

グローバル・メガピース

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2026年1月26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。

「グローバル・メガピース」は、2026年1月26日に第8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／内外／資産複合
信託期間	2018年2月1日から2028年1月25日までです。
運用方針	主として、日本を含む世界各国の株式、債券などに投資を行なう投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。 ※詳細は次ページをご覧ください。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマースナル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

アモーヴァ・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.amova-am.com

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

<644064>

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。

当ファンドが投資を行なう投資信託証券は、投資テーマごとに以下のものを定めています。

(2025年10月27日現在)

投資テーマ	投資信託証券	運用会社	運用の基本方針（投資対象・地域）など
イノベーション株式	【グローバル・ロボティクス戦略】 証券投資信託 グローバル・ロボティクス株式 マザーファンド	運用（投資顧問）会社： ラザード・アセット・ マネージメント・ エルエルシー	主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているロボティクス関連企業の株式に投資を行ないます。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
	【グローバル・フィンテック戦略】 証券投資信託 グローバル・フィンテック株式 マザーファンド	運用（投資顧問）会社： アモーヴァ・アセット マネージメント・ アメリカズインク	米国のアーク・インベストメント・マネージメント・エルエルシーからの助言をもとに、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されているフィンテック関連企業の株式に投資を行ないます。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
アーリー・ステージ株式	【ジャパン・グローイング・ベンチャー戦略】 証券投資信託 ジャパン・グローイング・ ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	運用会社： アモーヴァ・アセット マネージメント株式会社	エンジェルジャパン・アセットマネージメント株式会社*からの助言をもとに、主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から、公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に実質的な投資を行ないます。
	【USグローイング・ベンチャー戦略】 証券投資信託 USグローイング・ ベンチャーマザーファンド	運用（投資顧問）会社： ラザード・アセット・ マネージメント・ エルエルシー	主として、米国の金融商品取引所上場株式の中から、公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ないます。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
	【新興国リード・ストック戦略】 証券投資信託 先進国資本エマージング株式 マザーファンド	運用会社： アモーヴァ・アセット マネージメント株式会社	アモーヴァ・アセットマネージメント・アジアリミテッドの助言をもとに、主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ないます。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
インカム債券	【グローバル・インカム戦略】 バミューダ籍円建外国投資信託 PIMCO バミューダ・ インカム・ファンドA クラスQ (JPY)	運用会社： PIMCO (パンフィック・インベスト メント・マネージメント・カン パニー・エルエルシー)	世界各国（新興国を含みます。）の債券などに実質的に投資を行ない、インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得をめざします。また、デリバティブ（オプション取引、先物取引、スワップ取引など）にも投資を行ないます。原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行ないます。

* 2026年1月1日付でUBPインベストメンツ株式会社と合併し、商号をUBPインベストメンツ株式会社に変更する予定です。

【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 (分配落)	価額			株組 入比	式率	投資信託 証券組 入比	純資 産額
		税分	込配	み金 期騰 落				
	円		円		%	%	%	百万円
4期(2022年1月25日)	10,475		600	△ 6.7	55.6	38.8		11,066
5期(2023年1月25日)	9,964		0	△ 4.9	58.1	40.3		9,937
6期(2024年1月25日)	10,977		700	17.2	59.2	39.2		9,797
7期(2025年1月27日)	11,771		1,000	16.3	59.8	37.8		9,608
8期(2026年1月26日)	12,090		1,500	15.5	59.7	38.4		9,341

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組 入比	式率	投資信託 証券組 入比
		騰	落率			
(期首) 2025年1月27日	円		%		%	%
	11,771		—	59.8	37.8	
1月末	11,737	△ 0.3	60.1	38.2		
2月末	11,202	△ 4.8	57.5	40.4		
3月末	10,926	△ 7.2	57.8	40.0		
4月末	10,845	△ 7.9	59.7	37.8		
5月末	11,625	△ 1.2	58.8	39.0		
6月末	12,219	3.8	60.3	37.5		
7月末	12,796	8.7	61.4	36.4		
8月末	12,895	9.5	60.3	37.9		
9月末	13,183	12.0	60.7	37.6		
10月末	13,732	16.7	60.3	37.8		
11月末	13,515	14.8	57.1	39.8		
12月末	13,589	15.4	58.2	38.1		
(期末) 2026年1月26日	13,590	15.5	59.7	38.4		

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

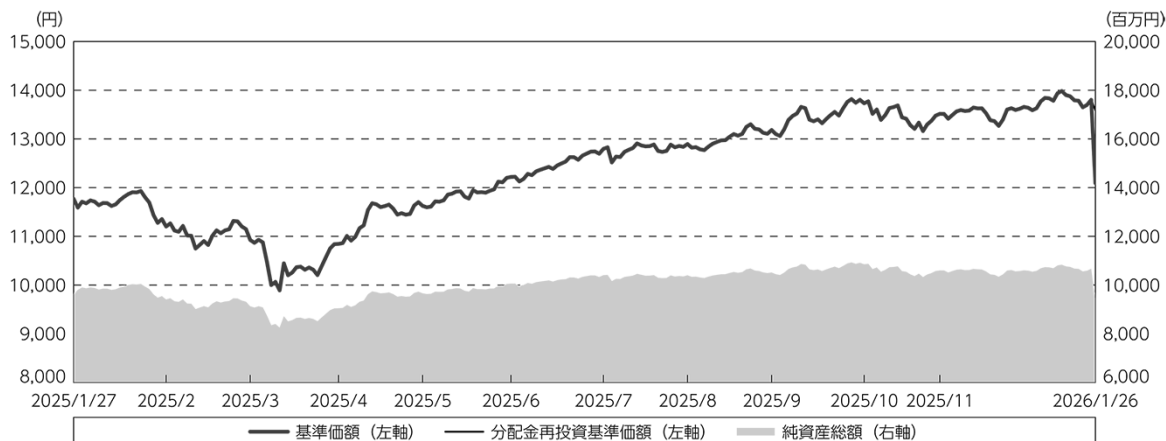
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

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

○運用経過

(2025年1月28日～2026年1月26日)

期中の基準価額等の推移



期首：11,771円

期末：12,090円 (既払分配金(税込み)：1,500円)

騰落率：15.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2025年1月27日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、日本を含む世界各国の株式、債券などに投資を行なう投資信託証券の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

ファンドを構成する3つのテーマ別では全テーマがプラスとなり、「アーリー・ステージ株式」、「イノベーション株式」、「インカム債券」の順にプラスに寄与しました。

テーマ内の投資対象ファンド別では、「ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド(適格機関投資家向け)」、「先進国資本エマージング株式マザーファンド」、「グローバル・ロボティクス株式マザーファンド」などがプラスに寄与し、ファンドの基準価額は期間の初めと比べて上昇しました。

投資環境

(株式市況)

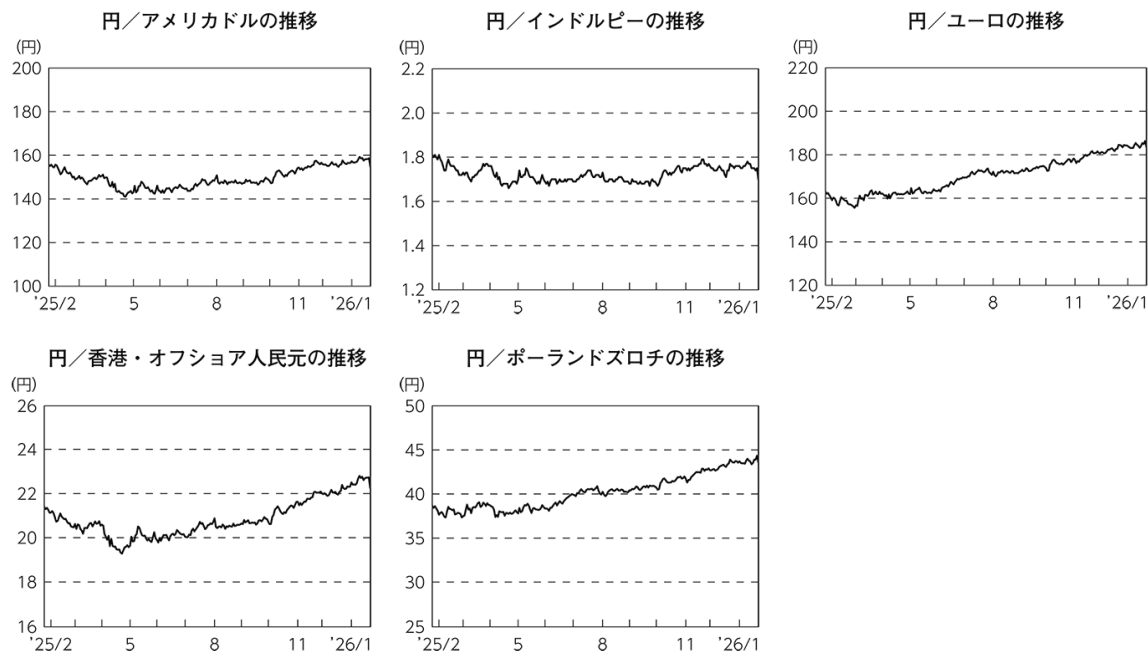
期間のはじめは、米国の関税政策による米国経済見通しの不確実性が高まったことや、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨を受けて、量的引き締め（QT）の減速などが意識されたことなどから米国株式は下落しましたが、欧州では、欧州中央銀行（ECB）やイングランド銀行（BOE）の利下げ期待が高まったことなどを背景に株価が総じて上昇しました。2025年4月には米国政権が発表した相互関税の内容が予想以上に広範な国・地域を対象とした高い税率であったため、世界的な景気後退への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まったことから株価は急落しました。その後、米中貿易摩擦の緩和や関税交渉の進展が期待されたことや米国連邦準備制度理事会（FRB）高官が利下げを示唆したことなどから、株価は急速に回復しました。その後も米国では大型減税・歳出法案が連邦議会で可決されたことや、米国の関税政策を巡る先行き不透明感が後退したこと、人工知能（AI）向け半導体需要を追い風に関連企業の業績拡大への期待が高まったことなどから、株価の上昇が続きました。11月に入るとFRBによる今後の追加利下げペースが鈍化するとの見方が広がったことや、株価の急速な上昇による高値警戒感も広がり株価は下落しました。しかし、12月にはFRBやBOEが追加利下げを実施したことや、インフレへの警戒感が緩和されたことなどから、株価は反発しました。

(債券市況)

期間の初めは、FOMCの議事要旨でFRBが保有する米国国債などの資産を圧縮するQTの一時停止または減速を検討していることが明らかとなったことや、米国大統領が各国に対し追加関税を課すと発言し、景気の鈍化懸念が強まったことなどから、米国国債の利回りは低下（債券価格は上昇）しました。欧州では、ECB総裁が利下げ中断の可能性について言及したことなどから、欧州国債の利回りは総じて上昇（債券価格は下落）しました。5月には関税を巡る交渉が進展しているとの楽観論が広がったことや、米国大統領が掲げる大型減税を含めた税制改革法案により米国の財政赤字が拡大するとの懸念が強まったことなどから、主要国において利回りは上昇しました。8月に入ると、米国では景気の先行き不透明感が広がったことや、利下げ期待が強まり利回りは低下しました。一方、欧州では景気見通しの改善や利下げ期待の後退、そして、フランスでは内閣信任投票が否決されるなど政治の混乱により財政再建が滞るとの不安が強まったことや、新たに発表されたドイツの国債発行計画で発行規模が当初見通しから拡大したことなどが利回りの上昇要因となりました。10月から期間の終わりにかけては、米中間の貿易摩擦の激化への懸念や、米国議会での政府予算未成立による連邦政府機関閉鎖などからリスク回避姿勢を強めたことなどから、一旦は利回り低下となりましたが、市場予想を上回る景気指標の発表や、日本の長期金利の上昇が欧米の債券市場にも影響したことなどから、利回りは上昇しました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

主として、日本を含む世界各国の株式、債券などに投資を行なう投資信託証券の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

当期間の資産配分については、「イノベーション株式」、「アーリー・ステージ株式」、「インカム債券」を概ね3分の1ずつとする基本の投資比率を維持しました。

この結果、作成期間末時点における資産配分比率は以下の通りとなりました。

資産	投資対象ファンド	組入比率	組入比率
イノベーション株式	グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	19.1%	34.7%
	グローバル・フィンテック株式マザーファンド	15.6%	
アーリー・ステージ株式	ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	7.6%	33.9%
	USグローイング・ベンチャーマザーファンド	10.6%	
	先進国資本エマージング株式マザーファンド	15.6%	
インカム債券	PIMCO パミュエダ・インカム・ファンドA クラスQ (JPY)	30.6%	30.6%

※組入比率は当ファンドの純資産総額比です。

(各投資対象ファンド)

各投資対象ファンドにおいては、それぞれの運用方針に沿って、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

資産	投資対象ファンド	運用方針
イノベーション 株式	グローバル・ロボティクス株式 マザーファンド	主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているロボティクス関連企業の株式(預託証券を含みます。)に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
	グローバル・フィンテック株式 マザーファンド	主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているフィンテック関連企業の株式(預託証券を含みます。)に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
アーリー・ ステージ株式	ジャパン・グローイング・ ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に実質的な投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
	USグローイング・ベンチャー マザーファンド	主として、米国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
	先進国資本エマージング株式 マザーファンド	主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式(預託証券を含みます。)に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
インカム債券	PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA クラスQ(JPY)	世界各国(新興国を含みます。)の債券などに実質的に投資を行ない、インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得をめざします。原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行ないます。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第8期
	2025年1月28日～ 2026年1月26日
当期分配金	1,500
(対基準価額比率)	11.038%
当期の収益	1,500
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,523

