halozyme Therapeutics Inc	330,724	0.02
(9,922) Hercules Capital Inc	(4,149)	(0.00)
22,808,000 HubSpot Inc	(2,201,214)	(0.12)
(80,705) HubSpot Inc	(1,423,463)	(0.08)
(16,499) Immunocore Holdings plc	2,094	0.00
(282,153) Innoviva Inc	242,020	0.01
18,933,000 Innoviva Inc	1,472,728	0.08
(213,491) Inotiv Inc	269,133	0.02
(37,270) Insulet Corp	(147,442)	(0.01)
(25,680) Integer Holdings Corp	10,015	0.00
(79,486) InterDigital Inc	(3,041,769)	(0.18)
(894) InterDigital Inc	3,916	0.00
6,229,000 InterDigital Inc	3,092,825	0.18
547,000 Ionis Pharmaceuticals Inc	2,134	0.00
(4,554) Ionis Pharmaceuticals Inc	10,083	0.00
1,000 Jamf Holding Corp	82	0.00
1,000 Jazz Investments I Ltd	28	0.00
28,920,000 Jazz Investments I Ltd	130,564	0.01
(76,550) Jazz Pharmaceuticals Plc	999,450	0.06
(8,038) JBT Marel Corp	(6,618)	(0.00)
13,102,000 JD.com Inc	(286,029)	(0.02)
(188,894) JD.com Inc	335,069	0.02
1,110,000 JetBlue Airways Corp	(509,123)	(0.03)
(3,142,000) JetBlue Airways Corp	(218,117)	(0.01)
(141,054) JetBlue Airways Corp	427,597	0.02
(121,380) Lantheus Holding Inc	(158,191)	(0.01)
12,489,000 Lantheus Holdings Inc	410,161	0.02
(74,232) LCI Industries	626,569	0.04
(2,410,000) Lenovo Group Ltd	305,843	0.02
(27,759) Liberty Media Corp	(103,825)	(0.01)
2,894,000 Liberty Media Corp	54,493	0.00
3,223,000 Liberty Media Corp	107,926	0.01
(16,156) LivaNova Plc	(1,425)	(0.00)
2,384,000 LivaNova Plc	(913)	(0.00)
(23,209) Live Nation Entertainment Inc	(40,594)	(0.00)
36,362,000 Lumentum Holdings Inc	(2,360,706)	(0.13)
3,232,000 Lumentum Holdings Inc	(389,497)	(0.02)
4,417,000 Lumentum Holdings Inc	(39,940)	(0.00)
1,601,000 Lumentum Holdings Inc	41,509	0.00
(228,887) Lumentum Holdings Inc	2,302,791	0.13
596,000 Lyft Inc	(39,725)	(0.00)
(17,058) Lyft Inc	45,221	0.00
(18,201) MACOM Technology Solutions Holdings Inc	174,022	0.01
4,458,000 MACOM Technology Solutions Inc	(253,579)	(0.01)
413,000 MACOM Technology Solutions Inc	(7,762)	(0.00)
1,000 MARA Holdings Inc	(506)	(0.00)
1,000 MARA Holdings Inc	(274)	(0.00)
(82,169) MARA Holdings Inc	606,633	0.03
6,188,000 Marriott Vacations Worldwide Corp	(56,220)	(0.00)
(2,945) Marriott Vacations Worldwide Corp	44,568	0.00
3,366,000 Match Group Financeco 3 Inc	6,216	0.00
(12,227) Match Group Inc	11,300	0.00
(5,482) Merit Medical Systems Inc	(35,717)	(0.00)
554,000 Merit Medical Systems Inc	41,079	0.00
2,314,000 Meritage Homes Corp	(95,860)	(0.01)

想定元本

		未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
(7,783)	Meritage Homes Corp	91,504	0.01
12,339,000	Microchip Technology Inc	(31,172)	(0.00)
(31,411)	Microchip Technology Inc	125,070	0.01
328,000	MicroStrategy Inc	(181,431)	(0.01)
572,000	MicroStrategy Inc	483,217	0.03
(31,122)	MicroStrategy Inc	2,477,665	0.14
14,005,000	Middleby Corp	(392,860)	(0.02)
(95,702)	Middleby Corp	343,427	0.02
(38,780)	Mirum Pharmaceuticals Inc	(146,082)	(0.01)
812,000	Mirum Pharmaceuticals Inc	124,988	0.01
209,000	Mitek Systems Inc	4,825	0.00
(27,239)	Mitek Systems Inc	52,339	0.00
561,000	MKS Instruments Inc	(48,410)	(0.00)
(1,981)	MKS Instruments Inc	39,343	0.00
9,823,000	NCL Corp Ltd	(348,713)	(0.02)
7,951,000	NCL Corp Ltd	(206,457)	(0.01)
(167,755)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	299,363	0.02
4,812,000	Nutanix Inc	(159,194)	(0.01)
8,146,000	Nutanix Inc	(5,548)	(0.00)
(133,705)	Nutanix Inc	323,129	0.02
2,000,000	Ocado Group PLC	(108,941)	(0.01)
(187,211)	Ocado Group PLC	181,812	0.01
15,018,000	ON Semiconductor Corp	(469,889)	(0.03)
5,546,000	ON Semiconductor Corp	(55,072)	(0.00)
(191,307)	ON Semiconductor Corp	559,169	0.03
(3,254,924)	OPKO Health Inc	(413,543)	(0.02)
1,683,000	Ormat Technologies Inc	(5,983)	(0.00)
(8,687)	Ormat Technologies Inc	4,363	0.00
6,747,000	OSI Systems Inc	716,906	0.04
(28,203)	OSI Systems Inc	(200,376)	(0.01)
(117,203)	Pacira BioSciences Inc	(61,711)	(0.00)
6,655,000	Pacira BioSciences Inc	211,000	0.01
3,232,000	Pagaya Technologies Ltd	(309,564)	(0.02)
(184,325)	Pagaya Technologies Ltd	1,165,061	0.07
(27,043)	PagerDuty Inc	(1,343)	(0.00)
1,402,000	PagerDuty Inc	29,522	0.00
1,963,000	PAR Technology Corp	34,288	0.00
(55,081)	PAR Technology Corp	554,304	0.03
9,949,000	Parsons Corp	(436,803)	(0.02)
4,794,000	Parsons Corp	10,471	0.00
(236,029)	Parsons Corp	3,903,780	0.22
6,772,000	PDD Holdings Inc	(14,417)	(0.00)
(7,959)	PDD Holdings Inc	48,106	0.00
1,074,000	Pebblebrook Hotel Trust	(827)	(0.00)
3,737,000	Penn National Gaming Inc	(55,541)	(0.00)
(58,827)	Penn National Gaming Inc	266,293	0.02
(2,331,219)	Pharming Group NV	117,860	0.01
(565,000)	Ping An Insurance (Group) Co	(710)	(0.00)
(11,123)	Pinnacle West Capital Corp	(22,487)	(0.00)
1,737,000	Pinnacle West Capital Corp	28,022	0.00
(136,373)	Porch Group Inc	(112,070)	(0.01)
2,804,000	PPL Capital Funding Inc	70,312	0.00
(56,496)	PPL Corp	(70,747)	(0.00)
14,534,000	Progress Software Corp	(516,528)	(0.03)
4,671,000	Progress Software Corp	(139,652)	(0.01)
(1,746)	Progress Software Corp	(7)	(0.00)
(161,911)	Progress Software Corp	523,232	0.03
10,010,000	PROS Holdings Inc	(306,351)	(0.02)
(87,889)	PROS Holdings Inc	412,220	0.02
5,589,000	PTC Therapeutics Inc	(329,742)	(0.02)
(64,068)	PTC Therapeutics Inc	205,132	0.01
2,611,000	Q2 Holdings Inc	56,075	0.00
(128,441)	Q2 Holdings Inc	1,967,879	0.11
(141,000)	Quanta Computer Inc	146,479	0.01
(42,190)	RealReal Inc	121,062	0.01
1,759,000	Redfin Corp	236,020	0.01
1,395,000	Repay Holdings Corp	(142,758)	(0.01)
(54,971)	Repay Holdings Corp	128,676	0.01

想定元本

		未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
4,200,000	Repligen Corp	(227,005)	(0.01)
(11,996)	Repligen Corp	301,974	0.02
1,000	Rexford Industrial Realty LP	(20)	(0.00)
(1,385)	Rexford Industrial Realty LP	2,615	0.00
(159,120)	Rogers Sugar Inc	5,990	0.00
(309,416)	Sea Ltd	(1,841,983)	(0.10)
28,243,000	Sea Ltd	3,004,147	0.17
846,000	Semler Scientific Inc	(105,683)	(0.01)
(203)	Semler Scientific Inc	(35)	(0.00)
(8,338)	Semler Scientific Inc	149,440	0.01
12,400,000	Semtech Corp	(525,355)	(0.03)
(296,094)	Semtech Corp	922,885	0.05
37,253,000	Shift4 Payments Inc	(4,443,305)	(0.26)
8,349,000	Shift4 Payments Inc	(154,054)	(0.01)
(343,767)	Shift4 Payments Inc	1,887,428	0.11
14,217,000	Shopify Inc	(562,263)	(0.03)
(59,498)	Shopify Inc	628,772	0.04
(544,281)	Silvercorp Metals Inc	(293,758)	(0.02)
519,000	Silvercorp Metals Inc	96,112	0.01
8,651,000	Sirius XM Holdings Inc	(366,641)	(0.02)
(129,831)	Sirius XM Holdings Inc	283,820	0.02
13,254,000	SMART Global Holdings Inc	(1,545,127)	(0.09)
10,486,000	SMART Global Holdings Inc	(550,101)	(0.03)
(787,845)	SMART Global Holdings Inc	1,594,119	0.09
35,554,000	Snowflake Inc	(2,660,253)	(0.15)
10,376,000	Snowflake Inc	(870,390)	(0.05)
(203,135)	Snowflake Inc	639,519	0.04
22,444,000	SoFi Technologies Inc	(7,199,422)	(0.42)
1,400,000	SoFi Technologies Inc	(152,106)	(0.01)
(1,990,159)	SoFi Technologies Inc	5,123,130	0.30
(9,823)	SSR Mining Inc	(8,511)	(0.00)
506,000	SSR Mining Inc	58,387	0.00
(117,200)	StorageVault Canada Inc	10,486	0.00
6,888,000	StorageVault Canada Inc	53,683	0.00
2,516,000	Summit Hotel Properties Inc	(15,230)	(0.00)
(130,808)	Summit Hotel Properties Inc	128,488	0.01
2,813,000	Super Micro Computer Inc	(285,736)	(0.02)
(39,424)	Super Micro Computer Inc	402,854	0.02
2,808,000	Tandem Diabetes Care Inc	(848,352)	(0.05)
(51,057)	Tandem Diabetes Care Inc	592,298	0.03
(152,040)	Telix Pharmaceuticals Ltd	(516,042)	(0.03)
(46,541)	Terawulf Inc	171,430	0.01
8,847,000	TransMedics Group Inc	(273,027)	(0.02)
(64,285)	TransMedics Group Inc	255,442	0.01
11,217,000	Transocean Ltd	(1,586,088)	(0.09)
(2,655,109)	Transocean Ltd	1,558,910	0.09
(5,650)	Traverse Therapeutics Inc	(8,744)	(0.00)
(7,004)	Traverse Therapeutics Inc	40,228	0.00
287,000	Traverse Therapeutics Inc	102,169	0.01
(11,254,000)	Treasury Bill	(46,743)	(0.00)
17,149,000	Trip.com Group Ltd	(535,922)	(0.03)
(178,287)	Trip.com Group Ltd	417,944	0.02
(5,879)	Tyler Technologies Inc	(89,071)	(0.01)
3,469,000	Tyler Technologies Inc	100,373	0.01
22,537,000	Uber Technologies Inc	(455,279)	(0.03)
5,607,000	Uber Technologies Inc	(48,609)	(0.00)
(194,495)	Uber Technologies Inc	709,907	0.04
(153,730)	UGI Corp	8,515	0.00
5,600,000	UGI Corp	128,506	0.01
(21,097)	Unity Software Inc	156,002	0.01
1,000	Upstart Holdings Inc	(367)	(0.00)
843,000	Upstart Holdings Inc	(12)	(0.00)
16,892,000	Upstart Holdings Inc	(3,040,278)	(0.17)
(411,583)	Upstart Holdings Inc	12,842,003	0.74
633,000	Varex Imaging Corp	437	0.00
1,402,000	Varonis Systems Inc	(7,601)	(0.00)
(95,861)	Varonis Systems Inc	3,636	0.00
2,753,000	Varonis Systems Inc	10,838	0.00

想定元本

	未実現利益 (損失) (米ドル)	純資産 比率 (%)
11,531,000 Veeco Instruments Inc	(1,946,547)	(0.11)
(383,625) Veeco Instruments Inc	4,018,315	0.24
2,000 Verint Systems Inc	16	0.00
(126,014) Vertex Inc	(121,299)	(0.01)
4,218,000 Vertex Inc	39,004	0.00
(19,358) VIAVI Solutions Inc	19,488	0.00
17,263,000 Vishay Intertechnology Inc	(347,910)	(0.02)
(272,565) Vishay Intertechnology Inc	505,104	0.03
741,000 Wayfair Inc	(5,750)	(0.00)
(986,000) Wayfair Inc	(4,720)	(0.00)
(978,000) Wayfair Inc	3,793	0.00
(5,564) Wayfair Inc	5,727	0.00
23,025,000 Western Digital Corp	(1,866,159)	(0.11)
(446,004) Western Digital Corp	3,507,874	0.20
561,000 Winnebago Industries Inc	(13,939)	(0.00)
(2,347) Winnebago Industries Inc	15,313	0.00
6,916,000 WisdomTree Inc	(506,056)	(0.03)
(1,057,608) WisdomTree Inc	1,356,844	0.08
1,403,000 Workiva Inc	(85,113)	(0.00)
(4,434) Workiva Inc	77,037	0.00
(1,519,107) Xeris Biopharma Holdings Inc	(3,235,074)	(0.19)
13,963,000 Xometry Inc	(120,747)	(0.01)
1,656,000 Xometry Inc	43,916	0.00
(110,696) Xometry Inc	573,446	0.03
2,026,000 Ziff Davis Inc	(4,660)	(0.00)
(4,052) Ziff Davis Inc	3,323	0.00
(52,103) Zscaler Inc	(162,168)	(0.01)
8,133,000 Zscaler Inc	109,579	0.01
トータル・リターン・スワップのプラス評価額	126,350,132	7.16
トータル・リターン・スワップのマイナス評価額	(92,489,019)	(5.24)
トータル・リターン・スワップの評価額	33,861,113	1.92
金融派生商品合計	29,849,049	1.69
投資有価証券合計	1,682,974,523	95.39
その他純資産	81,355,703	4.61
純資産	1,764,330,226	100.00

アイルランド籍外国投資信託証券 ヘプタゴン－ケトルヒル US ロング・ショート株式ファンド－Y1 USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・オルタナティブファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年9月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

計算期間終了日 2025年9月30日
米ドル

収益	
受取利息および受取配当金	2, 179, 962
その他収益	445
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る実現純利益（損失）	7, 157, 629
為替取引に係る実現純損失	(5, 730)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る未実現利益（損失）の純変動額	(1, 145, 268)
為替取引に係る未実現損失の純変動額	(1, 417)
投資収益	8, 185, 621
費用	
投資管理費用	(762, 551)
運用報酬	(1, 766, 107)
運用管理報酬	(3, 745)
管理報酬	(55, 185)
預託手数料	(24, 939)
監査報酬	(10, 471)
役員報酬	(773)
配当費用	(228, 650)
保険料	(114)
支払利息	(1, 460)
弁護士報酬	(4, 703)
専門家報酬	(41, 100)
取引費用	(704, 546)
名義書換代理人手数料	(14, 779)
その他費用	(9, 227)
運用費用	(3, 628, 350)
税金（配当金に係る源泉徴収税を含む）	(270, 323)
償還可能投資証券保有者に属する純資産の純増額	4, 286, 948

2025年9月30日現在の投資資産明細表

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
損益による評価額の金融資産			
株式 - 58.17%			
Akamai Technologies Inc	11,373	861,618	1.01
Amrize Ltd	8,665	420,512	0.49
Atlas Energy Solutions Inc Class A	89,930	1,022,504	1.20
Consolidated Edison Inc	8,498	854,219	1.00
Cooper Cos Inc	4,696	321,958	0.38
Duke Energy Corp	13,773	1,704,409	2.00
Energizer Holdings Inc	75,963	1,890,719	2.22
Evercore Inc Class A	9,190	3,099,971	3.64
Franklin Resources Inc	103,870	2,402,513	2.82
Henry Schein Inc	29,613	1,965,415	2.31
Huntington Ingalls Industries Inc	7,171	2,064,603	2.42
International Flavors & Fragrances Inc	49,660	3,056,076	3.59
LKQ Corp	153,665	4,692,930	5.51
NXP Semiconductors NV	6,045	1,376,628	1.62
Parsons Corp	51,532	4,273,033	5.02
Penn Entertainment Inc	107,404	2,068,601	2.43
Pinterest Inc Class A	26,502	852,569	1.00
PPL Corp	22,946	852,673	1.00
Reynolds Consumer Products Inc	6,543	160,107	0.19
Rocket Cos Inc Class A	134,852	2,613,432	3.07
Signet Jewelers Ltd	9,573	918,242	1.08
Southern Co	17,957	1,701,785	2.00
Southwest Airlines Co	63,577	2,028,742	2.38
Unity Software Inc	32,268	1,292,011	1.52
Viatis Inc	86,174	853,123	1.00
Wynn Resorts Ltd	25,835	3,313,855	3.89
Xcel Energy Inc	10,574	852,793	1.00
Zoom Communications Inc Class A	24,540	2,024,550	2.38
株式合計		49,539,591	58.17
不動産投信 - 8.94%			
Healthcare Realty Trust Inc Class A	115,041	2,074,190	2.44
Hudson Pacific Properties Inc	597,586	1,649,337	1.94
Kimco Realty Corp	94,358	2,061,722	2.42
Pebblebrook Hotel Trust	148,831	1,695,185	1.99
SL Green Realty Corp	2,174	130,027	0.15
不動産投信合計		7,610,461	8.94
短期債務 - 11.61%			
United States Treasury Bill ZCP 28/11/2025	7,000,000	6,954,832	8.17
United States Treasury Bill ZCP 14/05/2026	3,000,000	2,931,938	3.44
短期債務合計		9,886,770	11.61

為替ヘッジ取引 - 0.02%

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	相手方	満期日	未実現利益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR	216	US\$	254	Brown Brothers Harriman & Co	29/10/2025	—	0.00
EUR	76,530	US\$	90,005	Brown Brothers Harriman & Co	29/10/2025	74	0.00
EUR	10,170,880	US\$	11,958,281	Brown Brothers Harriman & Co	29/10/2025	13,349	0.02
為替ヘッジ取引に係る未実現利益合計						13,423	0.02

損益による評価額の金融負債

為替ヘッジ取引 - 0.00%

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	相手方	満期日	未実現損失 (米ドル)	純資産 比率 (%)
US\$	147,664	EUR	126,316	Brown Brothers Harriman & Co	29/10/2025	(1,016)	0.00
US\$	125,209	EUR	106,385	Brown Brothers Harriman & Co	29/10/2025	(11)	0.00
為替ヘッジ取引に係る未実現損失合計						(1,027)	0.00

株式スワップ - 0.00%

額面	相手方	支払額 (スワップに基づく支払)	受取額 (スワップに基づく受取)	償還日	未実現損失 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
24,555,306	Morgan Stanley	FED 1-day - 37.5bps	1	Total return on basket	15/07/2026	(28)	0.00
株式スワップに係る未実現損失合計						(28)	0.00

	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
損益による評価額の金融資産合計	67,050,245	78.74
損益による評価額の金融負債合計	(1,055)	0.00
現金および現金同等物	24,896,234	29.24
その他純負債	(6,790,406)	(7.98)
償還可能投資証券保有者に属する純資産	85,155,018	100.00

有価証券分析(未監査)

	総資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品	38.68
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品	26.95
店頭デリバティブ商品	0.01
	65.64

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／内外／資産複合
信託期間	無期限
運用方針	主として、世界各国のリートおよび不動産関連株を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、配当等収益の確保と信託財産の成長を目指して分散投資を行います。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS・ 世界リートファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBS・世界リートファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分	期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000	円 －	% －	% －	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	10,007	0	0.1	97.0	1,040
2期 (2026年6月10日)	12,183	0	21.7	99.6	7,826

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。
(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

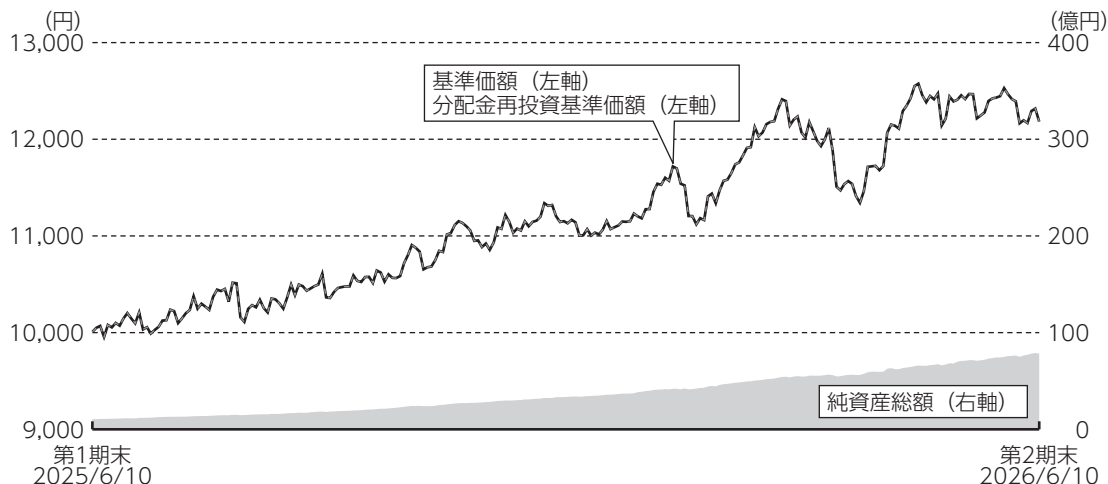
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年 6月10日	円 10,007	% －	% 97.0
6月末	10,056	0.5	99.4
7月末	10,516	5.1	99.0
8月末	10,456	4.5	99.5
9月末	10,603	6.0	99.5
10月末	10,949	9.4	98.9
11月末	11,339	13.3	99.1
12月末	11,152	11.4	98.9
2026年 1月末	11,164	11.6	99.8
2月末	12,187	21.8	99.8
3月末	11,413	14.1	99.3
4月末	12,473	24.6	99.8
5月末	12,466	24.6	99.8
(期 末) 2026年 6月10日	12,183	21.7	99.6

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 騰落率は期首比です。
(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：10,007円

第2期末：12,183円 (既払分配金 0円)

騰落率： 21.7% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国のリートおよび不動産関連株を投資対象とする投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期中騰落率
コヘン&スティアーズ SICAV-グローバル・リアル・エーステート・セキュリティーズ・ファンド-F USD	99.6%	+2.6%	10.2%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	0.0%	-0.0%	0.4%

（注）組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境について

世界リート市場は上昇しました。期の前半は、主要国・地域における利下げ期待や底堅い景気動向が支援材料となり、概ね堅調に推移しました。期中は、通商政策を巡る不透明感や中東情勢の緊張激化を受けて軟調となる局面もありましたが、その後は緊張緩和期待や不動産市場を取り巻く環境の安定化期待に支えられて反発しました。為替市場では、日米の金融政策や金利動向を巡る思惑から変動したものの、期を通じてみると米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、世界各国のリートおよび不動産関連株を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、配当等収益の確保と信託財産の成長を目指して分散投資を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日~2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,183円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、世界各国のリートおよび不動産関連株を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、配当等収益の確保と信託財産の成長を目指して分散投資を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	30円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は11,231円です。
（投信会社）	(26)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	4	0.040	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.013)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(2)	(0.015)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.012)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	34	0.304	

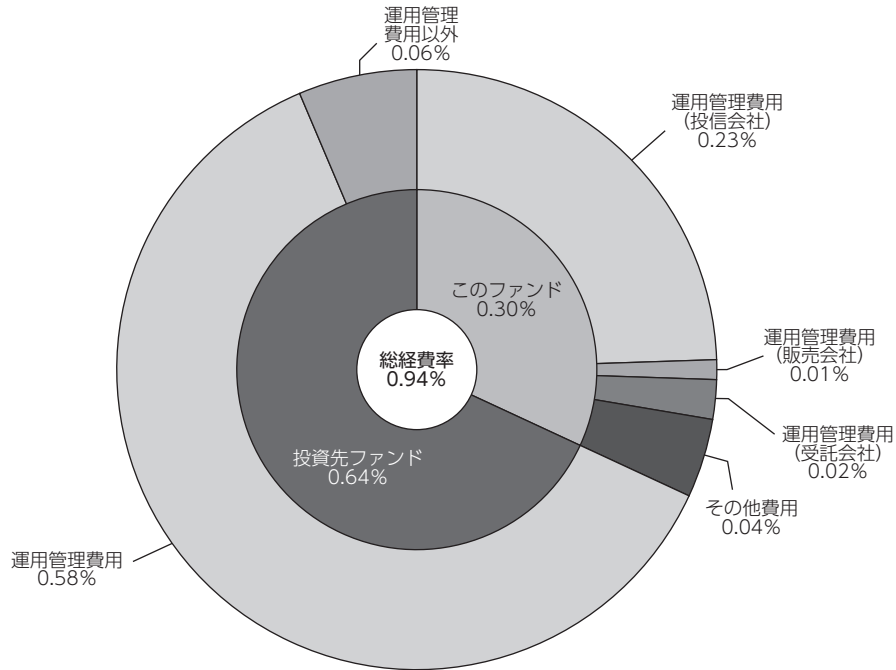
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	0.94%
①このファンドの費用の比率	0.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

(注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注8) 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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.94%です。

期中の売買及び取引の状況（自 2025年6月11日 至 2026年6月10日）

投資信託証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	(アメリカ)	□	千米ドル	□	千米ドル
	コヘン&スティアーズ SICAV - グローバル・リアル・エーステート・セキュリティーズ・ファンド - F USD	4,165,288	39,675	6,578	66

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等（自 2025年6月11日 至 2026年6月10日）

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表（2026年6月10日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	□ 10,094	□ 10,094	千円 10	% 0.0
合 計	10,094	10,094	10	0.0

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	期 首	当 期 末			
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
コヘン&スティアーズ SICAV・グローバル・リアル・ エステート・セキュリティーズ・ファンド・F USD	781,875	4,940,585	48,563	7,792,010	99.6
合 計	□ 数 ・ 金 額	781,875	4,940,585	48,563	7,792,010
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<99.6%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 10	% 0.0
投 資 証 券	7,792,010	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,697	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	7,837,717	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（7,796,030千円）の投資信託財産総額（7,837,717千円）に対する比率は99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=160.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,925,071,422円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	45,618,614
投資信託受益証券(評価額)	10,055
投 資 証 券(評価額)	7,792,010,990
未 収 入 金	87,431,080
未 収 利 息	683
(B) 負 債	98,414,091
未 払 金	87,354,082
未 払 解 約 金	3,286,711
未 払 信 託 報 酬	7,140,452
そ の 他 未 払 費 用	632,846
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	7,826,657,331
元 本	6,424,067,635
次 期 繰 越 損 益 金	1,402,589,696
(D) 受 益 権 総 口 数	6,424,067,635口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,183円

〈注記事項〉

期首元本額	1,039,889,532円
期中追加設定元本額	5,668,574,139円
期中一部解約元本額	284,396,036円
1口当たり純資産額	1.2183円

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	109,491円
受 取 利 息	109,491
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	622,999,454
売 買 益	640,874,029
売 買 損	△ 17,874,575
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,287,487
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	611,821,458
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,493,161
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	795,261,399
(配 当 等 相 当 額)	(238,835)
(売 買 損 益 相 当 額)	(795,022,564)
(G) 計 (D＋E＋F)	1,402,589,696
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	1,402,589,696
追 加 信 託 差 損 益 金	795,261,399
(配 当 等 相 当 額)	(238,835)
(売 買 損 益 相 当 額)	(795,022,564)
分 配 準 備 積 立 金	607,328,297

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（107,234円）、費用控除後の有価証券等損益額（607,221,063円）、および信託約款に規定する収益調整金（795,261,399円）より分配対象収益は1,402,589,696円（10,000口当たり2,183円）ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 コヘン&スティアーズ SICAV - グローバル・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド - F USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・世界リートファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

ご参考として、掲載されている当ファンドの損益および純資産変動計算書、投資明細表は、2025年12月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益および純資産変動計算書

計算期間終了日 2025年12月31日
米ドル

収益	
配当金（源泉徴収税控除後）	6,373,668
受取利息	118,874
その他収益	63
収益合計	6,492,605
費用	
運用管理報酬	1,519,637
所在地、管理および名義書換代行報酬	167,015
専門家報酬	159,181
役員報酬	3,943
年次税	71,666
預託手数料	89,061
その他費用	352,313
費用合計	2,362,816
費用払い戻し	(127,946)
純費用	2,234,870
投資純利益	4,257,735
実現純利益（損失）：	
投資	5,318,343
為替予約取引と為替取引	919,229
実現純利益（損失）	6,237,572
未実現評価（損）益の純変動額：	
投資	9,912,793
為替予約取引と為替取引	4,328
当期末実現評価（損）益の純変動額	9,917,121
純資産の増（減）額	20,412,428
設定	217,400,617
解約	(134,457,389)
資本の増減による純資産の増（減）額	82,943,228
支払配当金	(190,948)
純資産の変動合計	103,164,708
期首純資産額	152,504,220
期末純資産額	255,668,928
源泉徴収税	1,869,126

投資明細表

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている、また他の規制ある市場でも取引されている譲渡性証券			
普通株式			
ベルギー			
VGP NV	5,517	638,225	0.25
		638,225	0.25
中国			
GDS Holdings Ltd.	150,500	651,616	0.26
		651,616	0.26
ドイツ			
LEG Immobilien SE	10,815	790,680	0.31
TAG Immobilien AG	71,135	1,105,294	0.43
Vonovia SE	74,136	2,136,675	0.84
		4,032,649	1.58
香港			
Hongkong Land Holdings Ltd.	225,800	1,569,310	0.61
Sun Hung Kai Properties Ltd.	295,000	3,589,195	1.41
		5,158,505	2.02
日本			
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	188,200	4,587,784	1.79
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	351,300	3,990,492	1.56
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	133,400	3,346,383	1.31
		11,924,659	4.66
シンガポール			
UOL Group Ltd.	75,200	511,079	0.20
		511,079	0.20
スペイン			
Cellnex Telecom SA	15,401	496,146	0.19
		496,146	0.19
スウェーデン			
Atrium Ljungberg AB	116,061	418,164	0.16
Catena AB	17,882	874,431	0.34
Fastighets AB Balder Class B	162,683	1,203,517	0.47
Nyfosa AB	55,881	450,379	0.18
Swedish Logistic Property AB	144,850	651,281	0.26
Wihlborgs Fastigheter AB	72,385	716,485	0.28
		4,314,257	1.69
スイス			
Swiss Prime Site AG	17,713	2,754,486	1.08
		2,754,486	1.08
アメリカ			
Caesars Entertainment, Inc.	71,437	1,670,912	0.65
PACS Group, Inc.	18,685	717,317	0.28
		2,388,229	0.93
普通株式合計			
		32,869,851	12.86
不動産投信			
オーストラリア			
Charter Hall Group	150,853	2,459,579	0.96
Dexus	717,247	3,314,592	1.30
Goodman Group	388,681	8,029,764	3.14
Stockland	636,549	2,432,285	0.95
		16,236,220	6.35
ベルギー			
Aedifica SA	27,836	2,206,710	0.86
Warehouses De Pauw CVA	48,754	1,266,573	0.50
Xior Student Housing NV	22,438	762,900	0.30
		4,236,183	1.66
フランス			
Klepierre SA	74,639	2,957,642	1.15
Mercialys SA	86,411	1,120,399	0.44
Unibail-Rodamco-Westfield	14,961	1,629,882	0.64
		5,707,923	2.23

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
ドイツ			
Sirius Real Estate Ltd.	466,638	604,428	0.23
		604,428	0.23
香港			
Link REIT	579,732	2,587,511	1.01
		2,587,511	1.01
日本			
GLP J-Reit	1,246	1,183,638	0.46
Japan Metropolitan Fund Invest	2,737	2,166,970	0.85
Japan Real Estate Investment Corp.	3,396	2,836,048	1.11
KDX Realty Investment Corp.	1,003	1,125,572	0.44
Nippon Accommodations Fund, Inc.	853	731,400	0.29
Nippon Prologis REIT, Inc.	3,513	2,082,093	0.81
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	1,988	2,195,431	0.86
		12,321,152	4.82
シンガポール			
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,440,648	2,677,409	1.05
Centurion Accommodation REIT	1,788,200	1,543,470	0.60
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	2,848,840	1,452,908	0.57
Keppel REIT	1,788,500	1,355,978	0.53
		7,029,765	2.75
スペイン			
Merlin Properties Socimi SA	104,748	1,529,155	0.60
		1,529,155	0.60
イギリス			
Big Yellow Group PLC	77,751	1,093,896	0.43
Great Portland Estates PLC	167,635	718,145	0.28
Land Securities Group PLC	189,825	1,588,116	0.62
LondonMetric Property PLC	588,516	1,501,633	0.59
Safestore Holdings PLC	58,957	583,649	0.23
Segro PLC	90,553	877,435	0.34
Tritax Big Box REIT PLC	1,150,365	2,354,987	0.92
		8,717,861	3.41
アメリカ			
Agree Realty Corp.	140,332	10,108,114	3.95
Boston Properties REIT, Inc.	57,302	3,866,739	1.51
CareTrust REIT, Inc.	69,018	2,495,691	0.98
Crown Castle, Inc.	68,509	6,088,395	2.38
Digital Realty Trust, Inc.	84,809	13,120,800	5.13
Equinix, Inc.	11,333	8,682,891	3.40
Equity Residential	48,771	3,074,524	1.20
Essential Properties Realty Trust, Inc.	62,141	1,843,102	0.72
Essex Property Trust, Inc.	41,638	10,895,832	4.26
Extra Space Storage, Inc.	53,865	7,014,300	2.74
First Industrial Realty Trust, Inc.	34,134	1,954,854	0.77
Gaming & Leisure Properties, Inc.	38,955	1,740,899	0.68
Healthcare Realty Trust, Inc.	208,416	3,532,651	1.38
Host Hotels & Resorts, Inc.	354,439	6,284,203	2.46
Hudson Pacific Properties, Inc.	42,155	456,539	0.18
Invitation Homes, Inc.	247,169	6,868,827	2.69
Iron Mountain, Inc.	67,169	5,571,669	2.18
Kilroy Realty Corp.	62,651	2,341,268	0.92
Kimco Realty Corp.	261,103	5,292,558	2.07
Kite Realty Group Trust	71,700	1,718,649	0.67
Omega Healthcare Investors, Inc.	57,302	2,540,771	0.99
Outfront Media, Inc.	49,153	1,184,587	0.46
Prologis, Inc.	97,288	12,419,786	4.86
Public Storage	15,790	4,097,505	1.60
Realty Income Corp.	24,703	1,392,508	0.55
Simon Property Group, Inc.	25,085	4,643,484	1.82
Sun Communities, Inc.	41,512	5,143,752	2.01
Welltower, Inc.	132,434	24,581,075	9.61
Weyerhaeuser Co.	59,850	1,417,846	0.56
		160,373,819	62.73
不動産投信合計		219,344,017	85.79

銘柄	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
新株予約権			
シンガポール			
Keppel REIT	446,062	5,203	0.00
		5,203	0.00
新株予約権合計		5,203	0.00
オープン・エンド型ファンド			
アイルランド			
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	2,398,010	2,398,010	0.94
		2,398,010	0.94
オープン・エンド型ファンド合計		2,398,010	0.94
公認の証券取引所に上場されている、また他の規制ある市場でも取引されている譲渡性証券合計 (Cost \$ 243,551,014)		254,617,081	99.59
その他資産 (負債控除後)		1,051,847	0.41
純資産総額		255,668,928	100.00

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／海外／株式
信託期間	無期限
運用方針	主として、新興国の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS・ エマージング株式ファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBS・エマージング株式ファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 み			期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		分	配	金			
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000			円 －	% －	% －	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	11,507			0	15.1	99.4	791
2期 (2026年6月10日)	18,166			0	57.9	99.0	5,767

- (注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。
(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

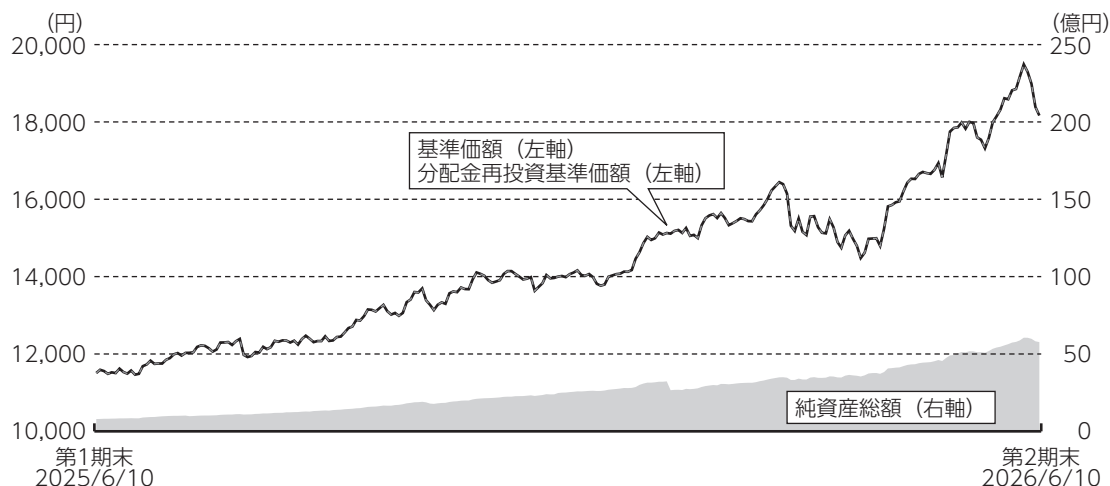
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年 6月10日	円 11,507	% －	% 99.4
6月末	11,827	2.8	97.5
7月末	12,329	7.1	98.8
8月末	12,306	6.9	99.6
9月末	13,018	13.1	98.9
10月末	14,107	22.6	99.0
11月末	14,041	22.0	99.8
12月末	14,171	23.2	98.9
2026年 1月末	15,510	34.8	99.7
2月末	16,336	42.0	98.9
3月末	14,796	28.6	99.3
4月末	16,936	47.2	100.7
5月末	18,587	61.5	99.8
(期 末) 2026年 6月10日	18,166	57.9	99.0

- (注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 騰落率は期首比です。
(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：11,507円

第2期末：18,166円（既払分配金 0円）

騰落率： 57.9%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のおお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、新興国の株式を投資対象とする投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期間中騰落率
サンズ・キャピタル・エマージング・マーケット・グロース・ファンドーA USD	39.4%	－0.5%	19.2%
アカディアン・エマージング・マーケット・エクイティ UCITS II－C	30.1%	－0.4%	51.2%
ARGAエマージング・マーケット・エクイティ・ファンドーCK USD	29.6%	＋0.5%	74.8%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	0.0%	－0.0%	0.4%

（注）組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境について

エマージング株式市場は上昇しました。期中は、中東情勢の緊張や米国の通商政策を巡る不透明感などを背景に、株価が不安定な動きとなる局面もみられました。しかし、人工知能（AI）関連需要の拡大期待を背景にアジア市場が堅調に推移したほか、米中関係の改善期待なども支援材料となり、株価は上昇基調を維持しました。期の終盤には中東情勢の悪化を受けて一時的に下落したものの、その後の緊張緩和期待などから反発しました。為替市場では、日米の金融政策や金利動向を巡る思惑から変動したものの、期を通じてみると米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、新興国の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日~2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	8,165円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、新興国の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	38円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は14,497円です。
（投信会社）	(33)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	7	0.048	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.020)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(2)	(0.015)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.012)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	45	0.312	

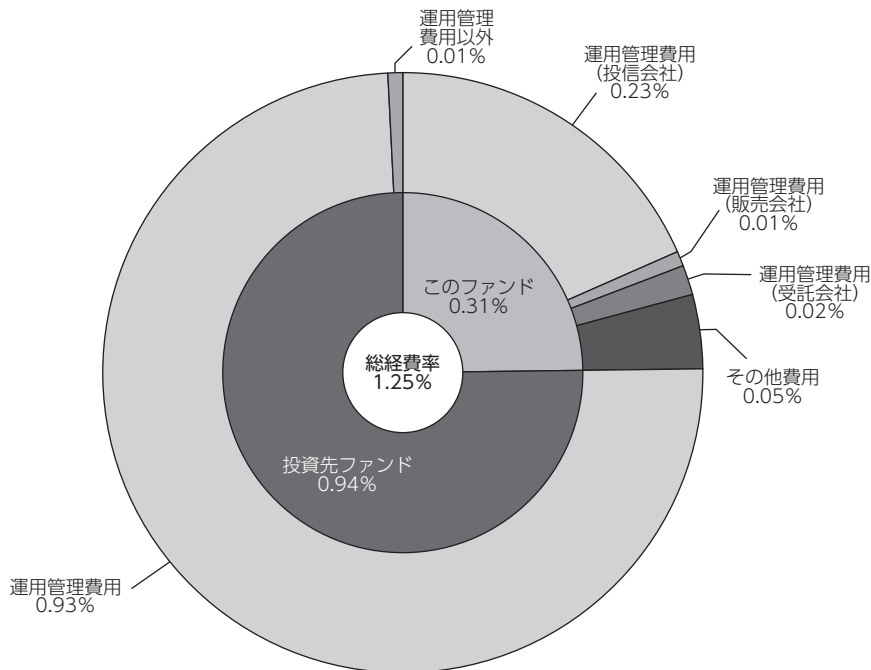
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	1.25%
①このファンドの費用の比率	0.31%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.93%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

- (注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
- (注9) 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。

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

期中の売買及び取引の状況 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国					
(アメリカ)		□	千米ドル	□	千米ドル
アカディアン・エマージング・マーケット・エクイティ UCITS II - C		248,304	7,849	35,980	1,151
サンズ・キャピタル・エマージング・マーケット・グロース・ファンド - A USD		624,174	11,815	59,518	1,125
ARGAエマージング・マーケット・エクイティ・ファンド - CK USD		5,492,424	7,314	1,018,341	1,326

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表 (2026年6月10日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ン ド 名	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	□ 10,094	□ 10,094	千円 10	% 0.0
合 計	10,094	10,094	10	0.0

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ン ド 名	期 首	当 期 末			
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
アカディアン・エマージング・マーケット・エクイティ UCITS II - C	64,630	276,954	10,806	1,733,944	30.1
サンズ・キャピタル・エマージング・マーケット・グロース・ファンド - A USD	127,046	691,703	14,145	2,269,619	39.4
ARGAエマージング・マーケット・エクイティ・ファンド - CK USD	1,583,772	6,057,855	10,641	1,707,482	29.6
合 計	□ 数 ・ 金 額	1,775,449	7,026,512	35,593	5,711,046
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	－	<99.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 5,711,056	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	64,821	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,775,877	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (5,714,033千円) の投資信託財産総額 (5,775,877千円) に対する比率は98.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=160.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,843,122,857円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	64,681,962
投資信託受益証券(評価額)	5,711,056,341
未 収 入 金	67,383,540
未 収 利 息	1,014
(B) 負 債	75,916,714
未 払 金	67,245,671
未 払 解 約 金	3,305,622
未 払 信 託 報 酬	4,924,602
そ の 他 未 払 費 用	440,819
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,767,206,143
元 本	3,174,751,035
次 期 繰 越 損 益 金	2,592,455,108
(D) 受 益 権 総 口 数	3,174,751,035口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,166円

<注記事項>

期首元本額	688,080,754円
期中追加設定元本額	3,049,830,863円
期中一部解約元本額	563,160,582円
1口当たり純資産額	1.8166円

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	75,060円
受 取 利 息	75,060
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,197,410,141
売 買 益	1,278,185,271
売 買 損	△ 80,775,130
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,186,579
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,189,298,622
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,528,058
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,381,628,428
(配 当 等 相 当 額)	(119,457,406)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,262,171,022)
(G) 計 (D+E+F)	2,592,455,108
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,592,455,108
追 加 信 託 差 損 益 金	1,381,628,428
(配 当 等 相 当 額)	(119,457,406)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,262,171,022)
分 配 準 備 積 立 金	1,210,826,680

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (74,241円)、費用控除後の有価証券等損益額 (1,189,195,060円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,381,628,428円) および分配準備積立金 (21,557,379円) より分配対象収益は2,592,455,108円 (10,000口当たり8,165円) ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

アイルランド籍外国投資信託証券 アカディアン・エマージング・マーケット・エクイティ UCITS II-Cの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・エマージング株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資資産明細表は、2025年3月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	計算期間終了日 2025年3月31日 千米ドル
収益	
配当金	64,441
受取利息	195
	64,636
投資活動による純利益（損失）	100,905
投資収益（費用）合計	165,541
費用	
運用管理報酬	(16,470)
預託手数料	(208)
保管費用	(1,061)
管理および名義書換代行報酬	(608)
監査報酬	(12)
専門家報酬	(61)
その他費用	(228)
営業費用合計	(18,648)
純収益／（費用）	146,893
金融費用	
分配金	(42,168)
当期税引前利益（損失）	104,725
課税	
キャピタル・ゲイン税	(182)
源泉徴収税	(7,598)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の運用による純増（減）額	96,945

2025年3月31日現在の投資明細表

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	譲渡性証券 (96.22%)		
	普通株式 (95.11%)		
	パミューダ (0.28%)		
	銀行		
28	Credicorp Ltd.	5,236	0.28
	ブラジル (1.92%)		
65	Cury Construtora e Incorporadora SA	279	0.01
	各種金融サービス		
19	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	40	0.00
31	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	129	0.01
	電力		
20	Alupar Investimento SA	101	0.01
	食品		
2,062	Ambev SA	4,809	0.25
652	BRF SA	2,231	0.12
	持株会社一各種事業		
8	Dexxos Participacoes SA	11	0.00
	保険		
391	BB Seguridade Participacoes SA	2,731	0.15
607	Caixa Seguridade Participacoes SA	1,601	0.08
121	IRB-Brasil Resseguros SA	1,100	0.06
230	Porto Seguro SA	1,632	0.09
	インターネットソフトウェア・サービス		
179	C&A Modas SA	342	0.02
	石油・ガス		
2,278	Ultrapar Participacoes SA	6,949	0.37
1,155	Vibra Energia SA	3,649	0.19
	医薬品		
23	Profarma Distribuidora de Produtos Farmaceuticos SA	29	0.00
	不動産		
31	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	132	0.01
	ソフトウェア		
70	Bemobi Mobile Tech SA	207	0.01
79	TOTVS SA	461	0.03
	通信		
337	Telefonica Brasil SA	2,938	0.16
1,802	TIM SA	5,560	0.29
	繊維・アパレル		
59	Grendene SA	58	0.00
84	Guararapes Confeccoes SA	99	0.01
	輸送		
23	Tegma Gestao Logistica SA	134	0.01
	水道		
11	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	40	0.00
147	Cia De Sanena Do Parana	697	0.04
	ケイマン (22.58%)	35,959	1.92
	自動車		
671	Geely Automobile Holdings Ltd.	1,435	0.08
	建築製品		
13	Global Lighting Technologies, Inc.	20	0.00
	化学		
612	Kingboard Holdings Ltd.	1,743	0.09
	商業サービス・用品		
154	JH Educational Technology, Inc.	15	0.00
8	TAL Education Group ADR	111	0.01
402	Tianjin Port Development Holdings Ltd.	34	0.00
	販売代理店		
523	Pop Mart International Group Ltd.	10,525	0.56
	各種金融サービス		
366	FinVolution Group ADR	3,577	0.19
2	Noah Holdings Ltd. ADR	20	0.00
474	Pagseguro Digital Ltd.	3,762	0.20
428	Qifu Technology, Inc. ADR	19,429	1.04

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	電気機器		
36	AAC Technologies Holdings, Inc.	218	0.01
110	General Interface Solution Holding Ltd.	156	0.01
491	Veson Holdings Ltd.	12	0.00
53	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	165	0.01
	食品		
44	Uni-President China Holdings Ltd.	51	0.00
	住宅用家具		
9	FY Group Ltd.	20	0.00
2,025	TCL Electronics Holdings Ltd.	2,439	0.13
	インターネットソフトウェア・サービス		
4,532	Alibaba Group Holding Ltd.	74,577	3.97
284	Autohome, Inc. ADR	7,874	0.42
941	Baidu, Inc.	10,885	0.58
13	Baozun, Inc.	12	0.00
321	Bilibili, Inc.	6,142	0.33
35	Hello Group, Inc. ADR	218	0.01
1,353	JD.com, Inc.	27,967	1.49
80	JOYY, Inc. ADR	3,336	0.18
2,818	Kuaishou Technology	19,690	1.05
1,500	Meituan	30,039	1.60
58	PDD Holdings, Inc. ADR	7,034	0.37
24	Sohu.com Ltd. ADR	311	0.02
1,567	Tencent Holdings Ltd.	100,144	5.34
639	Tongdao Liepin Group	419	0.02
615	Vipshop Holdings Ltd. ADR	9,925	0.53
434	Weibo Corp. ADR	4,075	0.22
19	Zhihu, Inc.	80	0.00
	機械		
129	Lida Holdings Ltd.	90	0.00
1,337	Lonking Holdings Ltd.	337	0.02
	家庭用品		
74	Giant Biogene Holding Co. Ltd.	672	0.04
	医薬品		
914	China Feihe Ltd.	690	0.04
	小売		
594	361 Degrees International Ltd.	338	0.02
7,161	China Dongxiang Group Co. Ltd.	364	0.02
2,443	China Harmony Auto Holding Ltd.	220	0.01
16	Gourmet Master Co. Ltd.	44	0.00
2,519	Grand Baoxin Auto Group Ltd.	28	0.00
	半導体装置・製品		
183	Himax Technologies, Inc. ADR	1,379	0.08
2	Parade Technologies Ltd.	28	0.00
55	Silicon Motion Technology Corp. ADR	2,809	0.15
	ソフトウェア		
28	Cheetah Mobile, Inc. ADR	121	0.01
139	IGG, Inc.	65	0.00
1,238	Inkeverse Group Ltd.	236	0.01
2,275	Kingsoft Corp. Ltd.	11,012	0.59
445	NetDragon Websoft Holdings Ltd.	580	0.03
1,086	NetEase, Inc.	22,054	1.18
55	VTEX	281	0.01
252	XD, Inc.	1,046	0.06
75	Yalla Group Ltd. ADR	405	0.02
	通信		
5,439	Xiaomi Corp.	34,398	1.83
	輸送		
36	JD Logistics, Inc.	57	0.00
	チリ (0.11%)	423,714	22.58
	銀行		
2	Banco de Credito e Inversiones SA	73	0.00
179	Bicecorp SA	54	0.00
	飲料		
53	Cia Cervecerias Unidas SA	399	0.02
	食品		
238	Cencosud SA	711	0.04

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	石油・ガス		
51	Empresas Copec SA	357	0.02
	その他金融		
121	Falabella SA	509	0.03
	中国 (5.48%)	2,103	0.11
	自動車部品		
399	Huayu Automotive Systems Co. Ltd.	995	0.05
	自動車		
336	BAIC Motor Corp. Ltd.	87	0.00
2,862	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	1,744	0.09
247	Seres Group Co. Ltd.	4,288	0.23
165	Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd.	1,069	0.06
	銀行		
35,507	Agricultural Bank of China Ltd. (Class H)	21,362	1.14
5,108	Bank of China Ltd. (Class H)	3,080	0.17
36,781	China Construction Bank Corp. (Class H)	32,531	1.73
15	China Merchants Bank Co. Ltd. (Hong-Kong listed)	89	0.01
988	China Minsheng Banking Corp. Ltd. (Class H)	445	0.02
1,743	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd.	1,183	0.06
10,026	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. (Class H)	7,140	0.38
1,345	Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd.	1,546	0.08
	建築製品		
104	Opplé Lighting Co. Ltd.	237	0.01
	化学		
101	China BlueChemical Ltd.	25	0.00
	建設・エンジニアリング		
3,463	China Petroleum Engineering Corp.	1,590	0.09
	容器・包装		
27	Xiamen Jihong Technology Co. Ltd.	47	0.00
	電気機器		
523	Guodian Nanjing Automation Co. Ltd.	523	0.03
17	Shenzhen Laibao Hi-tech Co. Ltd.	25	0.00
	食品		
763	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.	2,838	0.15
375	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	1,454	0.08
	医療機器・用品		
766	Edan Instruments, Inc.	1,279	0.07
	ホテル・レストラン・レジャー		
3,535	Loncin Motor Co. Ltd.	5,630	0.30
	家庭用品		
22	Shenzhen Fuanna Bedding & Furnishing Co. Ltd.	24	0.00
	保険		
2,563	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	8,057	0.43
837	China Reinsurance Group Corp.	103	0.01
	インターネットソフトウェア・サービス		
718	360 Security Technology, Inc.	1,028	0.06
	メディア		
14	Chinese Universe Publishing & Media Group Co. Ltd.	21	0.00
1,659	Shandong Publishing & Media Co. Ltd.	2,226	0.12
	金属・鉱業		
245	Henan Jinma Energy Co. Ltd.	15	0.00
	その他製造		
46	Launch Tech Co. Ltd.	71	0.00
	石油・ガスサービス		
113	Sinopec Engineering Group Co. Ltd.	80	0.00
	医薬品		
386	Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group Co. Ltd.	1,328	0.07
	小売		
839	Zhejiang Semir Garment Co. Ltd.	762	0.04
	チェコ (0.21%)	102,922	5.48
	銀行		
80	Komerční Banka AS	3,865	0.21
	エジプト (0.00%)		
	食品		
92	Cairo Poultry Co.	32	0.00

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	不動産		
61	Emaar Misr for Development SAE	10	0.00
		42	0.00
	香港 (1.76%)		
	自動車		
3,959	Sinotruk Hong Kong Ltd.	10,738	0.57
	コンピュータ・周辺機器		
12,186	Lenovo Group Ltd.	16,417	0.88
	保険		
3,863	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	5,871	0.31
	鉄鋼		
3,273	Xiwang Special Steel Co. Ltd.	—	0.00
	金属・鉱業		
255	China Zhongwang Holdings Ltd.	—	0.00
		33,026	1.76
	ハンガリー (0.81%)		
	銀行		
140	OTP Bank Nyrt	9,414	0.50
	石油・ガス		
421	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	3,311	0.18
	医薬品		
76	Richter Gedeon Nyrt	2,109	0.11
	通信		
86	Magyar Telekom Telecommunications PLC	373	0.02
		15,207	0.81
	インド (16.34%)		
	自動車部品		
7	Gulf Oil Lubricants India Ltd.	89	0.00
158	KPIT Technologies Ltd.	2,424	0.13
8	NRB Bearings Ltd.	18	0.00
	自動車		
—	Force Motors Ltd.	45	0.00
87	Tata Motors Ltd. (Partially Restricted)	685	0.04
	銀行		
1,454	Bank of Baroda	3,902	0.21
2,456	Canara Bank	2,561	0.14
63	City Union Bank Ltd.	117	0.00
784	ICICI Bank Ltd.	12,366	0.66
92	Indian Bank	584	0.03
488	IndusInd Bank Ltd.	3,705	0.20
1,498	Karur Vysya Bank Ltd.	3,664	0.19
554	Kotak Mahindra Bank Ltd.	14,077	0.75
720	Punjab National Bank	807	0.04
554	State Bank of India	4,998	0.27
	飲料		
28	United Spirits Ltd.	464	0.02
	バイオテクノロジー		
9	Kaveri Seed Co. Ltd.	136	0.01
	建築製品		
22	NCL Industries Ltd.	47	0.00
	化学		
20	EID Parry India Ltd.	180	0.01
—	Foseco India Ltd.	19	0.00
66	GHCL Ltd.	472	0.03
91	Grauer & Weil India Ltd.	88	0.00
6	Plastiblends India Ltd.	13	0.00
55	Tamilnadu Petroproducts Ltd.	44	0.00
	商業サービス・用品		
169	CMS Info Systems Ltd.	904	0.05
39	Gujarat Pipavav Port Ltd.	63	0.00
	コンピュータ・周辺機器		
77	Infosys Ltd.	1,415	0.08
1,826	Infosys Ltd. ADR	33,170	1.77
16	Mphasis Ltd.	453	0.02
69	Nucleus Software Exports Ltd.	650	0.03
26	Redington Ltd.	76	0.00
443	Tata Consultancy Services Ltd.	18,679	1.00
11	Tata Elxsi Ltd.	679	0.04

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
549	Wipro Ltd.	1,685	0.09
	建設・エンジニアリング		
24	J Kumar Infraprojects Ltd.	179	0.01
25	LG Balakrishnan & Bros Ltd.	343	0.02
	容器・包装		
61	Balmer Lawrie Investments Ltd.	48	0.00
12	Time Technoplast Ltd.	59	0.01
	各種金融サービス		
11	Aditya Birla Sun Life Asset Management Co. Ltd.	84	0.01
38	Bajaj Finserv Ltd.	885	0.05
5	Dhunseri Ventures Ltd.	18	0.00
113	HDFC Asset Management Co. Ltd.	5,316	0.28
4	LIC Housing Finance Ltd.	22	0.00
24	Muthoot Finance Ltd.	674	0.04
1	Nahar Capital & Financial Services Ltd.	3	0.00
1,848	Power Finance Corp. Ltd. (Voting rights)	8,961	0.48
869	REC Ltd.	4,351	0.23
65	Repco Home Finance Ltd.	252	0.01
36	SMC Global Securities Ltd.	44	0.00
19	UTI Asset Management Co. Ltd.	235	0.01
56	VLS Finance Ltd.	134	0.01
	電力		
59	Indian Energy Exchange Ltd.	121	0.01
122	Mahanagar Gas Ltd.	1,975	0.10
294	PTC India Ltd.	560	0.03
	娯楽		
9	MPS Ltd.	308	0.02
	食品		
82	Andhra Sugars Ltd.	64	0.00
20	Bombay Burmah Trading Co.	399	0.02
	ガス		
462	Gujarat State Petronet Ltd.	1,571	0.08
	持株会社－各種事業		
18	DCM Shriram Industries Ltd.	34	0.00
	ホテル・レストラン・レジャー		
11	Hero MotoCorp Ltd.	488	0.03
	家庭用品		
29	Hindustan Unilever Ltd.	770	0.04
	保険		
13	Life Insurance Corp. of India	125	0.01
	鉄鋼		
2	Kirloskar Industries Ltd.	83	0.00
	宿泊施設		
9	EIH Associated Hotels	38	0.00
502	Indian Hotels Co. Ltd.	4,612	0.25
	機械		
1	Swaraj Engines Ltd.	52	0.00
	メディア		
57	DB Corp. Ltd.	152	0.01
24	Jagran Prakashan Ltd.	20	0.00
17	S Chand & Co. Ltd.	34	0.00
52	Tips Music Ltd.	387	0.02
38	TV Today Network Ltd.	70	0.01
	金属・鉱業		
14	Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	288	0.01
737	Hindalco Industries Ltd.	5,884	0.31
695	Jindal Saw Ltd.	2,191	0.12
69	Maharashtra Seamless Ltd.	550	0.03
8	Manaksia Ltd.	5	0.00
	その他製造		
7	Linc Ltd.	9	0.00
	石油・ガス		
3,500	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	11,398	0.61
251	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	1,063	0.06
8,219	Indian Oil Corp. Ltd.	12,285	0.65
1,213	Oil India Ltd.	5,448	0.29
1,186	Reliance Industries Ltd.	17,681	0.94

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	その他金融		
228	PTC India Financial Services Ltd.	84	0.00
	紙・林産品		
61	Seshasayee Paper & Boards Ltd.	188	0.01
39	West Coast Paper Mills Ltd.	183	0.01
	家庭用品		
25	Bajaj Consumer Care Ltd.	46	0.00
208	Colgate-Palmolive India Ltd.	5,852	0.31
1	Procter & Gamble Hygiene & Health Care Ltd.	92	0.01
	医薬品		
1	Albert David Ltd.	10	0.00
50	Alkem Laboratories Ltd.	2,870	0.15
263	Aurobindo Pharma Ltd.	3,556	0.19
198	Cipla Ltd.	3,342	0.18
223	Dr. Reddy' s Laboratories Ltd.	2,991	0.16
263	Emami Ltd.	1,783	0.09
279	Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	5,010	0.27
7	Lincoln Pharmaceuticals Ltd.	45	0.00
371	Lupin Ltd.	8,784	0.47
206	Natco Pharma Ltd.	1,927	0.10
7	Neuland Laboratories Ltd.	990	0.05
109	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	2,207	0.12
44	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	1,640	0.09
64	Zydus Lifesciences Ltd.	664	0.04
	バイブライン		
1,797	Petronet LNG Ltd.	6,154	0.33
	不動産		
10	NESCO Ltd.	108	0.01
61	Obero Realty Ltd.	1,161	0.06
	小売		
6	KDDL Ltd.	221	0.01
	ソフトウェア		
1,546	HCL Technologies Ltd.	28,775	1.53
11	Oracle Financial Services Software Ltd.	1,010	0.06
77	Tech Mahindra Ltd.	1,278	0.07
	通信		
782	Bharti Airtel Ltd.	15,794	0.84
2,239	Indus Towers Ltd.	8,731	0.47
	繊維・アパレル		
137	Arvind Ltd.	509	0.03
29	Kewal Kiran Clothing Ltd.	153	0.01
9	Liberty Shoes Ltd.	34	0.00
6	Mayur Uniquoters Ltd.	34	0.00
2	Pearl Global Industries Ltd.	30	0.00
8	SP Apparels Ltd.	62	0.01
75	Sutlej Textiles & Industries Ltd.	29	0.00
9	Vardhman Textiles Ltd.	42	0.00
	輸送		
12	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	137	0.01
69	Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	586	0.03
1	Transport Corp. of India Ltd.	11	0.00
	インドネシア (0.58%)		
	農業		
4,562	Japfa Comfeed Indonesia Tbk. PT	554	0.03
1,125	Sumber Tani Agung Resources Tbk. PT	59	0.00
	自動車部品		
658	Astra Otoparts Tbk. PT	78	0.00
4,362	Gajah Tunggal Tbk. PT	278	0.02
	自動車		
2,467	Mitra Pinasthika Mustika Tbk. PT	147	0.01
	銀行		
478	Bank CIMB Niaga Tbk. PT	49	0.00
862	Bank Danamon Indonesia Tbk. PT	127	0.01
339	Bank OCBC Nisp Tbk. PT	27	0.00
1,708	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat Dan Banten Tbk. PT	86	0.01
729	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk. PT	22	0.00
		306,675	16.34

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	建築製品		
5,428	Dharma Satya Nusantara Tbk. PT	249	0.01
	商業サービス・用品		
1,743	Trans Power Marine Tbk. PT	62	0.00
	建設・エンジニアリング		
3,009	Saratoga Investama Sedaya Tbk. PT	292	0.02
762	Total Bangun Persada Tbk. PT	26	0.00
	各種金融サービス		
1,069	Clipan Finance Indonesia Tbk. PT	19	0.00
	電気機器		
1,392	Adiwarna Anugerah Abadi Tbk. PT	46	0.00
	食品		
2,560	Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	1,098	0.06
284	Ultrajaya Milk Industry & Trading Co. Tbk. PT	25	0.00
	ガス		
28,752	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	2,700	0.14
	家庭用品		
1,887	Unilever Indonesia Tbk. PT	144	0.01
	保険		
3,074	Asuransi Tugu Pratama Indonesia Tbk. PT	180	0.01
31,056	Panin Financial Tbk. PT	690	0.04
1,050	Paninvest Tbk. PT	64	0.00
	メディア		
11,041	Media Nusantara Citra Tbk. PT	168	0.01
	金属・鉱業		
27,784	Aneka Tambang Tbk. PT	2,743	0.15
	その他製造		
2,410	Mark Dynamics Indonesia Tbk. PT	131	0.01
	医薬品		
1,926	Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul Tbk. PT	65	0.00
	不動産		
4,730	Alam Sutera Realty Tbk. PT	31	0.00
456	Ciputra Development Tbk. PT	21	0.00
5,375	Intiland Development Tbk. PT	41	0.00
9,727	Kawasan Industri Jababeka Tbk. PT	105	0.01
7,601	Puradelta Lestari Tbk. PT	63	0.00
	小売		
13,799	Aspirasi Hidup Indonesia Tbk. PT	417	0.03
303	Champ Resto Indonesia Tbk. PT	13	0.00
1,271	Erajaya Swasembada Tbk. PT	31	0.00
505	Map Aktif Adiperkasa PT	20	0.00
	輸送		
777	Blue Bird Tbk. PT	71	0.00
648	Rmk Energy Tbk. PT	21	0.00
		10,963	0.58
	ジャージー、チャンネル諸島 (0.05%)		
	コンピュータ・周辺機器		
16	WNS Holdings Ltd.	967	0.05
	韓国 (8.14%)		
	農業		
11	Easy Holdings Co. Ltd.	22	0.00
	自動車部品		
12	Nexen Corp.	38	0.00
5	PHA Co. Ltd.	37	0.00
38	SJG Sejong	104	0.01
18	SNT Motiv Co. Ltd.	305	0.02
	銀行		
472	Hana Financial Group, Inc.	19,111	1.02
339	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	10,818	0.58
911	Woori Financial Group, Inc.	10,206	0.54
	建築製品		
3	Sammok S-Form Co. Ltd.	36	0.00
	化学		
2	AK Holdings, Inc.	10	0.00
15	BGF Co. Ltd.	35	0.00
14	NOROO Paint & Coatings Co. Ltd.	72	0.01
—	Taekwang Industrial Co. Ltd.	198	0.01

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	商業サービス・用品		
2	Hecto Financial Co. Ltd.	20	0.00
1	Multicampus Co. Ltd.	21	0.00
39	NICE Information Service Co. Ltd.	310	0.02
	コンピュータ・周辺機器		
12	Genians, Inc.	87	0.00
7	Suprema, Inc.	130	0.01
13	Wins Co. Ltd.	93	0.01
	建設・エンジニアリング		
5	KC Co. Ltd.	58	0.01
22	KUMHO&C Co. Ltd.	38	0.00
5	Kyeryong Construction Industrial Co. Ltd.	41	0.00
	容器・包装		
21	Korea Export Packaging Industrial Co. Ltd.	39	0.00
	販売代理店		
1	HL Holdings Corp.	37	0.00
26	Yoosung Enterprise Co. Ltd.	31	0.00
	各種金融サービス		
1	Bookook Securities Co. Ltd.	20	0.00
8	Daou Technology, Inc.	106	0.01
3	DB Financial Investment Co. Ltd.	10	0.00
10	Eugene Investment & Securities Co. Ltd.	17	0.00
19	JB Financial Group Co. Ltd.	223	0.01
305	KB Financial Group, Inc.	16,374	0.87
7	LS SECURITIES Co. Ltd.	16	0.00
3	Nice Information & Telecommunication, Inc.	36	0.00
	電気機器		
10	Daeduck Co. Ltd.	47	0.00
14	Dongyang E&P, Inc.	184	0.01
6	Hansol Technics Co. Ltd.	17	0.00
90	IsuPetasys Co. Ltd.	2,167	0.12
11	Sam Young Electronics Co. Ltd.	74	0.01
5	Segyung Hitech Co. Ltd.	22	0.00
3	Uju Electronics Co. Ltd.	58	0.00
	食品		
—	Daehan Flour Mill Co. Ltd.	45	0.00
4	Silla Co. Ltd.	20	0.00
	ガス		
11	Daesung Holdings Co. Ltd.	51	0.00
2	Seoul City Gas Co. Ltd.	80	0.01
	医療機器・用品		
4	Rayence Co. Ltd.	16	0.00
	住宅用家具		
—	Ace Bed Co. Ltd.	11	0.00
175	LG Electronics, Inc.	9,166	0.49
5	LOTTE Himart Co. Ltd.	22	0.00
	保険		
45	Hanwha General Insurance Co. Ltd.	119	0.01
	インターネットソフトウェア・サービス		
2	Gravity Co. Ltd. ADR	102	0.01
11	NAVER Corp.	1,456	0.08
64	NHN Corp.	769	0.04
18	Saramin Co. Ltd.	182	0.01
13	Soop Co. Ltd.	694	0.04
10	Webzen, Inc.	87	0.00
	鉄鋼		
8	Dongil Industries Co. Ltd.	216	0.01
	機械		
5	DMS Co. Ltd.	20	0.00
	メディア		
31	KT Skylife Co. Ltd.	96	0.01
34	Woongjin Thinkbig Co. Ltd.	34	0.00
	金属・鉱業		
36	Kishin Corp.	55	0.00
6	Korea Cast Iron Pipe Industries Co. Ltd.	22	0.00
8	TK Corp.	113	0.01
	紙・林産品		
13	Hansol Holdings Co. Ltd.	21	0.00

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	医薬品		
12	JW Holdings Corp.	24	0.00
1	Maeil Dairies Co. Ltd.	23	0.00
	小売		
7	Gwangju Shinsegae Co. Ltd.	127	0.01
1	SPC Samlip Co. Ltd.	62	0.00
	半導体装置・製品		
11	DB HiTek Co. Ltd.	311	0.02
2	DIT Corp.	24	0.00
57	Eugene Technology Co. Ltd.	1,487	0.08
16	Global Standard Technology Co. Ltd.	197	0.01
37	HPSP Co. Ltd.	659	0.03
63	Jusung Engineering Co. Ltd.	1,621	0.09
13	KC Tech Co. Ltd.	281	0.01
3	LOT Vacuum Co. Ltd.	16	0.00
9	LX Semicon Co. Ltd.	333	0.02
3	NEPES Corp.	14	0.00
27	PSK Holdings, Inc.	647	0.03
36	PSK, Inc.	488	0.03
970	Samsung Electronics Co. Ltd.	38,071	2.03
150	SK Hynix, Inc.	19,493	1.04
5	Telechips, Inc.	42	0.00
7	TES Co. Ltd.	103	0.01
12	Union Semiconductor Equipment & Materials Co. Ltd.	52	0.00
27	Zeus Co. Ltd.	249	0.01
	ソフトウェア		
11	ALUX Co. Ltd.	74	0.01
1	Com2uSCorp.	32	0.00
4	Fasoo Co. Ltd.	12	0.00
5	Hecto Innovation Co. Ltd.	44	0.00
	通信		
197	KT Corp.	6,623	0.35
431	LG Uplus Corp.	3,013	0.16
3	SK Telecom Co. Ltd.	100	0.01
2	Spigen Korea Co. Ltd.	37	0.00
10	Ubiquoss, Inc.	52	0.00
	繊維・アパレル		
18	Handsome Co. Ltd.	187	0.01
	輸送		
44	Hyundai Glovis Co. Ltd.	3,365	0.18
2	Korea Airport Service Co. Ltd.	56	0.00
31	Sebang Co. Ltd.	239	0.01
		152,823	8.14
	ルクセンブルク (0.19%)		
	鉄鋼		
117	Ternium SA ADR	3,630	0.19
	マレーシア (1.06%)		
	農業		
1,368	Jaya Tiasa Holdings Bhd	370	0.02
58	Kim Loong Resources Bhd	30	0.00
2,310	Leong Hup International Bhd	330	0.02
198	TH Plantations Bhd	27	0.00
367	TSH Resources Bhd	99	0.01
	銀行		
2,643	AMMB Holdings Bhd	3,335	0.18
470	Bank Islam Malaysia Bhd	271	0.01
656	Hong Leong Bank Bhd	2,980	0.16
2,805	Public Bank Bhd	2,794	0.15
2,047	RHB Bank Bhd	3,155	0.17
	飲料		
15	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd	66	0.00
16	Heineken Malaysia Bhd	95	0.01
	建築製品		
376	Evergreen Fibreboard Bhd	19	0.00
	商業サービス・用品		
25	Westports Holdings Bhd	28	0.00
	建設・エンジニアリング		
181	Muhibbah Engineering M Bhd	27	0.00

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	各種金融サービス		
214	Hong Leong Financial Group Bhd	837	0.04
373	Kenanga Investment Bank Bhd	92	0.01
	電気機器		
512	NEXG Bhd	28	0.00
411	SKP Resources Bhd	84	0.01
	エネルギー機器・サービス		
261	Pekati Group Bhd	69	0.00
	娯楽		
954	RGB International Bhd	85	0.01
70	Sports Toto Bhd	22	0.00
	食品		
120	Hup Seng Industries Bhd	27	0.00
115	SDS Group Bhd	29	0.00
257	Teo Seng Capital Bhd	58	0.01
	持株会社・各種事業		
662	Insas Bhd	137	0.01
2,789	YTL Corp. Bhd	1,257	0.06
	保険		
19	LPI Capital Bhd	60	0.00
223	Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Bhd	182	0.01
	メディア		
239	Media Prima Bhd	20	0.00
	その他製造		
179	Seng Fong Holdings Bhd	36	0.00
	石油・ガス		
38	Petronas Dagangan Bhd	157	0.01
	石油・ガスサービス		
189	Dayang Enterprise Holdings Bhd	84	0.00
	不動産		
268	Crescendo Corp. Bhd	78	0.01
539	Eco World Development Group Bhd	239	0.01
1,360	Eco World International Bhd	66	0.00
187	OSK Holdings Bhd	75	0.01
430	SkyWorld Development Bhd	42	0.00
3,316	SP Setia Bhd. Group	882	0.05
84	UOA Development Bhd	33	0.00
	小売		
112	Aeon Co. M Bhd	35	0.00
68	Bonia Corp. Bhd	21	0.00
199	Padini Holdings Bhd	96	0.01
120	Poh Kong Holdings Bhd	28	0.00
	通信		
881	Telekom Malaysia Bhd	1,300	0.07
	輸送		
304	Bumi Armada Bhd	38	0.00
		19,823	1.06
	マーシャル諸島 (0.01%)		
	輸送		
21	StealthGas, Inc.	121	0.01
	モーリシャス (0.16%)		
	インターネットソフトウェア・サービス		
29	MakeMyTrip Ltd.	3,023	0.16
	メキシコ (1.12%)		
	航空		
59	Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV ADR	320	0.02
	銀行		
924	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	6,606	0.35
	商業サービス・用品		
39	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	395	0.02
	建設・エンジニアリング		
29	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV (Mexico listed)	794	0.04
	食品		
8	Arca Continental SAB de CV	85	0.01
55	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	5,496	0.29
84	Gruma SAB de CV	1,535	0.08
	家庭用品		
1,286	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	2,118	0.11

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	メディア		
28	Grupo Televisa SAB ADR	48	0.00
	金属・鉱業		
19	Industrias Penoles SAB de CV	335	0.02
	その他金融		
493	El Puerto de Liverpool SAB de CV	2,374	0.13
	医薬品		
461	Genomma Lab Internacional SAB de CV	576	0.03
	通信		
151	Megacable Holdings SAB de CV	314	0.02
		20,996	1.12
	パナマ (0.08%)		
	各種金融サービス		
47	InterCorp Financial Services, Inc.	1,582	0.08
	ペルー (0.00%)		
	機械		
48	FerreyCorp SAA	42	0.00
	フィリピン (0.01%)		
	銀行		
75	LT Group, Inc.	16	0.00
	金属・鉱業		
158	OceanaGold Philippines, Inc.	43	0.01
	小売		
764	SSI Group, Inc.	40	0.00
		99	0.01
	ポーランド (1.77%)		
	銀行		
22	Alior Bank SA	691	0.04
3	Bank Handlowy w Warszawie SA	102	0.01
284	Bank Polska Kasa Opieki SA	12,854	0.68
	コンピュータ・周辺機器		
61	Asseco Poland SA	2,478	0.13
	各種金融サービス		
2	XTB SA	29	0.00
	食品		
5	Dino Polska SA	648	0.04
	ホテル・レストラン・レジャー		
1	Rainbow Tours SA	40	0.00
	保険		
767	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	11,100	0.59
	インターネットソフトウェア・サービス		
2	Grupa Pracuj SA	33	0.00
	ソフトウェア		
77	CD Projekt SA	4,192	0.23
1	Cyber Folks SA	47	0.00
7	TEN Square Games SA	158	0.01
28	Text SA	382	0.02
	繊維・アパレル		
159	Lubawa SA	386	0.02
		33,140	1.77
	カタール (0.71%)		
	銀行		
296	Commercial Bank PSQC	339	0.02
786	Doha Bank QPSC	415	0.02
14	Qatar International Islamic Bank QSC	39	0.00
241	Qatar Islamic Bank QPSC	1,365	0.08
1,956	Qatar National Bank QPSC	8,652	0.46
	医療機関・サービス		
31	Medicare Group	38	0.00
	石油・ガス		
397	Gulf International Services QSC	335	0.02
	その他金融		
63	Al Mahhar Holding Co. QPSC	41	0.00
745	Salam International Investment Ltd. QSC	132	0.01
	医薬品		
200	Aamal Co.	49	0.00

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	不動産		
561	Barwa Real Estate Co.	406	0.02
814	United Development Co. QSC	230	0.01
	通信		
307	Ooredoo QPSC	995	0.05
645	Vodafone Qatar QSC	348	0.02
		13,384	0.71
	ロシア (0.00%)		
	銀行		
419	Sberbank of Russia PJSC ADR (UK listed)	—	0.00
32	Sberbank of Russia PJSC ADR (US listed)	—	0.00
	鉄鋼		
58	Novolipetsk Steel PJSC GDR	—	0.00
	金属・鉱業		
17	Polyus PJSC GDR	—	0.00
	通信		
538	Mobile TeleSystems PJSC ADR	—	0.00
		—	0.00
	サウジアラビア (4.74%)		
	銀行		
361	Al Rajhi Bank	9,810	0.52
588	Alinma Bank	4,812	0.26
1,829	Arab National Bank	11,264	0.60
1,621	Banque Saudi Fransi	8,036	0.43
1,305	Riyadh Bank	11,466	0.61
169	Saudi Awwal Bank	1,694	0.09
174	Saudi National Bank	1,661	0.09
	建築製品		
63	Arabian Cement Co.	457	0.02
52	Riyadh Cement Co.	506	0.03
53	Tabuk Cement Co.	188	0.01
	商業サービス・用品		
4	Almawarid Manpower Co.	159	0.01
	コンピュータ・周辺機器		
17	Elm Co.	4,434	0.24
	建設・エンジニアリング		
41	Al Babbain Power & Telecommunication Co.	496	0.03
	各種金融サービス		
10	Amlak International Finance Co.	34	0.00
	鉄鋼		
127	Zamil Industrial Investment Co.	1,109	0.06
	その他製造		
48	Alwasail Industrial Co.	42	0.00
	石油・ガスサービス		
4	GAS Arabian Services Co. Ltd.	16	0.00
	その他金融		
80	Kingdom Holding Co.	176	0.01
7	Sinad Holding Co.	22	0.00
	医薬品		
2	AME Co. for Medical Supplies	56	0.00
	不動産		
309	Arabian Centres Co.	1,698	0.09
	通信		
544	Etihad Etisalat Co.	8,844	0.47
331	Mobile Telecommunications Co. Saudi Arabia	993	0.05
1,732	Saudi Telecom Co.	20,944	1.12
		88,917	4.74
	南アフリカ (2.17%)		
	銀行		
363	FirstRand Ltd.	1,420	0.07
255	Nedbank Group Ltd.	3,557	0.19
759	Standard Bank Group Ltd.	9,907	0.53
	化学		
196	Omnia Holdings Ltd.	719	0.04
	コンピュータ・周辺機器		
45	DataTec Ltd.	137	0.01
	各種金融サービス		
251	Coronation Fund Managers Ltd.	532	0.03