(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、主として、日本を含む世界各国の株式、債券などに投資を行なう投資信託証券の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。資産配分については、「イノベーション株式」、「アーリー・ステージ株式」、「インカム債券」を概ね3分の1ずつとする基本の投資比率を維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 1月28日～2026年 1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	209	1.689	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(102)	(0.823)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(102)	(0.823)	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 ）	(5)	(0.044)	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	8	0.061	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(8)	(0.061)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.015	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(2)	(0.015)	
(d) そ の 他 費 用	27	0.219	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.035)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.004)	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
（ 印 刷 費 用 等 ）	(3)	(0.027)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用、運用において利用する指数の標準使用料など
（ そ の 他 ）	(19)	(0.152)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	246	1.984	
期中の平均基準価額は、12,355円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

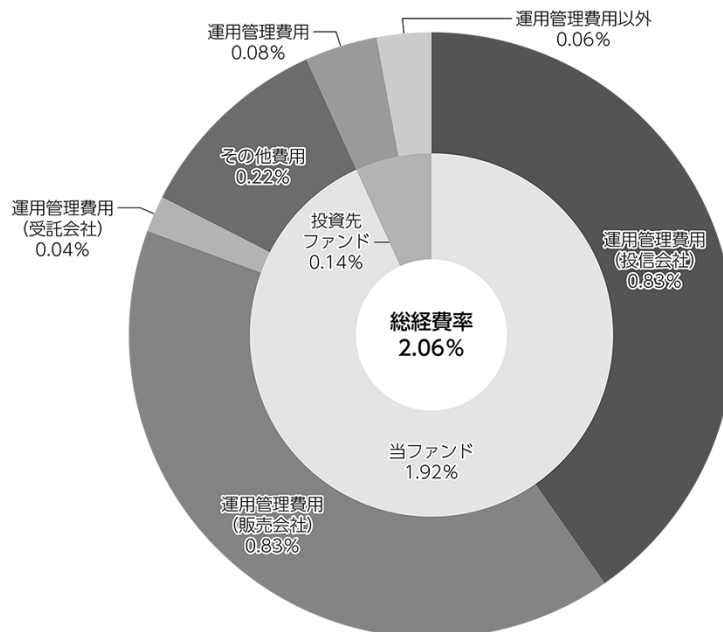
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

(参考情報)

○総経費率

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、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.06%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.06
①当ファンドの費用の比率	1.92
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.08
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

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

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

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年1月28日～2026年1月26日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA クラスQ (JPY)	千口 64	千円 704,707	千口 90	千円 1,007,558
	ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	310,141	246,714	509,208	430,663
	合計	310,206	951,421	509,298	1,438,222

(注) 金額は受け渡し代金。

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
国内	US グローイング・ベンチャーマザーファンド	千口 90,301	千円 330,323	千口 88,569	千円 377,327
	グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	94,391	413,364	159,831	880,812
	先進国資本エマージング株式マザーファンド	75,184	138,902	297,950	566,591
	グローバル・フィンテック株式マザーファンド	97,778	395,671	171,392	834,075

○株式売買比率

(2025年1月28日～2026年1月26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			
	US グローイング・ベンチャーマザーファンド	グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	先進国資本エマージング株式マザーファンド	グローバル・フィンテック株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,112,616千円	415,963,889千円	10,142,519千円	283,701,272千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,227,337千円	1,005,587,241千円	7,329,268千円	280,754,399千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98	0.41	1.38	1.01

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26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（2025年1月28日～2026年1月26日）

区 分	買 付			売 付		
	買付額 A	うち自己取引 状況B	$\frac{B}{A}$	売付額 C	うち自己取引 状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 951	百万円 246	% 25.9	百万円 1,438	百万円 430	% 29.9

(注) 委託会社に支払われた売買委託手数料は0円です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年1月28日～2026年1月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年1月26日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA クラスQ (JPY)	275	249	2,854,492	30.6
ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	996,591	797,525	714,502	7.6
合 計	996,867	797,774	3,568,995	38.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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
USグローイング・ベンチャーマザーファンド	214,633	216,366	988,663
グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	361,635	296,196	1,780,939
先進国資本エマージング株式マザーファンド	918,507	695,740	1,460,360
グローバル・フィンテック株式マザーファンド	364,897	291,283	1,461,167

(注) 各親投資信託の2026年1月26日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・USグローイング・ベンチャーマザーファンド	1,508,644千口	・先進国資本エマージング株式マザーファンド	3,653,395千口
・グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	204,493,733千口	・グローバル・フィンテック株式マザーファンド	51,063,190千口

○投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,568,995	33.6
USグローイング・ベンチャーマザーファンド	988,663	9.3
グローバル・ロボティクス株式マザーファンド	1,780,939	16.8
先進国資本エマージング株式マザーファンド	1,460,360	13.8
グローバル・フィンテック株式マザーファンド	1,461,167	13.8
コール・ローン等、その他	1,348,981	12.7
投資信託財産総額	10,609,105	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) USグローイング・ベンチャーマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,905,492千円)の投資信託財産総額(6,916,860千円)に対する比率は99.8%です。

(注) グローバル・ロボティクス株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(887,221,219千円)の投資信託財産総額(1,243,980,357千円)に対する比率は71.3%です。

(注) 先進国資本エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,626,639千円)の投資信託財産総額(7,694,652千円)に対する比率は99.1%です。

(注) グローバル・フィンテック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(248,469,036千円)の投資信託財産総額(258,015,742千円)に対する比率は96.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=154.85円、1カナダドル=113.10円、1メキシコペソ=8.927円、1ブラジルレアル=29.3038円、1チリペソ=0.178732円、1ユーロ=183.68円、1スイスフラン=199.32円、1スウェーデンクローナ=17.40円、1トルコリラ=3.5776円、1チェココルナ=7.571円、1ポーランドズロチ=43.6322円、1オーストラリアドル=107.09円、1香港ドル=19.86円、1マレーシアリングギット=38.9385円、1タイバーツ=4.98円、1フィリピンペソ=2.6212円、1韓国ウォン=0.1071円、1新台湾ドル=4.9047円、1インドルピー=1.70円、1サウジアラビアリヤル=41.37円、1ケニアシリング=1.2012円、1南アフリカランド=9.64円、1香港・オフショア人民元=22.2883円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,609,105,305
コール・ローン等	1,348,952,020
投資信託受益証券(評価額)	3,568,995,034
USグローバル・ベンチャーマザーファンド(評価額)	988,663,746
グローバル・ロボティクス株式マザーファンド(評価額)	1,780,939,348
先進国資本エマージェンシ株式マザーファンド(評価額)	1,460,360,354
グローバル・フィンテック株式マザーファンド(評価額)	1,461,167,487
未収利息	27,316
(B) 負債	1,267,278,593
未払収益分配金	1,159,046,967
未払解約金	14,653,446
未払信託報酬	90,594,823
その他未払費用	2,983,357
(C) 純資産総額(A-B)	9,341,826,712
元本	7,726,979,781
次期繰越損益金	1,614,846,931
(D) 受益権総口数	7,726,979,781口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,090円

(注) 当ファンドの期首元本額は8,163,087,055円、期中追加設定元本額は378,140,277円、期中一部解約元本額は814,247,551円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,2090円です。

○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	854,006
受取利息	854,006
(B) 有価証券売買損益	1,576,390,606
売買益	1,677,411,317
売買損	△ 101,020,711
(C) 信託報酬等	△ 172,989,376
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,404,255,236
(E) 前期繰越損益金	1,299,229,596
(F) 追加信託差損益金	70,409,066
(配当等相当額)	(405,752,666)
(売買損益相当額)	(△ 335,343,600)
(G) 計(D+E+F)	2,773,893,898
(H) 収益分配金	△1,159,046,967
次期繰越損益金(G+H)	1,614,846,931
追加信託差損益金	70,409,066
(配当等相当額)	(405,841,699)
(売買損益相当額)	(△ 335,432,633)
分配準備積立金	1,544,437,865

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

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

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

(注) 2025年1月28日～2026年1月26日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は40,005,382円です。

(注) 分配金の計算過程(2025年1月28日～2026年1月26日)は以下の通りです。

項 目	2025年1月28日～ 2026年1月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	67,610,215円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,336,645,021円
c. 信託約款に定める収益調整金	405,841,699円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,299,229,596円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,109,326,531円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,023円
g. 分配金	1,159,046,967円
h. 分配金(1万口当たり)	1,500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)	1,500円
------------------	--------

○お知らせ

約款変更について

2025年1月28日から2026年1月26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、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るべく、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52条）
- 当ファンドについて、2025年9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。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。（第1条、第16条）
 - ②当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。（第51条）

その他の変更について

- 当ファンドの投資顧問（投資助言）会社である「日興アセットマネジメント アジア リミテッド」は、2025年9月1日付けで「アモーヴァ・アセットマネジメント・アジアリミテッド」へ社名変更いたしました。
- 当ファンドが投資対象とする「ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド（適格機関投資家向け）」につき、投資顧問会社である「エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社」は、2026年1月1日付けにて「UBPインベストメンツ株式会社」と合併し、その商号を「UBPインベストメンツ株式会社」へ変更いたしました。このたびの合併後も、投資対象ファンドにおいて投資顧問会社から受ける投資助言サービスに変更はなく、当ファンドおよび投資対象ファンドは今後もこれまでの運用方針を継続してまいります。また、信託報酬の総額に変更はございません。

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

グローバル・ロボティクス株式マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2025年7月22日）
（2024年7月23日～2025年7月22日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年8月31日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているロボティクス関連企業の株式（預託証券を含みます。）に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を含む世界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には、制限を設けません。

ファンド概要

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

【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		ROBO Global Robotics and Automation UCITS指数 (税引後配当込み、円ヘッジなし、円ベース) (参考指数)		株組入比率	純資産総額
	騰落	中率	騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
6期(2021年7月20日)	27,053	39.3	255.83	42.8	98.0	729,909
7期(2022年7月20日)	27,195	0.5	242.71	△ 5.1	97.2	730,500
8期(2023年7月20日)	36,253	33.3	315.29	29.9	97.6	790,763
9期(2024年7月22日)	48,085	32.6	335.98	6.6	97.8	999,666
10期(2025年7月22日)	48,219	0.3	348.20	3.6	96.8	1,023,450

(注) ROBO Global Robotics and Automation UCITS指数 (税引後配当込み、円ヘッジなし、円ベース) は、世界のロボティクス関連等の株式を対象にした指数です。日興アセットマネジメントが円換算しています。同指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は VettaFiに帰属します。なお、設定時を100として2025年7月22日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ROBO Global Robotics and Automation UCITS指数 (税引後配当込み、円ヘッジなし、円ベース) (参考指数)		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2024年7月22日	円	%		%	%
	48,085	—	335.98	—	97.8
7月末	45,462	△ 5.5	317.67	△ 5.4	98.0
8月末	44,050	△ 8.4	303.38	△ 9.7	96.2
9月末	44,370	△ 7.7	315.31	△ 6.2	97.1
10月末	46,842	△ 2.6	329.97	△ 1.8	97.2
11月末	45,941	△ 4.5	328.00	△ 2.4	98.1
12月末	47,876	△ 0.4	346.35	3.1	98.4
2025年1月末	47,965	△ 0.2	352.31	4.9	99.0
2月末	44,254	△ 8.0	329.12	△ 2.0	96.4
3月末	41,610	△13.5	302.14	△10.1	95.7
4月末	39,288	△18.3	277.54	△17.4	95.4
5月末	43,483	△ 9.6	314.88	△ 6.3	96.0
6月末	46,238	△ 3.8	331.96	△ 1.2	96.3
(期末) 2025年7月22日	48,219	0.3	348.20	3.6	96.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年7月23日～2025年7月22日)

基準価額の推移

期間の初め48,085円の基準価額は、期間末に48,219円となり、騰落率は+0.3%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。

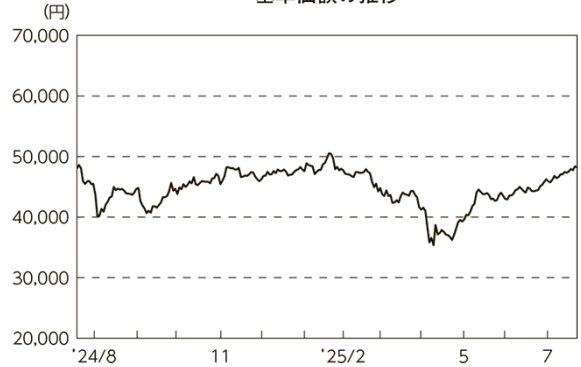
<値上がり要因>

- ・ 米国連邦準備制度理事会（FRB）が利下げに転換したことに加え、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことで経済政策などへの期待が高まり、米国を中心に株式市場が全体的に上昇したこと。
- ・ AI（人工知能）需要に対して楽観的な見方が広がったことや、2025年4～5月の企業決算発表において、AI関連の半導体企業やソフトウェア関連企業からの好決算の発表が続き、これを受けてハイテク関連銘柄の株価が上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・ 中国のスタートアップ企業による低コストの生成AIモデル開発のニュースを受けて、AIの分野をリードしてきた米国企業の優位性に懸念が生じ、2025年2月後半以降、半導体関連銘柄を中心に世界的に株価が下落したこと。
- ・ 2025年4月に入って米国トランプ政権が相互関税を打ち出したことから、投資家心理が悪化したことや、中国がこの関税政策に応酬したことなどを受けて市場が混乱したこと。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2024/07/22	2025/01/23	2025/04/09	2025/07/22
48,085円	50,525円	35,367円	48,219円