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
149	Investec Ltd.	919	0.05
210	Ninety One Ltd.	396	0.02
479	Old Mutual Ltd.	311	0.01
319	Sanlam Ltd.	1,449	0.08
	食品		
2	Premier Group Ltd.	14	0.00
	医療機関・サービス		
126	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	95	0.00
	保険		
53	Discovery Ltd.	579	0.03
1,056	Momentum Group Ltd.	1,818	0.10
1,146	OUTsurance Group Ltd.	4,352	0.23
	インターネットソフトウェア・サービス		
14	Naspers Ltd.	3,520	0.19
	宿泊施設		
64	Sun International Ltd.	143	0.01
	金属・鉱業		
21	DRDGOLD Ltd. ADR	314	0.02
405	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	5,684	0.30
	小売		
16	Famous Brands Ltd.	49	0.00
46	Foschini Group Ltd.	312	0.02
78	Mr. Price Group Ltd.	939	0.05
	通信		
516	MTN Group Ltd.	3,479	0.18
88	Telkom SA SOC Ltd.	176	0.01
		40,821	2.17
	台湾 (18.57%)		
	航空		
3,614	China Airlines Ltd.	2,449	0.13
8,532	Eva Airways Corp.	10,420	0.56
	自動車部品		
77	Macauto Industrial Co. Ltd.	125	0.01
	化学		
544	Ho Tung Chemical Corp.	138	0.01
	商業サービス・用品		
14	Rich Honour International Designs Co. Ltd.	27	0.00
	コンピュータ・周辺機器		
38	Advantech Co. Ltd.	429	0.02
804	Asustek Computer, Inc.	14,747	0.79
15	Aten International Co. Ltd.	33	0.00
72	Axiomtek Co. Ltd.	255	0.01
126	Chicony Electronics Co. Ltd.	638	0.04
4,734	Compal Electronics, Inc.	4,541	0.24
80	Ennoconn Corp.	681	0.04
788	Innolux Corp.	358	0.02
15	Interactive Digital Technologies, Inc.	38	0.00
8	Posiflex Technology, Inc.	65	0.00
403	Primax Electronics Ltd.	1,006	0.05
88	Sunrex Technology Corp.	162	0.01
	建設・エンジニアリング		
27	Acter Group Corp. Ltd.	287	0.02
	販売代理店		
12	Lumax International Corp. Ltd.	38	0.00
22	Weblink International, Inc.	37	0.00
	各種金融サービス		
1,466	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	1,742	0.10
12,068	KGI Financial Holding Co. Ltd.	6,233	0.33
2,278	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	2,295	0.12
	電気機器		
114	Darfon Electronics Corp.	136	0.01
59	Emerging Display Technologies Corp.	44	0.00
131	Good Will Instrument Co. Ltd.	177	0.01
2,862	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	12,583	0.67
1	Merry Electronics Co. Ltd.	5	0.00
2,580	Pegatron Corp.	6,519	0.35
125	Pixart Imaging, Inc.	840	0.05
209	Radiant Opto-Electronics Corp.	1,133	0.06

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
173	Simplo Technology Co. Ltd.	1,944	0.10
43	Solteam, Inc.	71	0.00
76	Speed Tech Corp.	101	0.01
50	Taiwan PCB Techvest Co. Ltd.	48	0.00
13	Topco Technologies Corp.	26	0.00
71	Ubright Optronics Corp.	169	0.01
	環境制御		
11	Chin Hsin Environ Engineering Co. Ltd.	23	0.00
	食品		
9	Wowprime Corp.	61	0.00
	医療機器・用品		
24	Formosa Optical Technology Co. Ltd.	98	0.00
	住宅用家具		
97	Hanpin Electron Co. Ltd.	149	0.01
68	Star Comgistic Capital Co. Ltd.	61	0.00
193	Tsann Kuen Enterprise Co. Ltd.	170	0.01
	保険		
614	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	1,132	0.06
	インターネットソフトウェア・サービス		
151	Gamania Digital Entertainment Co. Ltd.	329	0.02
10	X-Legend Entertainment Co. Ltd.	30	0.00
	メディア		
20	AVer Information, Inc.	23	0.00
	不動産		
61	Founding Construction & Development Co. Ltd.	35	0.00
	小売		
20	Senao International Co. Ltd.	20	0.00
	半導体装置・製品		
40	Anpec Electronics Corp.	201	0.01
296	ASE Technology Holding Co. Ltd.	1,275	0.07
14	Asia Tech Image, Inc.	41	0.00
982	ChipMOS Technologies, Inc.	858	0.04
280	Elan Microelectronics Corp.	1,147	0.06
17	Elite Advanced Laser Corp.	120	0.01
9	eMemory Technology, Inc.	617	0.03
711	Everlight Electronics Co. Ltd.	1,749	0.09
180	FocalTech Systems Co. Ltd.	360	0.02
76	ITE Technology, Inc.	318	0.02
797	MediaTek, Inc.	33,366	1.78
91	Niko Semiconductor Co. Ltd.	118	0.00
899	Novatek Microelectronics Corp.	14,757	0.79
73	Nuvoton Technology Corp.	170	0.01
238	Powertech Technology, Inc.	874	0.05
50	Raydium Semiconductor Corp.	510	0.03
977	Realtek Semiconductor Corp.	15,389	0.82
118	Sitronix Technology Corp.	684	0.04
282	Sonix Technology Co. Ltd.	330	0.02
550	Sunplus Technology Co. Ltd.	402	0.02
5,780	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	158,416	8.44
	ソフトウェア		
384	International Games System Co. Ltd.	8,928	0.48
381	Soft-World International Corp.	1,228	0.07
34	Userjoy Technology Co. Ltd.	82	0.00
	通信		
88	Accton Technology Corp.	1,527	0.08
98	Arcadyan Technology Corp.	664	0.03
83	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	230	0.01
111	Zyxxel Group Corp.	111	0.01
	繊維・アパレル		
11,250	Pou Chen Corp.	11,961	0.64
	輸送		
644	Wan Hai Lines Ltd.	1,517	0.08
7,959	Yang Ming Marine Transport Corp.	17,834	0.95
		348,455	18.57
	タイ (2.39%)		
	自動車部品		
96	Somboon Advance Technology PCL NVDR	31	0.00

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	銀行		
2,393	Bangkok Bank PCL NVDR	10,405	0.55
2,196	Kasikornbank PCL NVDR	10,454	0.56
18,666	Krung Thai Bank PCL NVDR	13,260	0.71
1,544	SCB X PCL NVDR	5,599	0.30
48,157	TMB Bank PCL NVDR	2,782	0.15
	飲料		
273	TAC Consumer PCL NVDR	36	0.00
	化学		
105	Global Green Chemicals PCL NVDR	15	0.00
	容器・包装		
2,061	Srithai Superware PCL NVDR	66	0.00
	娯楽		
599	One Enterprise Public Co. Ltd. NVDR	44	0.00
	食品		
718	Asian Alliance International PCL NVDR	107	0.01
388	Asian Sea Corp. PCL NVDR	91	0.00
1,329	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	932	0.05
20	NSL Foods PCL NVDR	17	0.00
495	Petchsriwichai Enterprise PCL NVDR	41	0.00
	住宅建設		
99	Lalin Property PCL NVDR	16	0.00
	保険		
288	Thai Life Insurance PCL NVDR	97	0.01
	石油・ガス		
151	Thai Oil PCL NVDR	109	0.01
	その他金融		
247	Thai Eastern Group Holdings PCL NVDR	22	0.00
	小売		
172	After You PCL NVDR	49	0.00
	通信		
1,832	True Corp. PCL NVDR	632	0.04
	輸送		
55	Regional Container Lines PCL NVDR	38	0.00
		44,843	2.39
	トルコ (0.35%)		
	銀行		
3,973	Akbank TAS	5,471	0.30
1,095	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	176	0.01
65	Turkiye Garanti Bankasi AS	204	0.01
341	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	215	0.01
	飲料		
1	Turk Tuborg Bira ve Malt Sanayii AS	5	0.00
	ガス		
924	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret AS	178	0.01
	インターネットソフトウェア・サービス		
29	Ebebek Magazacilik AS	38	0.00
	小売		
41	Teknosa Ic Ve Dis Ticaret AS	29	0.00
	ソフトウェア		
58	Logo Yazilim Sanayi Ve Ticaret AS	186	0.01
		6,502	0.35
	アラブ首長国連邦 (3.41%)		
	航空		
263	Air Arabia PJSC	222	0.01
	銀行		
3,713	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	11,019	0.59
384	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	1,679	0.09
83	Bank of Sharjah	22	0.00
3,518	Dubai Islamic Bank PJSC	6,867	0.36
781	Emirates NBD Bank PJSC	4,296	0.23
743	First Abu Dhabi Bank PJSC	2,795	0.15
266	Sharjah Islamic Bank	177	0.01
	建築製品		
75	Ras Al Khaimah Ceramics PJSC	53	0.00
	商業サービス・用品		
1,428	Salik Co. PJSC	1,956	0.10

株数 (千株)	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
	建設・エンジニアリング		
160	NMDC Energy	114	0.01
60	Oracon Construction PLC	344	0.02
	食品		
112	Spinneys 1961 Holding PLC	47	0.00
	保険		
15	Abu Dhabi National Insurance Co. PSC	26	0.00
230	Islamic Arab Insurance Co.	24	0.00
	インターネットソフトウェア・サービス		
599	Talabat Holding PLC	232	0.01
	石油・ガス		
368	ADNOC Drilling Co. PJSC	514	0.03
	その他金融		
68	Al Waha Capital PJSC	28	0.00
	不動産		
4,101	Aldar Properties PJSC	9,401	0.50
1,631	Deyaar Development PJSC	404	0.02
1,284	Emaar Development PJSC	4,281	0.23
4,173	Emaar Properties PJSC	15,169	0.81
	小売		
1,053	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	975	0.05
	ソフトウェア		
309	Alef Education Holding PLC	89	0.01
	通信		
116	Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	253	0.02
459	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	2,113	0.11
	輸送		
703	ADNOC Logistics & Services	943	0.05
		64,043	3.41
	アメリカ (0.11%)		
	小売		
40	Yum China Holdings, Inc.	2,093	0.11
	普通株式合計	1,785,016	95.11
	優先株式 (1.11%)		
	ブラジル (1.08%)		
	自動車部品		
143	Marcopolo SA	161	0.01
	電力		
4,403	Cia Energetica de Minas Gerais	7,920	0.42
	鉄鋼		
3,048	Gerdau SA	8,945	0.48
1,402	Metalurgica Gerdau SA	2,273	0.12
	石油・ガス		
152	Petroleo Brasileiro SA (Non-voting rights)	990	0.05
		20,289	1.08
	チリ (0.03%)		
	飲料		
123	Embotelladora Andina SA	468	0.03
	大韓民国 (0.00%)		
	化学		
1	Noroo Holdings Co. Ltd.	15	0.00
	優先株式合計	20,772	1.11
	譲渡性証券合計	1,805,788	96.22
	投資信託証券 (2.80%)		
	アイルランド (2.80%)		
1	MGI Funds PLC - Acadian Sustainable China A Equity	52,522	2.80
	投資信託証券合計	52,522	2.80
	金融派生商品を除く投資合計	1,858,310	99.02

金融派生商品 (0.00%)
未決済為替予約取引 (0.00%)

予約期日	購入金額 (千)	売却金額 (千)	未実現利益 (損失) (千米ドル)	純資産 比率 (%)
08/04/2025	USD 163	IDR 2,692,756	1	0.00
07/04/2025	USD 25	QAR 92	—	0.00
未決済為替予約取引未実現純利益 (損失)			1	0.00
金融派生商品合計			1	0.00

損益による評価額の金融資産合計 (99.02%)
損益による評価額の金融負債合計 (0.00%)
その他純資産 (0.98%)
純資産

評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
1,858,311	99.02
—	0.00
18,371	0.98
1,876,682	100.00

総資産の分析ー（未監査）

公認の証券取引所に上場されている譲渡性証券
投資信託証券 (UCITS)
その他資産

総資産 比率 (%)
95.76
2.79
1.45
100.00

カウンターパーティリスク

以下の表は、未決済の金融派生ポジションに関するブローカー／カウンターパーティ、それぞれの未実現損益および評価額を分析したものです。

ブローカー／カウンターパーティ

Dresdner Bank
State Street Bank and Trust Company
Total financial derivative positions

未決済為替予約取引 (千米ドル)		合計 (千米ドル)	
利益	損失	資産	負債
1	—	1	—
—	—	—	—
1	—	1	—

評価額ヒエラルキー

以下の表は、2025年3月31日時点の評価額で測定されたファンドの金融資産と負債（投資タイプ別）を評価額階層内で分析したものです。

資産	レベル1 (千米ドル)	レベル2 (千米ドル)	レベル3 (千米ドル)	合計 (千米ドル)
損益による評価額の金融資産：				
評価額の投資証券：				
譲渡性証券	1,805,768	20	—	1,805,788
投資信託証券	—	52,522	—	52,522
未決済為替予約取引未実現純利益	—	1	—	1
資産合計	1,805,768	52,543	—	1,858,311

アイルランド籍外国投資信託証券 サンズ・キャピタル・エマージング・マーケッツ・グロース・ファンド - A USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・エマージング株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資資産明細表は、2025年10月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

計算期間終了日 2025年10月31日
米ドル

収益	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益	258,367,221
受取配当金	23,512,456
受取銀行利息	2,045,124
収益合計	283,924,801
費用	
投資管理費用	15,273,608
管理および名義書換代行報酬	273,186
預託および受託手数料	727,887
弁護士報酬	69,983
監査報酬	22,104
運用管理報酬	86,899
役員報酬	10,352
その他費用	262,129
費用合計	16,726,148
純費用合計	16,726,148
税引前利益	267,198,653
支払銀行利息	(239)
源泉徴収税	(2,835,960)
償還可能投資証券保有者に属する純資産の増加額	264,362,454

2025年10月31日現在の投資明細表

株主	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
アルゼンチン			
Globant	218,184	13,435,771	0.71
MercadoLibre	39,294	91,447,354	4.83
アルゼンチン合計		104,883,125	5.54
ブラジル			
Nu Holdings	4,541,723	73,167,158	3.86
Raia Drogasil	8,242,440	30,641,326	1.62
WEG	2,801,717	21,924,420	1.16
ブラジル合計		125,732,904	6.64
中国			
Alibaba Group	2,623,100	55,732,710	2.94
Anta Sports	5,213,768	54,348,175	2.87
BYD	1,950,000	25,245,317	1.33
Contemporary Amperex Technology	924,453	50,451,961	2.67
DiDi Global	2,379,994	15,327,161	0.81
Foshan Haitian Flavouring & Food Company	1,789,666	9,574,397	0.51
Full Truck Alliance	1,734,683	22,550,879	1.19
H World Group	9,974,119	38,841,117	2.05
Meituan	1,158,300	15,204,406	0.80
Tencent Holdings	1,446,761	117,110,458	6.18
Xiaomi	6,508,400	36,183,138	1.91
中国合計		440,569,719	23.26
香港			
AIA Group	6,897,562	66,973,516	3.53
香港合計		66,973,516	3.53
インド			
Apollo Hospitals	323,528	27,993,506	1.48
Bajaj Finance	7,809,280	91,735,975	4.84
Bharti Airtel	1,746,660	40,424,270	2.13
Britannia Industries	509,265	33,482,971	1.77
Eternal Limited	9,341,343	33,436,633	1.76
HDFC Bank	6,655,885	74,025,715	3.91
HDFC Life Insurance	3,601,467	29,691,298	1.57
Phoenix Mills	1,380,336	26,163,351	1.38
Titan Company	685,846	28,946,976	1.53
インド合計		385,900,695	20.37
インドネシア			
Bank Central Asia	80,240,470	41,133,494	2.17
インドネシア合計		41,133,494	2.17
カザフスタン			
Kaspi.kz	422,219	31,577,759	1.67
カザフスタン合計		31,577,759	1.67
メキシコ			
Walmart de México y Centroamérica	7,592,700	25,101,253	1.32
メキシコ合計		25,101,253	1.32
オランダ			
ASML Holding	31,940	33,831,806	1.79
オランダ合計		33,831,806	1.79
フィリピン			
International Container Terminal Services	2,458,500	22,141,122	1.17
フィリピン合計		22,141,122	1.17
ポーランド			
Dino Polska	3,279,409	39,134,458	2.07
ポーランド合計		39,134,458	2.07

株式	株数	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
サウジアラビア			
Alrajhi Bank	671,782	18,933,781	1.00
サウジアラビア合計		18,933,781	1.00
シンガポール			
Grab Holdings	3,177,777	19,098,440	1.01
Sea ADR	430,414	67,252,187	3.55
シンガポール合計		86,350,627	4.56
韓国			
Cosmax	105,555	15,150,726	0.80
Coupang	1,685,022	53,870,153	2.84
Samsung Electronics	928,485	70,055,896	3.70
SK Hynix	150,382	59,002,308	3.12
韓国合計		198,079,083	10.46
台湾			
ASPEED Technology	109,000	19,395,270	1.02
MediaTek	609,000	25,951,986	1.37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	1,555,442	75,897,433	4.01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company ADR	342,702	102,957,962	5.44
台湾合計		224,202,651	11.84
ベトナム			
FPT Corp	4,514,325	17,823,993	0.94
ベトナム合計		17,823,993	0.94
株式合計		1,862,369,986	98.33
損益による評価額の金融資産		1,862,369,986	98.33
現金および現金同等物		39,416,766	2.08
その他純負債		(7,769,594)	(0.41)
償還可能投資証券保有者に属する純資産		1,894,017,158	100.00

有価証券分析

	総資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性証券	97.56
その他資産	2.44
資産合計	100.00

アイルランド籍外国投資信託証券 ARGAEマージング・マーケット・エクイティ・ファンド - CK
USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・エマージング株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年4月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	計算期間終了日 2025年4月30日 米ドル
投資収益	
運用収益	29,873,634
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る純利益	63,358,170
投資収益合計	93,231,804
運用費用	(9,923,707)
純利益	83,308,097
金融費用	
分配金	(2,441)
税引前当期利益	83,305,656
還付請求不可能な源泉徴収税	(4,123,784)
税引後当期利益	79,181,872
償還可能投資証券保有者に属する純資産の純増額	79,181,872

2025年4月30日現在の投資明細表

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
株式			
	バミューダ：1.21%		
	銀行：1.21%		
55,791	Credicorp USD5.00	11,280,382	1.21
	バミューダ合計	11,280,382	1.21
	ブラジル：16.62%		
	素材：1.94%		
1,936,000	Vale SA Com NPV	18,076,264	1.94
	商業サービス：1.51%		
1,846,400	Localiza Rent a Car SA NPV	14,010,906	1.51
	流通・卸売：1.56%		
8,960,400	Sendas Distribuidora SA Com NPV	14,545,179	1.56
	各種金融サービス：2.55%		
9,941,800	B3 SA Brasil Bolsa Balcao NPV	23,689,349	2.55
	金融：4.31%		
7,158,190	Banco Bradesco SA NPV	15,463,430	1.66
10,034,991	Banco Bradesco SA ADR NPV	24,686,078	2.65
	石油・ガス：3.10%		
1,079,252	Petróleo Brasileiro SA ADR NPV	12,184,755	1.31
2,792,400	Prio SA NPV	16,626,948	1.79
	小売：1.65%		
3,441,900	Atacadao SA NPV	5,198,051	0.56
3,940,090	Lojas Renner SA NPV	10,167,929	1.09
	ブラジル合計	154,648,889	16.62
	ケイマン：17.04%		
	素材：0.13%		
662,500	China Hongqiao Group Ltd HKD0.01	1,192,632	0.13
	飲料：1.64%		
14,372,100	Budweiser Brewing Company APAC Ltd HKD0.00001	15,234,459	1.64
	一般消費財：3.40%		
8,094,500	Li-Ning Co Ltd HKD0.10	15,344,133	1.65
276,339	Trip.com Group Ltd ADR NPV	16,301,238	1.75
	各種金融サービス：0.88%		
2,296,743	Chaillese Holding Co Ltd TWD10.00	8,222,402	0.88
	電子機器：0.57%		
1,727,090	Zhen Ding Technology Holding Ltd TWD10.00	5,275,825	0.57
	食品：0.89%		
9,201,585	WH Group Ltd HKD0.0001	8,234,877	0.89
	資本財：0.76%		
2,548,876	SITC International Holdings Co Ltd HKD0.10	7,050,355	0.76
	インターネット：5.65%		
2,134,100	Alibaba Group Holding Ltd Com USD0.000003	32,336,099	3.47
330,400	Tencent Holdings Limited HKD0.00002	20,331,783	2.18
	宿泊施設：2.26%		
1,490,122	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR NPV	7,674,128	0.82
7,453,200	Sands China Ltd Com USD0.01	13,436,463	1.44
	医薬品：0.86%		
15,776,628	Sino Biopharmaceutical Ltd HKD0.025	7,954,739	0.86
	ケイマン合計	158,589,133	17.04
	香港：3.65%		
	一般消費財：0.96%		
2,464,000	Galaxy Entertainment Group Ltd NPV	8,960,347	0.96
	不動産：2.69%		
14,029,500	China Overseas Land & Investment Ltd NPV	25,002,603	2.69
	香港合計	33,962,950	3.65
	ハンガリー：1.18%		
	銀行：1.18%		
148,767	OTP Bank Nyrt HUF100.00	10,989,019	1.18
	ハンガリー合計	10,989,019	1.18

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	インド：4.71%		
	素材：1.07%		
1,346,027	Hindalco Industries Ltd INR1.00	9,952,160	1.07
	金融：2.46%		
1,004,157	HDFC Bank Ltd INR1.00	22,880,166	2.46
	石油・ガス：1.18%		
6,750,981	Indian Oil Corp INR10.00	11,016,204	1.18
	インド合計	43,848,530	4.71
	インドネシア：1.26%		
	金融：1.26%		
50,714,900	Bank Rakyat Indonesia Persero IDR50.00	11,762,191	1.26
	インドネシア合計	11,762,191	1.26
	中国：16.32%		
	素材：4.14%		
10,488,037	China Jushi Co Ltd CNH1.00	16,914,793	1.82
10,271,332	Hengli Petrochemical Co Ltd CNH1.00	21,592,788	2.32
	金融：2.49%		
17,064,400	Industrial & Commercial Bank of China Ltd CNH1.00	16,446,880	1.77
1,124,000	Ping An Insurance Group CNY1.00	6,754,407	0.72
	住宅用家具：3.56%		
5,287,137	Gree Electric Appliances Inc Com CNY1.00	33,119,117	3.56
	資本財：2.62%		
3,655,200	Beijing New Building Materials PLC CNH1.00	14,081,656	1.51
6,710,001	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd CNH1.00	10,305,053	1.11
	保険：3.51%		
7,468,000	PICC Property & Casualty Co Ltd Com CNY1.00	13,771,313	1.48
2,713,800	Ping An Insurance Group CNH1.00	18,921,080	2.03
	中国合計	151,907,087	16.32
	韓国：11.71%		
	自動車部品・装置：1.91%		
94,611	Hyundai Mobis Co Ltd KRW5000.00	17,804,040	1.91
	各種金融サービス：2.54%		
239,098	Hana Financial Group Inc Com KRW5000.00	10,848,977	1.17
200,809	KB Financial Group Inc Com KRW5000.00	12,742,154	1.37
	電子機器：1.11%		
125,173	Samsung Electro-Mechanics Co KRW5000.00	10,364,307	1.11
	保険：0.76%		
110,122	DB Insurance Co Ltd KRW500.00	7,065,161	0.76
	半導体：5.39%		
677,617	Samsung Electronics Co Ltd Com KRW100.00	26,456,379	2.84
166,216	SK Hynix Inc Com KRW5000.00	20,755,076	2.23
184,867	WONIK IPS KRW500.00	2,952,150	0.32
	韓国合計	108,988,244	11.71
	ロシア：0.00%		
	鉱業：0.00%		
615,590	Alrosa NPV	—	—
	南アフリカ：6.67%		
	銀行：1.67%		
1,688,470	Absa Group Ltd Com ZAR2.00	15,495,129	1.67
	インターネット：1.18%		
41,697	Naspers NPV	10,963,725	1.18
	通信：3.82%		
5,396,726	MTN Group Ltd ZAR0.0001	35,591,925	3.82
	南アフリカ合計	62,050,779	6.67
	台湾：6.33%		
	電子機器：2.19%		
1,422,039	Yageo Corp TWD10.00	20,408,214	2.19
	テクノロジー：4.14%		
1,204,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd TWD10.00	34,181,659	3.68
25,750	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR NPV	4,292,267	0.46
	台湾合計	58,882,140	6.33
	タイ：4.49%		
	金融：3.38%		
3,107,800	Kasikornbank PCL THB10.00	14,838,919	1.59
4,669,600	SCB X PCL THB10.00	16,634,708	1.79

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	小売：1.11%		
6,682,200	CP All Public Co Ltd THB1.00	10,301,850	1.11
	タイ合計	41,775,477	4.49
	アメリカ：2.93%		
	一般消費財：2.93%		
742,848	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	27,240,236	2.93
	アメリカ合計	27,240,236	2.93
	株式合計	875,925,057	94.12
	投資総額	875,925,057	94.12
	現金および現金同等物	54,222,598	5.83
	その他純資産	459,989	0.05
	償還可能投資証券保有者に属する純資産	930,607,644	100.00

資産分類

	総資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品	93.70
現金	5.80
その他資産	0.50
	100.00

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／内外／資産複合
信託期間	無期限
運用方針	主として、コモディティ（商品）およびコモディティに関連する証券（資源株）等を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、世界のコモディティ価格の上昇による収益の獲得を目指して運用を行います。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS・ コモディティファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBS・コモディティファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分			期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		分	配	金			
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000			円 －	% －	% －	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	11,356			0	13.6	96.9	696
2期 (2026年6月10日)	16,514			0	45.4	99.5	5,367

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。
(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

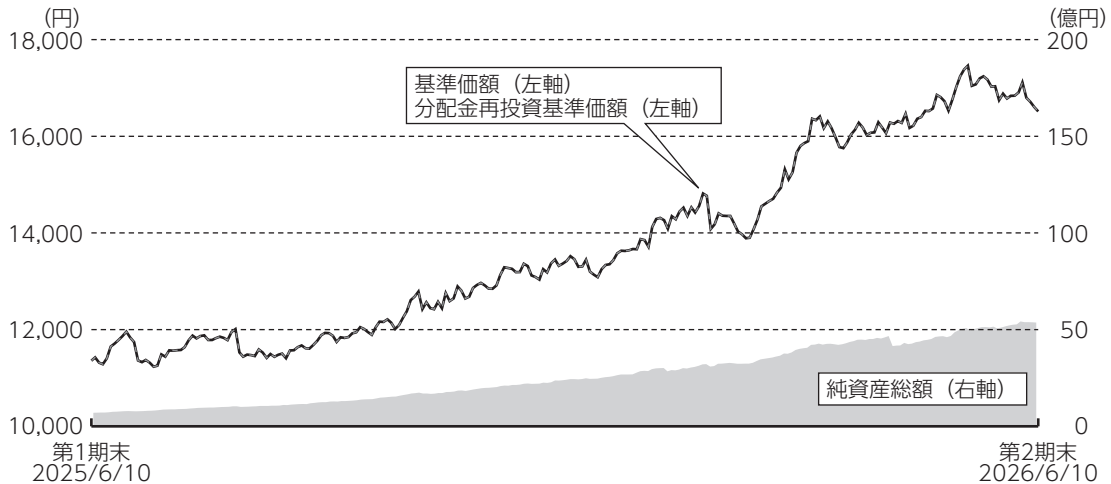
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年 6月10日	円 11,356	% －	% 96.9
6月末	11,372	0.1	99.4
7月末	11,948	5.2	98.8
8月末	11,607	2.2	100.5
9月末	12,212	7.5	99.5
10月末	12,860	13.2	100.7
11月末	13,250	16.7	99.1
12月末	13,640	20.1	98.9
2026年 1月末	14,816	30.5	99.8
2月末	14,708	29.5	100.5
3月末	16,134	42.1	99.8
4月末	16,854	48.4	99.2
5月末	16,780	47.8	99.8
(期 末) 2026年 6月10日	16,514	45.4	99.5

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 騰落率は期首比です。
(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：11,356円

第2期末：16,514円（既払分配金 0円）

騰落率： 45.4%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、コモディティ（商品）およびコモディティに関連する証券（資源株）等を投資対象とする投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期間中騰落率
UBS BBGコモディティ・CMCI SF UCITS ETF-USD	69.4%	+69.4%	19.2%
ニューバーガー・バーマン・コモディティーズ・ファンドーI3 USD	30.0%	+0.8%	38.3%
UBS短期円金利プラス・ファンド（適格機関投資家向け）	0.0%	-0.0%	0.4%

（注1）組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）「UBS BBGコモディティ・CMCI SF UCITS ETF-USD」の当期間中騰落率は、2025年12月15日から期末までの期間で算出しております。

投資環境について

コモディティ市場では、原油が上昇しました。期中は、中東情勢や需給環境を巡る思惑などから方向感に欠ける展開となりましたが、期の終盤には中東情勢の緊張激化を受けて原油供給の停滞懸念が高まり、価格が急騰しました。その後は米国とイランの停戦合意などを受けて急反落する場面もありましたが、期を通じてみると上昇しました。一方で金は、地政学リスクの高まりや先行き不透明な市場環境を背景とした「安全資産」への需要に支えられ、堅調に推移しました。為替市場では、日米の金融政策や金利動向を巡る思惑から変動したものの、期を通じてみると米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、コモディティ（商品）およびコモディティに関連する証券（資源株）等を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、世界のコモディティ価格の上昇による収益の獲得を目指して運用を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。この結果、当期は組入れの指定投資信託証券の一部入替えを行いました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日~2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	6,513円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、コモディティ（商品）およびコモディティに関連する証券（資源株）等を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、世界のコモディティ価格の上昇による収益の獲得を目指して運用を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	37円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は13,848円です。
（投信会社）	(32)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	6	0.047	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.020)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(2)	(0.015)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.012)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	43	0.311	

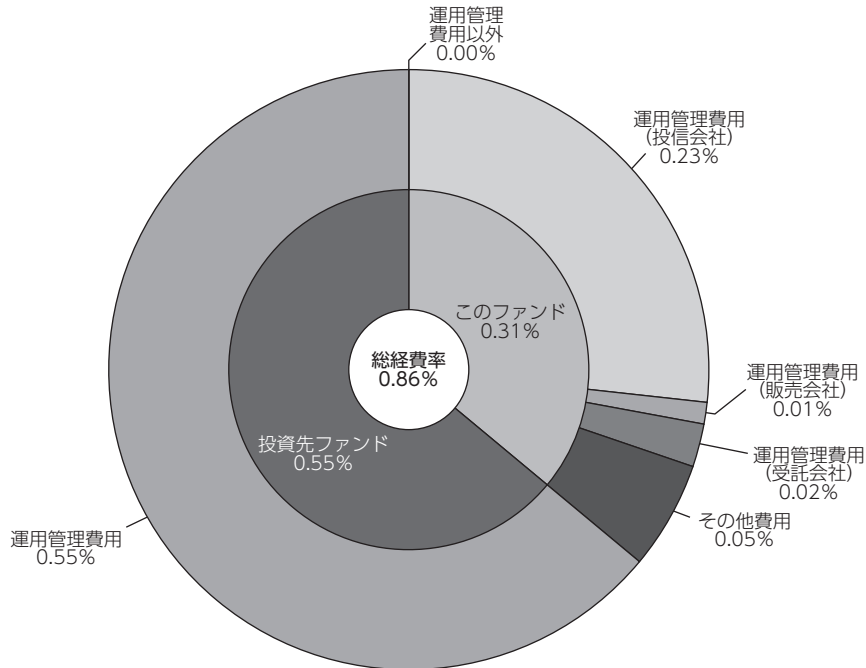
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	0.86%
①このファンドの費用の比率	0.31%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
- (注9) 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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.86%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国					
(アメリカ)		□	千米ドル	□	千米ドル
UBS BBGコモディティ・CMCI SF UCITS ETF - USD		1,178,300	23,855	131,000	2,783
UBS (Lux) コモディティ・インデックス・プラス USD ファンド - EB USD		4,954	7,137	7,302	11,301
ニューバーガー・バーマン・コモディティーズ・ファンド - I3 USD		604,548	7,780	60,013	875

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

利害関係人等との取引状況等 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表 (2026年6月10日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ン ド 名	期 首	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
UBS 短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 10,094	□ 10,094	千円 10	% 0.0
合 計	10,094	10,094	10	0.0

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ン ド 名	期 首	当 期 末			
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
UBS BBGコモディティ・CMCI SF UCITS ETF - USD	—	1,047,300	23,223	3,726,271	69.4
UBS (Lux) コモディティ・インデッ クス・プラス USD ファンド - EB USD	2,348	—	—	—	—
ニューバーガー・バーマン・コモ ディティーズ・ファンド - I3 USD	130,909	675,443	10,050	1,612,618	30.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	133,257	1,722,743	33,274	5,338,890
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<99.5%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(2026年6月10日現在)

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,612,628	29.7
投 資 証 券	3,726,271	68.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	93,356	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,432,255	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産 (5,342,507千円) の投資信託財産総額 (5,432,255千円) に対する比率は98.3%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝160.45円、1ユーロ＝185.11円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,498,291,770円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	93,296,478
投資信託受益証券(評価額)	1,612,628,927
投資 証 券(評価額)	3,726,271,144
未 収 入 金	66,094,688
未 収 利 息	533
(B) 負 債	131,191,484
未 払 金	123,258,302
未 払 解 約 金	2,431,119
未 払 信 託 報 酬	5,059,772
そ の 他 未 払 費 用	442,291
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,367,100,286
元 本	3,250,075,390
次 期 繰 越 損 益 金	2,117,024,896
(D) 受 益 権 総 口 数	3,250,075,390口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,514円

(注記事項)
期首元本額 613,677,609円
期中追加設定元本額 3,167,688,817円
期中一部解約元本額 531,291,036円
1口当たり純資産額 1.6514円

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	111,025円
受 取 利 息	97,429
そ の 他 収 益 金	13,596
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	851,120,232
売 買 益	927,407,331
売 買 損	△ 76,287,099
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,118,203
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	843,113,054
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,677,751
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,271,234,091
(配 当 等 相 当 額)	(15,544,539)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,255,689,552)
(G) 計 (D＋E＋F)	2,117,024,896
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	2,117,024,896
追 加 信 託 差 損 益 金	1,271,234,091
(配 当 等 相 当 額)	(15,544,539)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,255,689,552)
分 配 準 備 積 立 金	845,790,805

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (110,213円)、費用控除後の有価証券等損益額 (843,002,841円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,271,234,091円) および分配準備積立金 (2,677,751円) より分配対象収益は2,117,024,896円 (10,000口当たり6,513円) ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

アイルランド籍外国投資信託証券 ニューバーガー・バーマン・コモディティーズ・ファンド -
I3 USDの運用状況

参考情報

当ファンドは、「FW・UBS・コモディティファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年12月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	計算期間終了日 2025年12月31日 米ドル
収益	
受取利息	9,915,207
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る純利益／（損失）	39,144,898
	49,060,105
費用	
運用管理報酬	1,310,673
販売報酬	4,012
管理報酬	212,278
契約手数料	28,730
保管費用	10,000
預託手数料	11,955
専門家報酬	109,158
役員報酬	3,692
取引費用	24,673
監査報酬	14,718
付加価値税還付	(2,100)
その他費用	9,011
費用合計	1,736,800
金融費用	
支払配当金	21,317
	21,317
償還可能証券保有者に帰属すべき利益／（損失）	47,301,988

投資明細表

損益による評価額の金融資産

額面	銘柄	クーポン	満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
割引短期国債 25.88%					
米ドル					
3,000,000	United States Treasury Bill	0.00%	02/01/2026	3,000,000	0.83
55,205,000	United States Treasury Bill	0.00%	06/01/2026	55,183,838	15.33
35,000,000	United States Treasury Bill	0.00%	08/01/2026	34,979,769	9.72
割引短期国債合計				93,163,607	25.88
社債 59.16%					
米ドル					
3,585,000	Alphabet Inc	4.34%	15/11/2028	3,622,662	1.01
7,965,000	American Express Co	4.81%	16/02/2028	8,007,792	2.22
7,775,000	AT&T Inc	1.70%	25/03/2026	7,736,314	2.15
2,075,000	Athene Global Funding	4.72%	18/09/2028	2,066,134	0.57
2,375,000	Athene Global Funding	4.82%	07/01/2027	2,380,321	0.66
1,340,000	Bank of America Corp	4.90%	04/02/2028	1,348,118	0.37
6,455,000	Bank of America Corp	5.08%	15/09/2027	6,494,759	1.80
6,515,000	Bank of New York Mellon Corp	4.42%	09/06/2028	6,523,079	1.81
4,395,000	Boeing Co	2.20%	04/02/2026	4,386,812	1.22
2,225,000	Bristol-Myers Squibb Co	4.28%	20/02/2026	2,226,225	0.62
3,695,000	Caterpillar Financial Services Corp	4.33%	14/05/2027	3,712,294	1.03
1,335,000	Caterpillar Financial Services Corp	4.39%	14/11/2028	1,339,926	0.37
3,770,000	Chevron USA Inc	4.14%	26/02/2027	3,779,188	1.05
2,580,000	Chevron USA Inc	4.38%	13/08/2028	2,602,338	0.72
6,390,000	Citibank NA	4.51%	19/11/2027	6,404,817	1.78
2,800,000	Citigroup Inc	4.96%	07/05/2028	2,818,676	0.78
2,847,000	Consolidated Edison Co of New York Inc	4.32%	18/11/2027	2,852,602	0.79
3,645,000	Corebridge Global Funding	5.03%	25/09/2026	3,669,579	1.02
1,275,000	CVS Health Corp	5.00%	20/02/2026	1,275,502	0.35
1,855,000	Eli Lilly & Co	4.63%	15/10/2028	1,874,004	0.52
4,150,000	Enbridge Inc	5.90%	15/11/2026	4,211,595	1.17
2,320,000	Enterprise Products Operating LLC	3.70%	15/02/2026	2,318,553	0.64
2,545,000	Fifth Third Bank NA	4.70%	28/01/2028	2,550,643	0.71
2,462,000	General Electric Co	4.54%	05/05/2026	2,465,453	0.69
2,960,000	General Motors Financial Co Inc	5.40%	06/04/2026	2,970,554	0.83
2,400,000	Georgia Power Co	4.00%	15/09/2026	2,400,207	0.67
3,805,000	GlaxoSmithKline Capital Plc	4.23%	12/03/2027	3,818,559	1.06
1,500,000	Goldman Sachs Group Inc	4.55%	10/09/2027	1,503,126	0.42
6,685,000	Goldman Sachs Group Inc	5.57%	15/03/2028	6,782,822	1.88
3,765,000	Intel Corp	4.88%	10/02/2026	3,767,518	1.05
3,920,000	John Deere Capital Corp	4.19%	06/03/2026	3,922,282	1.09
1,545,000	John Deere Capital Corp	4.54%	08/06/2026	1,549,196	0.43
5,790,000	JPMorgan Chase & Co	4.49%	22/09/2027	5,805,246	1.61
2,415,000	JPMorgan Chase & Co	5.11%	23/01/2028	2,433,125	0.68
1,175,000	Marsh & McLennan Cos Inc	4.52%	08/11/2027	1,182,169	0.33
1,115,000	Mastercard Inc	4.16%	15/03/2028	1,119,650	0.31
5,630,000	Morgan Stanley Bank NA	4.64%	26/05/2028	5,648,368	1.57
2,575,000	Morgan Stanley Bank NA	4.64%	15/10/2027	2,580,853	0.72
1,635,000	New York Life Global Funding	4.24%	05/02/2027	1,635,971	0.45
1,315,000	New York Life Global Funding	4.35%	28/08/2026	1,318,233	0.37
1,080,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc	4.65%	04/02/2028	1,084,082	0.30
1,220,000	Nordea Bank Abp	4.46%	19/03/2027	1,225,327	0.34
3,410,000	Novartis Capital Corp	4.35%	05/11/2028	3,424,654	0.95
4,605,000	Oracle Corp	1.65%	25/03/2026	4,576,351	1.27
1,415,000	Oracle Corp	4.61%	03/08/2028	1,396,770	0.39
3,330,000	PayPal Holdings Inc	4.41%	06/03/2028	3,343,920	0.93
750,000	PepsiCo Inc	4.21%	13/02/2026	750,233	0.21
1,900,000	Pepsico Singapore Financing I Pte Ltd	4.37%	16/02/2027	1,907,328	0.53
1,790,000	Pfizer Inc	4.29%	15/11/2027	1,796,055	0.50
3,560,000	Philip Morris International Inc	4.70%	28/04/2028	3,581,068	0.99
5,345,000	PNC Bank NA	4.66%	21/07/2028	5,354,269	1.49
2,720,000	Principal Life Global Funding II	4.61%	18/08/2028	2,723,610	0.76
4,000,000	Sanofi SA	4.31%	03/11/2027	4,016,175	1.12
3,200,000	Siemens Funding BV	4.42%	26/05/2028	3,216,390	0.89
4,545,000	State Street Corp	4.55%	22/10/2027	4,568,953	1.27
380,000	State Street Corp	4.68%	03/08/2026	381,182	0.11

額面	銘柄	クーポン	満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
2,170,000	TCI Communications Inc	7.88%	15/02/2026	2,179,023	0.61
3,655,000	T-Mobile USA Inc	2.63%	15/04/2026	3,640,874	1.01
530,000	Toyota Motor Credit Corp	4.42%	10/04/2026	530,417	0.15
1,550,000	Toyota Motor Credit Corp	4.60%	07/08/2026	1,555,222	0.43
7,310,000	Truist Bank	4.67%	24/07/2028	7,310,792	2.03
1,590,000	UBS Group AG	1.31%	02/02/2027	1,585,570	0.44
3,117,000	UnitedHealth Group Inc	4.46%	15/07/2026	3,122,232	0.87
6,380,000	US Bank NA	4.60%	22/10/2027	6,395,170	1.78
8,150,000	Wells Fargo & Co	4.68%	24/01/2028	8,170,312	2.27
社債合計				212,941,244	59.16
投資有価証券合計				306,104,851	85.04

	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
損益による評価額の金融資産合計	306,344,248	85.11
損益による評価額の金融負債合計	(308,283)	(0.09)
損益による評価額の純金融資産	306,035,965	85.02
その他純資産	53,907,396	14.98
償還可能投資証券保有者に属する純資産	359,943,361	100.00

アイルランド籍外国投資信託証券 UBS BBGコモディティ・CMCI SF UCITS ETF- USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBS・コモディティファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年6月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書	計算期間終了日 2025年6月30日 米ドル
収益	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益	87,355,282
投資収益合計	87,355,282
費用	
運用費用合計	(2,936,104)
費用合計	(2,936,104)
純利益	84,419,178
償還可能証券保有者に属する純資産の増加額	84,419,178

投資明細表
株式－99.06%

株数	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
12,470	Abbott Laboratories	1,696,037	0.16
66,895	AbbVie Inc	12,417,049	1.19
3,966	Accenture PLC	1,185,492	0.11
34,604	Achillion Pharmaceuticals Inc	—	0.00
30,633	adidas AG	7,118,057	0.68
17,264	Adobe Inc	6,679,100	0.64
68,185	Advanced Micro Devices Inc	9,675,409	0.93
5,123	AerCap Holdings NV	599,409	0.06
14,880	Air Liquide SA	3,059,202	0.29
938	Airbnb Inc	124,166	0.01
83,890	Airbus SE	17,455,587	1.68
18,705	Alcon AG	1,649,604	0.16
12,158	Alfa Laval AB	507,484	0.05
4,676	Allianz SE	1,888,829	0.18
315,874	Alphabet Inc - Class A	55,666,467	5.34
1,653	Alphabet Inc - Class C	293,140	0.03
211,736	Amazon.com Inc	46,452,688	4.46
12,470	American Electric Power Co Inc	1,293,881	0.12
17,953	Analog Devices Inc	4,273,107	0.41
16,927	Anheuser-Busch InBev SA	1,157,206	0.11
486	AP Moller-Maersk AS- ClassB	900,412	0.09
257,751	Apple Inc	52,882,861	5.08
75,043	Applied Materials Inc	13,738,153	1.32
12,470	Arista Networks Inc	1,275,800	0.12
7,482	Arkema SA	549,358	0.05
6,422	ASM International NV	4,096,413	0.39
4,816	ASML Holding NV	3,830,612	0.37
40,527	Assa Abloy AB	1,255,316	0.12
62,350	Atlas Copco AB - Class B	879,598	0.08
9,352	Autodesk Inc	2,895,240	0.28
4,315	AXA SA	211,049	0.02
9,976	Azrieli Group Ltd	917,462	0.09
280,574	Banco BPM SpA	3,264,530	0.31
187,527	Bank of America Corp	8,873,767	0.85
6,120	BAWAG Group AG	778,701	0.07
8,662	Bayerische Motoren Werke AG	767,268	0.07
467,623	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp Ltd	798,465	0.08
3,117	Big Shopping Centers Ltd	597,020	0.06
340	Biogen Inc	42,739	0.00
7,198	Blackstone Inc	1,076,615	0.10
1,336	Booking Holdings Inc	7,731,709	0.74
36,993	Boston Scientific Corp	3,973,393	0.38
1,261	Bouygues SA	56,850	0.01
297,083	BPER Banca SpA	2,690,805	0.26
99,890	Broadcom Inc	27,534,720	2.64
41,862	Carrefour SA	588,207	0.06
20,187	Cie Financiere Richemont SA	3,790,151	0.36
26,930	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	997,047	0.10
5,487	Cigna Group	1,813,818	0.17
57,413	Coca-Cola Co	4,061,968	0.39
37,410	Corning Inc	1,967,383	0.19
935	Costco Wholesale Corp	925,837	0.09
7,319	CrowdStrike Holdings Inc	3,727,409	0.36
33,045	CSX Corp	1,078,269	0.10
4,364	CVS Health Corp	301,062	0.03
41,292	Danone SA	3,361,953	0.32
2,894	Delek Group Ltd	599,396	0.06
77,008	Deutsche Bank AG	2,275,257	0.22
6,606	eBay Inc	491,907	0.05
8,090,734	Enel SpA	76,510,274	7.34
81,828	Engie SA	1,913,864	0.18
972,660	Eni SpA	15,710,564	1.51
11,599	EOG Resources Inc	1,387,301	0.13
33,384	Epiroc AB - Class A	719,486	0.07

株数	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
15,409	EQT AB	510,746	0.05
112,414	Essity AB	3,090,366	0.30
21,822	Estee Lauder Cos Inc	1,763,250	0.17
29,129	Evergy Inc	2,007,847	0.19
15,319	Fastenal Co	643,383	0.06
4,653	FedEx Corp	1,057,667	0.10
10,457	Fidelity National Information Services Inc	851,318	0.08
13,203	First International Bank Of Israel Ltd	955,513	0.09
3,553	Fortinet Inc	375,603	0.04
5,872	GE HealthCare Technologies Inc	434,974	0.04
699	GE Vernova Inc	369,943	0.04
55,071	General Electric Co	14,174,628	1.36
187,049	Generali	6,633,134	0.64
90,047	Gilead Sciences Inc	9,983,525	0.96
249	Givaudan SA	1,203,743	0.12
2,171	GoDaddy Inc	390,936	0.04
6,858	Goldman Sachs Group Inc	4,854,080	0.47
15,065	Henkel AG & Co KGaA	1,178,828	0.11
623,497	Hera SpA	3,002,220	0.29
40,445	Hess Midstream LP	1,557,537	0.15
35,406	Home Depot Inc	12,981,243	1.25
3,117	Intercontinental Exchange Inc	571,965	0.05
4,675	International Business Machines Corp	1,377,981	0.13
6,680,246	Intesa Sanpaolo SpA	38,357,201	3.68
10,690	Intuit Inc	8,419,455	0.81
559	Intuitive Surgical Inc	304,018	0.03
43,645	Investor AB - Class B	1,281,125	0.12
1,871	Israel Corp Ltd	624,163	0.06
1,871	Johnson & Johnson	285,717	0.03
12,739	Johnson Controls International PLC	1,345,491	0.13
97,327	Just Eat Takeaway.com NV	2,219,245	0.21
6,110	Kering SA	1,323,764	0.13
17,943	Linde PLC	8,418,613	0.81
37,558	Logitech International SA	3,370,747	0.32
53,621	Louis Hachette Group	109,426	0.01
123,968	Marvell Technology Inc	9,595,132	0.92
18,609	McDonald's Corp	5,436,906	0.52
1,871	McKesson Corp	1,370,658	0.13
10,599	Menora Mivtachim Holdings Ltd	835,051	0.08
2,359	MercadoLibre Inc	6,166,207	0.59
28,185	Meta Platforms Inc	20,802,880	2.00
106,237	Microsoft Corp	52,843,582	5.07
42,614	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	2,777,663	0.27
2,228	Motorola Solutions Inc	936,682	0.09
165,924	Nestle SA	16,431,850	1.58
9,846	Netflix Inc	13,185,596	1.27
8,538	Next Vision Stabilized Systems Ltd	318,712	0.03
21,822	NextEra Energy Inc	1,514,911	0.15
2,182	Nova Ltd	617,443	0.06
116,511	Novartis AG	14,076,418	1.35
98,711	Novo Nordisk AS	6,827,371	0.66
2,369	NRG Energy Inc	380,460	0.04
162,037	NVIDIA Corp	25,600,161	2.46
15	NVR Inc	112,823	0.01
2,021	ON Semiconductor Corp	105,917	0.01
37,410	Oracle Corp	8,178,910	0.79
15,587	O'Reilly Automotive Inc	1,404,895	0.13
4,849	Palo Alto Networks Inc	992,248	0.10
7,046	Pandora AS	1,232,672	0.12
55,977	PDD Holdings Inc	5,858,547	0.56
62,380	PepsiCo Inc	8,236,640	0.79
140,720	Pfizer Inc	3,411,048	0.33
3,579	Pinterest Inc	128,347	0.01
130,311	Pirelli & C SpA	895,459	0.09
459,984	Poste Italiane SpA	9,848,720	0.95
24,714	Procter & Gamble Co	3,937,502	0.38
40,230	Prosus NV	2,241,695	0.22
83,438	QUALCOMM Inc	13,288,395	1.28

株数	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
3,553	Rheinmetall AG	7,494,590	0.72
41,878	Roche Holding AG (Non-voting rights)	13,594,564	1.30
34,292	Rubrik Inc	3,072,262	0.29
219,015	RWE AG	9,108,721	0.87
520,781	Sandvik AB	11,852,323	1.14
55,503	SAP SE	16,819,057	1.61
4,123	ServiceNow Inc	4,238,580	0.41
49,880	Shufersal Ltd	573,080	0.05
5,088	Siemens AG	1,299,809	0.12
161,952	Siemens Energy AG	18,641,924	1.79
11,143	Sika AG	3,015,418	0.29
104,436	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,809,194	0.17
2,369,289	Snam SpA	14,300,870	1.37
8,069	Southern Copper Corp	816,339	0.08
166,661	SSAB AB - Class A	993,977	0.10
465,232	SSAB AB - Class B	2,727,817	0.26
12,811	Straumann Holding AG	1,666,564	0.16
48,633	Svenska Cellulosa AB SCA	627,658	0.06
87,290	Svenska Handelsbanken AB - Class A	1,158,164	0.11
21,822	Swedbank AB	573,587	0.06
2,606	Synchrony Financial	173,935	0.02
2,670	Targa Resources Corp	464,859	0.04
308,943	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,623,796	0.25
1,811,505	Telia Co AB	6,456,898	0.62
823,017	Terna - Rete Elettrica Nazionale	8,430,169	0.81
72,834	Tesla Inc	23,136,546	2.22
46,359	Texas Instruments Inc	9,625,017	0.92
8,444	Thermo Fisher Scientific Inc	3,423,763	0.33
54,887	T-Mobile US Inc	13,077,319	1.26
14,340	Tower Semiconductor Ltd	622,590	0.06
1,196	Trade Desk Inc	86,126	0.01
797	Trane Technologies PLC	348,568	0.03
299,017	UniCredit SpA	19,975,461	1.92
6,235	Union Pacific Corp	1,434,542	0.14
32,923	Vinci SA	4,834,706	0.46
330,453	Vivendi SE	1,136,167	0.11
91,558	Volvo AB - Class B	2,549,675	0.24
12,470	Walt Disney Co	1,546,397	0.15
10,009	Waste Management Inc	2,290,359	0.22
527	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	110,284	0.01
4,500	Wolters Kluwer NV	749,872	0.07
1,201	Workday Inc	288,220	0.03
5,392	Xylem Inc	697,550	0.07
23,650	Zalando SE	775,918	0.07
311	Zebra Technologies Corp	95,938	0.01
株式合計		1,031,991,992	99.06

実現スワップー0.50%

通貨	想定元本	銘柄	満期日	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
CHF	92,137	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A CHF	31-Jul-25	1,533,279	0.15
EUR	19,469	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A EUR	31-Jul-25	323,299	0.03
GBP	21,302	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A GBP	31-Jul-25	424,708	0.04
USD	171,934	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A USD	31-Jul-25	2,935,837	0.28
実現スワップ評価額				5,217,123	0.50

未実現スワップ-0.44%

通貨	想定元本	銘柄	満期日	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
CHF	18,335,288	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A CHF	31-Jul-25	2,227,718	0.21
EUR	3,874,462	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A EUR	31-Jul-25	312,892	0.03
GBP	4,239,033	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A GBP	31-Jul-25	200,245	0.02
USD	34,214,804	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-25	1,833,341	0.18
未実現スワップ評価額				4,574,196	0.44

その他資産（負債控除後）	-	-
償還可能投資証券保有者に属する純資産	1,041,783,311	100.00

総資産の分析

	総資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性証券	97.22
店頭デリバティブ商品	0.92
その他資産	1.86
	100.00

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／内外／株式
信託期間	無期限
運用方針	主として、株式選定に関わるUBSの運用知見を活用し、世界各国の企業の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主な運用対象	別に定める投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の投資証券または受益権を主要投資対象とします。 ※円建ての短期金融商品および短期債券を投資対象とする投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④デリバティブ取引の直接利用は行いません。 ⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。ただし、当該投資信託証券が一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときには、当該投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑥一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	毎決算時（毎年6月10日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託者の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。

FW・UBS プレミアム・エクイティファンド

第2期 運用報告書（全体版）
決算日 2026年6月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「FW・UBSプレミアム・エクイティファンド」は、去る6月10日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部
03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2026. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 配 分	期 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2024年9月13日	円 10,000	円 －	% －	% －	百万円 10
1期 (2025年6月10日)	11,135	0	11.4	97.0	720
2期 (2026年6月10日)	15,381	0	38.1	99.8	5,636

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。
(注5) 投資信託証券組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買の計上タイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります（以下同じ）。

当期中の基準価額等の推移

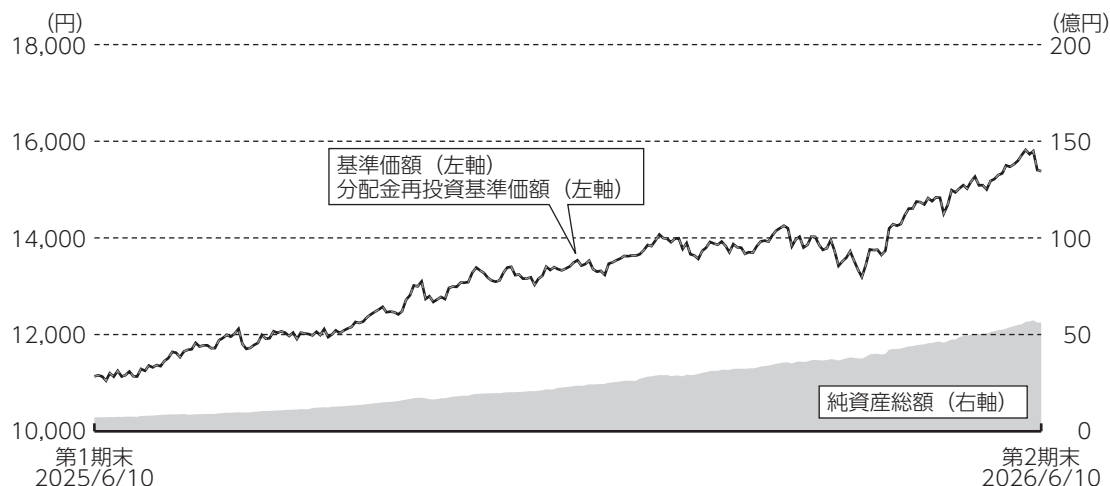
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年 6月10日	円 11,135	% －	% 97.0
6月末	11,360	2.0	98.4
7月末	12,020	7.9	97.3
8月末	11,984	7.6	94.2
9月末	12,475	12.0	98.7
10月末	13,387	20.2	98.8
11月末	13,405	20.4	99.8
12月末	13,637	22.5	99.1
2026年 1月末	13,795	23.9	98.2
2月末	14,153	27.1	98.9
3月末	13,340	19.8	98.5
4月末	14,832	33.2	99.3
5月末	15,471	38.9	98.2
(期 末) 2026年 6月10日	15,381	38.1	99.8

(注1) 基準価額は1万口当たり。
(注2) 騰落率は期首比です。
(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年6月10日～2026年6月10日)



第2期首：11,135円

第2期末：15,381円 (既払分配金 0円)

騰落率： 38.1% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、株式選定に関わるUBSの運用知見を活用し、世界各国の企業の株式を投資対象とする投資信託証券に投資しております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

組入投資信託の状況

投資対象資産	当期末組入比率	期首と期末の差	当期中騰落率
UBSコモン・コントラクトリアル・ファンドーグローバル・クライメート・トランジション UCITS-I-N A USD	61.7%	+0.5%	23.5%
UBS (Lux) インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドーI-A1	15.6%	+1.2%	10.9%
UBS (Lux) キー・セレクトシヨンスICAVーデジタル・トランスフォーメーション・テーマズ (USD) -I-A3	14.8%	-0.0%	38.0%
UBS (Lux) インスティテュショナル SICAVーエマージング・マーケット・エクイティ・パッシブ (USD) -I-A1	7.7%	+1.1%	44.3%
UBS短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	0.0%	-0.0%	0.4%

(注) 組入比率は当ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境について

世界株式市場は全般に上昇しました。期中は、人工知能（AI）関連投資の拡大期待や企業業績の底堅さを背景に、米国を中心として株価は上昇基調で推移しました。また、米国の利下げ期待や、AI関連需要の恩恵を受けるアジア市場の堅調な推移も株価の支援材料となりました。期の終盤には、中東情勢の緊張激化を受けて世界的にリスク回避の動きが強まり、一時的に株価が大きく下落する局面もありましたが、その後は米国とイランの停戦合意などを受けて反発しました。為替市場では、日米の金融政策や金利動向を巡る思惑から変動したものの、期を通じてみると米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて

当ファンドのポートフォリオについて

当ファンドは、主として、株式選定に関わるUBSの運用知見を活用し、世界各国の企業の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行いました。組入れの指定投資信託証券については、定性・定量の両面から継続的な評価を実施し、配分比率を適宜見直しました。

指定投資信託証券の組入れは、期を通じて高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

基準価額の水準や市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳 (1万口当たり・税引前)

項 目	第2期
	2025年6月11日~2026年6月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	(－ %)
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,381円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

今後の運用方針

今後も引き続き、主として、株式選定に関わるUBSの運用知見を活用し、世界各国の企業の株式を投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、信託財産の成長を目指して運用を行う方針です。指定投資信託証券については、適宜見直しを行い、必要に応じて追加または入替え等を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2025/6/11～2026/6/10		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	35円	0.264%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は13,321円です。
（投信会社）	(31)	(0.231)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
その他費用	6	0.046	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.019)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(2)	(0.015)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	(1)	(0.011)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	41	0.310	

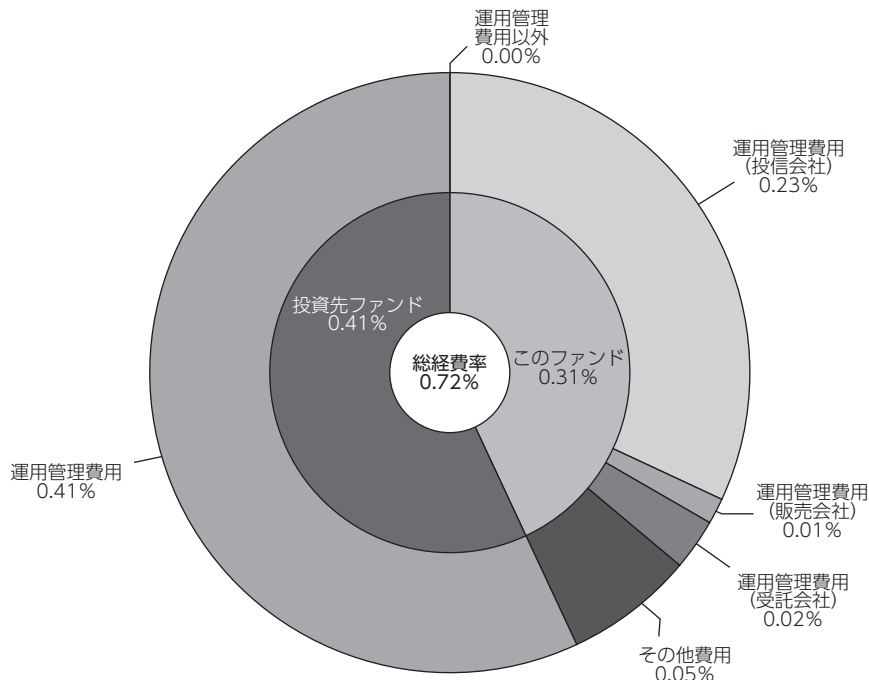
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報) 総経費率



総経費率 (①+②+③)	0.72%
①このファンドの費用の比率	0.31%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.41%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) ①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2) ②・③の費用は、当該投資先ファンドの期中の平均純資産総額で除して算出した概算値です。
- (注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注6) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注7) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
- (注9) 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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.72%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)

投資信託証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国				
(アメリカ)	□	千米ドル	□	千米ドル
UBS (Lux) インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド-I-A1	2,088	4,508	—	—
UBS (Lux) キー・セレクションSICAV - デジタル・トランスフォーメーション・テーマズ (USD) - I-A3	24,065	3,376	—	—
UBSコモン・コントラクチュアル・ファンド - グローバル・クライメート・トランジション UCITS - I-N A USD	112,872 (804)	16,832 (123)	1,295	175
UBS (Lux) インスティテューショナル SICAV - エマージング・マーケット・エクイティ・パッシブ (USD) - I-A1	10,743	1,948	—	—

- (注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切り捨て。
(注3) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

利害関係人等との取引状況等 (自 2025年6月11日 至 2026年6月10日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表 (2026年6月10日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期 首	当 期			末
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
U B S 短期円金利プラス・ファンド (適格機関投資家向け)	□ 10,094	□ 10,094	千円 10	% 0.0	
合 計	10,094	10,094	10	0.0	

(注) 単位未満は切り捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期 首	当 期				末
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%	
U B S (Lux) インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド-I-A1	353	2,441	5,488	880,621	15.6	
UBS (Lux) キー・セレクトシヨンスICAV・デジタル・トランスフォーメーション・テーマズ (USD) -I-A3	5,881	29,946	5,187	832,353	14.8	
UBSコモン・コントラクトリアル・ファンド・グローバル・クライメート・トランジション UCITS -I-N A USD	23,324	135,705	21,661	3,475,628	61.7	
UBS (Lux) インスティテューショナル SICAV - エマージング・マーケット・エクイティ・パッシブ (USD) -I-A1	2,306	13,049	2,720	436,545	7.7	
合 計	□ 数 ・ 金 額	31,865	181,143	35,058	5,625,148	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	-	<99.8%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	4,356,259	76.1
投 資 証 券	1,268,899	22.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	97,126	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,722,284	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (5,628,089千円) の投資信託財産総額 (5,722,284千円) に対する比率は98.4%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=160.45円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,769,567,961円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	97,083,653
投資信託受益証券(評価額)	4,356,259,728
投 資 証 券(評価額)	1,268,899,206
未 収 入 金	47,325,080
未 収 利 息	294
(B) 負 債	133,034,044
未 払 金	123,496,887
未 払 解 約 金	4,188,982
未 払 信 託 報 酬	4,923,668
そ の 他 未 払 費 用	424,507
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,636,533,917
元 本	3,664,510,906
次 期 繰 越 損 益 金	1,972,023,011
(D) 受 益 権 総 口 数	3,664,510,906口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,381円

〈注記事項〉

期首元本額	647,383,983円
期中追加設定元本額	3,240,521,989円
期中一部解約元本額	223,395,066円
1口当たり純資産額	1.5381円

損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,603,207円
受 取 配 当 金	19,794,441
受 取 利 息	△ 191,234
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	773,884,097
売 買 損 益	790,605,874
売 買 損 益	△ 16,721,777
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,926,272
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	785,561,032
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	13,763,122
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,172,698,857
(配 当 等 相 当 額)	(101,121,368)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,071,577,489)
(G) 計 (D+E+F)	1,972,023,011
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,972,023,011
追 加 信 託 差 損 益 金	1,172,698,857
(配 当 等 相 当 額)	(101,121,368)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,071,577,489)
分 配 準 備 積 立 金	799,324,154

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

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,407,428円)、費用控除後の有価証券等損益額 (766,153,604円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,172,698,857円) および分配準備積立金 (13,763,122円) より分配対象収益は1,972,023,011円 (10,000口当たり5,381円) ですが、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・投資対象とする指定投資信託証券の一部に該当する変更事項（追加、削除または名称変更）について所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2025年9月11日）
- ・2026年4月1日付で一般社団法人投資信託協会と一般社団法人日本投資顧問業協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更が行われたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：2026年4月1日）

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 UBS（Lux）インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド - I-A1の運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBSプレミアム・エクイティファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資有価証券その他の純資産明細表は、2025年5月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

自 2024年6月1日 至 2025年5月31日
米ドル

収益	
配当金（純額）	8,136,923.20
受取銀行利息	59,353.39
有価証券の貸付に係る純利益	71,262.74
収益合計	8,267,539.33
費用	
運用管理報酬	−3,164,658.07
預託手数料	−215,106.39
管理費用	−271,960.34
当座借越等に係る支払利息	−4,510.44
その他の手数料	−159,690.97
年次税	−126,249.37
費用合計	−3,942,175.58
投資純（損）益	4,325,363.75
実現利益（損失）	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	40,954,250.48
為替予約取引に係る実現（損）益	879,593.01
為替差（損）益	1,044,881.32
実現益合計	42,878,724.81
当期実現純（損）益	47,204,088.56
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	1,485,962.46
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	−330,495.29
未実現評価（損）益の変動合計	1,155,467.17
純資産の純増（減）額	48,359,555.73

2025年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品				
株式				
ブラジル				
USD	CIA SANEAMENTO BASICO ESTADO SAO PAULO	226,700.00	4,656,418.00	1.63
ブラジル合計			4,656,418.00	1.63
カナダ				
CAD	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	37,900.00	3,976,505.32	1.39
CAD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	106,139.00	8,652,832.38	3.03
CAD	ENBRIDGE	164,248.00	7,629,804.96	2.67
CAD	KEYERA	82,400.00	2,506,868.23	0.88
USD	WASTE CONNECTIONS	28,872.00	5,690,382.48	1.99
カナダ合計			28,456,393.37	9.97
ケイマン				
USD	GDS HOLDINGS LTD ADR	83,900.00	1,987,591.00	0.70
ケイマン合計			1,987,591.00	0.70
フランス				
EUR	ENGIE	422,482.00	9,105,636.78	3.19
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT	142,741.00	4,906,774.69	1.72
EUR	VINCI	45,724.00	6,532,643.32	2.29
フランス合計			20,545,054.79	7.20
ドイツ				
EUR	E.ON (REG. SHARES)	606,170.00	10,618,223.82	3.72
ドイツ合計			10,618,223.82	3.72
イタリア				
EUR	ENEL	327,215.00	3,003,341.66	1.05
EUR	INWIT	303,700.00	3,561,530.14	1.25
EUR	TERNA	354,900.00	3,609,180.22	1.26
イタリア合計			10,174,052.02	3.56
メキシコ				
USD	GRUPO AEROPUERTO DEL PACIFICO ADR S B	9,600.00	2,205,408.00	0.77
メキシコ合計			2,205,408.00	0.77
スペイン				
EUR	AENA	34,259.00	9,217,529.55	3.23
EUR	IBERDROLA	585,294.00	10,684,436.62	3.74
EUR	RED ELECTRICA CORPORACION	255,500.00	5,279,026.03	1.85
スペイン合計			25,180,992.20	8.82
スイス				
CHF	FLUGHAFEN ZUERICH	24,600.00	6,826,836.28	2.39
スイス合計			6,826,836.28	2.39
オランダ				
EUR	FERROVIAL INTERNATIONAL SE	178,363.00	9,079,498.95	3.18
オランダ合計			9,079,498.95	3.18
イギリス				
GBP	NATIONAL GRID PLC	569,903.00	8,042,609.28	2.82
GBP	SSE	179,400.00	4,260,284.37	1.49
イギリス合計			12,302,893.65	4.31
アメリカ				
USD	AMERICAN TOWER	62,428.00	13,400,170.20	4.70
USD	AMERICAN WATER WORKS	69,436.00	9,927,264.92	3.48
USD	CASELLA WASTE SYSTEMS A	31,500.00	3,692,115.00	1.29
USD	CHENIERE ENERGY	38,623.00	9,153,264.77	3.21
USD	CROWN CASTLE REIT	56,695.00	5,689,343.25	1.99
USD	CSX	60,303.00	1,904,971.77	0.67
USD	DIGITAL REALTY	26,331.00	4,516,293.12	1.58
USD	DUKE ENERGY	55,395.00	6,521,099.40	2.28
USD	ENTERGY	90,947.00	7,574,066.16	2.65
USD	EQUINIX	10,768.00	9,570,813.76	3.35
USD	KINDER MORGAN	357,079.00	10,012,495.16	3.51
USD	NEXTERA ENERGY	72,600.00	5,128,464.00	1.80
USD	NISOURCE	149,297.00	5,903,203.38	2.07
USD	NORFOLK SOUTHERN	8,400.00	2,075,808.00	0.73
USD	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	89,938.00	7,287,676.14	2.55
USD	REPUBLIC SERVICES	36,246.00	9,325,733.34	3.27

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現(損)益	純資産 比率 (%)
USD	SBA COMMUNICATIONS -A- (REG. SHARES)	23,253.00	5,392,138.17	1.89
USD	SEMPRA ENERGY	39,000.00	3,065,010.00	1.07
USD	SOUTHERN	57,986.00	5,218,740.00	1.83
USD	TARGA RESOURCES	10,755.00	1,698,537.15	0.60
USD	UNION PACIFIC	21,779.00	4,827,533.14	1.69
USD	WASTE MANAGEMENT	24,500.00	5,903,765.00	2.07
USD	WILLIAMS COMPANIES	188,447.00	11,402,927.97	4.00
アメリカ合計			149,191,433.80	52.27
株式合計			281,224,795.88	98.54
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			281,224,795.88	98.54
有価証券合計			281,224,795.88	98.54

為替予約取引

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日		
EUR	14,600.00	USD	−16,515.00	11.6.2025	72.24	0.00
USD	22,907.00	CHF	−18,900.00	11.6.2025	−129.90	0.00
USD	29,510.00	EUR	−26,000.00	11.6.2025	−28.18	0.00
USD	24,610.00	EUR	−21,800.00	11.6.2025	−156.30	0.00
CHF	321,700.00	USD	−390,889.00	11.6.2025	1,232.14	0.00
CHF	7,182,200.00	USD	−8,749,402.00	11.6.2025	5,010.75	0.00
USD	41,902.00	CHF	−34,400.00	11.6.2025	−28.45	0.00
USD	3,858.00	EUR	−3,400.00	11.6.2025	−4.54	0.00
EUR	2,800.00	USD	−3,178.00	11.6.2025	2.58	0.00
USD	70,880.00	CHF	−58,500.00	11.6.2025	−425.34	0.00
EUR	815,900.00	USD	−926,332.00	11.6.2025	605.64	0.00
USD	5,109.00	EUR	−4,500.00	11.6.2025	−3.34	0.00
EUR	529,900.00	USD	−601,193.00	11.6.2025	822.14	0.00
EUR	17,492,600.00	USD	−19,875,110.00	11.6.2025	−1,906.69	0.00
EUR	18,022,500.00	USD	−20,464,898.00	24.6.2025	28,161.96	0.01
CHF	7,065,100.00	USD	−8,607,875.00	24.6.2025	17,715.07	0.01
為替予約取引合計					50,939.78	0.02
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産					600,166.27	0.21
その他の資産および負債					3,580,838.82	1.25
純資産総額					285,405,800.97	100.00

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 UBS（Lux）キー・セレクションSICAV - デジタル・トランスフォーメーション・テーマズ（USD） - I-A3の運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBSプレミアム・エクイティファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資有価証券その他の純資産明細表は、2025年9月30日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

自 2024年10月1日 至 2025年9月30日
米ドル

収益	
流動資産等に係る受取利息	236,799.27
配当金	2,294,487.60
有価証券の貸付に係る純利益	38,390.34
その他収益	137,955.30
収益合計	2,707,632.51
費用	
均一費用	−3,446,784.79
年次税	−137,065.23
その他の手数料	−145,750.42
当座借越等に係る支払利息	−5,045.89
費用合計	−3,734,646.33
投資純（損）益	−1,027,013.82
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	82,182,171.99
為替予約取引に係る実現（損）益	2,497,654.36
為替差（損）益	−116,060.81
実現（損）益合計	84,563,765.54
当期実現純（損）益	83,536,751.72
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	48,221,089.59
為替予約取引に係る未実現評価（損）益	−1,166,078.26
未実現評価（損）益の変動合計	47,055,011.33
純資産の純増（減）額	130,591,763.05

2025年9月30日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
株式				
カナダ				
CAD	CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	1,253.00	3,402,191.27	0.60
USD	SHOPIFY INC COM NPV CL A	40,715.00	6,050,656.15	1.08
カナダ合計			9,452,847.42	1.68
中国				
HKD	ALIBABA GROUP HLDG USD1	267,363.00	6,082,367.36	1.09
HKD	TENCENT HLDGS LIMIT HKD0.00002	90,431.00	7,705,998.80	1.37
HKD	TRIP COM GROUP LTD USD0.00125	52,990.00	4,059,179.48	0.72
中国合計			17,847,545.64	3.18
ドイツ				
EUR	SAP AG ORD NPV	14,444.00	3,867,850.43	0.69
ドイツ合計			3,867,850.43	0.69
イスラエル				
USD	CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	12,222.00	5,905,059.30	1.05
イスラエル合計			5,905,059.30	1.05
日本				
JPY	SONY FINANCIAL HOL NPV	312,300.00	346,800.29	0.06
JPY	SONY GROUP CORPORA NPV	312,300.00	9,006,234.26	1.60
日本合計			9,353,034.55	1.66
オランダ				
EUR	ASML HOLDING NV EURO.09	11,568.00	11,255,866.44	2.00
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	293,511.00	7,945,929.79	1.42
オランダ合計			19,201,796.23	3.42
韓国				
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	128,641.00	7,692,512.94	1.37
韓国合計			7,692,512.94	1.37
スウェーデン				
USD	SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	7,845.00	5,475,810.00	0.97
スウェーデン合計			5,475,810.00	0.97
台湾				
USD	TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	71,344.00	19,925,665.76	3.55
台湾合計			19,925,665.76	3.55
イギリス				
USD	KLARNA GROUP PLC ORD USD0.0001	66,576.00	2,440,010.40	0.43
イギリス合計			2,440,010.40	0.43
アメリカ				
USD	ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	75,813.00	12,265,785.27	2.18
USD	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	63,271.00	15,381,180.10	2.74
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	108,881.00	23,907,001.17	4.26
USD	APPLE INC COM NPV	108,262.00	27,566,753.06	4.91
USD	APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	17,018.00	12,228,113.72	2.18
USD	ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT)	110,894.00	16,158,364.74	2.88
USD	ASTERA LABS INC COM USD0.0001	13,800.00	2,702,040.00	0.48
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	25,516.00	8,105,667.72	1.44
USD	BROADCOM CORP COM USD1.00	57,573.00	18,993,908.43	3.38
USD	CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	38,028.00	8,083,992.24	1.44
USD	DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	32,478.00	4,624,867.20	0.82
USD	DYNATRACE INC COM USD0.001	142,681.00	6,912,894.45	1.23
USD	HUBSPOT INC COM USD0.001	18,642.00	8,720,727.60	1.55
USD	INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	25,180.00	7,104,788.80	1.27

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （％）
USD	INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	14,584.00	6,522,402.32	1.16
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	44,185.00	13,937,274.55	2.48
USD	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 (P/S)	46,280.00	6,196,892.00	1.10
USD	MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	150,595.00	12,660,521.65	2.25
USD	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS ‘A’	13,646.00	7,761,981.26	1.38
USD	META PLATFORMS INC	24,770.00	18,190,592.60	3.24
USD	MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	69,564.00	11,639,448.48	2.07
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	61,863.00	32,041,940.85	5.70
USD	NUTANIX INC COM USD0.000025 CL A	84,494.00	6,285,508.66	1.12
USD	NVIDIA CORP COM USD0.001	221,133.00	41,258,995.14	7.34
USD	ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	122,137.00	6,022,575.47	1.07
USD	ORACLE CORP COM USD0.01	61,244.00	17,224,262.56	3.07
USD	PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	231,505.00	7,447,515.85	1.33
USD	PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	22,020.00	5,437,839.00	0.97
USD	S&P GLOBAL INC COM USD1	11,642.00	5,666,277.82	1.01
USD	SALESFORCE, INC.	12,921.00	3,062,277.00	0.55
USD	SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	51,379.00	4,905,153.13	0.87
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	8,850.00	8,144,478.00	1.45
USD	SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	34,408.00	7,760,724.40	1.38
USD	SYNOPSYS INC COM USD0.01	16,868.00	8,322,502.52	1.48
USD	TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	37,068.00	9,576,888.48	1.71
USD	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	24,520.00	4,505,059.60	0.80
USD	THERMO FISHER SCIE COM USD1	9,544.00	4,629,030.88	0.82
USD	UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	38,645.00	5,550,581.35	0.99
USD	VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	27,142.00	4,094,642.12	0.73
USD	WALMART INC COM USD0.10	103,795.00	10,697,112.70	1.90
USD	ZSCALER INC COM USD0.001	27,392.00	8,208,286.72	1.46
アメリカ合計			450,506,849.61	80.19
ウルグアイ				
USD	MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	2,645.00	6,181,206.30	1.10
ウルグアイ合計			6,181,206.30	1.10
株式合計			557,850,188.58	99.29
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			557,850,188.58	99.29
投資有価証券合計			557,850,188.58	99.29
為替予約取引				
購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日
GBP	6,249,400.00	USD	8,520,426.96	20.10.2025
EUR	18,547,300.00	USD	21,937,727.89	20.10.2025
CHF	66,874,400.00	USD	84,879,669.69	20.10.2025
CHF	242,200.00	USD	308,378.13	20.10.2025
EUR	382,500.00	USD	454,120.18	20.10.2025
GBP	136,100.00	USD	185,961.05	20.10.2025
CHF	1,685,200.00	USD	2,149,954.07	20.10.2025
CHF	379,700.00	USD	480,446.75	20.10.2025
CHF	1,500,500.00	USD	1,892,971.48	20.10.2025
USD	1,878,091.32	CHF	1,499,100.00	20.10.2025
USD	191,000.17	GBP	142,500.00	20.10.2025
GBP	142,500.00	USD	190,976.62	1.10.2025
GBP	318,700.00	USD	428,204.84	2.10.2025
CHF	219,700.00	USD	276,276.44	20.10.2025
USD	275,681.72	CHF	219,700.00	2.10.2025
USD	428,253.86	GBP	318,700.00	20.10.2025
EUR	64,700.00	USD	75,903.62	3.10.2025
USD	75,982.75	EUR	64,700.00	20.10.2025
為替予約取引合計			-941,391.79	-0.17
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産			5,681,870.56	1.01
その他の資産および負債			-760,542.62	-0.13
純資産総額			561,830,124.73	100.00

アイルランド籍外国投資信託証券 UBSコモン・コントラクト・ファンド－グローバル・クライメート・トランジション UCITS－I-N A USDの運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBSプレミアム・エクイティファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資明細表は、2025年12月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

計算期間終了日 2025年12月31日
米ドル

収益	
受取配当金	6,693,161
受取銀行利息	31,760
投資に係る実現純利益	80,570,085
先物取引に係る実現純利益	299,396
為替取引に係る実現純損失	(33,131)
投資に係る未実現純利益（損失）	(2,690,341)
先物取引に係る未実現純利益（損失）	99,135
為替取引に係る未実現純利益（損失）	144,231
投資純利益	85,114,296
費用	
均一費用	(251,183)
その他費用	(1,184)
運用費用合計	(252,367)
金融費用および課税計上前の営業利益	84,861,929
金融費用	
支払銀行利息および手数料	(1,007)
投資者への分配金	(7,649,329)
金融費用合計	(7,650,336)
税引前純資産の増加額	77,211,593
課税	
投資に対する源泉徴収税およびその他課税	(759,629)
解約可能受益者に属する純資産の増加額	76,451,964