基準価額（指数化）の推移



ROBO Global Robotics and Automation UCITS指数
(税引後配当込み、円ヘッジなし、円ベース)（指数化）の推移



(株式市況)

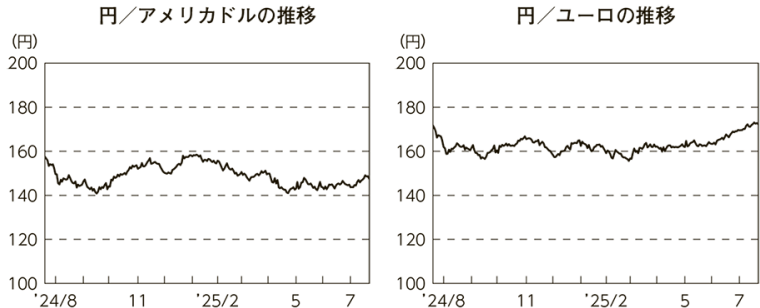
期間の初めは、米国の雇用関連指標の悪化などを受け、2024年8月の初めに株式市場は一時大きく調整しましたが、その後はFRBの利下げ開始や、米国の経済指標の改善などから、上昇傾向となりました。中東情勢やロシアとウクライナとの間の戦争の先行きなどの地政学的リスクが嫌気されたものの、米国大統領選挙や議会選挙における共和党の勝利を受け、次期政権が減税や規制緩和などに積極的に取り組み、その政策も実行されていくとの見方などが強まったことで、米国を中心に株式市場は概ね堅調に推移しました。

2025年の初めは、中国のスタートアップ企業による低コストの生成AIモデル開発のニュースを受けて、AI分野をリードしてきた米国企業の優位性に懸念が生じることとなり、半導体関連銘柄を中心に世界的に株価が下落しました。4月には、米国トランプ政権が相互関税政策を打ち出し、中国がこれに対抗して報復措置を表明したことで、世界的な通商摩擦激化による景気悪化懸念が高まることとなり、株式市場は下落しました。ただしその後は、米国と中国の間で追加関税の一部撤廃や大幅な引き下げが合意されたことを好感して株式市場が回復に向かうなか、米国でAI関連の半導体企業やソフトウェア関連企業から好決算の発表が続いたことで、ハイテク関連銘柄の株価が力強い回復を見せ、相場全体をけん引しました。

ロボティクス関連銘柄の株価は、米中摩擦からの対中規制やAI関連投資の鈍化懸念を受けて関連銘柄の調整売りが広がった時期もありました。また米国の関税政策に対する警戒感を背景に世界的に株安となるなか、当ファンドが保有する銘柄の株価も下落を余儀なくされました。しかし、2025年4-5月の決算発表のシーズンに入り、米国の大手半導体企業の好決算が発表されると、AI関連の半導体企業やソフトウェア関連企業からも好決算の発表が続き、ロボティクス関連銘柄も大きく値を戻す結果となりました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

ボトムアップアプローチを重視し、大きな変革期にあるロボティクス市場で高い成長が見込まれると考える企業に着目した運用を行ないました。

当期間は引き続き情報技術セクター、資本財・サービスセクターなどを中心に、ロボティクス関連銘柄の中でもインフレによる価格高騰を転嫁できると判断する企業、景気がスローダウンしてもダウンサイドを抑制できると期待される企業などに投資を行ないました。

○今後の運用方針

米国を中心に、A I エージェント（ユーザーが設定した目標に対し自律的に計画を立て、実行するA I システム）の導入が多く分野で進んできています。このためハイパースケーラー（巨大なサーバーリソースを保有する企業の総称）によるデータセンター投資は依然として堅調であり、それを支えるインフラである半導体市場や電力供給ネットワーク市場も活況を呈しています。

今後も関税や財政悪化懸念による短期的な経済や企業収益へのある程度の影響は避けられませんが、生成A I からA I エージェント、そしてフィジカルA I へと、A I の技術進化はスピードが速く、また力強いものとみられます。A I を活用したアプリケーション、ハードウェアの開発は引き続き加速していくと考えています。こういった開発はまだまだ初期段階にあり、景気の波を経ながらも中長期で投資は増加方向にあるとの見方は変えていません。A I 関連投資はこれまでの開発中心の投資から、開発投資と、それを利用してもらうための投資がバランスよく拡大していくものと考えています。

一層のデータ活用、関税によるサプライチェーン（供給網）見直し、賃金インフレなどは自動化・自律化の追い風となるほか、製造業を自国に呼び戻す米国トランプ政権の公約も自動化を後押しする材料となると期待しています。ロボティクス関連銘柄の魅力は中長期的な視点においても非常に高いとの見方が強まるものと考えます。引き続き現在のような株価変動は好機と捉え、バリュエーション（価値評価）重視の運用を続ける方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年7月23日～2025年7月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 5 (5)	% 0.011 (0.011)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.005 (0.005)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (5) (0)	0.013 (0.012) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	13	0.029	
期中の平均基準価額は、44,781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7月23日～2025年7月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		11,052 (644)	52,910,839 (-)	9,951	50,580,342
外 国	アメリカ	百株 92,806 (△ 1,935)	千アメリカドル 1,286,847 (-)	百株 64,668 (-)	千アメリカドル 1,097,095 (58,605)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	4,595	43,470	39,067	137,266
	フランス	6,127 (-)	45,066 (△ 716)	2,146	14,480
	オランダ	171	12,992	63	4,490
国	スイス	6,598	千スイスフラン 32,001	2,420	千スイスフラン 12,001
	スウェーデン	22,104	千スウェーデンクローナ 234,461	9,338	千スウェーデンクローナ 101,092
	ノルウェー	48,705	千ノルウェークローネ 54,589	465,889	千ノルウェークローネ 260,101
	台湾	16,740	千新台幣ドル 1,561,323	19,210	千新台幣ドル 1,919,450

(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7月23日～2025年7月22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	536,931,093千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	948,749,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月23日～2025年7月22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7月23日～2025年7月22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7月22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
機械 (38.6%)			
オークマ	594.4	1,320.7	4,833,762
ディスコ	462.8	429.6	18,618,864
SMC	332.5	431.6	21,692,216
ハーモニック・ドライブ・システムズ	1,176.6	1,976.1	5,426,370
ダイフク	5,395.4	6,087.1	22,424,876
THK	4,082.4	4,486.2	17,388,511
電気機器 (56.7%)			
日立製作所	8,707.3	6,962.2	30,703,302
三菱電機	5,788	8,047.8	25,865,629
安川電機	2,138.053	2,412.353	7,036,833
ソニーグループ	819.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
横河電機	—	1,348.7	5,098,086
アドバンテスト	1,332.5	1,503.6	17,058,342
キーエンス	431.8	372.8	20,336,240
ファナック	2,294.3	2,588.8	9,884,038
村田製作所	3,381.4	—	—
東京エレクトロン	535.5	604	16,600,940
輸送用機器 (4.7%)			
デンソー	5,043.8	5,690.5	11,039,570
合 計	株 数 ・ 金 額	42,516	44,262
	銘柄数<比率>	16	15
			<22.9%>

(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。

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMPHENOL CORP-CL A	—	10,790	111,908	16,503,189	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EATON CORP PLC	4,287	4,808	179,672	26,496,254	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	—	7,478	106,869	15,760,112	資本財
MICRON TECHNOLOGY INC	11,671	14,793	167,505	24,702,027	半導体・半導体製造装置
PARKER HANNIFIN CORP	1,185	—	—	—	資本財
IQVIA HOLDINGS INC	5,535	3,903	62,054	9,151,128	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	6,525	7,319	256,692	37,854,371	資本財
STRYKER CORP	3,377	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	4,450	8,000	75,860	11,187,183	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,328	2,611	105,746	15,594,367	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	1,882	2,110	77,613	11,445,619	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	4,575	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	4,986	5,433	124,582	18,372,194	一般消費財・サービス流通・小売り
ANALOG DEVICES INC	5,871	4,512	108,520	16,003,581	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	2,567	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	6,034	6,768	130,368	19,225,494	半導体・半導体製造装置
ASPEN TECHNOLOGY INC	4,658	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AUTODESK INC	3,213	3,604	106,377	15,687,436	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	—	3,212	92,600	13,655,785	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYS INC	—	3,677	116,340	17,156,747	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	12,417	13,927	46,977	6,927,800	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALPHABET INC-CL C	9,355	6,113	116,864	17,234,067	メディア・娯楽
INTUITIVE SURGICAL INC	5,552	5,379	277,626	40,941,522	ヘルスケア機器・サービス
IPG PHOTONICS CORP	8,719	17,434	129,763	19,136,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	3,473	69,384	10,232,177	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	4,656	3,803	194,026	28,613,060	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	10,219	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	22,361	18,864	323,292	47,675,909	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV	3,310	2,638	60,239	8,883,558	半導体・半導体製造装置
OMNICELL INC	—	13,985	39,201	5,781,024	ヘルスケア機器・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	—	2,573	51,429	7,584,370	ソフトウェア・サービス
PTC INC	4,445	4,986	99,132	14,619,120	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM INC	5,173	5,803	92,251	13,604,337	半導体・半導体製造装置
SCHRODINGER INC	9,149	10,164	23,195	3,420,654	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSYS INC	1,433	3,221	190,551	28,100,594	ソフトウェア・サービス
TRIMBLE INC	22,786	17,198	140,047	20,652,847	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2,803	3,143	103,240	15,224,857	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	195,534 30	221,737 31	3,779,938 —	557,427,598 <54.5%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	35,710	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SIEMENS AG-REG	9,671	10,910	245,003	42,221,506	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45,382 2	10,910 1	245,003 —	42,221,506 <4.1%>
(ユーロ…フランス)					
DASSAULT SYSTEMES SE	24,367	27,489	87,965	15,159,067	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
(ユーロ…フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE	百株 4,281	百株 5,141	千ユーロ 121,200	千円 20,886,520	資本財
小 計	株数・金額 28,649	株数・金額 32,630	外貨建金額 209,166	邦貨換算金額 36,045,588	
	銘柄数<比率> 2		—	<3.5%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV	850	959	59,852	10,314,370	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 850	株数・金額 959	59,852	10,314,370	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<1.0%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 74,881	株数・金額 44,500	514,022	88,581,466	
	銘柄数<比率> 5	4	—	<8.7%>	
(スイス) ABB LTD-REG	32,612	36,789	千スイスフラン 193,441	35,734,400	資本財
小 計	株数・金額 32,612	株数・金額 36,789	193,441	35,734,400	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<3.5%>	
(スウェーデン) HEXAGON AB-B SHS	129,186	141,952	千スウェーデンクローナ 1,460,695	22,509,315	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株数・金額 129,186	株数・金額 141,952	1,460,695	22,509,315	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<2.2%>	
(ノルウェー) AUTOSTORE HOLDINGS LTD	417,184	—	千ノルウェークローネ —	—	資本財
小 計	株数・金額 417,184	—	—	—	
	銘柄数<比率> 1	—	—	<—%>	
(台湾) AIRTAC INTERNATIONAL GROUP TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	34,943 67,700	38,413 61,760	千新台幣ドル 3,322,745 7,102,400	16,648,615 35,586,575	資本財 半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 102,643	株数・金額 100,173	10,425,145	52,235,190	
	銘柄数<比率> 2	2	—	<5.1%>	
合 計	株数・金額 952,042	株数・金額 545,153	—	756,487,970	
	銘柄数<比率> 40	39	—	<73.9%>	

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

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

○投資信託財産の構成

(2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 990,495,552	% 94.1
コール・ローン等、その他	61,749,959	5.9
投資信託財産総額	1,052,245,511	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(807,020,464千円)の投資信託財産総額(1,052,245,511千円)に対する比率は76.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=147.47円、1ユーロ=172.33円、1スイスフラン=184.73円、1スウェーデンクローナ=15.41円、1新台幣ドル=5.0105円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,071,123,820,017
コール・ローン等	56,568,836,260
株式(評価額)	990,495,552,464
未収入金	23,276,398,348
未収配当金	782,950,838
未収利息	82,107
(B) 負債	47,673,673,152
未払金	18,878,308,536
未払解約金	28,795,364,616
(C) 純資産総額(A-B)	1,023,450,146,865
元本	212,250,229,668
次期繰越損益金	811,199,917,197
(D) 受益権総口数	212,250,229,668口
1万口当たり基準価額(C/D)	48,219円

(注) 当ファンドの期首元本額は207,896,636,882円、期中追加設定元本額は25,192,699,732円、期中一部解約元本額は20,839,106,946円です。

(注) 2025年7月22日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル・ロボティクス株式ファンド(年2回決算型)	112,796,289,433円
・グローバル・ロボティクス株式ファンド(1年決算型)	93,469,349,588円
・グローバル・ロボティクス株式ファンド(為替ヘッジあり・1年決算型)	3,041,946,803円
・グローバル・ロボティクス株式ファンド(為替ヘッジあり・年2回決算型)	2,501,458,856円
・グローバル・メガビース	424,127,617円
・グローバル・ロボティクス株式ファンド(為替ヘッジあり・予想分配金提示型)	14,598,568円
・グローバル・ロボティクス株式ファンド(予想分配金提示型)	2,458,803円

(注) 1口当たり純資産額は4,8219円です。

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

○損益の状況 (2024年7月23日～2025年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,799,955,256
受取配当金	9,736,828,751
受取利息	28,140,533
その他収益金	34,985,972
(B) 有価証券売買損益	△ 1,880,582,549
売買益	140,607,434,020
売買損	△142,488,016,569
(C) 保管費用等	△ 124,342,027
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,795,030,680
(E) 前期繰越損益金	791,769,971,326
(F) 追加信託差損益金	89,651,208,929
(G) 解約差損益金	△ 78,016,293,738
(H) 計(D+E+F+G)	811,199,917,197
次期繰越損益金(H)	811,199,917,197

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2024年7月23日から2025年7月22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

- 当ファンドについて、2024年10月23日付けにて運用における参考指数の表記を「ROBO Global Robotics and Automation UCITS指数」から「ROBO Global Robotics and Automation UCITS指数（税引後配当込み、円ヘッジなし、円ベース）」に変更いたしました。なお、上記変更は表記の明確化を意図したものであり、参考指数のデータ自体は従前のものから変更ございません。
 - 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。

グローバル・フィンテック株式マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2025年12月8日）
（2024年12月10日～2025年12月8日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年12月16日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を含む世界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には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているフィンテック関連企業の株式（預託証券を含みます。）に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、財務健全性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<638463>

【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		ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス (配当込み、円ヘッジなし、円ベース) (参考指数)		株組入比率	純資産総額
	騰落	中率	騰落	中率		
5期(2021年12月7日)	円 32,650	% △ 5.9	210.51	% 7.4	% 99.4	百万円 395,282
6期(2022年12月7日)	15,179	△53.5	176.58	△16.1	99.3	178,440
7期(2023年12月7日)	24,860	63.8	213.38	20.8	99.1	246,561
8期(2024年12月9日)	43,128	73.5	279.19	30.8	98.6	285,193
9期(2025年12月8日)	53,874	24.9	264.03	△ 5.4	99.3	280,722

(注) ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス (配当込み、円ヘッジなし、円ベース) は、ファクトセット社が開発した世界のフィンテック関連企業の株式で構成された米ドルベースの指数を、アモーヴァ・アセットマネジメントが円換算したものです。なお、設定時を100として2025年12月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス (配当込み、円ヘッジなし、円ベース) (参考指数)		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2024年12月9日	円 43,128	% —	279.19	% —	% 98.6
12月末	42,197	△ 2.2	284.29	1.8	99.3
2025年1月末	45,817	6.2	280.84	0.6	99.3
2月末	40,210	△ 6.8	258.78	△ 7.3	99.3
3月末	36,470	△15.4	248.64	△10.9	98.9
4月末	37,336	△13.4	239.00	△14.4	99.3
5月末	42,192	△ 2.2	258.00	△ 7.6	99.3
6月末	47,985	11.3	270.08	△ 3.3	98.9
7月末	53,572	24.2	277.35	△ 0.7	99.3
8月末	53,379	23.8	279.85	0.2	99.5
9月末	55,970	29.8	277.05	△ 0.8	99.3
10月末	57,825	34.1	270.42	△ 3.1	99.6
11月末	52,884	22.6	265.76	△ 4.8	99.7
(期末) 2025年12月8日	53,874	24.9	264.03	△ 5.4	99.3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年12月10日～2025年12月8日)

基準価額の推移

期間の初め43,128円の基準価額は、期間末に53,874円となり、騰落率は+24.9%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に、主要株式市場が好調に推移したこと。
- ・株式およびデジタル資産の取引量が増加したこと。
- ・米国で法人減税および財政刺激策を盛り込んだOne Big Beautiful Bill（OBBB）法案が成立したこと。

<値下がり要因>

- ・米国の関税政策の変更に伴う不確実性が高まったこと。
- ・AIセクターの過熱感に対して投資家の懸念が高まったこと。

基準価額の推移

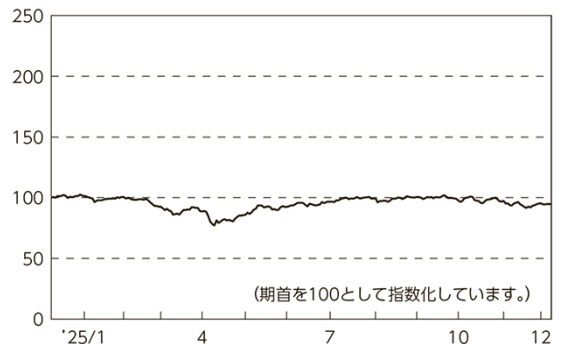


期首	期中高値	期中安値	期末
2024/12/09	2025/10/28	2025/04/09	2025/12/08
43,128円	59,810円	30,681円	53,874円

基準価額（指数化）の推移



ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス（配当込み、円ヘッジなし、円ベース）（指数化）の推移



(株式市況)

世界の主要株式市場は、期間の初めと比べて上昇しました。米国大統領選挙の結果を受けて、市場は規制緩和や税制軽減への期待を背景にリスク選好が強まりました。2025年4月に入ると、米国政権による前例のない関税措置の発表と中国の迅速な報復関税が引き金となり、急激なポジション調整による大幅な売りが発生しました。その後、複数の貿易関税の停止・交渉の進展が好感され、株式市場は反発しました。米国連邦準備制度理事会（FRB）は、9月と10月の米国連邦公開市場委員会（FOMC）で段階的な金融緩和サイクルを再開しました。暗号資産価格の推移は不安定で、10月に史上最高値を更新した後は売り圧力に押されました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

期間中の主な投資行動としては、イーサリアム（ETH：分散型アプリケーションのためのプラットフォームおよびその中で使用される暗号資産）関連のトレジャリー企業であるBitMine Immersion Technologies（ソフトウェア・サービス）を新規に組み入れました。ステーキング（暗号資産を保有しブロックチェーンネットワークに預け入れることで、その対価として報酬が得られる仕組み）関連活動、担保戦略、多様な資本市場の資金調達メカニズムを活用した積極的なETHの展開によって、1株あたりETH保有量の伸びを最大化することをめざしています。さらに、USDC（アメリカドルの価格に連動するステーブルコイン）を管理するピアツーピア決済技術を手がけるCircle Internet Group（ソフトウェア・サービス）も、新規に組み入れました。

一方、ユーアイパス（ソフトウェア・サービス）については、AIエージェントの台頭による恩恵が期待されていましたが、売上の重要な要素である政府支出の鈍化や新たなエージェント戦略の遂行能力をめぐる不透明感などを受けて、より確信度の高い銘柄へと入れ替えるべく保有を解消しました。

○今後の運用方針

テクノロジーによって実現した技術革新や費用曲線の低下に伴う特定のデフレ要因は、今後3年から5年の間にフィンテック企業の単位成長率や、生産性、収益性を押し上げると考えられます。特に、モバイル決済・機器、AI、クラウド、ブロックチェーン技術などに基づく戦略により、フィンテック企業はますますその恩恵を受けることになるでしょう。なかでも特に、デジタル・ウォレット（モバイル決済）サービスは単なる支払機能を超えた変革をもたらしつつあります。米国で数千万人、世界で数十億人のユーザーが利用するデジタル・ウォレットは、資産管理、保険、銀行、個人融資、クレジットカードなどの融資手段、暗号資産や関連商品へのアクセスなどの様々な金融サービスのゲートウェイとなりつつあります。低い顧客獲得コストや独自データを備え、そしてクロス・セリング（組合せ販売）の機会に富むことから、投資家は従来の銀行サービスをしのぐプレミアムでこれを評価するとみられます。

その結果、価格交渉力や預貸利ざやといった旧来のビジネス形態に依存する従来型金融サービスの多くは、過去10年の間に実店舗を主力とする従来型小売がネット販売に押されたのと同様にバリュー・トラップ（割安株が割安のまま放置され期待リターンが得られにくくなること）に陥る可能性があります。また、これらの革新的なテクノロジーによる生産効率の向上によりインフレ率は予想より低位で推移すると考えられ、長期金利は過去水準まで上昇しない可能性があります。

当ファンドは、金融サービスとテクノロジーの融合を活かし、グローバル経済におけるあらゆる取引や価格移転に影響を与える銘柄を選好していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2024年12月10日～2025年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 12 (12)	% 0.026 (0.026)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.004 (0.004)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	21	0.046	
期中の平均基準価額は、47,153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12月10日～2025年12月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 10,256	千円 5,949,618	千株 3,188	千円 1,480,417
	外				
	アメリカ	百株 118,592	千アメリカドル 711,604	百株 190,144	千アメリカドル 1,143,210
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	11	1,740	110	16,698
	香港	—	千香港ドル —	140	千香港ドル 7,292
国	ケニア	—	千ケニアシリング —	452,480	千ケニアシリング 1,228,461
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	11,527	千南アフリカランド 222,023

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2024年12月10日～2025年12月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	292,013,193千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	281,036,302千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月10日～2025年12月8日)

該当事項はございません。

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

○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12月10日～2025年12月8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12月8日現在)

国内株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末	
		株数	株数	評価額
情報・通信業 (46.0%)		千株	千株	千円
LINEヤフー	10,765.2		8,065	3,382,461
卸売業 (54.0%)				
メタプラネット	—		9,768.6	3,966,051
合 計	株数・金額	10,765	17,833	7,348,512
	銘柄数<比率>	1	2	<2.6%>

(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。

外国株式

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額 千アメリカドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR	289	827	13,105	2,034,533	一般消費財・サービス流通・小売り	
BILL HOLDINGS INC	2,723	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BULLISH	—	6,392	29,693	4,609,588	金融サービス	
CIRCLE INTERNET GROUP INC	—	6,156	52,712	8,183,070	ソフトウェア・サービス	
DOORDASH INC - A	—	1,069	24,055	3,734,329	消費者サービス	
IBOTTA INC-CL A	2,418	4,769	11,089	1,721,603	メディア・娯楽	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,163	913	14,413	2,237,582	金融サービス	
KLARNA GROUP PLC	—	7,598	23,814	3,696,994	金融サービス	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	20,513	31,185	52,079	8,084,860	銀行	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	11,426	4,876	88,638	13,760,218	ソフトウェア・サービス	
PINTEREST INC- CLASS A	11,915	14,713	39,358	6,110,064	メディア・娯楽	
REDDIT INC-CL A	1,881	—	—	—	メディア・娯楽	
ROBLOX CORP -CLASS A	12,403	5,495	52,913	8,214,271	メディア・娯楽	
SEA LTD-ADR	2,300	1,828	24,502	3,803,807	一般消費財・サービス流通・小売り	
SHOPIFY INC - CLASS A	14,578	10,129	163,173	25,331,012	ソフトウェア・サービス	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	695	377	21,299	3,306,543	メディア・娯楽	
BLOCK INC	12,805	9,248	56,519	8,774,083	金融サービス	
TOAST INC-CLASS A	20,365	21,012	74,952	11,635,573	金融サービス	
UIPATH INC - CLASS A	29,385	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BITMINE IMMERSION TECHNOLOGI	—	13,320	45,368	7,042,937	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	1,322	2,888	62,969	9,775,362	半導体・半導体製造装置	
AIRBNB INC-CLASS A	—	2,174	27,032	4,196,546	消費者サービス	
AMAZON.COM INC	955	1,882	43,219	6,709,336	一般消費財・サービス流通・小売り	
APPLE INC	752	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AVIDXCHANGE HOLDINGS INC	15,972	—	—	—	金融サービス	
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	4,910	4,051	109,287	16,965,846	金融サービス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	738	584	29,942	4,648,272	ソフトウェア・サービス	
PAYPAL HOLDINGS INC	4,701	3,729	23,228	3,605,984	金融サービス	
ETSY INC	585	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ETORO GROUP LTD-A	—	4,796	20,630	3,202,735	金融サービス	
META PLATFORMS INC-CLASS A	652	566	38,135	5,920,197	メディア・娯楽	
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	—	1,890	32,378	5,026,402	金融サービス	
GLOBAL-E ONLINE LTD	6,913	5,462	22,209	3,447,823	一般消費財・サービス流通・小売り	
INTUIT INC	307	244	16,487	2,559,456	ソフトウェア・サービス	
JD.COM INC-ADR	551	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
JSC KASPI.KZ-ADR	2,883	2,959	22,616	3,511,020	金融サービス	
MERCADOLIBRE INC	433	315	65,121	10,109,408	一般消費財・サービス流通・小売り	
DRAFTKINGS INC-CL A	13,812	11,199	38,079	5,911,386	消費者サービス	
NVIDIA CORP	1,617	1,704	31,087	4,826,093	半導体・半導体製造装置	
ROKU INC	4,080	3,477	34,808	5,403,624	メディア・娯楽	
ROBINHOOD MARKETS INC - A	44,563	12,804	168,956	26,228,755	金融サービス	
SOFI TECHNOLOGIES INC	45,004	21,607	60,026	9,318,483	金融サービス	
ZILLOW GROUP INC - C	2,342	4,158	30,793	4,780,330	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	297,968	226,417	1,664,700	258,428,140	
	銘柄数<比率>	35	36	—	<92.1%>	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV	百株 476	百株 378	千ユーロ 51,007	千円 9,222,633	金融サービス	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	476 1	378 1	51,007 -	9,222,633 <3.3%>	
(香港) TENCENT HOLDINGS LTD	593	453	千香港ドル 27,633	551,278	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	593 1	453 1	27,633 -	551,278 <0.2%>	
(ケニア) SAFARICOM LTD	589,162	136,682	千ケニアシリング 395,012	474,251	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	589,162 1	136,682 1	395,012 -	474,251 <0.2%>	
(南アフリカ) DISCOVERY LTD	24,361	12,834	千南アフリカランド 293,719	2,693,410	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,361 1	12,834 1	293,719 -	2,693,410 <1.0%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	912,563 39	376,764 40	-	271,369,714 <96.7%>	