投資明細表

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	譲渡性証券: 99.31%		
	株式: 99.31%		
	オーストラリア: 1.22%		
	銀行		
29,891	Australia & New Zealand Banking Com NPV	724,358	0.16
11,979	Commonwealth Bank of Australia Com NPV	1,282,665	0.29
27,422	National Australia Bank Com NPV	773,696	0.18
693	Suncorp Com NPV	8,157	—
9,482	Westpac Banking Com NPV	244,071	0.06
	バイオテクノロジー		
688	CSL Com NPV	79,211	0.02
	商業サービス		
1,482	Transurban NPV	14,043	—
	コンピューター		
965	Computershare Com NPV	21,969	0.01
	流通・卸売		
8,592	SGH Com Ltd NPV	266,139	0.06
	各種金融サービス		
598	ASX Com Ltd NPV	20,513	—
1,021	Macquarie Com NPV	138,350	0.03
	娯楽		
1,039	Aristocrat Leisure Com NPV	40,310	0.01
5,875	Lottery Corporation Com NPV	20,216	—
	食品		
3,517	Woolworths Com NPV	68,905	0.02
	ヘルスケア製品		
124	Cochlear Com NPV	21,554	—
	ヘルスケアサービス		
302	Sonic Healthcare Com NPV	4,553	—
	保険		
8,587	Insurance Australia Com NPV	45,695	0.01
9,561	Medibank Pvt Com NPV	30,540	0.01
4,849	QBE Insurance Com NPV	64,315	0.01
	石油・ガス		
59,931	Santos Com NPV	246,584	0.06
41,357	Woodside Energy Com NPV	650,587	0.15
	医薬品		
37,679	Sigma Healthcare Com NPV	73,871	0.02
	不動産		
1,372	REA Com NPV	167,787	0.04
	不動産投資信託		
3,765	Goodman Reits NPV	77,781	0.02
27,501	Scentre Reits NPV	77,024	0.02
9,758	Stockland Reits NPV	37,286	0.01
8,651	Vicinity Centres Reits NPV	14,768	—
	小売		
1,142	Coles Com NPV	16,328	—
573	Wesfarmers Com Ltd NPV	30,985	0.01
	ソフトウェア		
123	Pro Medicus Com NPV	18,116	—
914	WiseTech Global Com Ltd NPV	41,726	0.01
98	Xero Com Ltd NPV	7,451	—
	通信		
13,179	Telstra Com NPV	42,800	0.01
	オーストラリア合計	5,372,354	1.22
	オーストラリア: 0.17%		
	銀行		
1,282	Erste Bank Class A Com NPV	154,931	0.03
	電力		
8,457	Verbund Class A Com NPV	615,804	0.14
	オーストラリア合計	770,735	0.17
	ベルギー: 0.37%		
	銀行		
348	KBC Group NV Com NPV	45,469	0.01

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	飲料		
1,986	Anheuser-Busch InBev SA	128,052	0.03
	流通・卸売		
1,846	D'ieteren Group	333,660	0.08
	食品		
94	Lotus Bakeries Com NPV	866,627	0.20
	保険		
311	Ageas Com NPV	21,842	—
	投資会社		
271	Groupe Bruxelles Lambert Com NPV	24,173	0.01
	医薬品		
705	UCB Com NPV	197,558	0.04
	ベルギー合計	1,617,381	0.37
	バミューダ: 0.10%		
	保険		
1,805	Aegon	14,076	—
2,333	Arch Capital Com	223,781	0.05
552	Everest Re Com	187,321	0.04
	不動産		
2,300	Hongkong Land Com	15,985	0.01
	バミューダ合計	441,163	0.10
	カナダ: 3.78%		
	アパレル		
2,923	Gildan Activewear Com NPV	182,939	0.04
	銀行		
3,423	Bank of Montreal Com NPV	445,121	0.10
11,024	Bank of Nova Scotia	814,123	0.18
5,462	Canadian Imperial Bank of Commerce Com NPV	495,814	0.11
681	National Bank of Canada Com NPV	85,754	0.02
7,300	Royal Bank of Canada Com NPV	1,246,126	0.28
12,802	Toronto-Dominion Bank Com NPV	1,208,146	0.27
	化学		
17,384	Nutrien Com NPV	1,074,428	0.24
	普通株式		
443	Telus Com NPV	6,716	—
	各種金融サービス		
7,127	Brookfield Asset Management Com	373,833	0.08
472	IGM Financial Com NPV	21,283	—
600	TMX Com	22,862	0.01
	電力		
6,500	Brookfield Renewable Corporation Class A Com NPV	249,663	0.06
4,389	Canadian Utilities Class A Com NPV	136,817	0.03
489	Fortis Inc Com NPV	25,457	0.01
22,133	Hydro One Com NPV	882,252	0.20
	電子機器		
114	Celestica Com NPV	33,766	0.01
	土木・建設		
4,362	Stantec	412,159	0.09
252	WSP Global Com NPV	45,688	0.01
	環境制御		
355	Atkinsrealis Com	22,946	0.01
500	GFL Environmental Com	21,506	0.01
	食品		
655	Empire Class A Com NPV	22,803	0.01
483	George Weston Com NPV	33,365	0.01
905	Loblaw Cos Com NPV	40,967	0.01
491	Metro Inc	35,386	0.01
	ガス		
27,477	Keyera Com NPV	881,990	0.20
	持株会社ー各種事業		
958	Restaurant Brands International	65,458	0.01
	保険		
127	Fairfax Financial Com NPV	242,362	0.06
7,888	Great-West Lifeco Com NPV	389,523	0.09
1,193	Intact Financial Com NPV	248,678	0.06
13,978	Manulife Financial Com NPV	508,235	0.12
9,367	Powerof Canada Com NPV	498,503	0.11
4,961	Sun Life Financial Com NPV	310,092	0.07

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	インターネット		
4,537	Shopify Class A Com NPV	731,481	0.17
	メディア		
174	Thomson Reuters Corp	22,992	0.01
	鉱業		
186	Agnico Eagle Mines Com NPV	31,584	0.01
2,869	Alamos Gold Com NPV	110,930	0.03
5,971	Cameco Com NPV	547,463	0.12
2,836	First Quantum Minerals Com NPV	76,137	0.02
5,521	Franco-Nevada Com NPV	1,145,927	0.26
2,001	Kinross Gold Com	56,435	0.01
2,219	Lundin Mining Com NPV	47,755	0.01
7,972	Wheaton Precious Metals Com NPV	938,437	0.21
	石油・ガス		
3,204	Tourmaline Oil Com NPV	143,914	0.03
	パイプライン		
8,581	Pembina Pipeline Com	327,339	0.07
480	TC Energy Com NPV	26,466	0.01
	未公開株式		
17,680	Brookfield Com	812,835	0.18
	不動産		
200	FirstService Com NPV	31,144	0.01
	小売		
2,528	Alimentation Com	138,245	0.03
151	Canadian Tire Class A Com NPV	19,161	—
242	Dollarama Com NPV	36,217	0.01
	ソフトウェア		
95	Constellation Software Inc/Canada Com NPV	228,804	0.05
1,457	Open Text Com NPV	47,513	0.01
	通信		
1,218	BCE Com NPV	29,092	0.01
	輸送		
278	Canadian Pacific Kansas City Ltd	20,494	—
	カナダ合計	16,655,126	3.78
	ケイマン：0.09%		
	各種金融サービス		
500	Futu ADR	82,105	0.02
	インターネット		
2,400	Grab Class A Com	11,976	—
1,300	Sea Ltd ADR NPV	165,841	0.04
	宿泊施設		
32,000	Sands China Com	80,581	0.02
	未公開株式		
8,000	Wharf Real Estate Investment Com	25,264	—
	不動産		
6,000	CK Asset Com	30,310	0.01
	ケイマン合計	396,077	0.09
	キュラソー：0.00%		
	石油・ガスサービス		
292	Schlumberger Com	11,207	—
	キュラソー合計	11,207	—
	デンマーク：0.48%		
	銀行		
1,433	Danske Bank Com	71,790	0.02
	バイオテクノロジー		
517	Genmab Com	164,784	0.04
	化学		
4,493	Novozymes Class B Com	288,107	0.06
	電力		
37,895	Orsted Com	729,048	0.17
	エネルギー代替		
3,340	Vestas Wind Systems Com	91,068	0.02
	ヘルスケア製品		
600	Demant Com	20,303	—
	医薬品		
13,834	Novo Nordisk Class B	707,514	0.16
	小売		
117	Pandora Com	13,018	—

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	新株予約権		
6	Orsted	7	—
131	輸送 DSV Com	33,267	0.01
	デンマーク合計	2,118,906	0.48
	フィンランド: 0.69%		
	銀行		
25	Nordea Bank Abp - Helsinki Com	472	—
1,525	Nordea Bank Abp Com	28,775	0.01
	電力		
19,029	Fortum Oyj Com	406,298	0.09
	食品		
6,280	Kesko Class B Com NPV	141,979	0.03
	林産品・紙		
2,688	Stora Enso Oyj	33,795	0.01
1,566	UPM-Kymmene Com NPV	45,593	0.01
	保険		
7,384	Sampo Class A	89,583	0.02
	機械—各種		
343	Kone Class B Com NPV	24,396	0.01
	その他製造		
23,920	Wartsila Com NPV	854,023	0.19
	石油・ガス		
15,058	Neste Com NPV	343,263	0.08
	医薬品		
296	Orion Class B Com	22,127	—
	通信		
466	Elisa Com NPV	20,655	—
159,320	Nokia Com NPV	1,042,596	0.24
	フィンランド合計	3,053,555	0.69
	フランス: 2.05%		
	広告		
234	Publicis Groupe Com	24,355	0.01
	航空／防衛産業		
1,823	Safran Com	636,740	0.15
3,422	Thales SA Com	923,559	0.21
	アパレル		
67	Hermes International Com NPV	166,976	0.04
1,314	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Com	995,382	0.23
	自動車製造		
1,505	Renault Com	62,606	0.01
	自動車部品・装置		
215	Cie Generale des Etablissements Michelin Com	7,148	—
	銀行		
5,683	BNP Paribas Com	539,225	0.12
892	Credit Agricole Com	18,386	—
2,813	Societe Generale Com	227,032	0.05
	飲料		
9	Pernod Ricard Com	773	—
	建築資材		
189	Cie de Saint-Gobain Com	19,303	0.01
	商業サービス		
783	Edenred Com	17,389	—
	コンピューター		
1,711	Capgemini Com	285,849	0.07
	化粧品・パーソナルケア		
1,365	L'Oreal Com	587,705	0.13
	電力		
12,111	Engie Com	318,755	0.07
	電気部品・設備		
3,610	Legrand Com	539,510	0.12
4,294	Schneider Electric Com	1,184,622	0.27
	土木・建設		
80	Aeroports de Paris Com	10,467	—
924	Bouygues Com	48,128	0.01
4,078	Vinci Com	574,968	0.13
	食品		
655	Carrefour Com	10,947	—

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	ヘルスケア製品		
1,573	EssilorLuxottica Com	498,616	0.11
	ヘルスケアサービス		
239	BioMerieux Com NPV	30,960	0.01
	保険		
6,066	AXA Com	291,808	0.07
	その他製造		
1,664	Alstom Com	49,189	0.01
	石油・ガス		
653	TotalEnergies Com	42,633	0.01
	医薬品		
110	Ipsen Com	15,374	—
3,918	Sanofi Com	380,636	0.09
	不動産		
688	Unibail-Rodamco-Westfield	74,952	0.02
	不動産投資信託		
156	Covivio Reits	10,379	—
236	Gecina Reits	22,423	0.01
583	Klepierre Reits	23,102	0.01
	小売		
45	Kering Com	15,908	—
	通信		
19,336	Orange Com	322,470	0.07
	輸送		
982	Getlink Com	18,142	—
	水道		
718	Veolia Environnement Com	25,061	0.01
	フランス合計	9,021,478	2.05
	ドイツ: 2.09%		
	航空／防衛産業		
299	Rheinmetall Com NPV	548,162	0.13
	自動車製造		
1,839	Bayerische Motoren Werke Class A Com	201,165	0.05
1,073	Bayerische Motoren Werke Pref	115,307	0.03
485	Daimler Com NPV	34,216	0.01
5,479	Dr Ing hc F Porsche AG	293,556	0.07
1,910	Volkswagen AG Pref	232,283	0.05
	銀行		
7,213	Commerzbank Class A Com NPV	305,814	0.07
1,878	Deutsche Bank Com NPV	73,028	0.02
	化学		
930	BASF Com NPV	48,528	0.01
5,528	Brenntag Class A Com NPV	321,761	0.07
129	Symrise Class A Com NPV	10,436	—
	化粧品・パーソナルケア		
1,204	Beiersdorf Class A Com NPV	132,467	0.03
	各種金融サービス		
173	Deutsche Boerse Class A Com NPV	45,451	0.01
	電力		
54,199	E.ON Com NPV	1,026,421	0.23
683	RWE AG Com NPV	36,305	0.01
	電子機器		
115	Sartorius Pref NPV	33,387	0.01
	ヘルスケア製品		
690	Siemens Healthineers Class A Com NPV	36,402	0.01
	家庭用品		
164	Henkel	12,520	—
246	Henkel Pref NPV	20,103	0.01
	保険		
1,344	Allianz Com NPV	616,389	0.14
27	Hannover Rueck Com NPV	8,441	—
289	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaftin Muenchen Com NPV	190,820	0.04
	インターネット		
474	Delivery Hero Com NPV	12,648	—
	機械—各種		
632	GEA Class A Com NPV	42,902	0.01
	その他製造		
289	Knorr Bremse Com	32,296	0.01

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
7,120	Siemens Com NPV	1,999,793	0.45
	医薬品		
298	Bayer Com NPV	12,953	—
	不動産		
283	Leg Immobilien Com NPV	20,690	0.01
9,180	Vonovia Com NPV	264,577	0.06
	半導体		
22,289	Infineon Technologies Class A Com NPV	987,670	0.22
	ソフトウェア		
169	Nemetschek Com NPV	18,419	—
4,442	SAP Com NPV	1,086,943	0.25
	通信		
11,254	Deutsche Telekom Com NPV	365,590	0.08
12,000	HKT Trust & HKT	17,745	—
	ドイツ合計	9,205,188	2.09
	香港: 0.37%		
	銀行		
42,500	BOC Hong Kong Com NPV	215,244	0.05
4,200	Hang Seng Bank Com NPV	82,829	0.02
	各種金融サービス		
6,927	Hong Kong Exchanges & Clearing Com NPV	362,747	0.08
	電力		
12,500	Power Assets Holdings Com Ltd NPV	88,569	0.02
	工作機械		
2,000	Techtronic Industries Com NPV	23,100	0.01
	保険		
67,800	AIA Com NPV	695,988	0.16
	宿泊施設		
5,000	Galaxy Entertainment Com NPV	24,616	0.01
	不動産		
3,300	Henderson Land Development Com NPV	11,931	—
11,783	Sino Land Class C Com NPV	15,471	—
1,000	Sun Hung Kai Properties Com NPV	12,167	—
	不動産投資信託		
14,011	Link REIT Reits	62,535	0.01
	輸送		
9,720	MTR Com NPV	37,214	0.01
	香港合計	1,632,411	0.37
	アイルランド: 1.39%		
	建築資材		
214	CRH Com	26,707	—
	化学		
495	Linde Com	211,063	0.05
	コンピューター		
2,935	Accenture Class A Com	787,461	0.18
152	Seagate Technology Com	41,859	0.01
	電子機器		
10,987	Johnson Controls International Com	1,315,693	0.30
	環境制御		
7,764	Pentair Plc	808,543	0.18
	ヘルスケア製品		
9,742	Medtronic Com	935,817	0.21
111	STERIS Com	28,141	0.01
	保険		
1,371	Aon Class A Com NPV	483,798	0.11
696	Willis Towers Watson Com	228,706	0.05
	その他製造		
2,930	Trane Technologies Com	1,140,356	0.26
	石油・ガス		
2,079	DCC Com	129,471	0.03
	アイルランド合計	6,137,615	1.39
	マン島: 0.01%		
	娯楽		
5,407	Entain Com	55,752	0.01
	マン島合計	55,752	0.01

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	イスラエル: 0.17%		
	航空／防衛産業		
346	Elbit Systems Com	199,321	0.04
	銀行		
9,232	Bank Hapoalim BM Class B Com	208,706	0.05
911	Bank Leumi Le-Israel BM Com	20,066	—
2,719	Israel Discount Bank Com	28,853	0.01
	インターネット		
123	Wix.com Com	12,778	—
	医薬品		
3,700	Teva Pharmaceutical Industries ADR NPV	115,477	0.03
	不動産		
1,095	Azrieli Com	123,858	0.03
	ソフトウェア		
100	Monday.com Ltd	14,756	—
	通信		
374	Nice Com	41,905	0.01
	イスラエル合計	765,720	0.17
	イタリア: 0.87%		
	銀行		
1,603	Banca Monte dei Paschi di Siena Com NPV	17,189	—
1,879	Banco BPM SpA Com NPV	28,732	0.01
15,948	BPER Banca Com NPV	217,269	0.05
2,535	FinecoBank Banca Fineco SpA	66,095	0.01
66,585	Intesa Sanpaolo Com NPV	463,027	0.10
7,361	UniCredit Com NPV	613,112	0.14
	商業サービス		
3,664	Nexi Com NPV	18,164	—
	電力		
67,135	Enel Com	699,922	0.16
23,120	Terna Rete Elettrica Nazionale Com	245,846	0.06
	土木・建設		
17,320	Infrastrutture Wireless Italiane Com NPV	160,393	0.04
	ガス		
6,394	Snam Com NPV	42,473	0.01
	保険		
328	Assicurazioni Generali Com	13,772	—
13,860	Poste Italiane Com	349,649	0.08
	石油・ガス		
45,758	Eni SpA Com	867,371	0.20
	通信		
52,256	Telecom Italia SpA/Milano Com NPV	31,533	0.01
	イタリア合計	3,834,547	0.87
	日本: 5.60%		
	自動車製造		
39,700	Honda Motor Com NPV	389,034	0.09
81,000	Nissan Motor Com NPV	201,589	0.05
900	Subaru Com NPV	19,493	—
82,600	Toyota Motor Com NPV	1,768,513	0.40
	自動車部品・装置		
7,600	Bridgestone Com NPV	170,381	0.04
1,100	Sumitomo Electric Industries Com NPV	44,387	0.01
	銀行		
5,200	Chiba Bank Com NPV	57,990	0.01
7,500	Concordia Financial Com NPV	61,892	0.01
28,000	Japan Post Bank Com NPV	394,603	0.09
52,300	Mitsubishi UFJ Financial Com NPV	831,822	0.19
5,440	Mizuho Financial Com NPV	197,824	0.04
22,000	Resona Com NPV	209,551	0.05
25,300	Sumitomo Mitsui Financial Com NPV	813,661	0.18
600	Sumitomo Mitsui Trust Com NPV	18,286	—
	飲料		
700	Asahi Group Holdings Com Ltd NPV	7,322	—
2,700	Kirin Com NPV	40,445	0.01
	建築資材		
3,200	Daikin Industries Com NPV	409,940	0.09
	化学		
100,000	Asahi Kasei Com NPV	886,153	0.20

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
5,200	Nitto Denko Com NPV	123,245	0.03
5,700	Shin-Etsu Chemical Com NPV	177,206	0.04
9,000	Toray Industries Com NPV	58,566	0.01
	商業サービス		
3,600	Recruit Com NPV	203,191	0.05
	コンピューター		
40,200	Fujitsu Com NPV	1,110,248	0.25
2,000	NEC Com NPV	67,753	0.02
600	Nomura Research Institute Com NPV	23,048	0.01
1,000	Otsuka Corp Com NPV	20,619	—
	化粧品・パーソナルケア		
1,800	Kao Com NPV	71,899	0.02
5,800	Shiseido Com NPV	84,292	0.02
	流通・卸売		
58,000	ITOCHU Com NPV	730,805	0.17
42,600	Marubeni	1,183,054	0.27
1,000	Mitsui Com NPV	29,621	0.01
700	Sumitomo Corporation NPV	24,169	0.01
31,800	Toyota Tsusho Com NPV	1,069,975	0.24
	各種金融サービス		
6,800	Daiwa Securities Group Inc Com	59,456	0.01
3,800	Japan Exchange Group Inc Com NPV	40,632	0.01
26,600	Mitsubishi HC Capital Com NPV	222,480	0.05
1,700	Nomura Holdings Inc Com NPV	14,110	—
900	ORIX Com NPV	26,148	0.01
	電子機器		
500	Hoya Com NPV	75,553	0.02
8,300	Kyocera Com NPV	116,310	0.03
700	Murata Manufacturing Com NPV	14,496	—
3,000	Screen Com NPV	291,684	0.07
2,000	Tdk Com NPV	28,211	0.01
20,200	Yokogawa Electric Com NPV	646,421	0.15
	土木・建設		
24,400	Obayashi Com NPV	508,875	0.12
	娯楽		
6,500	Oriental Land Com NPV	120,197	0.03
2,000	Toho Co Com Ltd NPV	101,821	0.02
	食品		
900	Ajinomoto Com NPV	19,046	—
11,800	Kikkoman Corp Com NPV	107,050	0.02
2,800	Kobe Bussan Co Com NPV	67,702	0.02
15,900	Seven & i Com NPV	228,288	0.05
	工作機械		
100	Disco Com NPV	30,731	0.01
	ヘルスケア製品		
1,000	Olympus Com NPV	12,661	—
5,300	Shimadzu Com NPV	140,932	0.03
300	Sysmex Com NPV	2,952	—
	住宅建設		
700	Daiwa House Industry Com NPV	23,213	0.01
2,000	Sekisui House Com NPV	44,633	0.01
	住宅用家具		
34,700	Panasonic Com NPV	447,960	0.10
28,700	Sony Com NPV	736,794	0.17
	保険		
24,900	Dai-ichi Life Com NPV	207,070	0.05
11,300	MS&AD Insurance Com NPV	265,513	0.06
700	Sompo Com	23,830	0.01
123,600	Sony Financial Com NPV	130,898	0.03
1,300	T&D Com NPV	29,982	0.01
4,800	Tokio Marine Com NPV	178,134	0.04
	インターネット		
30,000	MonotaRO Com NPV	478,580	0.11
13,400	Rakuten Com NPV	85,831	0.02
11,200	SBI Holdings Inc Com NPV	241,156	0.05
	機械・建設・鉱業		
51,700	Hitachi Com NPV	1,616,852	0.37

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	機械—各種		
2,300	Daifuku Com NPV	72,311	0.02
1,600	FANUC Corp Com	62,103	0.01
900	Kubota Com NPV	12,727	—
	鉱業		
2,100	JX Advanced Metals Com NPV	26,259	0.01
	事務機器		
600	Canon Com NPV	17,734	—
2,300	Fujiifilm Com NPV	49,068	0.01
	石油・ガス		
132,100	ENEOS Com NPV	932,946	0.21
	医薬品		
17,700	Astellas Pharma Com NPV	236,346	0.05
3,500	Chugai Pharmacy Com NPV	184,060	0.04
9,400	Daiichi Sankyo Com NPV	200,780	0.05
800	Eisai Com NPV	23,784	0.01
1,600	Kyowa Hakko Kirin Com NPV	25,795	0.01
7,178	Takeda Pharmaceutical Com NPV	221,415	0.05
	不動産		
2,300	Hulic Com	25,158	0.01
	不動産投資信託		
24	Nippon Building Reits	21,880	—
	小売		
20,700	Aeon Com NPV	327,117	0.07
500	Fast Retailing Com NPV	181,633	0.04
1,700	MatsukiyoCocokara & Co Com	29,413	0.01
800	Nitori Com NPV	13,997	—
3,500	Pan Pacific International Com	20,818	—
900	Ryohin Keikaku Com NPV	15,974	—
400	Zensho Com NPV	22,903	0.01
	半導体		
8,400	Advantest Com NPV	1,052,244	0.24
42,800	Renesas Electronics Com NPV	584,338	0.13
	ソフトウェア		
400	Nexon Com NPV	9,766	—
200	OracleJapan Com NPV	16,830	—
800	TIS Inc Com	26,831	0.01
	通信		
2,500	KDDI Com NPV	43,199	0.01
303,600	Nippon Telegraph & Telephone Com NPV	305,450	0.07
91,400	Softbank Com NPV	125,253	0.03
10,000	SoftBank Com NPV	280,711	0.06
	玩具・ゲーム・趣味		
700	Bandai Namco Com NPV	18,631	—
2,600	Nintendo Com NPV	175,744	0.04
500	Sanrio Com NPV	15,685	—
	輸送		
1,000	East Japan Railway Class C Com NPV	26,361	0.01
5,400	Hankyu Hanshin Com NPV	135,840	0.03
1,500	Kawasaki Kisen Kaisha Com Ltd NPV	20,871	—
3,600	Mitsui O.S.K. Lines Com Ltd NPV	108,176	0.02
13,800	SG Com NPV	126,207	0.03
	日本合計	24,683,137	5.60
	ジャージー: 0.01%		
171	Aptiv PLC Com	13,011	—
	商業サービス		
1,067	Experian Com	48,265	0.01
	ジャージー合計	61,276	0.01
	リベリア: 0.05%		
	レジャー		
856	Royal Caribbean Com	238,755	0.05
	リベリア合計	238,755	0.05
	オランダ: 1.97%		
	自動車製造		
1,029	Ferrari Com	385,152	0.09
	銀行		
4,533	ABN AMRO	158,595	0.04

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
7,073	ING Groep Com	199,448	0.04
	飲料		
14,747	Davide Campari-Milano Com	95,916	0.02
4,841	Heineken Holding	354,776	0.08
	バイオテクノロジー		
215	Argenx Com NPV	180,997	0.04
	化学		
8,679	Akzo Nobel Com	603,429	0.14
	商業サービス		
28	Adyen Com	45,216	0.01
	流通・卸売		
2,358	IMCD Com	214,182	0.05
	各種金融サービス		
684	AerCap Com	98,332	0.02
148	Euronext Com	22,249	—
	電子機器		
419	Koninklijke Philips NV	11,436	—
	土木・建設		
10,564	Ferrovial SE	686,597	0.16
	娯楽		
561	Universal Music Group Com	14,647	—
	食品		
8,019	Koninklijke Ahold Delhaize Com	328,403	0.07
1,615	Magnum Ice Cream Com	25,578	0.01
	ヘルスケア製品		
546	Qiagen Com NPV	24,916	0.01
	保険		
3,259	ASR Nederland	232,025	0.05
393	NN Com NPV	30,343	0.01
	投資会社		
8,532	Prosus Com	529,578	0.12
	メディア		
119	Wolters Kluwer Com	12,346	—
	半導体		
2,893	ASML Com	3,130,626	0.71
220	BE Semiconductor Industries NV Com	34,558	0.01
4,845	NXP Semiconductors Com NPV	1,051,656	0.24
7,076	STMicroelectronics Com	186,486	0.04
	通信		
5,984	Koninklijke KPN Com	27,943	0.01
	オランダ合計	8,685,430	1.97
	ニュージーランド: 0.22%		
	電力		
4,703	Contact Energy Com NPV	25,016	0.01
50,185	Infratil Com Ltd NPV	319,757	0.07
180,844	Meridian Energy Com NPV	582,368	0.13
	ヘルスケア製品		
1,183	Fisher & Paykel Healthcare Com	25,681	0.01
	ニュージーランド合計	952,822	0.22
	ノルウェー: 0.35%		
	銀行		
1,045	DNB ASA Com	29,163	0.01
	食品		
19,811	Mowi Com	477,655	0.11
2,599	Orkla Com	28,987	0.01
	保険		
352	Gjensidige Forsikring Com	10,539	—
	石油・ガス		
1,663	Aker BP ASA Com	42,355	0.01
38,453	Equinor Com	903,489	0.20
	造船		
1,035	Kongsberg Gruppen	26,535	0.01
	通信		
655	Telenor Com	9,526	—
	ノルウェー合計	1,528,249	0.35
	ポルトガル: 0.23%		
	銀行		
27,636	Banco Comercial Portugues Com NPV	29,088	0.01

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
206,503	電力 EDP - Energias de Portugal Com	949,495	0.21
2,180	食品 Jeronimo Martins Com	51,872	0.01
	ポルトガル合計	1,030,455	0.23
	シンガポール: 0.43%		
	銀行		
18,564	DBS Com NPV	813,582	0.18
12,055	Oversea-Chinese Banking Com NPV	185,231	0.04
2,100	United Overseas Bank Com NPV	57,252	0.01
	各種金融サービス		
1,700	Singapore Exchange Com NPV	22,420	0.01
	土木・建設		
6,300	Singapore Technologies Engineering Com NPV	41,249	0.01
	持株会社－各種事業		
68,700	Keppel Com NPV	552,912	0.13
	未公開株式		
40,387	Capitaland Investment Com Ltd NAV	85,108	0.02
	不動産投資信託		
10,826	Ascendas Reits	23,824	0.01
22,599	Capitaland Mall Trust Reits	42,000	0.01
	通信		
15,600	Singapore Telecommunications Com NPV	55,194	0.01
	シンガポール合計	1,878,772	0.43
	スペイン: 1.16%		
	銀行		
23,924	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Com	563,356	0.13
46,719	Banco Santander Com	552,532	0.12
2,738	CaixaBank Com	33,587	0.01
	電力		
7,409	Endesa SA Com	266,527	0.06
72,425	Iberdrola Com	1,570,625	0.36
	エネルギー代替		
2,550	EDP Renovaveis	36,058	0.01
	土木・建設		
2,214	Acciona SA Com	483,383	0.11
10,546	ACS Actividades de Construcion y Servicios Com	1,050,931	0.24
	ソフトウェア		
6,420	Amadeus IT Group SA Com	473,812	0.11
	通信		
1,547	Cellnex Telecom Com	49,837	0.01
5,324	Telefonica Com	21,841	—
	スペイン合計	5,102,489	1.16
	スウェーデン: 0.80%		
	航空／防衛産業		
2,187	Saab Class B Com	127,536	0.03
	銀行		
2,252	Skandinaviska Enskilda Banken Class A Com	47,660	0.01
4,191	Svenska Handelsbanken Class A Com	61,077	0.01
1,520	Swedbank Class A Com	52,943	0.01
	建築資材		
2,913	Nibe Industrier AB Com NPV	11,255	—
	化粧品・パーソナルケア		
1,122	Essity Class B Com	32,277	0.01
	電子機器		
756	Assa Abloy Com NPV	29,432	0.01
	娯楽		
213	Evolution Gaming Com	14,552	—
	林産品・紙		
17,770	Homen AB Com NPV	683,135	0.15
	工作機械		
11,506	Sandvik AB	375,179	0.09
	持株会社－各種事業		
786	Industrivarden Class C Com	35,383	0.01
	インターネット		
384	Spotify Technology SA Com	222,993	0.05
	機械－各種		
82,951	Hexagon Class B Com	985,284	0.22

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	鉱業		
499	Boliden AB	27,887	0.01
	その他製造		
491	Alfa Laval Com NPV	24,804	0.01
3,311	Trelleborg AB Class B Com NPV	141,041	0.03
	未公開株式		
1,101	EQT Class A Com	43,449	0.01
	不動産		
21,296	Fastighets AB Balder Com NPV	157,546	0.04
4,814	Sagax AB Com NPV	103,185	0.02
	小売		
905	Hennes & Mauritz Class B Com NPV	18,250	—
	通信		
1,403	Tele2 Com NPV	23,521	0.01
29,823	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com	293,093	0.07
	スウェーデン合計	3,511,482	0.80
	スイス: 2.40%		
	銀行		
207	Banque Cantonale Vaudoise Com	26,233	0.01
17,395	UBS Group AG	811,510	0.18
	飲料		
41	Coca-Cola HBC Class D Com	2,119	—
	建築資材		
203	Belimo Com	200,117	0.05
42	Geberit Com	32,847	0.01
120	Sika Com	24,629	0.01
	化学		
52	Givaudan Com	206,490	0.05
	コンピューター		
301	Logitech International SA	30,980	0.01
	各種金融サービス		
84	Julius Baer Com	6,616	—
15	Partners Class A Com	18,600	—
	電力		
107	BKW Com	22,744	0.01
	電気部品・設備		
20,815	ABB Com	1,555,903	0.35
	電子機器		
171	Garmin Com	34,687	0.01
	食品		
7,396	Nestle Com	735,072	0.17
	ヘルスケア製品		
4,372	Alcon Com	349,208	0.08
258	Sonova Com	67,443	0.02
92	Straumann Holdings Com	10,853	—
	ヘルスケアサービス		
773	Lonza Com	524,733	0.12
	保険		
2,966	Chubb Com	925,748	0.21
350	Helvetia Baloise Com	92,420	0.02
437	Swiss Life Com	505,701	0.11
601	Swiss Re Class A Com	100,780	0.02
579	Zurich Insurance Class A Com	439,813	0.10
	金属加工／金物		
678	VAT Com	330,250	0.07
	医薬品		
1,588	DSM-Firmenich AG Com	128,239	0.03
7,819	Novartis Com	1,081,682	0.25
70	Roche Com	29,617	0.01
3,563	Roche Com NPV	1,476,020	0.33
672	Sandoz Class A	49,061	0.01
	不動産		
169	Swiss Prime Site Com	26,281	0.01
	小売		
3,077	Cie Financiere Richemont Com	668,221	0.15
51	Swatch Group Class B Com	10,831	—
	通信		
27	Swisscom Com	19,613	—

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	輸送		
77	Kuehne + Nagel International Com	16,644	—
	スイス合計	10,561,705	2.40
	イギリス: 3.16%		
	航空／防衛産業		
9,911	BAE Systems Com	228,490	0.05
91,417	Rolls-Royce Com	1,414,045	0.32
	銀行		
82,184	Barclays Com	526,123	0.12
110,040	HSBC Com	1,737,333	0.39
166,462	Lloyds Banking Com	219,959	0.05
74,966	NatWest Com	657,230	0.15
15,984	Standard Chartered Com	391,717	0.09
	飲料		
413	Coca-Cola European Partners Com	37,459	0.01
12,860	Diageo Com	277,363	0.06
	商業サービス		
379	Ashtead Com	25,927	0.01
1,804	Bunzl Com	50,374	0.01
10,920	RELX Com	443,576	0.10
14,163	Rentokil Initial Com	85,249	0.02
	化粧品・パーソナルケア		
12,699	Haleon	64,019	0.01
7,181	Unilever Com	469,370	0.11
	各種金融サービス		
2,106	London Stock Exchange Com	253,581	0.06
2,464	Schroders Com	13,489	—
	電力		
1,728	National Grid Com	26,531	0.01
999	SSE Com	29,279	0.01
	電子機器		
1,141	Halma Com	54,298	0.01
	娯楽		
383	Flutter Entertainment Plc Com	83,094	0.02
	食品		
21,552	Associated British Foods Com	616,586	0.14
25,357	J Sainsbury Com	110,846	0.02
40,970	Tesco Com	243,461	0.06
	食品サービス		
1,376	Compass Group Com	43,753	0.01
	ガス		
18,312	Centrica Com	41,761	0.01
	ヘルスケア設備		
368	NMC Health Plc	—	—
	家庭用品		
6,841	Reckitt Benckiser Com	552,273	0.13
	保険		
33,068	Aviva Com	304,408	0.07
21,036	Legal & General Com	74,103	0.02
19,538	Prudential Com	300,770	0.07
	投資会社		
2,270	Melrose Industries PLC Com	17,965	—
	宿泊施設		
336	InterContinental Hotels Com	47,273	0.01
	メディア		
1,592	Pearson Com	22,484	—
	鉱業		
24,982	Antofagasta Com	1,101,811	0.25
1,083	Fresnillo Com	48,566	0.01
	石油・ガス		
8,389	Shell Plc Com	309,171	0.07
	医薬品		
9,413	AstraZeneca Com	1,745,946	0.40
26,570	GSK Com	652,040	0.15
	未公開株式		
996	3i	43,714	0.01
579	CVC Capital Partners PLC Com NPV	9,724	—

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	不動産投資信託		
3,455	Land Securities Reits	28,905	0.01
17,047	Segro Reits	165,181	0.04
	小売		
16,737	JD Sports Fashion Com	19,014	—
5,464	Kingfisher Com	22,981	—
2,342	Marks & Spencer Group PLC Com	10,395	—
125	Next Com	23,000	0.01
	通信		
206,601	Vodafone Com	274,776	0.06
	イギリス合計	13,919,413	3.16
	アメリカ: 69.08%		
	広告		
967	Omnicom Com	78,085	0.02
1,858	Trade Desk Class A Com	70,530	0.02
	航空／防衛産業		
3,218	Boeing Com	698,692	0.16
637	Howmet Aerospace Com	130,598	0.03
89	Lockheed Martin Com	43,047	0.01
11,938	Raytheon Technologies Com	2,189,429	0.50
72	Teledyne Technologies Com	36,773	0.01
	アパレル		
98	Deckers Outdoor Com	10,160	—
1,558	NIKE Class B Com NPV	99,260	0.02
	自動車製造		
1,592	Cummins Com	812,636	0.18
41,567	Ford Motor Class C Com	545,359	0.12
6,607	General Motors Class C Com	537,281	0.12
14,596	Rivian Automotive Inc Class A Com	287,687	0.06
16,293	Tesla Com	7,327,288	1.66
	銀行		
38,007	Bank of America Com	2,090,385	0.47
6,168	Bank of New York Mellon Corp Com	716,043	0.16
10,698	Citigroup Com	1,248,350	0.28
1,527	Citizens Financial Com	89,192	0.02
10,561	Fifth Third Bancorp Com NPV	494,360	0.11
15	First Citizens BancShares Inc Class A Com	32,193	0.01
1,997	Goldman Sachs Group Com	1,755,363	0.40
22,649	Huntington Bancshares Com	392,960	0.09
15,057	JPMorgan Chase Class C Com	4,851,667	1.10
4,616	KeyCorp Com	95,274	0.02
703	M&T Bank Com	141,640	0.03
7,330	Morgan Stanley Com	1,301,295	0.29
945	Northern Trust Com	129,078	0.03
2,614	PNC Financial Services Group Com	545,620	0.12
1,198	Regions Financial Com	32,466	0.01
2,168	State Street Com	279,694	0.06
2,866	Truist Financial Com	141,036	0.03
8,438	US Bancorp Com	450,252	0.10
20,636	Wells Fargo Class C Com	1,923,275	0.44
	飲料		
8,976	Brown-Forman Class B Com	233,915	0.05
17,922	Coca-Cola Com	1,252,927	0.28
1,726	Constellation Brands Class A Com	238,119	0.05
619	Keurig Dr Pepper Com	17,338	—
4,949	Monster Beverage Com	379,440	0.09
5,213	PepsiCo Com	748,170	0.17
	バイオテクノロジー		
496	Alnylam Pharmaceuticals Com	197,234	0.04
3,208	Amgen Com	1,050,010	0.24
881	Biogen Com	155,047	0.03
243	Corteva Com	16,288	—
7,896	Gilead Sciences Com	969,155	0.22
649	Illumina Com	85,123	0.02
341	Incyte Com	33,681	0.01
700	Regeneron Pharmaceuticals Com	540,309	0.12
1,578	Vertex Pharmaceuticals Com	715,402	0.16

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	建築資材		
7,808	Carrier Global Com	412,575	0.09
	化学		
23,431	DuPont de Nemours Com	941,926	0.21
255	International Flavors & Fragrances Com	17,184	—
2,799	PPG Industries Com	286,786	0.06
576	Qnity Electronics Com	47,030	0.01
5,082	RPM International Com NPV	528,528	0.12
2,631	Sherwin-Williams Com	852,523	0.19
	商業サービス		
2,239	Automatic Data Processing Com	575,938	0.13
203	Booz Allen Hamilton	17,125	—
307	Cintas	57,737	0.01
389	Corpay Inc Com	117,062	0.03
1,049	CoStar Com	70,535	0.02
4,533	Ecolab Com	1,190,003	0.27
203	Equifax Com	44,047	0.01
1,043	Global Payments Com NPV	80,728	0.02
220	Live Nation Entertainment Class I Com	31,350	0.01
5,078	Mastercard Class A Com	2,898,929	0.66
485	Moody's Com	247,762	0.06
3,958	PayPal Com	231,068	0.05
570	Rollins Com	34,211	0.01
1,708	S&P Global Com	892,584	0.20
2,516	Square Class A Com	163,766	0.04
1,015	Toast Class Com	36,043	0.01
421	TransUnion Com	36,101	0.01
169	Verisk Analytics Com	37,804	0.01
8,894	Visa Class A Com	3,119,215	0.71
	普通株式		
83	Contra Abiomed Com	139	—
2,967	Texas Pacific Land	852,182	0.19
	コンピューター		
75,394	Apple Com	20,496,613	4.65
1,619	Cadence Design Systems Com	506,067	0.11
2,831	Cognizant Technology Solutions Class A Com	234,973	0.05
57	Crowdstrike Class A Com	26,719	0.01
2,154	Dell Technologies Class C Com NPV	271,146	0.06
296	Fortinet Com	23,505	0.01
29,124	Hewlett Packard Enterprise Com	699,558	0.16
7,705	International Business Machines Com	2,282,298	0.52
2,271	Leidos Com	409,688	0.09
8,785	NetApp Com	940,786	0.21
399	Nutanix Inc Class A Com	20,624	—
1,662	Pure Storage Class A Com	111,371	0.03
6,571	Super Micro Computer Com	192,333	0.04
273	Western Digital Com	47,030	0.01
	化粧品・パーソナルケア		
1,542	Colgate-Palmolive Class C Com	121,849	0.03
3,048	Estee Lauder Cos Class A Com	319,187	0.07
18,312	Kenvue	315,882	0.07
12,327	Procter & Gamble Com NPV	1,766,582	0.40
	流通・卸売		
408	Copart Com	15,973	—
10,640	Fastenal Com	426,983	0.10
836	WW Grainger Com	843,566	0.19
	各種金融サービス		
3,785	American Express Class C Com	1,400,261	0.32
414	Ameriprise Financial Com	203,001	0.05
2,922	Apollo Global Management Com	422,989	0.10
675	Blackrock Com	722,479	0.16
4,842	Capital One Financial Com	1,173,507	0.27
324	Cboe Global Markets Inc Com	81,324	0.02
11,561	Charles Schwab Corp Com	1,155,060	0.26
2,141	CME Com	584,664	0.13
610	Coinbase Global Inc Class A Com	137,945	0.03
1,409	Fidelity National Financial Com	76,917	0.02
385	Interactive Brokers Class A Com	24,759	0.01

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
3,737	Intercontinental Exchange Class I Com	605,245	0.14
748	LPL Financial Com	267,163	0.06
2,666	Nasdaq Com	258,949	0.06
211	Raymond James Financial Com	33,884	0.01
875	SoFi Technologies Class A Com	22,907	—
2,334	Synchrony Financial Com	194,726	0.04
756	T Rowe Price Com	77,399	0.02
249	Tradeweb Markets Inc Class A Com	26,777	0.01
	電力		
201	American Electric Power Com	23,177	—
7,363	Consolidated Edison Com	731,293	0.17
617	Edison International Com NPV	37,032	0.01
13,495	Eversource Energy Com	908,618	0.21
21,778	Exelon Com NPV	949,303	0.22
10,597	FirstEnergy Corp Com	474,428	0.11
1,647	NextEra Energy Com	132,221	0.03
644	NRG Energy Inc	102,551	0.02
6,734	PG & E Com NPV	108,215	0.02
5,825	Public Service Enterprise Group Inc Com	467,747	0.11
	電気部品・設備		
3,846	AMETEK Com	789,622	0.18
9,626	Emerson Electric Class C	1,277,563	0.29
	電子機器		
1,891	Agilent Technologies Com	257,308	0.06
10,766	Amphenol Class A Com	1,454,917	0.33
18,916	Fortive Com	1,044,352	0.24
5,617	Honeywell International Com	1,095,821	0.25
251	Hubbell Com	111,472	0.03
2,010	Keysight Technologies Class I Com NPV	408,412	0.09
27	Mettler-Toledo International Com	37,643	0.01
271	Trimble Inc Com	21,233	—
67	Waters Com	25,449	0.01
	エネルギー代替		
1,219	First Solar Com NPV	318,439	0.07
	土木・建設		
7,209	AECOM	687,234	0.16
40	EMCOR Com	24,472	0.01
205	Jacobs Solutions Com	27,154	0.01
427	SBA Communications Reits	82,595	0.02
	娯楽		
881	DraftKings Class A	30,359	0.01
	環境制御		
300	Republic Services Com	63,579	0.01
1,906	Veralto	190,181	0.04
1,268	Waste Connections Inc Com	222,356	0.05
3,235	Waste Management Com	710,762	0.16
	食品		
8,621	General Mills Com	400,877	0.09
6,176	Kroger Class C Com	385,876	0.09
5,639	McCormickInc Com NPV	384,072	0.09
8,298	Mondelez International Class A Com NPV	446,681	0.10
5,574	Sysco Com	410,748	0.09
	ガス		
145	Atmos Energy Com NPV	24,306	0.01
589	NiSource Com	24,597	0.01
	ヘルスケア製品		
7,210	Abbott Laboratories Com NPV	903,341	0.20
4,189	Baxter International Com	80,052	0.02
10,436	Boston Scientific Com	995,073	0.23
616	Cooper Cos Com	50,487	0.01
2,831	Danaher Com	648,073	0.15
3,246	Edwards Lifesciences Com	276,721	0.06
2,273	GE HealthCare Technologies Inc	186,431	0.04
245	Hologic Com	18,250	—
467	IDEXX Laboratories Com	315,940	0.07
891	Insulet Com	253,258	0.06
1,905	Intuitive Surgical Com	1,078,916	0.24
143	Natera Com	32,760	0.01

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
438	ResMed Com	105,501	0.02
436	Solventum Corp Com	34,549	0.01
991	Stryker Com	348,307	0.08
2,372	Thermo Fisher Scientific Com	1,374,455	0.31
254	Zimmer Biomet Com	22,840	—
	ヘルスケアサービス		
1,711	Anthem Com	599,791	0.14
2,572	Centene Com	105,838	0.02
1,019	HCA Healthcare Com	475,730	0.11
1,028	Humana Com	263,302	0.06
363	IQVIA Com	81,824	0.02
213	Labcorp Holdings Inc Com	53,437	0.01
228	Quest Diagnostics Com	39,565	0.01
4,975	UnitedHealth Com	1,642,297	0.37
	住宅建設		
3,089	DR Horton Com	444,909	0.10
5	Lennar Class A Com	514	—
3	NVR Com	21,878	—
3,060	PulteGroup Com	358,816	0.08
	家庭用品		
2,204	Avery Dennison Com	400,864	0.09
2,200	Church & Dwight Com	184,470	0.04
12	Clorox Corporation Com	1,210	—
3,256	Kimberly-Clark Com	328,498	0.07
	保険		
3,189	Aflac Com	351,651	0.08
2,084	Allstate Corp Com	433,785	0.10
188	American Financial Group Com NPV	25,696	0.01
3,899	American International Com	333,559	0.08
621	Arthur J Gallagher Class C Com	160,709	0.04
7,369	Berkshire Hathaway Class B Com	3,704,028	0.84
1,060	Cincinnati Financial Com	173,119	0.04
2,351	Equitable Com	112,025	0.03
70	Erie Indemnity Class A Com NPV	20,066	—
3,754	Hartford Financial Services Group Com	517,301	0.12
103	Markel Com NPV	221,414	0.05
3,064	Marsh & McLennan Cos Com	568,433	0.13
6,659	MetLife Com	525,661	0.12
106	Principal Financial Com	9,350	—
4,424	Progressive Corp Com	1,007,433	0.23
1,064	Prudential Financial Com	120,104	0.03
1,773	Travelers Cos Com NPV	514,276	0.12
1,427	WR Berkley Com	100,061	0.02
	インターネット		
3,873	Airbnb Class A Com	525,644	0.12
32,170	Alphabet Class A Com	10,069,210	2.28
27,198	Alphabet Class C Com	8,534,732	1.94
49,674	Amazon.com Com	11,465,753	2.60
236	Booking Com	1,263,858	0.29
784	Carvana Co Class A Com	330,864	0.07
833	Doodash Inc Class A Com	188,658	0.04
2,610	eBay Com	227,331	0.05
565	Expedia Com	160,070	0.04
2,540	F5 Networks Com NPV	648,360	0.15
11,136	Facebook Class A Com	7,350,762	1.67
314	MercadoLibre Com	632,478	0.14
21,674	Netflix Com	2,032,154	0.46
2,562	Pinterest Class A Com	66,330	0.01
945	Reddit Class A Com	217,227	0.05
5,394	Snap Class A Com	43,530	0.01
11,912	Uber Technologies Inc Com	973,330	0.22
43	VeriSign Com	10,447	—
609	Zillow Class C Com	41,546	0.01
	投資会社		
85	F&G Annuities & Life Com	2,608	—
	鉄鋼		
3,345	Reliance Steel & Aluminum Co	966,270	0.22

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	レジャー		
1,626	Carnival Corp Com	49,658	0.01
	宿泊施設		
2,271	Hilton Worldwide Class I Com	652,345	0.15
1,109	Hyatt Hotels Corp	177,795	0.04
2,997	Las Vegas Sands Com	195,075	0.04
284	Marriott International Inc Class A Com	88,108	0.02
	機械—建設・鉱業		
2,389	Caterpillar Com	1,368,586	0.31
2,500	Vertiv Com	405,025	0.09
	機械—各種		
1,371	Deere Class C Com	638,296	0.14
454	Graco Com	37,214	0.01
4,742	IDEX Com	843,791	0.19
1,449	Ingersoll Rand Com	114,790	0.03
1,008	Nordson Com NPV	242,353	0.05
5,585	Otis Worldwide Com	487,850	0.11
2,158	Rockwell Automation Com	839,613	0.19
57	Roper Technologies Com	25,372	0.01
665	Xylem Inc/NY Com NPV	90,560	0.02
1,061	Zebra Technologies Class A Com	257,632	0.06
	メディア		
691	Charter Communications Class A Com	144,246	0.03
19,862	Comcast Class A Com	593,675	0.13
5,006	Fox Class A Com	365,788	0.08
4,337	Fox Class B Com	281,601	0.06
1,076	News Class A Com	28,105	0.01
10,336	Walt Disney Com	1,175,927	0.27
26,502	Warner Bros Discovery Com	763,788	0.17
	鉱業		
724	Freeport-McMoRan Com	36,772	0.01
11,079	Newmont Goldcorp - New York Com	1,106,238	0.25
	その他製造		
1,731	3M Class C Com	277,133	0.06
61	Axon Enterprise Com	34,644	0.01
1,899	Carlisle Cos Com	607,414	0.14
170	Dover Com	33,191	0.01
3,952	Eaton Corporation Plc Com	1,258,752	0.29
2,740	General Electric Com	844,002	0.19
39	Parker-Hannifin Corp	34,279	0.01
	石油・ガス		
7,218	Chesapeake Energy Com	796,578	0.18
4,812	Chevron Com	733,397	0.17
15,855	ConocoPhillips Com	1,484,187	0.34
1,415	Coterra Energy Inc Com	37,243	0.01
712	Devon Energy Com	26,081	0.01
172	Diamondback Energy Inc Com	25,857	0.01
6,665	EOG Resources Com	699,892	0.16
594	EQT Corporation Com NPV	31,838	0.01
303	Occidental Petroleum Com	12,459	—
	石油・ガスサービス		
14,404	Baker Hughes a GE Class C Com	655,958	0.15
	包装・容器		
154	Packagingof America Com	31,759	0.01
	医薬品		
9,907	AbbVie Com	2,263,650	0.51
199	AmerisourceBergen Com	67,212	0.01
219	Becton Dickinson and Class C Com	42,501	0.01
13,841	Bristol-Myers Squibb Class C Com	746,584	0.17
2,534	Cardinal Health Com NPV	520,737	0.12
2,223	Cigna Com	611,836	0.14
2,357	DexCom Com	156,434	0.04
4,289	Eli Lilly Class C Com NPV	4,609,303	1.05
13,522	Johnson & Johnson Com	2,798,378	0.63
1,035	McKesson Com	849,000	0.19
15,073	Merck Com	1,586,584	0.36
26,637	Pfizer Com	663,261	0.15
2,139	Zoetis Com	269,129	0.06

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	バイブライン		
905	Kinder Morgan Com	24,878	0.01
357	ONEOK Com NPV	26,239	0.01
15,083	Williams Companies Com	906,639	0.21
	未公開株式		
134	Ares Management Com Class A	21,658	—
3,978	Blackstone Group Class A Com	613,169	0.14
494	Carlyle Com	29,200	0.01
1,403	KKR & Co	178,854	0.04
	不動産		
509	CBRE Class A Com	81,842	0.02
	不動産投資信託		
581	American Home 4 Rent Com	18,650	—
1,854	American Tower Reits	325,507	0.07
564	AvalonBay Communities Reits	102,259	0.02
660	Boston Properties Reits	44,537	0.01
2,019	Crown Castle International Reits	179,429	0.04
3,642	Digital Realty Trust Reits	563,454	0.13
263	Equinix Reits	201,500	0.05
243	Equity LifeStyle Properties Reits	14,728	—
3,597	Equity Residential Reits	226,755	0.05
428	Essex Property Trust Reits	111,999	0.03
2,645	Extra Space Storage Reits	344,432	0.08
1,013	Invitation Homes Reits	28,151	0.01
335	Iron Mountain Reits	27,788	0.01
146	Mid-America Apartment Communities Reits	20,281	—
5,976	Prologis Reits	762,896	0.17
265	Public Storage Reits	68,768	0.02
10,091	Realty Income Reits	568,830	0.13
4,196	Regency Centers Reits	289,650	0.07
1,744	Simon Property Reits	322,832	0.07
1,247	Sun Communities Reits	154,516	0.03
4,377	UDR Reits	160,548	0.04
499	Ventas Reits	38,613	0.01
5,823	VICI Properties Reits	163,743	0.04
3,813	Welltower Reits	707,731	0.16
1,372	WP Carey Reits	88,302	0.02
	小売		
164	AutoZone Com	556,206	0.13
419	Best Buy Com	28,044	0.01
125	Burlington Stores Com	36,106	0.01
2,904	Chipotle Mexican Grill Com	107,448	0.02
2,684	Costco Wholesale Com	2,314,521	0.52
6,419	CVS Health Com	509,412	0.12
1,015	Dollar General Com	134,762	0.03
1,216	Dollar Tree Com	149,580	0.03
40	Ferguson Enterprises Inc Com	8,937	—
496	Genuine Parts Class C Com	60,988	0.01
5,794	Home Depot Com	1,993,715	0.45
3,299	Lowe's Cos Com	795,587	0.18
639	Lululemon Athletica Com	132,791	0.03
4,071	McDonald's Com	1,244,220	0.28
7,410	O'Reilly Automotive Com	675,866	0.15
1,618	Ross Stores Com	291,467	0.07
2,452	Starbucks Com	206,483	0.05
3,749	Target Com	366,465	0.08
3,832	TJX Cos Com	588,634	0.13
2,314	Tractor Supply Com	115,723	0.03
73	Ulta Beauty Com NPV	44,166	0.01
23,312	Walmart Com	2,597,190	0.59
942	Yum! Brands Com NPV	142,506	0.03
	半導体		
8,395	Advanced Micro Devices Com	1,797,873	0.41
98	Analog Devices Com	26,578	0.01
7,989	Applied Materials Com	2,053,093	0.47
25,972	Broadcom Com NPV	8,988,909	2.04
38,949	Intel Com	1,437,218	0.33
623	KLA-Tencor Com	756,995	0.17

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
802	Lam Research Com	137,286	0.03
6,156	Marvell Technology Com	523,137	0.12
364	Microchip Technology Com	23,194	—
2,216	Micron Technology Com	632,469	0.14
429	Monolithic Power Systems Inc Com	388,828	0.09
129,607	NVIDIA Com	24,171,705	5.48
2,754	ON Semiconductor Corp Com	149,129	0.03
580	QUALCOMM Com	99,209	0.02
1,750	Teradyne Inc Com	338,730	0.08
3,442	Texas Instruments Com	597,153	0.14
	ソフトウェア		
1,486	Adobe Com	520,085	0.12
930	AppLovin Corp Class A Com	626,653	0.14
294	Atlassian Corp	47,669	0.01
2,041	Autodesk Com	604,156	0.14
500	Bentley Systems Class B Com	19,082	—
908	Broadridge Financial Solutions Com	202,638	0.05
507	Cloudflare Class A	99,955	0.02
1,047	Datadog Class A	142,382	0.03
414	DocuSign Com	28,318	0.01
499	Dynatrace Com	21,627	—
2,279	Electronic Arts Com	465,668	0.11
64	Fair Isaac Com	108,200	0.02
3,671	Fidelity National Information Services Com	243,975	0.06
3,220	Fiserv Com	216,287	0.05
96	HubSpot Com	38,525	0.01
1,518	Intuit Com	1,005,554	0.23
38,945	Microsoft Com	18,834,581	4.27
1,026	MicroStrategy Class A Com	155,901	0.04
332	MongoDB Com	139,337	0.03
169	MSCI Com	96,960	0.02
9,747	Oracle Com	1,899,788	0.43
10,914	Palantir Technologies Class A Com	1,939,963	0.44
331	Paychex Com	37,132	0.01
176	Paycom Software Inc	28,047	0.01
3,396	Robinhood Markets Inc Com	384,088	0.09
1,928	Roblox Com	156,226	0.04
4,523	salesforce.com Com	1,198,188	0.27
6,803	Samsara Inc Com	241,166	0.05
10,450	ServiceNow Com	1,600,836	0.36
1,070	Snowflake Class A Com	234,715	0.05
273	SS&C Technologies Com	23,866	0.01
496	Synopsys Com	232,981	0.05
899	Take-Two Interactive Software Com	230,171	0.05
297	Twilio Class A Com	42,245	0.01
42	Tyler Technologies Com	19,066	—
426	Veeva Systems Class A Com	95,096	0.02
1,869	Workday Class A Com	401,424	0.09
364	Zoom Video Communications Class A Com	31,410	0.01
	通信		
34,740	AT&T Com	862,942	0.20
2,490	Ciena Com	582,336	0.13
31,838	Cisco Systems Com	2,452,481	0.56
1,254	Motorola Solutions Com	480,683	0.11
163	Palo Alto Networks Com	30,025	0.01
2,593	T-Mobile US Com	526,483	0.12
24,591	Verizon Communications Com	1,001,591	0.23
	輸送		
236	CH Robinson Worldwide Com	37,939	0.01
256	CSX Com	9,280	—
186	Expeditors International of Washington Com	27,716	0.01
1,005	FedEx Com	290,304	0.07
246	JB Hunt Transport Services Com	47,808	0.01
168	Norfolk Southern Com	48,505	0.01
545	Union Pacific Com	126,069	0.03
3,173	United Parcel Service Class B Com	314,730	0.07
	アメリカ合計	304,556,121	69.08
	株式合計	437,799,321	99.31

株数	損益による評価額の金融資産	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	ワラント： 0.00%		
142	Constellation Software Inc/Canada Com NPV 31/03/2040	—	—
	ワラント合計	—	—
	譲渡性証券合計	437,799,321	99.31

損益による評価額の金融資産

金融派生商品： 0.00%

ブローカー ／相手方	銘柄	満期日	想定元本	契約数	未実現利益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
	先物取引： 0.00%					
UBS	E-mini S&P 500 March 2026	20/03/2026	1,723,125	5	863	—
UBS	FTSE 100 Index ICF March 2026	20/03/2026	133,711	1	2,603	—
UBS	TOPIX Index OSE March 2026	12/03/2026	435,548	2	3,134	—
	先物取引合計				6,600	—
	金融派生商品合計				6,600	—

	評価額 (米ドル)	純資産 比率 (%)
投資総額	437,805,921	99.31
現金および現金同等物	1,645,237	0.37
ブローカーが保有する差益現金	206,270	0.05
その他純資産	1,190,698	0.27
投資者に属する純資産	440,848,126	100.00

総資産の分析

	総資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性証券	99.29
規制ある市場で取引されている金融派生商品	—
その他資産	0.71
	100.00

ルクセンブルク籍外国投資信託証券 UBS (Lux) インスティテューショナル SICAV - エマージング・マーケット・エクイティ・パッシブ (USD) - I-A1の運用状況

<参考情報>

当ファンドは、「FW・UBSプレミアム・エクイティファンド」が投資対象とする外国投資証券です。
ご参考として、掲載されている当ファンドの損益計算書、投資有価証券その他の純資産明細表は、2025年12月31日現在の現地Annual Reportからの抜粋であり、現地の会計基準に基づき作成され、監査を受けたものです。

損益計算書

自 2025年1月1日 至 2025年12月31日
米ドル

収益	
流動資産等に係る受取利息	570,906.25
配当金	8,553,709.90
その他収益	361,503.52
収益合計	9,486,119.67
費用	
均一費用	−91,457.97
その他の手数料	−107,642.33
当座借越等に係る支払利息	−6,420.25
費用合計	−205,520.55
投資純（損）益	9,280,599.12
実現（損）益	
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	12,232,403.11
金融先物取引に係る実現（損）益	−390,490.97
為替予約取引に係る実現（損）益	−12,956.47
為替差（損）益	67,645.52
実現（損）益合計	11,896,601.19
当期実現純（損）益	21,177,200.31
未実現評価（損）益の変動	
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	83,937,854.39
金融先物取引に係る未実現評価（損）益	−86,962.70
未実現評価（損）益の変動合計	83,850,891.69
純資産の純増（減）額	105,028,092.00

2025年12月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
株式				
バミューダ				
USD	CREDICORP COM USD5	2,634.00	755,958.00	0.18
バミューダ合計			755,958.00	0.18
ブラジル				
BRL	AMBEV SA COM NPV	181,648.00	459,444.55	0.11
BRL	AXIA ENERGIA COM NPV	53,600.00	495,040.10	0.12
BRL	AXIA ENERGIA PREF B	9,653.00	92,341.85	0.02
BRL	AXIA ENERGIA PRP PREFERENCE SHARES	16,625.00	149,025.05	0.04
BRL	B3 SA COM NPV	217,724.00	551,884.00	0.13
BRL	BANCO BTG PACTUAL UNITS (1 COM & 2 PRF CL' A')	46,600.00	447,142.30	0.11
BRL	BB SEGURIDADE PART COM NPV	25,200.00	166,244.81	0.04
BRL	BCO BRADESCO SA COM NPV	54,465.00	155,053.42	0.04
BRL	BCO BRADESCO SA PRF NPV	210,662.00	699,291.35	0.17
BRL	BCO DO BRASIL SA COM NPV	67,500.00	270,012.32	0.07
BRL	CAIXA SEGURIDADE P COM NPV	22,100.00	67,028.97	0.02
BRL	CIA ENERG MG-CEMIG PRF BRL5.00	59,278.00	121,157.64	0.03
BRL	COPEL PARANA ENERG COM NPV	52,500.00	125,315.94	0.03
BRL	CPFL ENERGIA SA COM NPV	10,900.00	106,001.37	0.03
BRL	EMBRAER SA	28,300.00	457,571.97	0.11
BRL	ENEVA SA COM NPV	30,800.00	113,425.61	0.03
BRL	ENGIE BRASIL SA NPV	9,660.00	55,300.73	0.01
BRL	EQUATORIAL ENERGIA COM NPV	49,332.00	346,600.12	0.08
BRL	ERGISA SA UNITS (1 COM & 4 PRF)	9,460.00	81,414.96	0.02
BRL	GERDAU SA SIDERURG PRF NPV	55,896.00	207,987.49	0.05
BRL	ITAU UNIBANCO HOLDING SA PRF NPV	216,036.00	1,546,620.24	0.38
BRL	ITAUSA SA	251,806.00	536,720.49	0.13
BRL	KLABIN SA UNITS (1 COM & 4 PRF)	49,277.00	168,700.49	0.04
BRL	LOCALIZA RENT A CA COM NPV	43,248.00	343,868.86	0.08
BRL	LOCALIZA RENT A CA PRF NPV	1,663.38	12,597.37	0.00
BRL	MARCOPOLO SA PRF NPV	0.24	0.26	0.00
BRL	MARFRIG GBL FOODS COM NPV	26,415.00	96,313.10	0.02
BRL	MOTIVA INFRAESTRUT NPV	33,800.00	92,892.56	0.02
USD	NU HOLDINGS LTD USD0.000006666666 CLASS A	138,700.00	2,321,838.00	0.57
BRL	PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	51,412.00	237,650.62	0.06
BRL	PETROL BRASILEIROS COM NPV	156,005.00	927,247.20	0.23
BRL	PETROL BRASILEIROS PRF NPV	175,836.00	988,962.18	0.24
BRL	PRIOR S.A. COM NPV	35,300.00	266,823.49	0.06
BRL	RAIA DROGASIL SA COM NPV	48,568.00	207,841.53	0.05
BRL	REDE D OR SAO LUIZ COM NPV	34,300.00	254,194.63	0.06
BRL	RUMO SA COM NPV	49,100.00	132,253.48	0.03
BRL	SABESP CIA SANEAME COM NPV	21,923.00	533,657.37	0.13
USD	STONECO LTD COM USD0.000079365 CL A	7,000.00	103,530.00	0.03
BRL	SUZANO SA COM NPV	27,444.00	257,674.86	0.06
BRL	TELEFONICA BRASIL COM NPV	39,960.00	241,375.25	0.06
BRL	TIM S.A. COM NPV	32,900.00	128,123.73	0.03
BRL	TOTVS SA COM NPV	24,500.00	188,139.97	0.05
BRL	ULTRAPAR PARTICIPA COM NPV	25,000.00	95,351.07	0.02
BRL	VALE SA COM NPV	142,216.00	1,867,578.51	0.45
BRL	WEG SA COM NPV	72,448.00	641,352.70	0.16
USD	XP INC COM USD0.00001 CLASS A	14,300.00	234,091.00	0.06
ブラジル合計			17,592,683.51	4.28
カナダ				
HKD	CHINA GOLD INTL RE COM NPV	7,300.00	147,153.59	0.04
カナダ合計			147,153.59	0.04
ケイマン				
HKD	J&T GLOBAL EXPRESS USD0.000002 B	110,000.00	147,684.20	0.04
HKD	WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	12,000.00	93,659.66	0.02
ケイマン合計			241,343.86	0.06

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損） 益	純資産 比率 （%）
チリ				
CLP	BCO CREDITO INVERS NPV	3,503.00	226,908.70	0.06
CLP	BCO DE CHILE ORD NPV	2,127,439.00	410,586.36	0.10
CLP	BCO SANTANDER-CHIL COM NPV	2,463,282.00	194,259.33	0.05
CLP	CENCOSUD SA COM NPV	46,798.00	150,270.60	0.04
CLP	EMPRESAS CMPC NPV	36,668.00	57,508.86	0.01
CLP	EMPRESAS COPEC SA NPV	13,125.00	102,778.47	0.02
CLP	ENEL AMERICAS SA COM NPV	555,357.00	52,765.31	0.01
CLP	ENEL CHILE SA COM NPV	1,501,024.00	123,185.28	0.03
CLP	FALABELLA SA COM NPV	30,265.00	210,947.80	0.05
CLP	LATAM AIRLINES GRO NPV	11,120,734.00	300,845.42	0.07
CLP	QUIMICA Y MINERA PRF SER' B'	6,686.00	473,135.14	0.12
チリ合計			2,303,191.27	0.56
中国				
CNY	360 SECURITY TECHN A CNY1	18,700.00	29,890.46	0.01
CNY	37 INTERACTIVE ENT 'A' CNY1	5,900.00	19,925.16	0.01
HKD	3SBIO INC USD0.00001	72,500.00	225,226.44	0.05
HKD	AAC TECHNOLOGIES H USD0.01	27,500.00	137,791.48	0.03
CNY	ADVANCED MICRO-FAB A CNY1	1,716.00	66,968.73	0.02
CNY	AECC AVIATION POWER CO LTD 'A' CNY1	8,000.00	45,826.15	0.01
CNY	AGRICULTURAL BK CH 'A' CNY1	211,400.00	232,329.30	0.06
HKD	AGRICULTURAL BK CH 'H' CNY1	1,192,000.00	885,175.05	0.22
CNY	AIER EYE HOSPITAL 'A' CNY1	29,978.00	47,102.37	0.01
CNY	AIR CHINA LTD 'A' CNY1	26,000.00	34,861.87	0.01
TWD	AIRTAC INTERNATIONAL TWD10	6,278.00	185,819.45	0.05
HKD	ALIBABA GROUP HLDG USD1	693,700.00	12,726,968.59	3.10
HKD	ALUMINIUM CORP CHN 'H' CNY1	158,000.00	247,043.10	0.06
CNY	ALUMINIUM CORP CHN 'A' CNY1	59,000.00	103,171.80	0.03
CNY	ANHUI CONCH CEMENT 'A' CNY1	16,100.00	50,363.26	0.01
HKD	ANHUI CONCH CEMENT 'H' CNY1	56,500.00	160,277.51	0.04
CNY	ANHUI GUJING DISTL 'A' CNY1	1,500.00	28,462.47	0.01
HKD	ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	5,500.00	61,723.52	0.02
CNY	ANHUI J/HUAI AUTOM 'A' CNY1	7,900.00	55,959.02	0.01
HKD	ANTA SPORTS PRODUC HKD0.10	48,400.00	500,882.64	0.12
USD	AUTOHOME INC ADR EACH REPR 1 ORD	4,000.00	89,040.00	0.02
CNY	AVARY HOLDING (SHE A CNY1)	3,200.00	23,161.49	0.01
HKD	AVICHINA INDUSTRY 'H' CNY1	109,000.00	55,595.81	0.01
HKD	BAIDU INC HKD0.000000625 A CLASS	92,350.00	1,560,226.76	0.38
CNY	BANK OF BEIJING CO 'A' CNY1	46,100.00	36,150.91	0.01
CNY	BANK OF CHENGDU CO A CNY1	18,000.00	41,521.72	0.01
CNY	BANK OF CHINA LTD 'A' CNY1	81,800.00	67,072.69	0.02
HKD	BANK OF CHINA LTD 'H' HKD1	2,877,300.00	1,648,713.05	0.40
CNY	BANK OF COMMUNICAT 'A' CNY1	150,600.00	156,243.07	0.04
HKD	BANK OF COMMUNICAT 'H' CNY1	336,965.00	279,234.82	0.07
CNY	BANK OF JIANGSU CO A CNY1	48,300.00	71,881.69	0.02
CNY	BANK OF NANJING CO 'A' CNY1	29,900.00	48,905.22	0.01
CNY	BANK OF NINGBO CO. 'A' CNY1	17,220.00	69,218.58	0.02
CNY	BANK OF SHANGHAI C A CNY1	36,020.00	52,059.84	0.01
CNY	BAOSHAN IRON & STE 'A' CNY1	80,500.00	85,820.28	0.02
CNY	BEIJING KINGSOFT O A CNY1	1,538.00	67,582.07	0.02
CNY	BEIJING ROBOROCK 'A' CNY1	165.00	3,590.35	0.00
CNY	BEIJING TONGRENTAN 'A' CNY1	5,400.00	24,928.49	0.01
CNY	BEIJING WANTAI BIO A CNY1	3,451.00	22,192.99	0.01
CNY	BEIJING-SHANGHAI H A CNY1	152,000.00	112,018.20	0.03
HKD	BILIBILI INC USD0.0001 Z CLASS	10,460.00	259,232.22	0.06
CNY	BOE TECHNOLOGY GP 'A' CNY1	86,900.00	52,352.77	0.01
CNY	BYD CO 'A' CNY1	12,900.00	180,389.37	0.04
HKD	BYD CO 'H' CNY1	150,900.00	1,848,566.20	0.45
CNY	C/STATE SHIPBUILDI 'A' CNY1	26,200.00	124,698.53	0.03
CNY	CAITONG SECURIT. CO A CNY1	36,400.00	45,420.89	0.01
CNY	CAMBRICON TECHNOLO A CNY1	1,121.00	217,449.76	0.05
HKD	CGN POWER CO LTD CNY1	440,000.00	165,632.43	0.04
CNY	CHANGCHUN HIGH-TEC 'A' CNY1	1,100.00	14,568.23	0.00
CNY	CHANGJIANG SECURIT 'A' CNY1	42,700.00	49,799.30	0.01
CNY	CHAOZHOU THREE-CIR 'A' CNY1	6,700.00	43,863.54	0.01
CNY	CHIFENG JILONG GOL 'A' CNY1	3,900.00	17,434.66	0.00

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
CNY	CHINA CITIC BK COR 'A' CNY1	24,500.00	26,995.70	0.01
HKD	CHINA CITIC BK COR 'H' CNY1	312,800.00	278,901.78	0.07
HKD	CHINA CITIC FINL 'H' CNY1	352,000.00	37,535.81	0.01
HKD	CHINA COAL ENERGY 'H' CNY1	101,000.00	129,112.87	0.03
HKD	CHINA COMM SERVICE 'H' CNY1	82,000.00	47,197.28	0.01
CNY	CHINA CONST BK 'A' CNY1	61,100.00	81,138.50	0.02
HKD	CHINA CONST BK 'H' CNY1	3,859,320.00	3,812,959.57	0.93
CNY	CHINA EAST AIRLINE 'A' CNY1	39,900.00	34,257.99	0.01
CNY	CHINA ENERGY ENGIN A CNY1	100,600.00	33,830.13	0.01
CNY	CHINA EVERBRIGHT B 'A' CNY1	146,900.00	73,364.34	0.02
HKD	CHINA FEIHE LTD USDO.000000025	130,000.00	67,810.11	0.02
CNY	CHINA GALAXY SECUR A CNY1	25,400.00	57,137.87	0.01
HKD	CHINA GALAXY SECUR CNY1 H	151,500.00	195,226.44	0.05
CNY	CHINA GREATWALL C 'A' CNY1	2,500.00	5,155.16	0.00
HKD	CHINA HONGQIAO GRO USDO.01	118,500.00	496,623.63	0.12
CNY	CHINA INT CAP CORP A CNY1	8,300.00	41,570.37	0.01
CNY	CHINA JUSHI CO LTD 'A' CNY1	20,800.00	50,897.59	0.01
CNY	CHINA LIFE INSURAN 'A' CNY1	9,100.00	59,250.30	0.01
HKD	CHINA LIFE INSURAN 'H' CNY1	310,000.00	1,090,486.29	0.27
HKD	CHINA LITERATURE L USDO.0001	13,600.00	57,625.49	0.01
HKD	CHINA LONGYUAN POW 'H' CNY1	101,936.00	86,960.24	0.02
CNY	CHINA MERCHANTS BK 'A' CNY1	46,200.00	278,331.17	0.07
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	163,570.00	1,109,590.29	0.27
CNY	CHINA MERCHANTS EN 'A' CNY1	29,000.00	37,265.94	0.01
CNY	CHINA MERCHANTS EX A CNY1	3,000.00	4,327.33	0.00
CNY	CHINA MERCHANTS SECURITIES 'A' CNY1	23,270.00	55,409.92	0.01
CNY	CHINA MERCHANTS SH A CNY1	19,400.00	23,985.75	0.01
CNY	CHINA MINSHENG BAN 'A' CNY1	67,800.00	37,159.19	0.01
HKD	CHINA MINSHENG BAN 'H' CNY1	277,200.00	139,962.23	0.03
HKD	CHINA NATIONAL BUI 'H' CNY1	118,000.00	77,620.61	0.02
CNY	CHINA NATIONAL ENG 'A' CNY1	36,300.00	39,114.64	0.01
CNY	CHINA NATL NUCLE.P CNY1 A	46,400.00	57,434.37	0.01
CNY	CHINA NORTHERN RAR 'A' CNY1	13,900.00	91,736.44	0.02
HKD	CHINA OILFIELD SER 'H' CNY1	54,000.00	48,494.89	0.01
CNY	CHINA PACIFIC INSU 'A' CNY1	14,800.00	88,759.97	0.02
HKD	CHINA PACIFIC INSU 'H' CNY1	110,800.00	501,080.49	0.12
CNY	CHINA PETROLEUM & 'A' CNY1	41,000.00	36,258.52	0.01
HKD	CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	956,400.00	573,827.71	0.14
CNY	CHINA RAILWAY GROU 'A' CNY1	58,400.00	45,211.39	0.01
HKD	CHINA RAILWAY GROU 'H' CNY1	187,000.00	92,016.45	0.02
CNY	CHINA RARE EARTH RESOURCES AND TECHNOLOGY CO LTD 'A' CNY1	8,400.00	55,822.50	0.01
CNY	CHINA RESOURCES MI 'A' CNY1	6,363.00	48,131.22	0.01
HKD	CHINA RESOURCES MI HKD0.00001	30,800.00	169,917.39	0.04
CNY	CHINA RESOURCES SA 'A' CNY1	5,070.00	20,648.13	0.01
HKD	CHINA RUYI HOLDING HKD0.02	416,000.00	117,047.60	0.03
HKD	CHINA SHENHUA ENER 'H' CNY1.00	133,000.00	662,992.23	0.16
CNY	CHINA SHENHUA ENERGY CO -A	22,200.00	128,660.66	0.03
CNY	CHINA SHN AIRLINE 'A' CNY1	32,000.00	36,679.24	0.01
CNY	CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	81,000.00	47,407.40	0.01
CNY	CHINA TOURISM GROU 'A' CNY1	5,400.00	73,069.98	0.02
HKD	CHINA TOWER CORP L NPV	179,400.00	266,443.63	0.07
CNY	CHINA UNITED TELEC 'A' CNY1	64,900.00	47,457.34	0.01
CNY	CHINA VANKE CO 'A' CNY1	37,500.00	24,952.96	0.01
HKD	CHINA VANKE CO 'H' CNY1	95,040.00	40,050.26	0.01
CNY	CHINA YANGTZE POWE 'A' CNY1	45,900.00	178,591.04	0.04
CNY	CHINASTATE CONSTRU 'A' CNY1	109,000.00	80,016.89	0.02
HKD	CHN INTL CAP (HK) CNY1 H	67,200.00	168,960.49	0.04
CNY	CHONG QING CHANGAN 'A' CNY1	28,574.00	48,494.61	0.01
HKD	CHONGQING RURAL CO CNY1 H SHARE	99,000.00	78,223.16	0.02
CNY	CHONGQING ZHIFEI B 'A' CNY1	7,950.00	21,467.27	0.01
CNY	CITIC SECURITIES 'A' CNY1	31,155.00	127,996.69	0.03
HKD	CITIC SECURITIES CNY1 'H'	63,200.00	222,480.89	0.05
HKD	CMOC GROUP LIMITED 'H' CNY0.2	162,000.00	400,447.10	0.10
CNY	CMOC GROUP LIMITED 'A' CNY0.2	43,600.00	124,782.67	0.03
CNY	CONTEMPORARY AMPER A CNY1	11,820.00	621,196.34	0.15
HKD	CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	3,200.00	207,824.24	0.05
CNY	COSCO SHIPPING ENERGY 'A' CNY1	5,300.00	8,858.42	0.00