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

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

○投資信託財産の構成

(2025年12月8日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 278,718,227	% 93.7
コール・ローン等、その他	18,688,156	6.3
投資信託財産総額	297,406,383	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(273,320,864千円)の投資信託財産総額(297,406,383千円)に対する比率は91.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=155.24円、1カナダドル=112.26円、1ユーロ=180.81円、1オーストラリアドル=103.06円、1香港ドル=19.95円、1ケニアシリング=1.2006円、1南アフリカランド=9.17円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月8日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	297,406,383,846	
コール・ローン等	18,486,282,800	
株式(評価額)	278,718,227,537	
未収入金	193,560,052	
未収配当金	8,089,556	
未収利息	223,901	
(B) 負債	16,683,939,580	
未払解約金	16,683,939,580	
(C) 純資産総額(A-B)	280,722,444,266	
元本	52,107,331,796	
次期繰越損益金	228,615,112,470	
(D) 受益権総口数	52,107,331,796口	
1万口当たり基準価額(C/D)	53,874円	

(注) 当ファンドの期首元本額は66,127,472,772円、期中追加設定元本額は2,297,990,192円、期中一部解約元本額は16,318,131,168円です。

(注) 2025年12月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル・フィンテック株式ファンド	31,861,085,434円
・グローバル・フィンテック株式ファンド(年2回決算型)	16,180,712,022円
・グローバル・フィンテック株式ファンド(為替ヘッジあり)	1,876,273,486円
・グローバル・フィンテック株式ファンド(為替ヘッジあり・年2回決算型)	1,420,640,322円
・グローバル・イノベーション株式ファンド(適格機関投資家向け)	434,824,133円
・グローバル・メガピース	333,796,399円

(注) 1口当たり純資産額は5,3874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12月10日～2025年12月8日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	335,729,076	
受取配当金	257,397,005	
受取利息	78,332,071	
(B) 有価証券売買損益	63,813,021,893	
売買益	106,494,944,679	
売買損	△ 42,681,922,786	
(C) 保管費用等	△ 46,794,050	
(D) 当期損益金(A+B+C)	64,101,956,919	
(E) 前期繰越損益金	219,065,876,710	
(F) 追加信託差損益金	7,895,183,557	
(G) 解約差損益金	△ 62,447,904,716	
(H) 計(D+E+F+G)	228,615,112,470	
次期繰越損益金(H)	228,615,112,470	

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2024年12月10日から2025年12月8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、2025年9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。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
 - ②「日興アセットマネジメント アメリカズ・インク」に運用指図権限を委託しておりますが、当社の社名変更に伴ない、当該運用委託先の社名を「アモーヴァ・アセットマネジメント・アメリカズインク」に変更いたしました。(第16条)
 - ③法定運用報告書の交付は行なわない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るべく、変更を行ないました。(第51条)
 - ④当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。(第53条)

ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書 (全体版)

第8期 (決算日 2025年7月17日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)」は、2025年7月17日に第8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	2018年1月31日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「グローイング・ベンチャーマザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	「グローイング・ベンチャーマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	グローイング・ベンチャーマザーファンド	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	ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド (適格機関投資家向け)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。
	グローイング・ベンチャーマザーファンド	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は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

日興アセットマネジメント株式会社

<944058>

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

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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株組入比率	純資産額
		税金	期騰落		
	円	円	%	%	百万円
4期(2021年7月19日)	9,687	0	17.0	96.6	1,026
5期(2022年7月19日)	7,738	0	△20.1	96.9	737
6期(2023年7月18日)	9,023	0	16.6	96.8	875
7期(2024年7月17日)	7,659	0	△15.1	96.6	383
8期(2025年7月17日)	8,518	0	11.2	96.5	776

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率
		騰落	率	
(期首)	円		%	%
2024年7月17日	7,659		—	96.6
7月末	7,278		△ 5.0	96.6
8月末	7,570		△ 1.2	96.6
9月末	7,545		△ 1.5	96.5
10月末	7,103		△ 7.3	96.5
11月末	7,245		△ 5.4	96.6
12月末	7,108		△ 7.2	96.6
2025年1月末	6,999		△ 8.6	96.5
2月末	6,835		△10.8	96.7
3月末	6,887		△10.1	96.5
4月末	7,148		△ 6.7	96.6
5月末	8,165		6.6	96.6
6月末	8,628		12.7	94.3
(期末)				
2025年7月17日	8,518		11.2	96.5

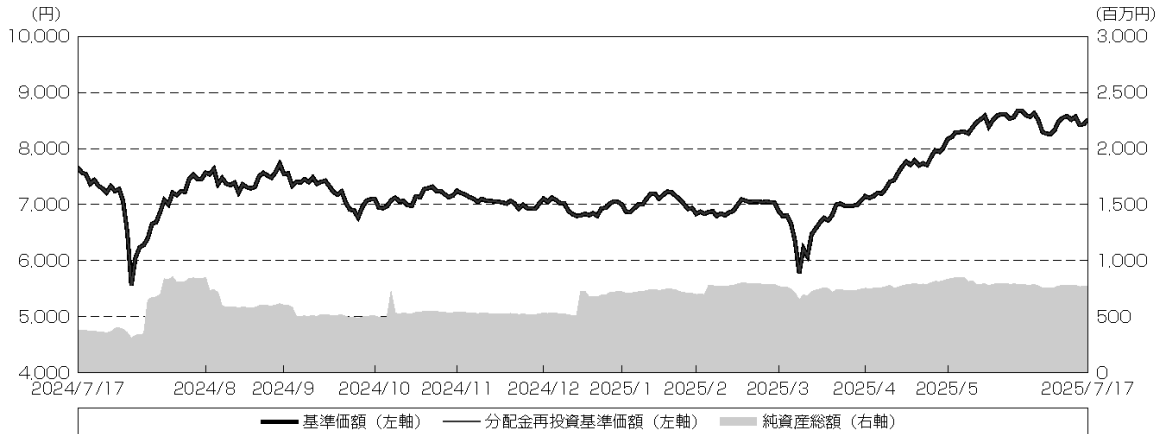
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2024年7月18日～2025年7月17日）

期中の基準価額等の推移



期首：7,659円
 期末：8,518円（既払分配金（税込み）：0円）
 騰落率：11.2%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2024年7月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、高成長新興企業の株式に実質的な投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・2025年4月後半以降、外部環境の不透明感を嫌気して大型株が弱含みの展開となるなか、関税の影響を受けにくい内需関連を中心に新興株式が物色され大きく反発したこと。
- ・2025年5月から6月中旬にかけて好決算を発表した銘柄などが買われ、組入銘柄が大きく上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・2024年8月初旬に、為替市場での急速な円安や米国の景気後退懸念などを背景に、金融市場に動揺が広がり世界的に株価が急落するなか、国内の新興株式も大きく下落したこと。
- ・2024年10月に、円安を背景に大型株が優位となったほか、自民党敗退観測を受け衆議院選挙前にリスク回避の動きが強まったことから新興株式が大きく下落したこと。
- ・2025年4月初旬に、トランプ米国大統領による相互関税の発動および米中貿易戦争懸念の高まりなどを受け国内株式が大きく下落したこと。

投資環境

（株式市況）

当期間の株式市場は、2024年8月と2025年4月に大きな相場変動がありました。しかし、いずれも過度な懸念が後退すると大きく反発し、期間を通じては上昇となりました。特に、期間の後半にトランプ米国大統領による関税政策に大きく影響を受け、米国のスタグフレーション懸念の高まりとともに相場が大きく動くなか、物色の対象が大型株から新興株式・中小型グロース株へとシフトし、東証グロース市場250指数は大きく上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローイング・ベンチャーマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（グローイング・ベンチャーマザーファンド）

当期間もチーム全員参加による経営者との徹底した個別・直接面談調査を通じ、斬新な発想や製品を持ち、古い慣習を打ち破る高成長割安銘柄の約50社でポートフォリオを構築し、かつ一部の銘柄に依存し過ぎないよう、分散投資を基本方針として運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第8期
	2024年7月18日～ 2025年7月17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	2,079

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローイング・ベンチャーマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（グローイング・ベンチャーマザーファンド）

当期間も企業経営者の方々との個別直接面談調査を実施し、2024年の延べ社数は1,049社、2025年も1月から6月の間で延べ520社となりました。組入企業について業績や今後の見通しについて精緻に分析を行なうとともに、新たな投資助言候補の発掘にも努めてきました。

株式市場では、トランプ関税による株価の急落・反発を経て物色動向に変化が見られます。2025年5月には3月期決算が発表されましたが、外部環境の不透明感を背景に大型輸出関連が保守的な会社予想を発表する一方、好業績や強い会社予想を発表した新興株・中小型グロス株は株価が大きく上昇しました。ここ数年、業績が堅調なものにその評価が反映されなかった銘柄ほど、その傾向は強く出ている印象です。

トランプ米国大統領の政策が波乱要因となるような不確実性の高い相場環境では、自らの力により成長する革新成長企業に厳選投資をしている当ファンドの優位性が発揮される良い機会になると考えています。さらに、東京証券取引所によるグロス市場改革のニュースフローも増えてきました。グロス市場へ上場している企業にも変化が期待されるなか、経営者の意思・意識について個別面談で議論を交わし、各企業の成長の実現可能性を見極めていきます。

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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年 7 月18日～2025年 7 月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	73	0.990	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(71)	(0.957)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(－)	(－)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.108	(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 ）	(8)	(0.108)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.098	(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 ）	(7)	(0.096)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	88	1.196	
期中の平均基準価額は、7,375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7月18日～2025年7月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローイング・ベンチャーマザーファンド	千口 186,365	千円 1,010,588	千口 136,273	千円 805,662

○株式売買比率

(2024年7月18日～2025年7月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	グローイング・ベンチャーマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,398,362千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,437,914千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.26	

(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7月18日～2025年7月17日)

該当事項はございません。

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

○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7月18日～2025年7月17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7月18日～2025年7月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年7月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローイング・ベンチャーマザーファンド	61,893	111,985	772,957

(注) 親投資信託の2025年7月17日現在の受益権総口数は、1,191,487千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローイング・ベンチャーマザーファンド	772,957	99.0
コール・ローン等、その他	7,701	1.0
投資信託財産総額	780,658	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7月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	780,658,949
コール・ローン等	7,701,262
グローイング・ベンチャーマザーファンド(評価額)	772,957,585
未収利息	102
(B) 負債	4,372,357
未払信託報酬	3,724,378
その他未払費用	647,979
(C) 純資産総額(A-B)	776,286,592
元本	911,390,544
次期繰越損益金	△135,103,952
(D) 受益権総口数	911,390,544口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,518円

(注) 当ファンドの期首元本額は500,601,791円、期中追加設定元本額は1,521,302,943円、期中一部解約元本額は1,110,514,190円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.8518円です。

(注) 2025年7月17日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は135,103,952円です。

○損益の状況（2024年7月18日～2025年7月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,052
受取利息	16,052
(B) 有価証券売買損益	150,196,839
売買益	180,358,835
売買損	△30,161,996
(C) 信託報酬等	△7,131,408
(D) 当期損益金(A+B+C)	143,081,483
(E) 前期繰越損益金	△15,714,276
(F) 追加信託差損益金	△262,471,159
(配当等相当額)	(61,537,235)
(売買損益相当額)	(△324,008,394)
(G) 計(D+E+F)	△135,103,952
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△135,103,952
追加信託差損益金	△262,471,159
(配当等相当額)	(62,166,398)
(売買損益相当額)	(△324,637,557)
分配準備積立金	127,367,207

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2024年7月18日～2025年7月17日）は以下の通りです。

項 目	2024年7月18日～ 2025年7月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,989,735円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	114,693,979円
c. 信託約款に定める収益調整金	62,166,398円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,683,493円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	189,533,605円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,079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7月18日から2025年7月17日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とするべく、2024年11月29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55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るべく、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55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上げます。

グローイング・ベンチャーマザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2025年7月17日）
 （2024年7月18日～2025年7月17日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2003年7月18日から原則無期限です。
運用方針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ない信託財産の中長期的な成長をめざします。
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は行ないません。

ファンド概要

主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ない信託財産の中長期的な成長をめざします。

銘柄選定にあたっては、ボトム・アップ・アプローチを基本とします。組入銘柄の見直しは、随時行ないます。

なお、未上場株式に投資を行なう場合があります。

株式組入比率は原則として高位を保つことを基本とします。

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。

【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		東証スタンダード市場指数(配当込み)		株組入比率	純資産額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
18期(2021年7月19日)	75,262	18.3	—	—	97.1	12,007
19期(2022年7月19日)	60,890	△19.1	977.28	—	97.3	9,942
20期(2023年7月18日)	71,782	17.9	1,135.02	16.1	97.2	10,934
21期(2024年7月17日)	61,686	△14.1	1,358.72	19.7	97.0	8,474
22期(2025年7月17日)	69,023	11.9	1,503.31	10.6	96.9	8,223

(注) 東証スタンダード市場指数（配当込み）は、2022年4月より新たに算出されるようになった指数です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証スタンダード市場指数(配当込み)		株組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2024年7月17日	61,686	—	1,358.72	—	97.0
7月末	58,640	△4.9	1,332.15	△2.0	97.1
8月末	61,069	△1.0	1,312.61	△3.4	97.0
9月末	60,821	△1.4	1,313.43	△3.3	96.9
10月末	57,217	△7.2	1,292.92	△4.8	97.0
11月末	58,337	△5.4	1,303.92	△4.0	97.0
12月末	57,277	△7.1	1,347.02	△0.9	97.0
2025年1月末	56,471	△8.5	1,352.90	△0.4	97.0
2月末	55,193	△10.5	1,345.93	△0.9	97.2
3月末	55,667	△9.8	1,365.40	0.5	96.9
4月末	57,788	△6.3	1,375.11	1.2	97.0
5月末	66,096	7.1	1,433.67	5.5	97.0
6月末	69,889	13.3	1,490.80	9.7	94.7
(期末) 2025年7月17日	69,023	11.9	1,503.31	10.6	96.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2024年7月18日～2025年7月17日）

基準価額の推移

期間の初め61,686円の基準価額は、期間末に69,023円となり、騰落率は+11.9%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>

- ・2025年4月後半以降、外部環境の不透明感を嫌気して大型株が弱含みの展開となるなか、関税の影響を受けにくい内需関連を中心に新興株式が物色され大きく反発したこと。
- ・2025年5月から6月中旬にかけて好決算を発表した銘柄などが買われ、組入銘柄が大きく上昇したこと。

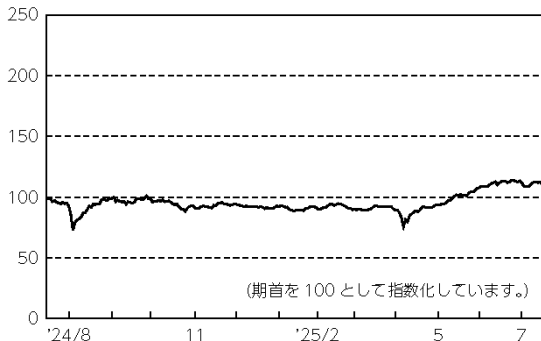
<値下がり要因>

- ・2024年8月初旬に、為替市場での急速な円安や米国の景気後退懸念などを背景に、金融市場に動揺が広がり世界的に株価が急落するなか、国内の新興株式も大きく下落したこと。
- ・2024年10月に、円安を背景に大型株が優位となったほか、自民党敗退観測を受け衆議院選挙前にリスク回避の動きが強まったことから新興株式が大きく下落したこと。
- ・2025年4月初旬に、トランプ米国大統領による相互関税の発動および米中貿易戦争懸念の高まりなどを受け国内株式が大きく下落したこと。

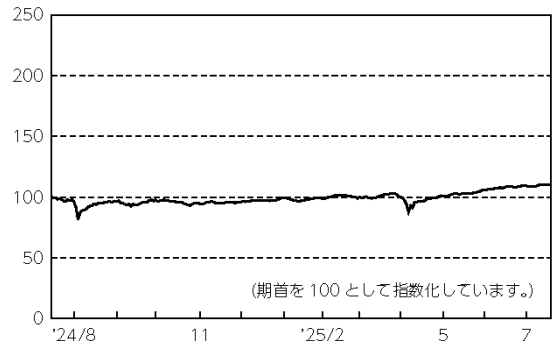


期首	期中高値	期中安値	期末
2024/07/17	2025/06/25	2024/08/05	2025/07/17
61,686円	70,271円	44,751円	69,023円

基準価額（指数化）の推移



東証スタンダード市場指数（配当込み）（指数化）の推移



（株式市況）

当期間の国内株式市場は、2024年8月と2025年4月に大きな相場変動がありました。しかし、いずれも過度な懸念が後退すると大きく反発し、期間を通じては上昇となりました。特に、期間の後半にトランプ米国大統領による関税政策に大きく影響を受け、米国のスタグフレーション懸念の高まりとともに相場が大きく動くなか、物色の対象が大型株から新興株式・中小型グロース株へとシフトし、東証グロース市場250指数は大きく上昇しました。

ポートフォリオ

当期間もチーム全員参加による経営者との徹底した個別・直接面談調査を通じ、斬新な発想や製品を持ち、古い慣習を打ち破る高成長割安銘柄の約50社でポートフォリオを構築し、かつ一部の銘柄に依存し過ぎないよう、分散投資を基本方針として運用を行ないました。

○今後の運用方針

当期間も企業経営者の方々との個別直接面談調査を実施し、2024年の延べ社数は1,049社、2025年も1月から6月の間で延べ520社となりました。組入企業について業績や今後の見通しについて精緻に分析を行なうとともに、新たな投資助言候補の発掘にも努めてきました。

株式市場では、トランプ関税による株価の急落・反発を経て物色動向に変化が見られます。2025年5月には3月期決算が発表されましたが、外部環境の不透明感を背景に大型輸出関連が保守的な会社予想を発表する一方、好業績や強い会社予想を発表した新興株・中小型グロース株は株価が大きく上昇しました。ここ数年、業績が堅調なものの株価にその評価が反映されなかった銘柄ほど、その傾向は強く出ている印象です。

トランプ米国大統領の政策が波乱要因となるような不確実性の高い相場環境では、自らの力により成長する革新成長企業に厳選投資をしている当ファンドの優位性が発揮される良い機会になると考えています。さらに、東京証券取引所によるグロース市場改革のニュースフローも増えてきました。グロース市場へ上場している企業にも変化が期待されるなか、経営者の意思・意識について個別面談で議論を交わし、各企業の成長の実現可能性を見極めていきます。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年7月18日～2025年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 63 (63)	% 0.105 (0.105)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	63	0.105	
期中の平均基準価額は、59,538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7月18日～2025年7月17日)

株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		2,695 (1,277)	4,164,553 ()	2,920	5,233,808

(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7月18日～2025年7月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,398,362千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,437,914千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.26

(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7月18日～2025年7月17日）

該当事項はございません。

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

○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7月18日～2025年7月17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7月17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（－％）			
ロゴスホールディングス	10.6	—	—
食料品（2.8％）			
サンクゼール	44	—	—
オカムラ食品工業	72	190	220,400
医薬品（－％）			
セルソース	44	—	—
金属製品（1.5％）			
技術承継機構	—	20.8	117,520
機械（4.7％）			
西部技研	—	43	65,790
守谷輸送機工業	163	77	308,770
ジェイ・イー・ティ	67.5	—	—
電気機器（11.2％）			
オキサイド	67	88	169,136
湖北工業	120.1	110	291,500
KOKUSAI ELECTRIC	—	59.6	202,878
ソシオネクスト	14	82	223,737
シキノハイテック	105	11	8,910
輸送用機器（1.9％）			
AeroEdge	28	54	151,038
陸運業（4.0％）			
ビーイングホールディングス	111.5	92	317,400
情報・通信業（33.4％）			
VRAIN Solution	22	84.5	186,745
ソラコム	31.5	85	79,475
カウリス	12	—	—
GMOフィナンシャルゲート	33.2	—	—
ファブリカホールディングス	60	4.5	9,045
網屋	—	90	266,220
セキュア	—	104.5	166,259
コアコンセプト・テクノロジー	124	—	—
シンプレクス・ホールディングス	103.5	—	—
ワンキャリア	80	134	279,926

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
システムサポートホールディングス	119	—	—
ボードルア	80	92.4	257,426
グローバルセキュリティエキスパート	55	90	253,800
Finatextホールディングス	180	227	255,829
ベース	73	—	—
Speee	18	—	—
AnyMind Group	136	100	54,800
eWeLL	132	113.5	260,255
スマートドライブ	115	738	287,820
Fusic	23	—	—
Ridge-i	26	4	9,868
グリッド	18	56	138,544
エコナビスタ	82	—	—
QPS研究所	81	75	159,975
ヒューマンテクノロジーズ	32	—	—
卸売業（0.3％）			
フーディゾン	108	—	—
アルファパーチェス	—	8.5	24,930
BuySell Technologies	74.2	—	—
小売業（3.3％）			
トライアルホールディングス	44	99.8	242,613
ガーデン	—	5	12,255
HYUGA PRIMARY CARE	87	8	10,768
不動産業（1.0％）			
ククレブ・アドバイザーズ	—	14.5	76,270
サービス業（35.9％）			
ダイブ	20	150	139,200
マテリアルグループ	145	18	13,860
アズパートナーズ	—	31.5	85,050
アストロスケールホールディングス	27	54	35,694
グローピング	—	34	89,488
ユカリア	—	175	162,050
リスキル	—	36.5	125,195
令和アカウンティング・ホールディングス	—	207	148,419

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
d e l y	—	153	292,842
M I C	—	89	195,088
ウェルネス・コミュニケーションズ	—	15	44,640
エータイ	—	6.7	20,904
マネジメントソリューションズ	25	—	—
ステムセル研究所	141.5	—	—
セルム	30	—	—
アイドマ・ホールディングス	100	120	303,000
シーユーシー	65	—	—
ライズ・コンサルティング・グループ	207	260	319,540

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フルハシEPO	145	160	179,040
サンウェルズ	75	—	—
アクシスコンサルティング	35	—	—
AViC	—	64	133,120
I N T L O O P	47	46.5	312,480
F C E	—	330	260,040
合 計	株 数 ・ 金 額	3,858	4,911 7,969,555
	銘柄数<比率>	52	49 <96.9%>

(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7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,969,555	% 96.6
コール・ローン等、その他	282,049	3.4
投資信託財産総額	8,251,604	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7月17日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	8,251,604,378	
コール・ローン等	240,600,087	
株式(評価額)	7,969,555,100	
未収入金	37,420,195	
未収配当金	4,025,800	
未収利息	3,196	
(B) 負債	27,605,058	
未払金	27,605,058	
(C) 純資産総額(A-B)	8,223,999,320	
元本	1,191,487,584	
次期繰越損益金	7,032,511,736	
(D) 受益権総口数	1,191,487,584口	
1万口当たり基準価額(C/D)	69,023円	

(注) 当ファンドの期首元本額は1,373,855,801円、期中追加設定元本額は251,865,029円、期中一部解約元本額は434,233,246円です。

(注) 2025年7月17日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興グローイング・ベンチャーファンド 1,079,502,074円
 ・ジャパン・グローイング・ベンチャーファンド（適格機関投資家向け） 111,985,510円

(注) 1口当たり純資産額は6,9023円です。

○損益の状況（2024年7月18日～2025年7月17日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	68,810,872	
受取配当金	68,016,578	
受取利息	791,559	
その他収益金	2,735	
(B) 有価証券売買損益	816,277,277	
売買益	2,200,390,032	
売買損	△1,384,112,755	
(C) 当期損益金(A+B)	885,088,149	
(D) 前期繰越損益金	7,100,940,291	
(E) 追加信託差損益金	1,186,518,365	
(F) 解約差損益金	△2,140,035,069	
(G) 計(C+D+E+F)	7,032,511,736	
次期繰越損益金(G)	7,032,511,736	

(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。

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

○お知らせ

約款変更について

2024年7月18日から2025年7月17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一般社団法人投資信託協会の規則改正に伴ない、未上場株式への投資に関する規定を変更するべく、2025年4月18日付けにて信託約款の付表に所要の変更を行ないました。（付表）

その他の変更について

- 当ファンドについて、2024年8月30日付けにて運用における参考指数を「東証スタンダード市場指数」から「東証スタンダード市場指数（配当込み）」に変更いたしました。
当ファンドに関して、実際の運用においては保有資産から配当を受け取るため、当ファンドの基準価額は「配当込み」の値動きとなる一方で、運用における参考指数については、一般に広く認知されている指数が配当を含まないものであったことなどを理由として、「配当抜き」の値動きとなる指数を採用して参りました。このたび、運用実態に則して当ファンドの参考指数を「配当込み」の指数へ変更することが受益者にとってわかりやすい情報開示となり、より適切な投資判断につながるとの考えから変更いたしました。
 - 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。

USグローイング・ベンチャーマザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2025年9月10日）
（2024年9月11日～2025年9月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2014年10月1日から原則無期限です。
運用方針	主として、米国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	米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には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、米国の金融商品取引所上場株式の中から公開後5年以内の革新的な高成長新興企業の株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<637904>

【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		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
7期(2021年9月10日)	円		%	%	百万円
	26,132		41.6	97.0	8,543
8期(2022年9月12日)		24,069	△ 7.9	96.7	6,806
9期(2023年9月11日)		27,523	14.4	97.8	6,492
10期(2024年9月10日)		28,451	3.4	96.9	4,937
11期(2025年9月10日)		42,760	50.3	97.3	6,675

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年9月10日	円		%	%
	28,451		—	96.9
9月末		31,343	10.2	97.7
10月末		34,889	22.6	98.2
11月末		37,302	31.1	97.0
12月末		38,139	34.1	96.9
2025年1月末		39,628	39.3	97.2
2月末		36,810	29.4	97.3
3月末		33,677	18.4	97.2
4月末		32,544	14.4	95.8
5月末		37,002	30.1	96.3
6月末		39,308	38.2	97.0
7月末		42,705	50.1	95.4
8月末		42,788	50.4	96.9
(期 末) 2025年9月10日		42,760	50.3	97.3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年9月11日～2025年9月10日)

基準価額の推移

期間の初め28,451円の基準価額は、期間末に42,760円となり、騰落率は+50.3%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>

- ・米国の主力企業の業績が概ね良好に推移したこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）の利下げや今後の利下げの可能性が出てきたこと。

<値下がり要因>

- ・米国トランプ政権の関税政策の影響を受けて投資家心理が悪化したことに加えて、グローバルなサプライチェーン（供給網）を有する企業の業績影響が心配されたこと。
- ・中東を中心とした地政学的な緊張感の高まりによりエネルギー価格などが変動し、企業収益や投資家心理に悪影響を及ぼしたこと。

(米国株式市況)

当期間の米国株式市場は、FRBの金融政策、2025年新たに誕生したトランプ政権の動向などが市場動向を左右する展開となりました。期間の初めとなる2024年9月にFRBがおよそ4年半ぶりとなる利下げを実施したことで、今後も利下げが続くとの見通しに加えて、それまでの景気悪化懸念から一転、米国景気がソフトランディングに向かうとの期待感から株式市場は上昇しました。その後、11月に行なわれた米国大統領選挙でトランプ氏が民主党候補に圧勝してからは、同氏が経済成長を促す政策を進め、米国企業の収益を押し上げるとの期待感から株式市場は上昇を続けました。12月に入ると、米国景気と金融政策の行方に再び注目が集まり、FRBが三度目となる利下げを決定したものの、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の政策金利見直しにおいて2025年の利下げ回数が減少したことで、株式市場は金利高止まりへの警戒感から下落しました。