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
HKD	COSCO SHIPPING HLD 'H' CNY1	115,850.00	204,655.68	0.05
CNY	COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD 'A' CNY1	39,030.00	84,782.87	0.02
HKD	CRRC CORPORATION L 'H' CNY1	170,000.00	130,609.62	0.03
CNY	CSC FINANCIAL CO L CNY1 A	11,100.00	42,521.55	0.01
CNY	CSR CORP LTD 'A' CNY1	42,500.00	41,477.36	0.01
CNY	DAQIN RAILWAY CO 'A' CNY1	48,300.00	35,664.37	0.01
HKD	DONGFENG MOTOR GRO 'H' CNY1	76,000.00	86,120.64	0.02
CNY	DONGXING SECURITIE 'A' CNY1	28,300.00	56,210.01	0.01
CNY	EAST MONEY INFORMA 'A' CNY1	37,924.00	125,795.57	0.03
CNY	EASTROC BEVERAGE (A CNY1)	1,400.00	53,568.68	0.01
CNY	ECOVACS ROBOTICS C A CNY1	2,900.00	33,481.25	0.01
HKD	ENN ENERGY HOLDING HKD0.10	31,200.00	277,386.78	0.07
CNY	EOPOLINK TECHNOLO A CNY1	3,200.00	197,307.73	0.05
CNY	EVE ENERGY CO LTD 'A' CNY1	5,627.00	52,951.28	0.01
CNY	EVERBRIGHT SECURIT 'A' CNY1	23,400.00	58,766.63	0.01
CNY	FLAT GLASS GROUP C A CNY1	7,300.00	16,369.28	0.00
CNY	FOCUS MEDIA INFORM 'A' CNY1	36,100.00	38,072.59	0.01
CNY	FOSHAN HAITIAN FLA 'A' CNY1	12,463.00	66,023.23	0.02
HKD	FOSUN INTL NPV	143,172.00	80,567.01	0.02
CNY	FOUNDER SECURITIES 'A' CNY1	30,600.00	34,154.96	0.01
CNY	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO-A	34,300.00	304,560.58	0.07
CNY	FUYAO GLASS GROUP 'A' CNY1	6,200.00	57,464.99	0.01
HKD	FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	27,200.00	234,835.23	0.06
CNY	FUZHOU ROCKCHIP EL 'A' CNY1	1,900.00	48,472.34	0.01
CNY	GANFENG LITHIUM GR 'A' CNY1	3,460.00	31,138.34	0.01
HKD	GANFENG LITHIUM GR 'H' CNY1	12,000.00	80,092.50	0.02
CNY	GD POWER DEVELOPME 'A' CNY1	54,900.00	39,595.03	0.01
HKD	GDS HOLDINGS LTD USD0.00005 (A & B CLASS)	42,100.00	182,279.18	0.04
HKD	GENSCRIPT BIOTECH USD0.001	36,000.00	57,444.59	0.01
CNY	GF SECURITIES CO 'A' CNY1	17,100.00	53,882.93	0.01
HKD	GF SECURITIES CO CNY1 H	26,800.00	60,634.42	0.01
HKD	GIANT BIOGENE HLDG USD0.0001	21,800.00	93,210.51	0.02
CNY	GIGA DEVICE SEMICO A CNY1	2,352.00	72,110.07	0.02
CNY	GOERTEK INC. 'A' CNY1	5,600.00	23,022.97	0.01
CNY	GOLDWIND SCI & TEC 'A' CNY1	24,000.00	70,061.46	0.02
CNY	GOTION HIGH-TECH 'A' CNY1	6,600.00	36,937.67	0.01
CNY	GREAT WALL MOTOR 'A' CNY1	9,500.00	30,764.22	0.01
HKD	GREAT WALL MOTOR 'H' CNY1	84,500.00	166,101.37	0.04
CNY	GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	7,900.00	45,468.11	0.01
CNY	GUANGDONG HAID GRP 'A' CNY1	3,600.00	28,529.44	0.01
CNY	GUANGHUI ENERGY CO LTD 'A' CNY1	22,100.00	15,559.48	0.00
CNY	GUANGZHOU AUTOMOBIL CNY1 A	19,500.00	22,769.97	0.01
CNY	GUANGZHOU TINCI MA 'A' CNY1	8,000.00	53,038.36	0.01
CNY	GUOSEN SECURITIES 'A' CNY1	23,900.00	44,871.39	0.01
CNY	GUOTAI HAITONG SEC CNY1 A	28,176.00	82,856.95	0.02
HKD	GUOTAI HAITONG SEC CNY1 H	92,944.00	198,700.86	0.05
CNY	GUOYUAN SECURITIES 'A' CNY1	45,370.00	54,211.70	0.01
USD	H WORLD GROUP LTD SPON ADS EACH REP 10 ORD	8,000.00	376,400.00	0.09
HKD	HAIDILAO INTL HLDG USD0.000005	86,000.00	157,448.45	0.04
CNY	HAIER SMART HOME C 'A' CNY1	15,200.00	56,748.64	0.01
HKD	HAIER SMART HOME C CNY1 H	92,200.00	287,610.46	0.07
HKD	HAITIAN INTL HLDGS HKD0.10	34,000.00	96,799.64	0.02
CNY	HANGZHOU FIRST PV 'A' CNY1	8,780.00	17,539.52	0.00
CNY	HANGZHOU SILAN MIC 'A' CNY1	7,300.00	29,677.81	0.01
CNY	HANGZHOU TIGERMED 'A' CNY1	2,100.00	17,038.84	0.00
HKD	HANSON PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	62,000.00	287,397.70	0.07
CNY	HENGLI PETROCHEMIC 'A' CNY1	22,200.00	71,573.45	0.02
CNY	HITHINK ROYALFLUSH 'A' CNY1	1,300.00	59,934.89	0.01
HKD	HORIZON ROBOTICS USD0.000025 B CLASS	210,600.00	234,315.67	0.06
CNY	HOSHINE SILICON IN A CNY1	3,100.00	23,378.15	0.01
HKD	HUA HONG SEMICONDU NPV	27,000.00	257,737.52	0.06
CNY	HUADONG MEDICINE 'A' CNY1	6,840.00	38,613.65	0.01
CNY	HUANENG POWER INTL 'A' CNY1	40,100.00	42,807.61	0.01
HKD	HUANENG POWER INTL 'H' CNY1	178,000.00	131,038.74	0.03
CNY	HUATAI SECURITIES 'A' CNY1	15,700.00	52,998.72	0.01
HKD	HUATAI SECURITIES 'H' CNY1	40,400.00	97,684.59	0.02
CNY	HUAXIA BANK CO 'A' CNY1	23,400.00	23,004.37	0.01

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
CNY	HUIZHOU DESAY SV A A CNY1	1,800.00	30,986.74	0.01
CNY	HUNDSUN TECHNOLOGI 'A' CNY1	4,029.00	17,382.91	0.00
CNY	HYGON INFORMATION CNY1 A	5,365.00	172,285.89	0.04
CNY	I/MONGOLIA B STEEL 'A' CNY1	147,000.00	50,064.75	0.01
CNY	I/MONGOLIA YILI IN 'A' CNY1	18,000.00	73,667.57	0.02
USD	I/MONGOLIA YITAI C 'B' CNY1	54,500.00	104,095.00	0.03
CNY	IEIT SYSTEMS CO LT 'A' CNY1	2,328.00	22,186.82	0.01
CNY	IFLYTEK CO LTD CNY1	7,800.00	56,132.45	0.01
CNY	IMEIK TECHNOLOGY D A CNY1	840.00	17,035.24	0.00
CNY	IND & COM BK CHINA 'A' CNY1	133,000.00	150,925.50	0.04
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	2,687,030.00	2,171,441.99	0.53
CNY	INDUSTRIAL BANK CO 'A' CNY1	45,700.00	137,724.86	0.03
CNY	INDUSTRIAL SECURIT 'A' CNY1	15,880.00	16,861.34	0.00
CNY	INGENIC SEMICONDUCT 'A' CNY1	2,600.00	39,453.07	0.01
CNY	INNER MONGOLIA XIN 'A' CNY1	13,100.00	66,735.83	0.02
HKD	INNOVENT BIOLOGICS USD0.00001	58,000.00	568,189.12	0.14
CNY	JA SOLAR TECHNOLOG 'A' CNY1	10,976.00	17,984.04	0.00
HKD	JD HEALTH INTERNAT USD0.0000005	48,850.00	348,323.38	0.08
HKD	JD LOGISTICS INC USD0.000025	67,000.00	98,302.82	0.02
HKD	JD.COM INC USD0.00002	99,312.00	1,423,937.71	0.35
CNY	JIANGSU EASTERN SH 'A' CNY1	56,200.00	87,579.40	0.02
HKD	JIANGSU EXPRESSWAY 'H' CNY1	54,000.00	69,308.15	0.02
CNY	JIANGSU HENGLI HYD 'A' CNY1	3,800.00	59,766.60	0.01
CNY	JIANGSU HENGRI PH 'A' CNY1	16,472.00	140,414.42	0.03
CNY	JIANGSU KING' S LUC 'A' CNY1	3,100.00	15,428.69	0.00
CNY	JIANGSU YANGHE DIS 'A' CNY1	4,000.00	34,767.43	0.01
CNY	JIANGSU ZHONG TIAN 'A' CNY1	9,500.00	24,633.13	0.01
CNY	JIANGXI COPPER CO 'A' CNY1	16,000.00	125,744.30	0.03
HKD	JIANGXI COPPER CO 'H' CNY1	46,000.00	253,418.13	0.06
USD	KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	15,800.00	322,004.00	0.08
HKD	KE HOLDINGS INC USD0.00002 A	83,400.00	444,671.42	0.11
HKD	KINGDEE INTL SOFTW HKD0.025	132,000.00	225,384.47	0.06
HKD	KINGSOFT CORP USD0.0005	39,200.00	143,232.22	0.04
HKD	KUAISHOU TECHNOLOG USD0.0000053	103,900.00	853,652.60	0.21
CNY	KUANG-CHI TECHNOLO 'A' CNY1	6,500.00	45,353.92	0.01
CNY	KUNLUN TECH CO LTD	5,700.00	34,013.29	0.01
CNY	KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	3,000.00	591,220.85	0.14
HKD	LAOPU GOLD CO LTD CNY1 H	1,100.00	87,338.60	0.02
CNY	LB GROUP CO LTD 'A' CNY1	10,800.00	30,260.37	0.01
HKD	LENOVO GROUP LTD HKD0.025	284,000.00	337,873.71	0.08
CNY	LENS TECHNOLOGY CO 'A' CNY1	17,500.00	75,803.32	0.02
HKD	LI AUTO INC-CLASS A	48,500.00	404,088.78	0.10
HKD	LI NING CO LTD HKD0.1	87,000.00	208,683.75	0.05
CNY	LINGYI ITECH (GUAN 'A' CNY1)	30,100.00	66,935.31	0.02
HKD	LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	112,500.00	123,723.26	0.03
CNY	LONGI GREEN ENERGY 'A' CNY1	23,324.00	60,745.23	0.01
CNY	LUXSHARE PRECISION 'A' CNY1	17,522.00	142,193.95	0.03
CNY	LUZHOU LAO JIAO CO 'A' CNY1	4,100.00	68,187.15	0.02
CNY	MANGO EXCELLENT ME 'A' CNY1	8,900.00	31,100.94	0.01
CNY	MAXSCEND MICROELEC A CNY1	2,880.00	33,580.05	0.01
HKD	MEITU INC USD0.00001	138,500.00	124,558.36	0.03
HKD	MEITUAN USD0.00001 B CLASS	203,730.00	2,703,836.19	0.66
CNY	MIDEA GROUP CO LTD CNY1	7,800.00	87,229.09	0.02
HKD	MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H	11,000.00	120,055.25	0.03
HKD	MINISO GROUP HLDG USD0.00001 A	21,000.00	98,207.75	0.02
CNY	MONTAGE TECHNOLOGY A CNY1	4,502.00	75,890.70	0.02
CNY	MUYUAN FOODS CO LT 'A' CNY1	11,374.00	82,324.64	0.02
CNY	NARI TECH DEV CO 'A' CNY1	25,733.00	82,779.83	0.02
CNY	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD 'A' CNY1	1,890.00	124,161.79	0.03
HKD	NETEASE CLOUD USD0.0001	2,800.00	66,910.77	0.02
HKD	NETEASE INC USD0.0001	70,800.00	1,952,037.00	0.48
HKD	NEW CHINA LIFE INS 'H' CNY1	41,800.00	291,877.69	0.07
CNY	NEW CHINA LIFE INS 'A' CNY1	7,600.00	75,802.61	0.02
CNY	NEW HOPE LIUHE CO 'A' CNY1	16,400.00	21,637.77	0.01
HKD	NEW ORIENTAL EDUC A USD0.001	48,100.00	261,032.18	0.06
CNY	NEXCHIP SEMICONDUCT CNY1 A	13,870.00	65,875.13	0.02
CNY	NINGBO DEYE TECHNO A CNY1	2,822.00	34,809.84	0.01

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
CNY	NINGBO SANXING MED 'A' CNY1	1,000.00	3,294.15	0.00
CNY	NINGBO TUOPU GROUP A CNY1	5,365.00	59,253.26	0.01
CNY	NINGXIA BAOFENG EN A CNY1	25,900.00	72,754.16	0.02
HKD	NIO INC USD0.00025 A CLASS	71,957.00	378,667.53	0.09
HKD	NONGFU SPRING CO L CNY1 H	79,000.00	475,410.80	0.12
CNY	OMNIVISION INTEGRA A CNY1	2,200.00	39,635.67	0.01
CNY	ORIENT SECS CO LTD A CNY1	38,400.00	59,895.68	0.01
HKD	PEOPLE' S INSURANCE 'H' CNY1	339,000.00	293,987.28	0.07
CNY	PETROCHINA CO 'A' CNY1	47,300.00	70,461.14	0.02
HKD	PETROCHINA CO 'H' CNY1	884,000.00	951,746.64	0.23
CNY	PHARMARON BEIJING A CNY1	6,975.00	28,376.50	0.01
HKD	PICC PROPERTY & CA 'H' CNY1	273,082.00	573,986.19	0.14
CNY	PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	30,100.00	49,146.20	0.01
CNY	PING AN INSURANCE 'A' CNY1	20,900.00	204,569.16	0.05
HKD	PING AN INSURANCE 'H' CNY1	267,500.00	2,239,047.34	0.55
CNY	POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO LTD 'A' CNY1	44,000.00	38,407.88	0.01
HKD	POP MART INTL GRP USD0.0001	22,600.00	545,001.61	0.13
HKD	POSTAL SAVINGS BAN 'H' CNY1	346,000.00	236,490.01	0.06
CNY	POSTAL SAVINGS BAN A CNY1	78,100.00	60,909.54	0.01
CNY	POWER CONSTR CHINA 'A' CNY1	57,800.00	43,009.95	0.01
USD	QIFU TECHNOLOGY SPON ADS EA REP 2 ORD SHS	3,600.00	69,372.00	0.02
CNY	QINGHAI SALT LAKE 'A' CNY1	11,200.00	45,132.40	0.01
CNY	RANGE INTELLIGENT A CNY1	5,100.00	38,533.80	0.01
HKD	REMEGEN CO LTD CNY1 H	6,000.00	55,502.02	0.01
CNY	RONGSHENG PETRO CH 'A' CNY1	31,950.00	53,538.42	0.01
CNY	S.F. HOLDING CO 'A' CNY1	14,800.00	81,156.82	0.02
CNY	S/BAOSIGHT SOF 'A' CNY1	0.80	2.37	0.00
CNY	S/DONG HUALU-HENG 'A' CNY1	12,300.00	55,320.65	0.01
CNY	S/H RAAS BLOOD PRO 'A' CNY1	26,300.00	23,860.68	0.01
CNY	S/INTL AIRPORT 'A' CNY1	5,400.00	25,314.85	0.01
CNY	S/PUDONG DEV BANK 'A' CNY1	82,200.00	146,328.86	0.04
CNY	SAIC MOTOR CO. LTD 'A' CNY1	25,500.00	55,538.30	0.01
CNY	SANAN OPTOELECTRON 'A' CNY1	16,100.00	32,554.11	0.01
CNY	SANY HEAVY IND CO 'A' CNY1	26,200.00	79,220.68	0.02
CNY	SATELLITE CHEMICAL CO LTD 'A' CNY1	0.20	0.51	0.00
CNY	SDIC POWER HOLDING 'A' CNY1	20,700.00	38,863.50	0.01
CNY	SERES GROUP CO LTD 'A' CNY1	5,700.00	98,663.02	0.02
CNY	SG MICRO CORP A CNY1	2,788.00	27,384.69	0.01
CNY	SHAANXI COAL INDUS 'A' CNY1	16,900.00	51,559.85	0.01
CNY	SHANDONG GOLD MINE 'A' CNY1	7,560.00	41,877.69	0.01
HKD	SHANDONG GOLD MINI 'H' CNY1	44,000.00	195,593.24	0.05
HKD	SHANDONG WEIGAO GP 'H' CNY0.1	67,600.00	43,598.90	0.01
CNY	SHANGHAI ELECTRIC 'A' CNY1	38,600.00	47,558.51	0.01
CNY	SHANGHAI PUTAILAI A CNY1	8,120.00	31,768.18	0.01
CNY	SHANGHAI RUR COM B A CNY1	37,300.00	49,586.37	0.01
CNY	SHANGHAI UNITED IM 'A' CNY1	1,735.00	31,158.82	0.01
CNY	SHANXI COKING COAL ENERGY GROUP CO LTD 'A' CNY1	23,200.00	21,313.80	0.01
CNY	SHANXI LU' AN ENVIR 'A' CNY1	2,700.00	4,559.15	0.00
CNY	SHANXI XINGHUACUN 'A' CNY1	3,340.00	82,064.35	0.02
CNY	SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD 'A' CNY1	9,400.00	96,056.04	0.02
CNY	SHENNAN CIRCUITS C A CNY1	2,912.00	96,796.50	0.02
CNY	SHENWAN HONGYUAN G 'A' CNY1	83,700.00	63,121.00	0.02
CNY	SHENZHEN INOVANCE 'A' CNY1	5,150.00	55,515.34	0.01
CNY	SHENZHEN KINWONG E A CNY1	5,200.00	54,387.50	0.01
CNY	SHENZHEN MINDRAY B 'A' CNY1	2,600.00	70,858.52	0.02
CNY	SHENZHEN TRANSSION A CNY1	3,472.00	32,871.01	0.01
HKD	SHENZHOU INTERNATI HKD0.10	32,200.00	253,181.73	0.06
CNY	SICHUAN CHUANTOU E 'A' CNY1	8,700.00	17,305.01	0.00
HKD	SICHUAN KELUN-BIOT CNY1 A	2,000.00	100,777.29	0.02
HKD	SINOPHARM GROUP CO CNY1	47,200.00	117,886.30	0.03
HKD	SINOTRUK (HK) LTD HKD0.10	34,000.00	120,650.09	0.03
HKD	SMOORE INTL HDGS L USD0.01	65,000.00	99,460.40	0.02
CNY	SUNGROW POWER SUPP 'A' CNY1	5,800.00	141,959.17	0.03
HKD	SUNNY OPTICAL TECH HKD0.10	28,100.00	236,648.68	0.06
CNY	SUNWODA ELECTRONIC 'A' CNY1	9,600.00	35,923.67	0.01
CNY	SUPCON TECH CO LTD A CNY1	4,650.00	32,831.44	0.01
CNY	SUZHOU DONGSHAN PR 'A' CNY1	8,900.00	107,808.93	0.03

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
CNY	SUZHOU TFC OPTICAL 'A' CNY1	3,040.00	88,322.55	0.02
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	15,900.00	173,469.00	0.04
CNY	TCL TECHNOLOGY GRO 'A' CNY1	51,260.00	33,302.15	0.01
CNY	TCL ZHONGHUAN RENE 'A' CNY1	14,125.00	17,322.36	0.00
CNY	TEBIAN ELECTRIC AP 'A' CNY1	22,490.00	71,510.74	0.02
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	258,600.00	19,901,252.65	4.84
USD	TENCENT MUSIC ENTE SPON ADS EA REP 2 ORD SHS	22,800.00	399,684.00	0.10
CNY	TIANQI LITHIUM CORP 'A' CNY1	2,900.00	22,982.05	0.01
HKD	TINGYI(CAYMAN ISL) USD 0.005	70,000.00	106,031.99	0.03
HKD	TONGCHENG TRAVEL USD0.0005	48,400.00	139,538.25	0.03
CNY	TONGWEI CO 'A' CNY1	14,300.00	41,990.51	0.01
CNY	TRINA SOLAR CO LTD A CNY1	5,442.00	12,888.26	0.00
HKD	TRIP COM GROUP LTD USD0.00125	25,450.00	1,811,434.44	0.44
CNY	TSINGTAO BREWERY 'A' CNY1	1,000.00	8,757.68	0.00
HKD	TSINGTAO BREWERY 'H' CNY1	22,000.00	137,706.69	0.03
HKD	UBTECH ROBOTICS CO CNY1 H	6,550.00	106,284.45	0.03
CNY	UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS CO LTD 'A' CNY1	2,239.00	25,250.69	0.01
CNY	UNISPLENDOR CO. L 'A' CNY1	5,940.00	20,910.26	0.01
CNY	VICTORY GIANT TECH CNY1 A	2,900.00	119,342.32	0.03
USD	VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	12,500.00	221,125.00	0.05
CNY	WANHUA CHEMICAL GR 'A' CNY1	6,500.00	71,323.60	0.02
HKD	WANT WANT CHINA HO USD0.02	186,000.00	110,880.71	0.03
HKD	WEICHAI POWER CO 'H' CNY1	78,600.00	190,352.67	0.05
CNY	WENS FOODSTUFF GRO 'A' CNY1	21,120.00	51,015.73	0.01
CNY	WESTERN SECURITIES 'A' CNY1	32,100.00	36,242.64	0.01
CNY	WINGTECH TECHNOLOG 'A' CNY1	3,300.00	17,604.66	0.00
CNY	WUHAN GUIDE INFRAR 'A' CNY1	12,376.00	25,980.54	0.01
CNY	WUS PRINTED CIRCUIT 'A' CNY1	5,400.00	56,463.87	0.01
CNY	WUXI APPTCC CO LTD A CNY1	5,600.00	72,634.96	0.02
HKD	WUXI APPTCC CO LTD CNY1 H	15,516.00	196,753.29	0.05
HKD	WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	140,000.00	565,053.95	0.14
CNY	XCMG CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD 'A' CNY1	27,600.00	45,735.71	0.01
HKD	XIAOMI CORPORATION USD0.0000025	707,000.00	3,569,743.69	0.87
CNY	XINJIANG DAQO NEW A CNY1	7,689.00	29,509.81	0.01
HKD	XINYI SOLAR HLDGS HKD0.10	229,563.00	87,595.83	0.02
HKD	XPENG INC - CLASS A SHARES	48,800.00	497,498.55	0.12
HKD	XTALPI HOLDINGS USD0.00001	58,000.00	70,492.71	0.02
HKD	YADEA GROUP HOLDIN USD0.00001	58,000.00	84,725.38	0.02
CNY	YANKUANG ENERGY GR 'A' CNY1	18,590.00	34,981.86	0.01
HKD	YANKUANG ENERGY GR 'H' CNY1	154,100.00	190,459.56	0.05
CNY	YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	9,000.00	136,439.54	0.03
CNY	YONYOU SOFTWARE CO 'A' CNY1	14,872.00	28,219.59	0.01
CNY	YTO EXPRESS GROUP 'A' CNY1	14,100.00	33,130.66	0.01
CNY	YUNNAN ALUMINIUM 'A' CNY1	18,200.00	85,528.79	0.02
CNY	YUNNAN BAIYAO GRP 'A' CNY1	4,900.00	39,799.37	0.01
CNY	ZANGGE MINING CO L 'A' CNY1	7,700.00	92,997.43	0.02
CNY	ZHANGZHOU PIENITZEH 'A' CNY1	1,000.00	24,152.31	0.01
HKD	ZHAOJIN MINING IND 'H' CNY1	82,500.00	325,823.86	0.08
CNY	ZHEJIANG CHINA COM 'A' CNY1	20,300.00	46,333.44	0.01
CNY	ZHEJIANG CHINT ELE CNY1' A'	10,500.00	41,905.94	0.01
CNY	ZHEJIANG DAHUA TEC 'A' CNY1	4,300.00	11,654.30	0.00
HKD	ZHEJIANG EXPRESS 'H' CNY1	66,240.00	61,018.92	0.02
CNY	ZHEJIANG HUAYOU CO 'A' CNY1	5,330.00	52,063.25	0.01
CNY	ZHEJIANG JINGSHENG 'A' CNY1	6,000.00	31,553.42	0.01
CNY	ZHEJIANG JUHUA 'A' CNY1	13,300.00	73,121.78	0.02
HKD	ZHEJIANG LEAPMOTOR CNY1 H	24,600.00	153,665.06	0.04
CNY	ZHEJIANG NHU CO 'A' CNY1	13,824.00	49,831.01	0.01
CNY	ZHEJIANG ZHENENG E 'A' CNY1	54,800.00	38,817.14	0.01
CNY	ZHESHANG SECURITIE A CNY1	7,600.00	11,756.47	0.00
CNY	ZHONGJI INNOLIGHT 'A' CNY1	3,080.00	268,855.13	0.07
HKD	ZHUZHOU CRRC TIMES 'H' CNY1	16,600.00	80,232.80	0.02
HKD	ZIJIN MINING GROUP 'H' CNY0.1	241,000.00	1,104,138.24	0.27
CNY	ZIJIN MINING GROUP 'A' CNY0.1	44,800.00	220,982.09	0.05
CNY	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY 'A' CNY1	42,900.00	52,979.26	0.01
CNY	ZTE CORP 'A' CNY1	8,800.00	47,650.95	0.01
HKD	ZTE CORP 'H' CNY1	32,748.00	114,187.80	0.03

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
HKD	ZTO EXPRESS (CAYMA USD0.0001 (A & B CLASS)	16,500.00	344,054.73	0.08
中国合計			103,489,795.53	25.19
コロンビア				
COP	GRUPO CIBEST SA COP500	11,337.00	207,675.81	0.05
COP	GRUPO CIBEST SA PRF COP500	21,998.00	348,346.36	0.08
COP	INTERCONEXION ELEC COM COP32.8	11,244.00	73,399.92	0.02
コロンビア合計			629,422.09	0.15
キプロス				
USD	OZON HOLDINGS PLC - ADR	3,381.00	0.00	0.00
USD	TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	2,350.00	0.00	0.00
キプロス合計			0.00	0.00
チェコ				
CZK	CEZ CZK100	5,124.00	322,404.29	0.08
CZK	KOMERCNI BANKA CZK100	2,901.00	163,785.62	0.04
CZK	MONETA MONEY BANK CZK1	17,403.00	163,531.91	0.04
チェコ合計			649,721.82	0.16
エジプト				
USD	COMMERCIAL INTL BK GDR REP 1 ORD EGP10 (REG' S)-GDR	138,536.00	296,467.04	0.07
エジプト合計			296,467.04	0.07
ギリシャ				
EUR	ALPHA BANK S. A. EURO.29	83,100.00	349,396.53	0.08
EUR	BANK OF PIRAEUS NE EURO.93	45,519.00	363,205.81	0.09
EUR	EUROBANK S. A. EURO.22	109,976.00	442,377.50	0.11
EUR	JUMBO SA EURO.88	5,726.00	187,624.73	0.05
EUR	NATL BK OF GREECE EUR3.00 (POST CONS)	33,420.00	510,251.55	0.12
EUR	OPAP(ORG OF FOOTB) EURO.30 (CR)	8,765.00	196,616.44	0.05
EUR	OTE(HELLENIC TLM) EUR2.83(CR)	6,002.00	118,846.96	0.03
EUR	PUBLIC POWER CORP EUR2.48	8,671.00	185,342.54	0.04
ギリシャ合計			2,353,662.06	0.57
香港				
HKD	AKESO INC USD0.00001	26,000.00	377,465.15	0.09
HKD	ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	234,000.00	151,821.16	0.04
HKD	BEIJING ENTER. INV HKD0.1	20,000.00	81,762.70	0.02
HKD	BOSIDENG INTL HLDG USD0.00001	214,000.00	122,623.50	0.03
HKD	BYD ELECTRONIC INT NPV	39,500.00	170,717.54	0.04
HKD	C&D INTERNATIONAL HKD0.1	48,018.00	96,548.04	0.02
HKD	CHINA GAS HOLDINGS HKD0.01	135,000.00	133,204.86	0.03
HKD	CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	121,000.00	231,786.47	0.06
HKD	CHINA MERCHANTS PO NPV	58,492.00	113,775.15	0.03
HKD	CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	139,440.00	219,456.54	0.05
HKD	CHINA POWER INTL HKD1	145,000.00	60,172.16	0.02
HKD	CHINA RES ENT NPV	62,604.00	210,891.87	0.05
HKD	CHINA RES GAS GP L HKD0.10	32,700.00	95,031.03	0.02
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	127,222.00	444,586.42	0.11
HKD	CHINA RES PWR HLDG HKD1	71,659.00	159,364.98	0.04
HKD	CHINA STATE CONSTR HKD0.025	28,000.00	32,771.89	0.01
HKD	CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD HKD0.05	63,530.00	152,550.36	0.04
HKD	CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1	93,400.00	148,676.82	0.04
HKD	CITIC LIMITED NPV	188,000.00	291,293.12	0.07
HKD	CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	348,000.00	376,904.99	0.09
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	37,000.00	38,219.31	0.01
HKD	GCL TECHNOLOGY HOL HKD0.1	968,000.00	131,827.58	0.03
HKD	GEELY AUTOMOBILE H HKD0.02	240,000.00	551,936.79	0.13
HKD	GUANGDONG INVEST HKD0.50	156,000.00	136,087.88	0.03
HKD	HENGAN INTL HKD0.10	29,500.00	105,742.92	0.03
HKD	KUNLUN ENERGY COMP HKD0.01	136,000.00	129,823.34	0.03
HKD	MMG LTD HKD0.05	152,000.00	171,264.86	0.04
HKD	ORIENT O/SEAS INTL USD0.10	5,500.00	88,610.52	0.02
HKD	SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025	450,000.00	357,294.28	0.09

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
HKD	ZIJIN GOLD INTERNA NPV	7,500.00	140,682.21	0.03
香港合計			5,522,894.44	1.34
ハンガリー				
HUF	GEDEON RICHTER PLC HUF100	5,229.00	157,792.68	0.04
HUF	MOL HUNGARIAN OIL HUF125 (POST SUB-DIVISION)	13,034.00	117,218.50	0.03
HUF	OTP BANK HUF100	8,894.00	954,938.43	0.23
ハンガリー合計			1,229,949.61	0.30
インド				
INR	ABB LTD (INDIA) INR2 (POST SUBDIVISION)	1,932.00	111,131.58	0.03
INR	ADANI ENTERPRISES INR1	6,411.00	159,755.37	0.04
INR	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD INR2	21,222.00	347,043.88	0.08
INR	ADANI POWER LTD INR2 (POST SUBD)	111,995.00	178,173.92	0.04
INR	ALKEM LABORATORIES INR2	1,798.00	110,155.24	0.03
INR	AMBUJA CEMENTS LTD INR2	23,241.00	143,860.89	0.03
INR	APL APOLLO TUBES INR2.00 POST SUB	6,347.00	135,160.65	0.03
INR	APOLLO HOSPITALS INR5	4,014.00	314,516.95	0.08
INR	ASHOK LEYLAND INR1	111,552.00	222,398.04	0.05
INR	ASIAN PAINTS LTD INR1	14,394.00	443,529.69	0.11
INR	ASTRAL LTD INR1	5,676.00	87,685.56	0.02
INR	AU SMALL FINANCE B INR10	17,050.00	188,655.30	0.05
INR	AUROBINDO PHARMA INR1	9,148.00	120,406.72	0.03
INR	AVENUE SUPERMARTS INR10	6,371.00	268,096.98	0.07
INR	AXIS BANK INR2	91,302.00	1,289,491.90	0.31
INR	BAJAJ AUTO LTD INR10	2,669.00	277,443.63	0.07
INR	BAJAJ FINANCE LTD INR1 (POST SUBD)	114,912.00	1,261,445.05	0.31
INR	BAJAJ FINSERV LTD INR1 (POST SUB)	16,917.00	383,947.69	0.09
INR	BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMENT LTD INR10	971.00	122,380.52	0.03
INR	BALKRISHNA INDS INR2.00	4,312.00	111,288.53	0.03
INR	BHARAT ELECTRONICS INR1	155,055.00	689,367.95	0.17
INR	BHARAT FORGE INR2	9,797.00	160,275.98	0.04
INR	BHARAT HEAVY ELECT INR2	45,141.00	144,368.79	0.04
INR	BHARAT PETROL CORP INR10	59,402.00	253,788.61	0.06
INR	BHARTI AIRTEL LTD INR5	103,342.00	2,420,987.61	0.59
INR	BK OF BARODA INR2	33,429.00	110,054.60	0.03
INR	BOSCH LTD INR10	356.00	142,749.51	0.03
INR	BRITANNIA INDS INR1 (POST SUBDIVISION)	4,997.00	335,303.83	0.08
INR	BSE LIMITED INR2	7,526.00	220,405.76	0.05
INR	CANARA BANK INR2	79,411.00	136,867.38	0.03
INR	CG POWER AND INDUS INR2	24,863.00	179,226.14	0.04
INR	CHOLAMANDALAM INV INR2	17,905.00	339,097.62	0.08
INR	CIPLA INR2	25,060.00	421,377.73	0.10
INR	COAL INDIA LTD INR10	69,232.00	307,340.37	0.07
INR	COLGATE-PALM (IND) INR1.00	4,297.00	99,236.12	0.02
INR	COROMANDEL INTL INR1	4,161.00	104,923.82	0.03
INR	CUMMINS INDIA INR2	5,904.00	291,286.96	0.07
INR	DABUR INDIA LTD INR1	22,310.00	125,004.35	0.03
INR	DIVI' S LABORATORIE INR2.00	4,858.00	345,515.93	0.08
INR	DIXON TECHNOLOGIES INR2.00 (POST SUBD)	1,464.00	197,123.34	0.05
INR	DLF LIMITED INR2	33,481.00	256,063.56	0.06
INR	DR REDDYS LABS INR1 (POST SUBD)	22,872.00	323,538.66	0.08
INR	EICHER MOTORS INR1	5,457.00	443,976.17	0.11
INR	ETERNAL LTD INR1.00	101,169.00	312,975.39	0.08
INR	FORTIS HEALTHCARE INR10	19,966.00	196,373.63	0.05
INR	FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	38,217.00	112,742.60	0.03
INR	GAIL INDIA LTD INR10	110,416.00	211,496.94	0.05
INR	GE VERNOVA T&D INDIA LTD INR2	5,843.00	203,641.74	0.05
INR	GMR AIRPORTS LTD INR1	91,391.00	106,125.30	0.03
INR	GODREJ CONSUMER PR INR1	16,399.00	222,997.23	0.05
INR	GODREJ PROPERTIES INR5	5,484.00	122,298.65	0.03
INR	GRASIM INDUSTRIES INR2	11,679.00	367,602.48	0.09
INR	HAVELLS INDIA INR1	9,644.00	152,890.82	0.04
INR	HCL TECHNOLOGIES INR2	37,057.00	669,281.59	0.16
INR	HDFC ASSET MANAGEM INR5	7,584.00	225,479.53	0.05
INR	HDFC BANK INR1	454,712.00	5,014,614.37	1.22
INR	HDFC LIFE INSURANC INR10	42,920.00	358,074.95	0.09

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
INR	HERO MOTOCORP INR2	4,976.00	319,500.31	0.08
INR	HINDALCO INDS INR1	57,761.00	569,837.79	0.14
INR	HINDUSTAN AERONAUT INR5 (POST SUBD)	7,890.00	385,258.94	0.09
INR	HINDUSTAN PETROL INR10	36,782.00	204,229.86	0.05
INR	HINDUSTAN UNILEVER INR1	31,304.00	806,602.33	0.20
INR	HITACHI ENERGY IND INR2	425.00	86,579.91	0.02
INR	HYUNDAI MOTOR INDI INR10	5,728.00	146,451.18	0.04
INR	ICICI BANK INR2	210,364.00	3,143,076.32	0.77
INR	ICICI LOMBARD GEN INR10	9,516.00	207,737.74	0.05
INR	ICICI PRUDENTIAL L INR10	12,714.00	94,528.12	0.02
INR	IDFC FIRST BANK INR10	151,086.00	143,909.20	0.03
INR	INDIAN HOTELS INR1 (POST SUBDIVISION)	38,050.00	312,788.50	0.08
INR	INDIAN OIL CORP INR10	107,820.00	199,686.66	0.05
INR	INDIAN RAILWAY CAT INR2 (POST SUB/DIV)	10,882.00	82,886.81	0.02
INR	INDUS TOWERS LTD INR10	57,941.00	269,948.33	0.07
INR	INDUSIND BANK INR10	22,172.00	213,186.14	0.05
INR	INFO EDGE INR2 (POST SUBD)	17,373.00	257,774.67	0.06
INR	INFOSYS LTD INR5	132,546.00	2,382,245.62	0.58
INR	INTERGLOBE AVIATIO INR10	8,163.00	459,512.39	0.11
INR	ITC INR1	110,535.00	495,615.29	0.12
INR	JINDAL STEEL INR1.00	15,793.00	185,166.60	0.05
INR	JIO FINANCIAL SERV INR10	126,313.00	414,511.21	0.10
INR	JSL LTD INR2	14,851.00	138,671.39	0.03
INR	JSW ENERGY LTD INR10	16,166.00	86,775.02	0.02
INR	JSW STEEL LTD INR1	26,998.00	349,882.96	0.08
INR	JUBILANT FOODWORKS INR2 (POST SUB)	13,195.00	82,006.86	0.02
INR	KALYAN JEWELLERS INR10	19,678.00	106,261.47	0.03
INR	KOTAK MAHINDRA BAN INR5	43,027.00	1,053,708.96	0.26
INR	LODHA DEVELOPERS INR10	10,994.00	129,817.65	0.03
INR	LTIMINDTREE LTD	2,761.00	186,264.30	0.05
INR	LUPIN LTD INR2	10,533.00	247,213.08	0.06
INR	MAHINDRA & MAHINDRA INR5	37,561.00	1,550,091.12	0.38
INR	MANKIND PHARMA LIM INR1	5,702.00	139,347.20	0.03
INR	MARICO LTD INR1	22,357.00	186,707.57	0.05
INR	MARUTI UDYOG INR5	5,222.00	970,096.97	0.24
INR	MAX HEALTHCARE INS INR10	31,220.00	363,020.02	0.09
INR	MPHASIS BFL LTD INR10	5,141.00	159,653.48	0.04
INR	MRF INR10	111.00	188,774.12	0.05
INR	MUTHOOT FINANCE LT INR10	4,794.00	203,308.99	0.05
INR	NESTLE INDIA INR1 (POST SUB)	29,087.00	416,825.83	0.10
INR	NHPC LTD INR10	152,444.00	134,364.64	0.03
INR	NMDC LTD INR1	101,645.00	94,057.31	0.02
INR	NTPC LTD INR10	180,311.00	661,124.68	0.16
INR	OBEROI REALTY LTD INR10	5,698.00	105,909.46	0.03
INR	OIL & NATURAL GAS INR5	139,664.00	373,527.55	0.09
INR	OIL INDIA LTD INR10	23,478.00	110,847.30	0.03
INR	ONE 97 COMMUNICATI INR10	15,659.00	226,297.40	0.06
INR	ORACLE FIN SERVICE INR5	947.00	80,992.85	0.02
INR	PAGE INDUSTRIES LT INR10	306.00	122,717.44	0.03
INR	PB FINTECH LTD INR2.00	13,809.00	280,483.74	0.07
INR	PERSISTENT SYSTEMS INR5 (POST SUBD)	4,337.00	302,646.25	0.07
INR	PETRONET LNG INR10	29,702.00	93,885.12	0.02
INR	PHOENIX MILLS INR2	6,750.00	139,199.03	0.03
INR	PI INDUSTRIES INR1	2,536.00	91,367.71	0.02
INR	PIDILITE INDUSTRIES INR1 (POST SUBDIVISION)	11,648.00	192,112.93	0.05
INR	POLYCAB INDIA LTD INR10	2,518.00	213,448.71	0.05
INR	POWER FINANCE CORP INR10	57,307.00	226,602.62	0.06
INR	POWER GRID CORP ORD INR10	192,197.00	565,817.37	0.14
INR	PRESTIGE ESTATES P INR10	6,219.00	110,348.55	0.03
INR	PUNJAB NATL BANK INR2	117,313.00	161,299.92	0.04
INR	RAIL VIKAS NIGAM INR10	21,608.00	85,886.84	0.02
INR	REC LTD INR10	52,085.00	206,765.15	0.05
INR	RELIANCE INDS INR10 (100%DEMAT)	242,951.00	4,244,913.16	1.03
INR	SAMVARDHANA MOTH. I INR1	185,221.00	247,169.06	0.06
INR	SBI CARDS & PAYMEN NPV	13,851.00	132,793.57	0.03
INR	SBI LIFE INSURANCE INR10	19,871.00	449,886.15	0.11
INR	SHREE CEMENT INR10	371.00	109,695.05	0.03