2025年に入って第2次トランプ政権が発足し、トランプ米国大統領は様々な関税措置を講じましたが、4月発表の「相互関税導入」を受けて、貿易相手国が混乱し先行き不透明感が拡がり、株式市場は一時急落しました。特に中国と米国は互いの主張を譲らず、対立姿勢が強まりましたが、その後の交渉で中国を始め主要各国と融和的な姿勢が見られ始めたことが投資家心理の改善につながりました。また、米国の主力企業の2025年4-6月期の決算結果が概ね良好だったことも株式市場の追い風となりました。一方で、この間FRBは、インフレ率の不確実性や、世界経済の減速並びに地政学的リスクに加え、関税政策による影響に対応するなか景気見通しが不透明であるとの認識のもと、政策金利を据え置いてきました。ただし、8月に開催された経済シンポジウムで講演したパウエルFRB議長が利下げを示唆したとの見方から、株式市場は期間末にかけても上昇しました。

基準価額の推移



(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

当ファンドでは、引き続きボトムアップによる銘柄調査により、イノベーションによって飛躍的な成長が見込まれる企業に注目して運用を行ないました。

期間中、情報技術セクター、資本財・サービスセクター、一般消費財・サービスセクターなどの銘柄を中心に積極的に投資を行ないました。特に、株価上昇の余地が高いと判断した情報技術セクターなどの銘柄については積極的な姿勢で臨みました。一方で、金融やコミュニケーション・サービス、エネルギーなどのセクターについてはやや消極的な姿勢を維持しました。

○今後の運用方針

米国経済は、やや減速感が見られるものの、底堅く推移しています。物価上昇率も足元でやや拡大したとはいえ、関税の影響はまだ明らかとはなっていないようです。相互関税については、依然として中国との協議が続いており、またいくつかの国との協議が合意に至ったとはいえ、必ずしも共同声明や合意文書がないうえ、双方の主張に齟齬が見られることもあり、不確実な状態が続いていると考えます。

今後も関税や財政悪化懸念によって、短期的に経済や企業収益にある程度の影響が及ぶことは避けられないと予想しています。一方で、AI（人工知能）を例に挙げれば、技術進化のスピードは力強く、むしろ早まっているとみています。こういった動きはまだ初期段階にあり、景気の波の影響を受けながらも中長期的に投資は増加傾向にあるとみており、これが他のセクターにも徐々に波及していくことが期待されます。また、利下げを行なうことが期待されているFRBの動向にも注目が集まっており、仮に予想通り利下げが実施されれば、株式市場を押し上げる要因となる可能性が高いと考えます。ただインフレ率は、依然としてFRBがめざす水準を上回っていることから、利下げの時期や回数については、依然として不透明な状況にあるとみています。

引き続き短期的に不安定な状況が続くことが想定されますが、個別銘柄ベースで魅力的な投資対象は存在し、アクティブ運用の利点を活かすことができると考えています。変化する市場センチメントに左右されることなく、企業のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）とバリュエーション（価値評価）を重視した銘柄選択の継続をめざします。

引き続きボトムアップによる銘柄調査により、イノベーションによって飛躍的な成長が見込まれると考える企業を中心に注目していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年9月11日～2025年9月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.020 (0.020)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	6 (6)	0.016 (0.016)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
合 計	14	0.037	
期中の平均基準価額は、37,177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9月11日～2025年9月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,438	千アメリカドル 15,714	百株 4,480 (372)	千アメリカドル 19,644 (454)

(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9月11日～2025年9月10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	5,241,208千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,922,764千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月11日～2025年9月10日)

該当事項はございません。

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

○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11日～2025年9月10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9月10日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ATLAS ENERGY SOLUTIONS INC	217	224	235	34,704	エネルギー
AVANTOR INC	257	257	331	48,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AZEK CO INC/THE	266	—	—	—	資本財
BULLISH	—	44	241	35,665	金融サービス
CACTUS INC - A	90	—	—	—	エネルギー
CARRIER GLOBAL CORP	347	171	1,089	160,698	資本財
CIRCLE INTERNET GROUP INC	—	24	290	42,801	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC-CLASS A	105	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	76	172	592	87,355	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	28	120	3,102	457,676	消費者サービス
DOXIMITY INC-CLASS A	154	116	810	119,573	ヘルスケア機器・サービス
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	87	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DYNATRACE INC	44	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ESAB CORP	—	26	306	45,273	資本財
FIGMA INC-CL A	—	42	228	33,759	ソフトウェア・サービス
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	436	—	—	—	資本財
GE VERNOVA INC	93	64	3,896	574,806	資本財
KENVUE INC	1,275	1,227	2,315	341,607	家庭用品・パーソナル用品
N-ABLE INC	372	383	320	47,329	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	134	—	—	—	資本財
PHREESIA INC	220	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	224	224	820	121,021	メディア・娯楽
PROCORE TECHNOLOGIES INC	—	37	259	38,317	ソフトウェア・サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	86	1,137	167,800	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC	97	159	3,588	529,332	ソフトウェア・サービス
SOLARWINDS CORP	372	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SOLVENTUM CORP	—	53	390	57,599	ヘルスケア機器・サービス
STANDARDAERO INC	—	312	833	122,979	資本財
TOAST INC-CLASS A	—	77	316	46,704	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	158	—	—	—	運輸
VERALTO CORP	—	114	1,197	176,662	商業・専門サービス
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	115	—	—	—	消費者サービス
AFFIRM HOLDINGS INC	—	52	463	68,414	金融サービス
AIRBNB INC-CLASS A	221	228	2,829	417,397	消費者サービス
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	306	316	978	144,374	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	70	3,937	580,835	ソフトウェア・サービス
ARRAY TECHNOLOGIES INC	113	—	—	—	資本財
ARM HOLDINGS PLC-ADR	88	69	985	145,374	半導体・半導体製造装置
ASTERA LABS INC	—	72	1,564	230,825	半導体・半導体製造装置
CARIS LIFE SCIENCES INC	—	121	413	61,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSTELLATION ENERGY	78	113	3,405	502,436	公益事業
COREWEAVE INC-CL A	—	30	309	45,683	ソフトウェア・サービス
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	150	61	909	134,239	半導体・半導体製造装置
DATADOG INC-CLASS A	112	53	746	110,109	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	285	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FIRST WATCH RESTAURANT GROUP	—	160	280	41,367	消費者サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千アメリカドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株			
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	116	166	1,311	193,525	ヘルスケア機器・サービス
MARQETA INC-A	406	—	—	—	金融サービス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	719	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	245	241	881	130,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHRODINGER INC	—	237	462	68,294	ヘルスケア機器・サービス
STEPSTONE GROUP INC-CLASS A	66	148	905	133,647	金融サービス
TPG INC	36	114	674	99,537	金融サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	84	56	675	99,696	金融サービス
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	397	—	—	—	メディア・娯楽
ZOOM COMMUNICATIONS INC	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	41	—	—	—	ソフトウェア・サービス
合 計	株 数 銘 柄	株 数	44,044	6,497,371	
	・ 金 額	8,676	6,261	<97.3%>	
	株 数 < 比 率 >	40	39		

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

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

○投資信託財産の構成

(2025年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,497,371	94.5
コール・ローン等、その他	377,178	5.5
投資信託財産総額	6,874,549	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(6,649,358千円)の投資信託財産総額(6,874,549千円)に対する比率は96.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=147.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	6,874,549,093	
コール・ローン等	150,960,406	
株式(評価額)	6,497,371,698	
未収入金	224,745,375	
未収配当金	1,471,263	
未収利息	351	
(B) 負債	198,905,369	
未払金	198,905,369	
(C) 純資産総額(A-B)	6,675,643,724	
元本	1,561,195,709	
次期繰越損益金	5,114,448,015	
(D) 受益権総口数	1,561,195,709口	
1万口当たり基準価額(C/D)	42,760円	

(注) 当ファンドの期首元本額は1,735,398,795円、期中追加設定元本額は152,632,760円、期中一部解約元本額は326,835,846円です。

(注) 2025年9月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興USグローイング・ベンチャーファンド 1,313,618,473円
 ・グローバル・メガビース 247,577,236円

(注) 1口当たり純資産額は4,2760円です。

○損益の状況 (2024年9月11日～2025年9月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	36,747,638	
受取配当金	35,703,081	
受取利息	114,995	
その他収益金	929,562	
(B) 有価証券売買損益	2,422,634,154	
売買益	2,765,143,127	
売買損	△ 342,508,973	
(C) 保管費用等	△ 967,229	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,458,414,563	
(E) 前期繰越損益金	3,202,033,288	
(F) 追加信託差損益金	340,268,792	
(G) 解約差損益金	△ 886,268,628	
(H) 計(D+E+F+G)	5,114,448,015	
次期繰越損益金(H)	5,114,448,015	

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2024年9月11日から2025年9月10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、2025年9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。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
 - ②法定運用報告書の交付は行なわない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るべく、変更を行ないました。(第50条)
 - ③当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。(第52条)

先進国資本エマージング株式マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2025年6月23日）
（2024年6月22日～2025年6月23日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年6月30日から原則無期限です。
運用方針	主として、世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	世界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には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式（預託証券を含みます。）に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。なお、ファンドの状況などによっては、上場投資信託証券などに投資する場合があります。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

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

【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		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		騰落	中率				
5期(2021年6月21日)	円	13,409	31.8%		97.5%	—	百万円 12,329
6期(2022年6月21日)		13,835	3.2		98.4	—	10,008
7期(2023年6月21日)		15,419	11.4		98.8	—	9,398
8期(2024年6月21日)		18,433	19.5		88.7	0.8	8,748
9期(2025年6月23日)		17,715	△ 3.9		97.9	0.9	7,268

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率
		騰落	率			
(期首) 2024年6月21日	円	18,433	—		88.7%	0.8%
6月末		18,521	0.5		97.9	1.0
7月末		17,665	△ 4.2		98.5	0.9
8月末		17,197	△ 6.7		97.7	0.9
9月末		17,859	△ 3.1		98.1	0.9
10月末		17,815	△ 3.4		97.9	1.0
11月末		16,821	△ 8.7		97.9	0.8
12月末		17,242	△ 6.5		98.3	0.8
2025年1月末		16,974	△ 7.9		97.4	0.9
2月末		16,372	△ 11.2		97.7	1.0
3月末		17,268	△ 6.3		98.4	0.9
4月末		16,958	△ 8.0		97.4	0.9
5月末		17,790	△ 3.5		97.6	1.0
(期末) 2025年6月23日		17,715	△ 3.9		97.9	0.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年6月22日～2025年6月23日)

基準価額の推移

期間の初め18,433円の基準価額は、期間末に17,715円となり、騰落率は△3.9%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＞

- ・金融・資本市場の混乱を受け、米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止すると発表し世界景気の悪化に対する警戒感が後退したこと。
- ・米国との貿易交渉に備えるなか中国当局による景気刺激策の強化が期待されたこと。
- ・一部の新興国において利下げが行なわれたこと。

＜値下がり要因＞

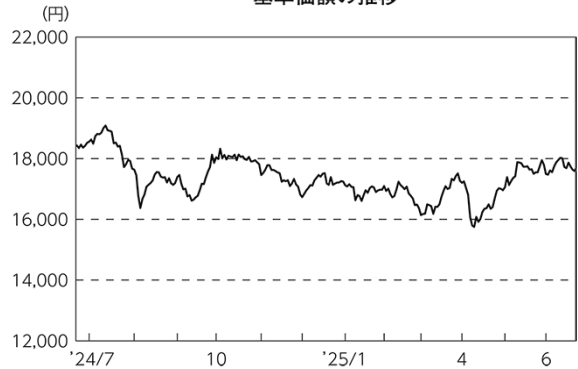
- ・米国が発表した相互関税の内容が予想以上に広範な国・地域を対象とし総じて高い税率となり、世界的な景気後退への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まったことや貿易摩擦の激化が懸念されたこと。
- ・市場予想を下回る経済指標を受けて米国の景気後退への警戒感が高まったこと。
- ・新興国通貨が対円で総じて下落したこと。

(株式市況)

新興国株式市場では、期間の初めと比べて新興国各国の株価は概して上昇しました。

期間の初めから2024年11月前半にかけては、米国が中国に対する半導体規制の強化を検討しているとの一部メディアの報道などによる中国景気の先行きに対する根強い懸念や、底堅い米国景気を背景に米国連邦準備制度理事会（FRB）の利下げペースが緩やかになるとの見方が強まったことなどが株価の重しとなったものの、一部の新興国において利下げが行なわれたことや、中国人民銀行が事実上の政策金利である最優遇貸出金利を引き下げたこと、欧米の金融政策が緩和に転じたことなどが支援材料となり、新興国各国の株価は概して上昇しました。11月後半から期間末にかけては、市場予想を下回る経済指標を受けて米国の景気後退への警戒感が高まったことや、米国が発表した相互関税の内容が予想以上に広範な国・地域を対象とし総じて高い税率となり、世界的な景気後退への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まったこと、また中国政府が相互関税の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が株価の下落要因となった一方、一部の新興国において利下げが行なわれたことや、欧州中央銀行（ECB）が追加利下げを実施し金融緩和を強化したこと、金融・資本市場の混乱を受け、米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止すると発表し世界景気の悪化に対する警戒感が後退したこと、人工知能（AI）分野において中国企業