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
INR	SHRIRAM FINANCE LT INR2 (POST SUBD)	54,971.00	609,284.33	0.15
INR	SIEMENS ENERGY IND INR2	1,542.00	43,921.90	0.01
INR	SIEMENS INDIA LTD INR2 (POST SUBDIVISION)	3,427.00	116,800.17	0.03
INR	SRF LIMITED INR10	5,228.00	178,863.01	0.04
INR	STATE BK OF INDIA INR1	68,024.00	743,364.69	0.18
INR	SUN PHARMACEUTICAL INR1	37,546.00	718,383.25	0.17
INR	SUNDARAM FINANCE L INR10	2,771.00	162,869.79	0.04
INR	SUPREME INDUSTRIES INR2	2,934.00	109,480.58	0.03
INR	SUZLON ENERGY LIMI INR2	383,840.00	224,933.11	0.05
INR	SWIGGY LTD INR1	40,050.00	172,111.88	0.04
INR	TATA COMMUNICATION INR10	4,381.00	88,970.77	0.02
INR	TATA CONSULTANCY S INR1	35,486.00	1,265,865.29	0.31
INR	TATA CONSUMER PROD INR1(100%DEMAT)	24,878.00	329,937.40	0.08
INR	TATA MOTORS PASSEN INR 2	71,793.00	293,428.29	0.07
INR	TATA POWER CO LTD INR1	61,637.00	260,320.00	0.06
INR	TATA STEEL LTD INR1.00(POST SUBDIVISION)	319,027.00	639,194.10	0.16
INR	TECH MAHINDRA INR5	21,255.00	376,221.68	0.09
INR	TITAN COMPANY LTD INR1	15,050.00	678,409.90	0.17
INR	TML COMMERCIAL VEH INR2	86,071.00	397,894.29	0.10
INR	TORRENT PHARM INR5	5,003.00	214,304.39	0.05
INR	TORRENT POWER LTD	7,310.00	106,275.49	0.03
INR	TRENT INR1	7,195.00	342,541.28	0.08
INR	TUBE INVESTMENTS O INR1	4,802.00	139,663.91	0.03
INR	TVS MOTOR CO INR1	8,715.00	360,683.95	0.09
INR	TVS MOTOR CO LTD-PREFERENCE SHARE	34,860.00	3,878.53	0.00
INR	ULTRATECH CEMENT LTD INR10	4,783.00	627,094.44	0.15
INR	UNION BNK OF INDIA INR10	82,606.00	141,317.13	0.03
INR	UNITED SPIRITS INR2	11,398.00	183,081.91	0.04
INR	UPL LIMITED INR2	21,863.00	193,418.78	0.05
INR	VARUN BEVERAGES INR2(POST SUBD)	57,953.00	315,848.54	0.08
INR	VEDANTA LTD INR1	54,828.00	368,694.53	0.09
INR	VISHAL MEGA MART INR10	76,899.00	116,675.42	0.03
INR	VODAFONE IDEA LTD	1,417,845.00	169,738.70	0.04
INR	VOLTAS LTD INR1	11,116.00	168,348.91	0.04
INR	WAAREE ENERGIES INR10	2,877.00	95,007.57	0.02
INR	WIPRO INR2	101,212.00	296,476.11	0.07
INR	YES BANK INR2	522,766.00	125,632.19	0.03
INR	ZYDUS LIFESCIENCES INR1	11,271.00	114,660.74	0.03
インド合計			61,798,261.52	15.04
インドネシア				
IDR	AMMAN MINERAL INTE IDR125	662,500.00	255,266.05	0.06
IDR	BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	2,301,300.00	1,114,422.36	0.27
IDR	BARITO PACIFIC TBK IDR100	1,044,664.00	204,860.60	0.05
IDR	BARITO RENEWABLES IDR150	385,400.00	224,190.65	0.06
IDR	BK MANDIRI IDR250	1,411,768.00	431,785.01	0.11
IDR	BK RAKYAT IDR250	2,651,623.00	582,005.26	0.14
IDR	BUMI RESOURCES MIN IDR625	1,792,100.00	118,219.46	0.03
IDR	CHAROEN POKPHAND IDR10	314,900.00	85,169.33	0.02
IDR	DIAN SWASTATIKA IDR250	36,500.00	221,079.41	0.05
IDR	GOTO GOJEK TOKOPED IDR1	36,643,300.00	140,639.92	0.03
IDR	INDOFOODS SUKSES M IDR100	217,500.00	88,369.54	0.02
IDR	P. T. ASTRA INTL IDR50	840,200.00	337,591.52	0.08
IDR	PETRINDO JAYA KRE IDR200(POST SUBD)	878,400.00	123,265.70	0.03
IDR	PT BANK NEGARA IND LKD SHS(IDR7500 & IDR375)	584,948.00	153,296.68	0.04
IDR	PT CHANDRA ASRI PACIFIC IDR200	359,100.00	150,746.59	0.04
IDR	SUMBER ALFARIA IDR10	766,100.00	90,737.46	0.02
IDR	TELKOM INDONESIA SER' B' IDR50	1,934,200.00	403,659.03	0.10
IDR	UTD TRACTORS IDR250	61,760.00	109,260.54	0.03
インドネシア合計			4,834,565.11	1.18
アイルランド				
USD	PDD HOLDINGS INC SPON ADS EACH REP 4 ORD SHS	28,500.00	3,231,615.00	0.79
アイルランド合計			3,231,615.00	0.79

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
カザフスタン				
USD	SOLIDCORE RESOURCES PLC ORD NPV	10,083.00	0.00	0.00
カザフスタン合計			0.00	0.00
ルクセンブルク				
ZAR	REINET INVESTMENTS ORD NPV	4,952.00	173,334.94	0.04
PLN	ZABKA GROUP SA NPV	9,994.00	63,657.82	0.02
ルクセンブルク合計			236,992.76	0.06
マレーシア				
MYR	AMMB HOLDINGS BHD MYR1	98,800.00	158,255.30	0.04
MYR	AXIATA GROUP BHD MYR1	143,123.00	88,878.75	0.02
MYR	CELCOMDIGI BHD	118,900.00	93,467.47	0.02
MYR	CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	330,516.00	671,946.03	0.16
MYR	GAMUDA BERHAD MYR1	171,353.00	210,285.35	0.05
MYR	HONG LEONG BANK MYR1	23,831.00	130,019.31	0.03
MYR	IHH HEALTHCARE BHD NPV	81,100.00	174,870.63	0.04
MYR	IOI CORP MYRO.50	113,396.00	111,775.26	0.03
MYR	KUALA LUMPUR KEPG MYR1	19,952.00	98,334.15	0.02
MYR	MALAYAN BKG BERHAD MYR1	239,286.00	617,968.77	0.15
MYR	MAXIS BHD MYRO.10	102,800.00	96,010.84	0.02
MYR	MISC BERHAD MYR1	57,700.00	110,906.85	0.03
MYR	MR D. I. Y. GROUP (M NPV)	63,750.00	24,035.86	0.01
MYR	NESTLE (MALAYSIA) MYR1	2,400.00	67,422.38	0.02
MYR	PETRONAS CHEMICALS MYRO.10	143,700.00	128,543.86	0.03
MYR	PETRONAS DAGANGAN MYR1	15,100.00	74,272.06	0.02
MYR	PETRONAS GAS MYR1	38,300.00	171,207.98	0.04
MYR	PRESS METAL ALUMIN NPV	162,800.00	285,642.19	0.07
MYR	PUBLIC BK BHD MYR1	586,800.00	656,498.77	0.16
MYR	QL RESOURCES BHD MYRO.25	70,400.00	65,750.62	0.02
MYR	RHB BANK BHD NPV	46,955.00	89,212.19	0.02
MYR	SD GUTHRIE BHD MYRO.5	74,367.00	105,008.11	0.03
MYR	SUNWAY BHD MYR1	107,800.00	149,294.23	0.04
MYR	TELEKOM MALAYSIA MYRO.7	45,155.00	89,575.59	0.02
MYR	TENAGA NASIONL BHD MYR1	120,825.00	408,506.41	0.10
MYR	YTL CORP MYRO.10	104,300.00	52,432.73	0.01
MYR	YTL POWER INTL MYRO.50	100,800.00	82,219.81	0.02
マレーシア合計			5,012,341.50	1.22
メキシコ				
MXN	AMERICA MOVIL SAB DE CV RG	724,650.00	750,867.91	0.18
MXN	ARCA CONTINENTAL COM NPV	23,242.00	251,920.30	0.06
MXN	CEMEX SAB DE CV CPO NPV(REP' 2' A' & 1' B')	595,621.00	684,751.30	0.17
MXN	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	21,035.00	200,142.24	0.05
MXN	FIBRA UNO TRUST UNIT MXNO.010	101,400.00	152,217.02	0.04
MXN	FOMENTO ECONOMICO UNITS (REP' 1' B' & 4' D' SHS)	70,700.00	715,120.11	0.17
MXN	GPO AEROPORTUARIO SER' B' NPV	6,585.00	212,124.94	0.05
MXN	GPO BIMBO SA DE CV SER' A' NPV	59,900.00	196,962.54	0.05
MXN	GPO CARSO SA DE CV COM SER' A1' NPV	20,000.00	131,193.86	0.03
MXN	GPO FIN INBURSA SA COM SER' O' MXNO.827422	70,400.00	170,601.41	0.04
MXN	GPO MEXICO SA SER' B' COM NPV	129,704.00	1,226,595.35	0.30
MXN	GRUMA SA DE CV COM SER' B' NPV	8,105.00	139,853.46	0.03
MXN	GRUPO AEROPORTUARI SER' B' NPV	15,467.00	406,953.42	0.10
MXN	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV-B	11,800.00	159,829.47	0.04
MXN	GRUPO COM CHEDRAUI NPV B CL' I'	11,100.00	76,134.04	0.02
MXN	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER' O' NPV	96,300.00	894,147.33	0.22
MXN	INDS PENOLES NPV	8,720.00	459,165.87	0.11
MXN	KIMBERLY CLARK MEX COM SER' A' NPV	73,500.00	156,978.78	0.04
MXN	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	41,923.00	175,904.29	0.04
MXN	PROMOTORA Y OPERAD COM NPV	8,495.00	126,313.48	0.03
MXN	SIGMA FOODS SAB DE CV SER' A' NPV	134,998.00	118,182.85	0.03
MXN	WAL-MART DE MEXICO COM NPV	206,876.00	645,843.87	0.16
メキシコ合計			8,051,803.84	1.96
オランダ				
BRL	JBS SA GDS	15,236.00	220,014.54	0.05

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
USD	NEBIUS GROUP NV COM USD0.01 CL 'A'	16,351.00	1,368,660.46	0.33
ZAR	NEPI ROCKCASTLE N. EUR 0.01	21,237.00	186,929.18	0.05
オランダ合計			1,775,604.18	0.43
ベルー				
USD	COMPANIA DE MINAS BUENAVENTURA SPONSORED ADR	5,328.00	148,278.24	0.04
ベルー合計			148,278.24	0.04
フィリピン				
PHP	AYALA CORP PHP50	10,503.00	83,549.13	0.02
PHP	AYALA LAND INC PHP1	238,700.00	91,085.96	0.02
PHP	BDO UNIBANK INC PHP10	94,447.00	216,080.67	0.05
PHP	BK OF PHILIP ISLAN PHP10	104,964.00	207,135.86	0.05
PHP	INTL CONTAINER TER PHP1	40,510.00	390,416.35	0.10
PHP	JOLLIBEE FOODS PHP1	25,320.00	77,467.39	0.02
PHP	MANILA ELECTRIC CO PHP10	14,160.00	138,152.21	0.03
PHP	METRO BANK & TRUST PHP20	76,183.00	88,701.58	0.02
PHP	PLDT INC PHP5	3,850.00	82,454.43	0.02
PHP	SM INVEST CORP PHP10	6,885.00	81,860.49	0.02
PHP	SM PRIME HLDGS PHP1	425,075.00	164,372.69	0.04
フィリピン合計			1,621,276.76	0.39
ポーランド				
PLN	ALLEGRO.EU PLN0.01	25,237.00	217,749.15	0.05
PLN	BANK MILLENNIUM SA PLN1	23,532.00	108,849.90	0.03
PLN	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA PLN1.00	7,338.00	418,620.33	0.10
PLN	BUDIMEX PLN5	510.00	90,475.63	0.02
PLN	CCC SA PLN0.1	2,059.00	68,495.88	0.02
PLN	CD PROJEKT SA PLN1.00	2,867.00	192,185.97	0.05
PLN	DINO POLSKA SA PLN0.01	20,050.00	230,604.00	0.06
PLN	KGHM POLSKA MIEDZ PLN10 BR	5,669.00	442,772.36	0.11
PLN	LPP SA PLN2	51.00	295,201.94	0.07
PLN	MBANK SA PLN4	599.00	176,857.62	0.04
PLN	ORLEN SA BR	23,881.00	638,407.57	0.15
PLN	PGE POLSKA GRUPA PLN10.25	43,368.00	106,200.45	0.03
PLN	POWSZECHNA KASA OS PLN1	36,716.00	869,696.97	0.21
PLN	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA PLN1	22,899.00	425,088.80	0.10
PLN	SANTANDER BANK POL PLN10.00	1,589.00	241,054.91	0.06
ポーランド合計			4,522,261.48	1.10
カタール				
QAR	ALRAYAN BANK QAR1	237,204.00	142,934.79	0.04
QAR	BARWA REAL ESTATE QAR1	73,551.00	52,845.21	0.01
QAR	COMMERCIAL BANK QAR1	114,931.00	132,576.27	0.03
QAR	DUKHAN BANK QAR1	80,273.00	77,076.19	0.02
QAR	INDUSTRIES OF QATA QAR1	54,942.00	180,021.44	0.04
QAR	MESAIEED PETROCHEM QAR1	240,278.00	72,129.59	0.02
QAR	OOREDOO QAR1	33,001.00	118,100.26	0.03
QAR	QATAR ELECT &WATER QAR1	10,806.00	44,666.38	0.01
QAR	QATAR FUEL CO QAR10	24,225.00	100,931.96	0.02
QAR	QATAR GAS TRANSPOR QAR1	120,772.00	148,900.17	0.04
QAR	QATAR INT ISLAM BK QAR1	39,230.00	123,152.68	0.03
QAR	QATAR ISLAMIC BANK QAR10	76,649.00	504,186.64	0.12
QAR	QATAR NATIONAL BK QAR10	181,500.00	930,181.27	0.23
カタール合計			2,627,702.85	0.64
ロシア連邦 (CIS)				
USD	ALROSA ZAO RUB0.50 (RUB)	161,582.00	0.00	0.00
USD	GAZPROM PJSC RUB5 (RUB)	641,578.00	0.01	0.00
USD	INTER RAO UES PJSC RUB2.809767 (RUB)	2,233,797.00	0.02	0.00
USD	LUKOIL OIL COMPANY RUB0.025	22,761.00	0.00	0.00
USD	MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS	6,928.00	0.00	0.00
USD	MICEX-RTS RUB1 (RUB)	91,170.00	0.00	0.00
USD	MMC NORILSK NICKEL RUB1 (RUB)	338,500.00	0.00	0.00
USD	NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS' REG S'	5,058.00	0.00	0.00
USD	NOVOLIPETSK STEEL RUB1 (RUB)	75,222.00	0.00	0.00

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
RUB	PHOSAGRO PJSC GDR SPONS GLB DO RECEIPT REPR 1/3 SH REG-S	5,593.00	0.00	0.00
USD	POLYUS GOLD OAO RUB1	18,460.00	0.00	0.00
USD	ROSNEFT OJSC RUB0.01	62,759.00	0.00	0.00
USD	SBERBANK PAO	597,267.00	0.01	0.00
USD	SEVERSTAL PAO RUB0.01 (RUB)	11,027.00	0.00	0.00
USD	SURGUTNEFTEGAZ RUB1 PRF (RUB)	399,125.00	0.00	0.00
USD	SURGUTNEFTEGAZ RUB1 (RUB)	354,811.00	0.00	0.00
USD	TATNEFT RUB1	81,492.00	0.00	0.00
RUB	TCS GROUP HOLDING GDS	3,948.00	0.00	0.00
USD	UNITED COMPANY RU RUB0.656517	172,886.00	0.00	0.00
USD	VTB BANK PJSC RUB0.01 (RUB)	40,974.45	0.00	0.00
USD	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	7,076.00	0.00	0.00
ロシア連邦（GIS）合計			0.04	0.00
シンガポール				
HKD	BOC AVIATION LTD NPV	10,000.00	93,531.19	0.02
シンガポール合計			93,531.19	0.02
南アフリカ				
ZAR	ABSA GROUP LTD ZAR2	32,805.00	473,880.80	0.11
ZAR	BID CORP LTD NPV	12,887.00	328,101.31	0.08
ZAR	BIDVEST GROUP ZAR0.05	13,075.00	187,397.81	0.05
ZAR	CAPITEC BANK HLDGS ZAR0.01	3,457.00	867,024.78	0.21
ZAR	CLICKS GROUP LTD ZAR0.01	10,985.00	223,127.43	0.05
ZAR	DISCOVERY LIMITED ZAR0.001	24,279.00	333,458.95	0.08
ZAR	FIRSTSTRAND LTD ZAR0.01	196,466.00	1,075,998.16	0.26
ZAR	GOLD FIELDS ZAR0.50	37,005.00	1,620,693.94	0.39
ZAR	HARMONY GOLD MNG ZAR0.50	21,725.00	441,947.07	0.11
ZAR	IMPALA PLATINUM ZAR0.025	39,443.00	623,661.20	0.15
ZAR	MTN GROUP LTD ZAR0.0001	69,576.00	711,715.87	0.17
ZAR	NASPERS NPV (POST SPLT)	31,630.00	2,108,367.61	0.51
ZAR	NEDBANK GROUP LTD ZAR1	16,730.00	268,831.01	0.07
ZAR	NORTHAM PLATINUM H NPV	9,832.00	200,028.09	0.05
ZAR	OUTSURANCE GRP LTD ZAR0.0001	29,361.00	126,977.02	0.03
ZAR	PEPKOR HOLDINGS NPV	122,673.00	195,817.79	0.05
ZAR	REMGRO ZAR0.01	25,177.00	275,944.17	0.07
ZAR	SANLAM ZAR0.01	68,282.00	405,859.64	0.10
ZAR	SASOL NPV	26,281.00	168,439.48	0.04
ZAR	SHOPRITE HLDGS LTD ZAR0.01134	19,019.00	310,169.24	0.08
ZAR	SIBANYE STILLWATER NPV	101,591.00	370,926.71	0.09
ZAR	STANDARD BANK GROUP 0.1	52,909.00	927,264.55	0.23
ZAR	VALTERRA PLATINUM ZAR0.10	11,312.00	962,277.77	0.23
ZAR	VODACOM GROUP LIM1 ZAR0.01	28,675.00	244,542.20	0.06
南アフリカ合計			13,452,452.60	3.27
韓国				
KRW	ALTEOGEN INC KRW500	1,761.00	549,491.24	0.13
KRW	AMOREPACIFIC (NEW) KRW500	1,585.00	131,482.78	0.03
KRW	APR CO LTD KRW100	1,061.00	170,137.12	0.04
KRW	CELLTRION INC KRW1000	6,004.00	754,381.41	0.18
KRW	COWAY CO LTD KRW500	2,618.00	157,928.73	0.04
KRW	DB INSURANCE CO KRW500	2,183.00	198,668.10	0.05
KRW	DOOSAN BOBCAT INC KRW500	2,516.00	100,776.24	0.03
KRW	DOOSAN ENERBILITY KRW5000	18,895.00	987,673.94	0.24
KRW	DOOSAN KRW5000	251.00	136,080.68	0.03
KRW	ECOPRO KRW500	4,103.00	258,618.20	0.06
KRW	ECOPROBM CO.LTD KRW500	1,773.00	180,432.36	0.04
KRW	HANA FINANCIAL GRP KRW5000	11,225.00	733,242.61	0.18
KRW	HANJIN KAL CORP KRW2500	1,501.00	129,203.45	0.03
KRW	HANKOOK TIRE & TEC KRW500	2,383.00	96,441.58	0.02
KRW	HANMI SEMICONDUCTO KRW500	1,499.00	132,569.24	0.03
KRW	HANWHA AEROSPACE C KRW5000	1,360.00	888,383.03	0.22
KRW	HANWHA OCEAN C KRW5000	5,204.00	410,381.09	0.10
KRW	HANWHA S&C CO LTD KRW5000	2,939.00	110,986.51	0.03
KRW	HD HYUNDAI CO LTD KRW1000	1,535.00	200,859.07	0.05
KRW	HD HYUNDAI ELECTRIC CO. LTD	947.00	508,818.23	0.12
KRW	HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO. LTD	1,363.00	481,598.76	0.12

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
KRW	HD HYUNDAI MARIN. S KRW500	403.00	54,132.46	0.01
KRW	HLB CO LTD KRW500	4,668.00	164,613.82	0.04
KRW	HMM CO LTD	10,958.00	155,939.77	0.04
KRW	HYBE CO LTD KRW500.00	870.00	199,298.91	0.05
KRW	HYOSUNG HEAVY INDU KRW5000	207.00	255,921.04	0.06
KRW	HYUNDAI GLOVIS KRW500	1,489.00	186,674.14	0.05
KRW	HYUNDAI MOBIS KRW5000	2,409.00	623,759.76	0.15
KRW	HYUNDAI MOTOR CO 2ND PRF KRW5000	1,495.00	220,532.12	0.05
KRW	HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	5,373.00	1,105,893.38	0.27
KRW	HYUNDAI MOTOR CO PRF KRW5000	817.00	116,831.78	0.03
KRW	HYUNDAI ROTEM CO L KRW5000	3,268.00	426,265.86	0.10
KRW	INDL BANK OF KOREA KRW5000	13,774.00	200,316.09	0.05
KRW	KAKAO CORP KRW100	12,169.00	507,692.89	0.12
KRW	KAKAOBANK CORP	5,465.00	81,943.71	0.02
KRW	KB FINANCIAL GROUP KRW5000	15,030.00	1,301,059.49	0.32
KRW	KIA CORPORATION KRW5000	9,226.00	780,068.00	0.19
KRW	KOREA AEROSPACE IN KRW5000	2,731.00	216,879.97	0.05
KRW	KOREA ELEC POWER KRW5000	11,726.00	384,205.53	0.09
KRW	KOREA INVESTMENT H KRW5000	1,717.00	192,731.21	0.05
KRW	KOREA SHIP & O ENG KRW5000	1,796.00	507,425.70	0.12
KRW	KOREA ZINC KRW5000	161.00	147,079.95	0.04
KRW	KOREAN AIR LINES KRW5000	8,605.00	134,700.48	0.03
KRW	KRAFTON INC KRW100	1,143.00	195,187.98	0.05
KRW	KT&G CORPORATION KRW5000	3,712.00	366,162.42	0.09
KRW	LG CHEMICAL KRW5000	1,898.00	438,744.98	0.11
KRW	LG CORP KRW5000	3,424.00	191,813.43	0.05
KRW	LG DISPLAY CO LTD KRW5000	11,597.00	95,075.21	0.02
KRW	LG ELECTRONICS INC KRW5000	4,098.00	261,432.27	0.06
KRW	LG ENERGY SOLUTION KRW500	1,805.00	461,728.22	0.11
KRW	LG H&H CO LTD KRW5000	402.00	72,137.04	0.02
KRW	LG UPLUS CORP KRW5000	6,395.00	65,346.16	0.02
KRW	LS ELECTRIC CO. KRW5000	585.00	186,803.68	0.05
KRW	MERITZ FINANCIAL G KRW500	3,212.00	252,179.55	0.06
KRW	MIRAE ASSET SEC KRW5000	10,191.00	165,186.83	0.04
KRW	NAVER CORP KRW100	5,980.00	1,006,664.26	0.25
KRW	NH INVESTMENT & SE KRW5000	5,126.00	75,081.47	0.02
KRW	POSCO FUTURE M CO., LTD.	1,719.00	223,146.05	0.06
KRW	POSCO INTERNATIONAL KRW5000	2,116.00	72,856.63	0.02
KRW	POSCO KRW5000	3,134.00	663,545.26	0.16
KRW	S-OIL CORP KRW2500	1,261.00	72,654.90	0.02
KRW	SAMSUNG BIOLOGICS KRW2500	503.40	592,320.89	0.14
KRW	SAMSUNG C&T CORP KRW100	3,697.00	614,648.31	0.15
KRW	SAMSUNG ELEC MECH KRW5000	2,415.00	427,493.03	0.10
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	190,810.00	15,881,518.92	3.87
KRW	SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW100	33,135.00	2,051,745.79	0.50
KRW	SAMSUNG FIRE & MAR KRW500	1,204.00	415,388.62	0.10
KRW	SAMSUNG HEAVY KRW5000	27,870.00	466,257.40	0.11
KRW	SAMSUNG LIFE INSUR KRW500	3,583.00	391,989.78	0.10
KRW	SAMSUNG SDI KRW5000	2,415.00	451,801.46	0.11
KRW	SAMSUNG SDS CO LTD KRW500	1,611.00	191,792.40	0.05
KRW	SAMYANG FOODS KRW5000	163.00	139,289.18	0.03
KRW	SHINHAN FIN GROUP KRW5000	18,091.00	965,740.92	0.24
KRW	SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	1,363.00	117,892.35	0.03
KRW	SK HYNIX INC KRW5000	22,077.00	9,976,834.50	2.43
KRW	SK INC. KRW200	1,357.00	241,623.37	0.06
KRW	SK INNOVATION CO KRW5000	2,563.00	180,053.20	0.04
KRW	SK SQUARE CO LTD KRW100	3,688.00	942,129.17	0.23
KRW	SK TELECOM KRW500	2,214.00	82,224.86	0.02
KRW	WOORI FINANCIAL GR KRW5000	25,409.00	493,875.32	0.12
KRW	YUHAN CORP KRW1000	2,247.00	175,323.89	0.04
韓国合計			54,947,810.13	13.38
台湾				
TWD	ACCTON TECHNOLOGY TWD10	21,000.00	791,998.85	0.19
TWD	ADVANTECH CO LTD TWD10	17,406.00	159,543.23	0.04
TWD	ALCHIP TECHNOLOGIE TWD10	3,000.00	335,131.52	0.08
TWD	ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	135,216.00	1,078,009.83	0.26

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
TWD	ASIA CEMENT CORP TWD10	106,992.00	126,672.15	0.03
TWD	ASIA VITAL COMPONE TWD10	14,000.00	672,809.15	0.16
TWD	ASPEED TECHNOLOGY TWD10	1,000.00	231,059.34	0.06
TWD	ASUSTEK COMPUTER TWD10	29,000.00	505,784.44	0.12
TWD	CALIWAY BIOPHARMAC TWD0.5	39,000.00	192,390.32	0.05
TWD	CATCHER TECHNOLOGY TWD10	25,900.00	171,454.94	0.04
TWD	CATHAY FINL HLDG TWD10	377,689.00	911,151.20	0.22
TWD	CHAILEASE HOLDING TWD10	58,405.00	196,105.33	0.05
TWD	CHANG HWA BANK TWD10	245,165.00	159,565.39	0.04
TWD	CHENG SHIN RUBBER TWD10	77,445.00	72,711.37	0.02
TWD	CHINA AIRLINES TWD10	112,000.00	72,003.95	0.02
TWD	CHINA STEEL CORP TWD10	482,121.00	291,538.93	0.07
TWD	CHROMA ATE INC TWD10	14,000.00	345,315.96	0.08
TWD	CHUNGHWA TELECOM TWD10	151,932.00	631,025.16	0.15
TWD	COMPAL ELECTRONIC TWD10	178,169.00	172,382.29	0.04
TWD	CTBC FINANCIAL HOL TWD10	703,106.00	1,123,340.53	0.27
TWD	DELTA ELECTRONIC TWD10	81,680.00	2,503,392.37	0.61
TWD	E. SUN FINL HLDGS TWD10	625,370.00	671,734.62	0.16
TWD	ECLAT TEXTILE COMPANY CO TWD10	9,277.00	113,524.82	0.03
TWD	ELITE MATERIAL CO LTD	12,000.00	628,252.26	0.15
TWD	EVA AIRWAYS TWD10	143,000.00	166,345.22	0.04
TWD	EVERGREEN MARINE C TWD10	38,624.00	233,559.62	0.06
TWD	FAR EASTERN NEW CE TWD10	144,761.00	128,080.58	0.03
TWD	FAR EASTONE TELECO TWD10	83,000.00	233,252.18	0.06
TWD	FENG TAY ENTRPRISE TWD10	25,384.00	94,118.04	0.02
TWD	FIRST FINANCIAL HO TWD10	504,971.00	472,498.76	0.12
TWD	FORMOSA CHEM&FIBRE TWD10	102,370.00	104,583.85	0.03
TWD	FORMOSA PLASTIC TWD10	173,568.00	215,437.44	0.05
TWD	FORTUNE ELECTRIC C TWD10	6,160.00	149,978.52	0.04
TWD	FUBON FINANCIAL HL TWD10	333,605.00	1,020,335.15	0.25
TWD	GIGA-BYTE TECH TWD10	19,000.00	150,872.84	0.04
TWD	GLOBAL UNICHIP COR TWD10	3,000.00	202,893.02	0.05
TWD	GLOBALWAFERS CO LT TWD10	14,000.00	180,901.00	0.04
TWD	GOLD CIRCUIT ELECT TWD10	12,000.00	262,376.47	0.06
TWD	HON HAI PRECISION TWD10	514,168.00	3,771,923.55	0.92
TWD	HOTAI MOTOR CO TWD10	10,280.00	179,946.21	0.04
TWD	HUA NAN FINANCIAL TWD10	342,021.00	337,443.74	0.08
TWD	INNOLUX CORP TWD10	337,320.00	183,043.11	0.05
TWD	INVENTEC CORP TWD10	103,777.00	141,691.99	0.04
TWD	JENTECH PRECI TWD10	3,000.00	262,090.04	0.06
TWD	KGI FINL HLDG TWD10	624,184.00	342,679.91	0.08
TWD	KING SLIDE WORKS TWD10	2,000.00	238,697.67	0.06
TWD	KING YUAN ELECTRON TWD10	41,000.00	322,957.94	0.08
TWD	LARGAN PRECISION C TWD10	4,400.00	349,389.73	0.09
TWD	LITE-ON TECHNOLOGY TWD10	81,338.00	423,251.16	0.10
TWD	LOTES CO LTD TWD10	3,000.00	123,645.39	0.03
TWD	MEDIATEK INC TWD10	62,668.00	2,852,126.48	0.70
TWD	MEGA FINANCIAL HD TWD10	511,841.00	651,601.34	0.16
TWD	NAN YA PLASTIC TWD10	231,098.00	442,771.43	0.11
TWD	NIEN MADE ENTERPRI TWD10	7,000.00	80,425.20	0.02
TWD	NOVATEK MICROELECT TWD10	26,629.00	316,966.50	0.08
TWD	PEGATRON CORP TWD10	83,246.00	181,749.99	0.04
TWD	PHARMAESSENTIA COR TWD10	13,316.00	199,185.88	0.05
TWD	PRESIDENT CHAIN ST TWD10	22,912.00	161,519.01	0.04
TWD	QUANTA COMPUTER TWD10	109,325.00	946,401.23	0.23
TWD	REALTEK SEMICOND TWD10	18,616.00	289,722.44	0.07
TWD	SINOPAC FIN HLDGS TWD10	525,641.00	478,456.19	0.12
TWD	TAIWAN BUSINESS BK TWD10	335,243.00	170,713.01	0.04
TWD	TAIWAN COOPERATIVE TWD10	461,862.00	357,195.04	0.09
TWD	TAIWAN HI SPD RAIL TWD10	98,000.00	87,331.52	0.02
TWD	TAIWAN MOBILE CO TWD10	73,900.00	255,188.49	0.06
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	994,342.00	49,051,736.92	11.94
TWD	TCC GP HLDGS CO LT TWD10	281,964.00	208,194.17	0.05
TWD	TECO ELECT&MACHINE TWD10	34,000.00	90,896.07	0.02
TWD	THE SHANGHAI COMM TWD10	136,959.00	176,971.58	0.04
TWD	TS FINANCIAL HOLDI TWD10	906,606.00	588,620.88	0.14
TWD	UNI-PRESIDENT ENT TWD10	212,564.00	521,592.09	0.13

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額 先物／為替予約取引／ スワップに係る 未実現（損）益	純資産 比率 （%）
TWD	UNIMICRON TECHNOLO TWD10	52,000.00	364,093.51	0.09
TWD	UTD MICRO ELECT TWD10	500,990.00	785,275.78	0.19
TWD	VANGUARD INTL SEMI TWD10	34,576.00	101,349.42	0.03
TWD	WAN HAI LINES TWD10	33,000.00	82,761.25	0.02
TWD	WISTRON CORP TWD10	125,000.00	598,733.31	0.15
TWD	WIWYNN CORPORATION TWD10	5,000.00	713,706.02	0.17
TWD	YAGEO CORP TWD2.5	69,156.00	508,427.17	0.12
TWD	YANGMING MARINE TWD10	62,000.00	109,909.14	0.03
TWD	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	437,620.00	547,364.49	0.13
TWD	ZHEN DING TECHNOLO TWD10	30,000.00	135,580.27	0.03
台湾合計			84,505,456.90	20.57
タイ				
THB	ADVANCED INFO SERV THB1(ALIEN MKT)	40,285.00	400,228.69	0.10
THB	AIRPORTS OF THAILA THB1.00(NVDR)	165,200.00	277,911.44	0.07
THB	BANGKOK DUSIT MEDI THB0.1(NVDR)	139,500.00	85,457.86	0.02
THB	BANGKOK DUSIT MEDI THB0.1 (ALIEN MKT)	306,000.00	187,455.96	0.05
THB	BUMRUNGRAD HOPTL THB1(ALIEN MKT)	23,300.00	116,481.51	0.03
THB	CENT PATTANA PUB THB0.5(NVDR)	67,700.00	118,724.81	0.03
THB	CHAROEN POK FOODS THB1(ALIEN MKT)	134,300.00	92,929.38	0.02
THB	CP ALL PLC THB1(ALIEN MKT)	238,110.00	328,766.39	0.08
THB	CP AXTRA PUBLIC CO THB1(ALIEN)	92,841.00	46,265.79	0.01
THB	DELTA ELECTRONICS THB0.1(ALIEN)	124,600.00	684,202.51	0.17
THB	GULF DEVELOPMENT P NPV-FOREIGN	177,174.00	234,788.59	0.06
THB	KASIKORN BANK PLC THB10 (ALIEN MKT)	20,900.00	129,028.73	0.03
THB	KASIKORN BANK PLC THB10 (NVDR)	12,300.00	75,935.57	0.02
THB	KRUNG THAI BNK LTD THB5.15(ALIEN MKT)	112,100.00	100,518.17	0.02
THB	MINOR INTL THB1(ALIEN MKT)	184,179.00	142,058.39	0.03
THB	PTT EXPLORTN & PRD THB1(ALIEN MKT)	51,111.00	183,321.47	0.04
THB	PTT PUBLIC COMPANY THB1(ALIEN)	419,790.00	426,385.65	0.10
THB	SCB X PCL THB10 (ALIEN)	29,800.00	131,477.54	0.03
THB	SIAM CEMENT CO THB1(NVDR)	26,300.00	153,183.62	0.04
THB	TMBTHANACHART BANK THB0.95(ALIEN MKT)	1,009,400.00	64,719.50	0.02
THB	TRUE CORPORATION THB4 (NVDR)	465,882.00	161,184.38	0.04
タイ合計			4,141,025.95	1.01
トルコ				
TRY	AKBANK TRY1	125,267.33	203,511.30	0.05
TRY	AELSAN TRY1	52,054.00	280,721.34	0.07
TRY	BIM BIRLESIK MAGAZ TRY1	16,307.00	203,628.75	0.05
TRY	EREGLI DEMIR CELIK TRY1	132,574.00	73,501.37	0.02
TRY	FORD OTOSAN TRY1	40,596.00	87,543.51	0.02
TRY	HACI OMER SABANCI TRY1	43,312.00	84,932.41	0.02
TRY	KOC HLDG TRY1	33,289.00	130,788.18	0.03
TRY	T IS BANKASI SER' C' TRY1	372,191.00	122,059.66	0.03
TRY	TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	49,471.00	212,327.82	0.05
TRY	TURK HAVA YOLLARI TRY1	22,424.00	140,136.95	0.03
TRY	TURKCELL ILETISIM TRY1	45,836.00	99,323.42	0.03
TRY	YAPI KREDI BANKASI TRY1	114,555.03	96,573.49	0.02
トルコ合計			1,735,048.20	0.42
アラブ首長国連邦				
AED	ABU DHABI COMM.BK. AED1	126,663.00	493,147.35	0.12
AED	ABU DHABI ISLAM BK AED1	66,949.00	378,409.77	0.09
AED	ABU DHABI NATL CO AED0.08	150,219.00	159,507.23	0.04
AED	ADNOC DRILLING CO AED0.1	133,173.00	193,619.16	0.05
AED	ADNOC DRILLING CO AED0	208,994.00	202,000.79	0.05
AED	ALDAR PROPERTIES AED1	151,213.00	358,178.31	0.09
AED	AMERICANA RESTAURA AED0.073	106,942.00	47,168.73	0.01
AED	DUBAI ELECTRICITY AED0.01	241,816.00	182,370.97	0.05
AED	DUBAI ISLAMIC BANK AED1	108,320.00	273,387.90	0.07
AED	EMAAR DEVELOPMENT AED1	32,201.00	132,822.88	0.03
AED	EMAAR PROPERTIES AED1	276,648.00	1,058,265.78	0.26
AED	EMIRATES NBD BANK AED1	84,196.00	638,421.57	0.16
AED	ETISALAT AED1	148,836.00	743,187.19	0.18
AED	FIRST ABU DHABI BK AED1	180,744.00	858,225.21	0.21
AED	SALIK COMPANY P. J. AED0.01	68,369.00	118,201.73	0.03

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額	純資産
			先物／為替予約取引／スワップに係る未実現（損）益	比率（％）
AED	TWO POINT ZERO GROUP PJSC AED1.00	131,295.00	93,299.56	0.03
アラブ首長国連邦合計			5,930,214.13	1.47
イギリス				
ZAR	ANGLOGOLD ASHANTI. ORD USD1	20,883.00	1,806,184.16	0.44
イギリス合計			1,806,184.16	0.44
アメリカ				
HKD	BEONE MEDICINES LT USD0.0001 (SWITZERLAND)	34,200.00	787,828.10	0.19
TWD	BIZLINK HOLDING IN TWD10	6,000.00	290,256.36	0.07
USD	LEGEND BIOTECH COR SPON ADS EACH REP 2 ORD SHS	2,400.00	52,176.00	0.01
USD	SOUTHERN COPPER CO COM USD0.01	3,454.00	495,545.38	0.12
HKD	YUM CHINA HLDGS IN COM USD0.01	14,600.00	691,406.18	0.17
アメリカ合計			2,317,212.02	0.56
ザンビア				
HKD	CHINA NONFERRO MNG NPV	41,000.00	77,696.41	0.02
ザンビア合計			77,696.41	0.02
株式合計			398,079,577.79	96.91
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			398,079,577.79	96.91
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品				
株式				
台湾				
TWD	E INK HOLDINGS TWD10	39,000.00	245,763.12	0.06
TWD	EMEMORY TECHNOLOGY TWD10	2,400.00	132,143.03	0.03
TWD	INTL GAME SYSTEM TWD10	10,000.00	229,468.02	0.06
台湾合計			607,374.17	0.15
株式合計			607,374.17	0.15
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および金融商品合計			607,374.17	0.15
その他譲渡性証券				
株式				
中国				
CNY	KANGMEI PHARMACEUTICAL CO LTD	2,318.00	0.00	0.00
中国合計			0.00	0.00
インド				
INR	KWALITY WALLS INDI INR10	34,102.00	14,493.83	0.00
インド合計			14,493.83	0.00
ロシア連邦 (CIS)				
USD	MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	25,750.00	0.00	0.00
RUB	PHOSAGRO PJSC GDR SPONS 1/3 SH REG-S	36.00	0.00	0.00
ロシア連邦 (CIS) 合計			0.00	0.00
株式合計			14,493.83	0.00
新株予約権				
台湾				
TWD	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP RIGHTS 05.01.26	1,172.00	3,879.25	0.00
台湾合計			3,879.25	0.00
新株予約権合計			3,879.25	0.00
その他譲渡性証券合計			18,373.08	0.00
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていないデリバティブ商品				
株式ワラント				
マレーシア				
MYR	YTL CORP BHD CALL WARRANT 25-PRP	20,860.00	2,775.85	0.00
MYR	YTL POWER INTERNATIONAL BHD CALL WARRANT 25-PRP	20,160.00	4,272.45	0.00
マレーシア合計			7,048.30	0.00
株式ワラント小計			7,048.30	0.00
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていないデリバティブ商品合計			7,048.30	0.00
投資有価証券合計			398,712,373.34	97.06

通貨	銘柄	株数／額面	米ドル建評価額	純資産
			先物／為替予約取引／スワップに係る未実現（損）益	比率（％）
デリバティブ商品				
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品				
指数に係る金融先物				
USD	MSCI KUWAIT INDEX FUTURE 20.03.26	143.00	－99,077.55	－0.02
USD	MSCI S.ARABIA FUTURE 20.03.26	687.00	－212,248.65	－0.05
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 20.03.26	8.00	5,235.00	0.00
指数に係る金融先物合計			－306,091.20	－0.07
公認の証券取引所に上場されているデリバティブ商品合計			－306,091.20	－0.07
デリバティブ商品合計			－306,091.20	－0.07
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産			16,039,987.20	3.90
当座借越およびその他の短期負債			－26,437.17	－0.01
その他の資産および負債			－3,623,413.78	－0.88
純資産総額			410,796,418.39	100.00