基準価額の推移

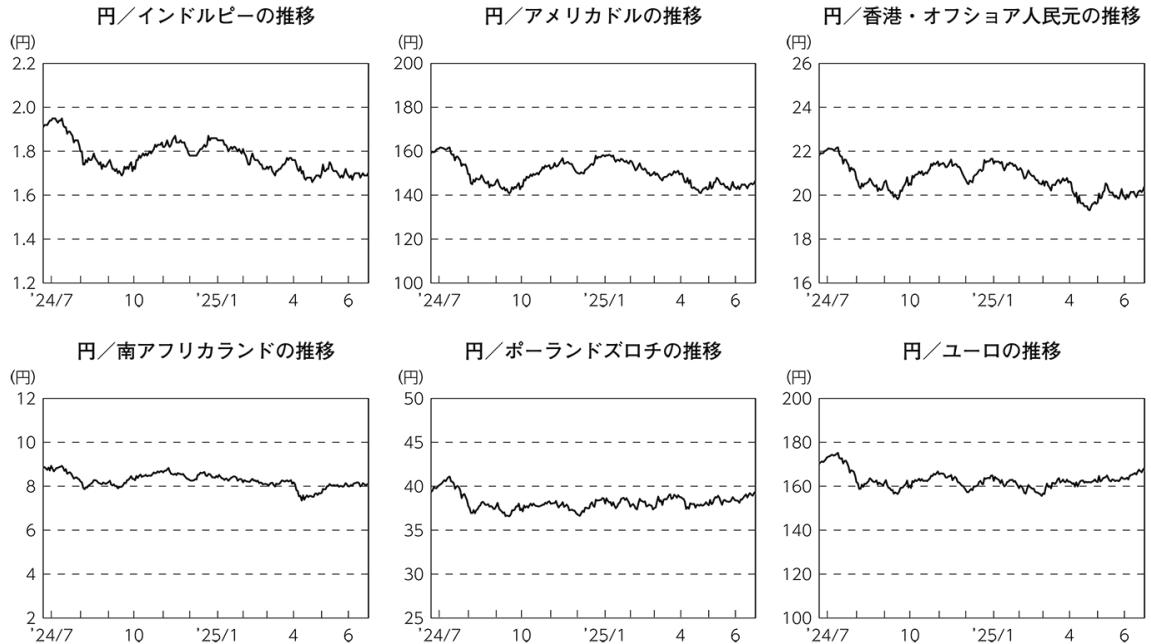


期首	期中高値	期中安値	期末
2024/06/21	2024/07/11	2025/04/09	2025/06/23
18,433円	19,087円	15,753円	17,715円

が台頭し同分野の関連株が上昇したこと、米国との貿易交渉に備えるなか中国当局による景気刺激策の強化が期待されたことなどが支援材料となり、新興国各国の株価はまちまちの動きとなりました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

期間中は、ポートフォリオの定例の見直しを実施し、組入銘柄の入替えや個別銘柄の投資判断の見直しを行なったほか、地政学的動向やマクロ経済状況を踏まえて国別配分比率の見直しも実施しました。

期間中、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

○今後の運用方針

引き続き、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。原則として年4回、ポートフォリオの見直しなどを行ない、組入銘柄の入替え、個別銘柄の投資判断の見直し、国別配分比率の見直しなどを検討します。

また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年6月22日～2025年6月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 47 (46) (0)	% 0.268 (0.267) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	11 (11)	0.064 (0.064)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	207 (30) (177)	1.191 (0.171) (1.021)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	265	1.523	
期中の平均基準価額は、17,373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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	28,000 (-)	1,747 (△ 215)	29,000	1,943
	小計	28,000 (-)	1,747 (△ 215)	29,000	1,943

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年6月22日～2025年6月23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	6,588,788千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,611,291千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.86

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月22日～2025年6月23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6月22日～2025年6月23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6月23日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額	額		
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
ENEL CHILE SA-ADR	3,820	3,822	1,345	197,128	公益事業	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	611	601	1,432	209,879	銀行	
TELEFONICA BRASIL-ADR	1,695	—	—	—	電気通信サービス	
TIM SA-ADR	949	969	1,877	275,121	電気通信サービス	
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	1,858	1,858	281	41,281	銀行	
小 計	株数・金額	8,936	7,252	4,937	723,410	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<10.0%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	3,067	3,997	13,865	105,547	家庭用品・パーソナル用品	
WALMART DE MEXICO -SER V	2,537	3,324	20,160	153,462	生活必需品流通・小売り	
小 計	株数・金額	5,604	7,321	34,025	259,010	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.6%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	2,700	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
BANCO BRADESCO S.A.	2,390	3,000	4,287	113,851	銀行	
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	1,489	2,134	8,548	227,030	公益事業	
小 計	株数・金額	6,579	5,134	12,835	340,882	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<4.7%>	
(チリ)			千チリペソ			
ENEL AMERICAS SA	108,398	146,798	1,307,536	203,077	公益事業	
LATAM AIRLINES GROUP SA	145,000	118,796	213,833	33,211	運輸	
小 計	株数・金額	253,398	265,595	1,521,370	236,288	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	2,450	2,110	576	96,888	銀行	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	2,209	2,049	559	94,130	銀行	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	500	545	883	148,597	電気通信サービス	
ユーロ計	株数・金額	5,160	4,705	2,019	339,616	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.7%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
COCA-COLA ICECEK AS	105	2,325	10,815	39,992	食品・飲料・タバコ	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	176	2,728	22,823	84,390	自動車・自動車部品	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	570	—	—	—	自動車・自動車部品	
小 計	株数・金額	851	5,053	33,638	124,383	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.7%>	
(チェコ)			千チェココルナ			
KOMERCNI BANKA AS	245	226	22,777	154,433	銀行	
小 計	株数・金額	245	226	22,777	154,433	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
SANTANDER BANK POLSKA SA	71	77	3,628	142,825	銀行	
MBANK SA	40	59	4,505	177,354	銀行	
BUDIMEX	38	—	—	—	資本財	
小 計	株数・金額	149	137	8,134	320,179	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<4.4%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株		千香港ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	220	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	7,000	5,550	4,051	75,600	75,600	銀行
BEONE MEDICINES LTD	—	110	1,636	30,542	30,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BYD CO LTD-H	160	75	943	17,605	17,605	自動車・自動車部品
BYD CO LTD-H(N)	—	150	1,887	35,211	35,211	自動車・自動車部品
JD.COM INC - CL A	136	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	1,730	1,900	2,245	41,906	41,906	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,246 5	7,785 5	10,764 —	200,867 <2.8%>	
(マレーシア)				千マレーシリング		
CELCOMDIGI BHD	4,600	8,070	3,058	104,840	104,840	電気通信サービス
IHH HEALTHCARE BHD	4,481	4,031	2,761	94,649	94,649	ヘルスケア機器・サービス
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	388	153	1,109	38,033	38,033	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,469 3	12,254 3	6,929 —	237,523 <3.3%>	
(タイ)				千タイバーツ		
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	497	480	12,912	57,329	57,329	電気通信サービス
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	1,386	—	—	—	—	電気通信サービス
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	50,000	61,000	11,529	51,188	51,188	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	—	12,740	13,249	58,828	58,828	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	51,883 3	74,220 3	37,690 —	167,346 <2.3%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA CORPORATION	—	380	20,862	53,458	53,458	資本財
PLDT INC	221	290	35,654	91,365	91,365	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	221 1	670 2	56,516 —	144,824 <2.0%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	15,846	19,546	8,776,154	78,985	78,985	資本財
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	25,652	36,252	8,265,456	74,389	74,389	生活必需品流通・小売り
UNILEVER INDONESIA TBK PT	45,576	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	87,074 3	55,798 2	17,041,610 —	153,374 <2.1%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
HANJIN KAL CORP	46	26	346,620	36,811	36,811	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	46 1	26 1	346,620 —	36,811 <0.5%>	
(インド)				千インドルピー		
ABB INDIA LTD	187	285	170,227	289,386	289,386	資本財
BHARTI AIRTEL LTD	897	680	131,732	223,945	223,945	電気通信サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	287	304	73,229	124,489	124,489	家庭用品・パーソナル用品
CUMMINS INDIA LTD	338	378	123,692	210,276	210,276	資本財
HINDUSTAN UNILEVER LTD	560	558	128,762	218,895	218,895	家庭用品・パーソナル用品
ITC LTD	988	968	40,552	68,939	68,939	食品・飲料・タバコ
JSW STEEL LTD	—	630	63,349	107,694	107,694	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	264	199	43,276	73,570	73,570	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	100	97	125,147	212,750	212,750	自動車・自動車部品
MPHASIS LTD	471	404	109,016	185,328	185,328	ソフトウェア・サービス
NESTLE INDIA LTD	366	567	133,881	227,599	227,599	食品・飲料・タバコ
ORACLE FINANCIAL SERVICES	—	130	122,141	207,640	207,640	ソフトウェア・サービス
SIEMENS LTD	224	315	101,453	172,470	172,470	資本財

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期末		業種等
			株数	株数	評価額	評価額	
(インド)	百株		百株	百株	千ドル	千円	
SIEMENS ENERGY INDIA LTD	—	—	315	315	83,354	141,702	資本財
UNITED SPIRITS LTD	—	—	599	599	87,497	148,745	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	4,687	6,435	1,537,314	2,613,434		
	銘柄数<比率>	11	15	—	<36.0%>		
(サウジアラビア)					千サウディリアル		
SAUDI AWWAL BANK	788	—	958	958	2,995	116,758	銀行
小計	株数・金額	788	958	2,995	116,758		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>		
(南アフリカ)					千南アフリカランド		
VALTERRA PLATINUM LIMITED	430	—	264	264	18,998	153,886	素材
KUMBA IRON ORE LTD	480	—	440	440	11,987	97,100	素材
VODACOM GROUP LTD	2,403	—	1,237	1,237	16,219	131,378	電気通信サービス
小計	株数・金額	3,315	1,942	47,205	382,364		
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.3%>		
(中国オフショア)					千米ドル		
BANK OF NINGBO CO LTD -A	921	—	788	788	2,110	43,009	銀行
BANK OF NANJING CO LTD -A	1,930	—	1,596	1,596	1,923	39,196	銀行
BANK OF BEIJING CO LTD -A	3,089	—	2,189	2,189	1,497	30,519	銀行
CHONGQING BREWERY CO-A	919	—	899	899	4,928	100,431	食品・飲料・タバコ
CHINA XD ELECTRIC CO LTD-A	2,600	—	—	—	—	—	資本財
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A	1,147	—	1,057	1,057	2,733	55,702	資本財
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	2,394	—	2,164	2,164	5,324	108,499	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	3,890	—	3,490	3,490	2,366	48,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	1,244	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	2,815	—	2,385	2,385	6,845	139,509	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	1,504	—	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	22,456	14,570	27,729	565,089		
	銘柄数<比率>	11	8	—	<7.8%>		
合計	株数・金額	470,113	470,086	—	7,116,598		
	銘柄数<比率>	64	61	—	<97.9%>		

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

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

外国投資信託証券

銘柄	口数	金額	期首(前期末)		当期末		比率
			口数	口数	評価額	評価額	
(メキシコ)	口		口	口	千メキシコペソ	千円	%
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	131,209	—	130,209	130,209	8,921	67,915	0.9
合計	口数・金額	131,209	130,209	130,209	8,921	67,915	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>		

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2025年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,116,598	97.9
投資証券	67,915	0.9
コール・ローン等、その他	84,115	1.2
投資信託財産総額	7,268,628	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (7,226,584千円) の投資信託財産総額 (7,268,628千円) に対する比率は99.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=146.50円、1メキシコペソ=7.6122円、1ブラジルレアル=26.5574円、1チリペソ=0.155313円、1ユーロ=168.20円、1トルコリラ=3.6976円、1チェココルナ=6.78円、1ポーランドズロチ=39.36円、1香港ドル=18.66円、1マレーシアリンギット=34.278円、1タイバーツ=4.44円、1フィリピンペソ=2.5625円、1インドネシアルピア=0.009円、1韓国ウォン=0.1062円、1インドルピー=1.70円、1サウジアラビアリヤル=38.98円、1南アフリカランド=8.10円、1香港・オフショア人民元=20.3785円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月23日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	7,268,628,350	
コール・ローン等	51,834,966	
株式(評価額)	7,116,598,946	
投資証券(評価額)	67,915,444	
未収入金	6,535,250	
未収配当金	25,743,184	
未収利息	560	
(B) 負債	460,911	
未払金	20,757	
未払解約金	440,154	
(C) 純資産総額(A-B)	7,268,167,439	
元本	4,102,912,902	
次期繰越損益金	3,165,254,537	
(D) 受益権総口数	4,102,912,902口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,715円	

(注) 当ファンドの期首元本額は4,746,318,315円、期中追加設定元本額は185,653,584円、期中一部解約元本額は829,058,997円です。

(注) 2025年6月23日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・先進国資本エマージング株式ファンド(1年決算型) 3,252,266,168円
- ・グローバル・メガピース 842,454,010円
- ・先進国資本エマージング株式ファンド(年2回決算型) 8,192,724円

(注) 1口当たり純資産額は1.7715円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2024年6月22日から2025年6月23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、ご注意ください。

○損益の状況 (2024年6月22日～2025年6月23日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	256,848,931	
受取配当金	256,223,216	
受取利息	622,419	
その他収益金	3,296	
(B) 有価証券売買損益	△ 557,448,782	
売買益	914,375,062	
売買損	△1,471,823,844	
(C) 保管費用等	△ 86,670,832	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 387,270,683	
(E) 前期繰越損益金	4,002,387,937	
(F) 追加信託差損益金	139,614,512	
(G) 解約差損益金	△ 589,477,229	
(H) 計(D+E+F+G)	3,165,254,537	
次期繰越損益金(H)	3,165,254,537	

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

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

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

種類・項目	PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA クラスQ (JPY)	
	バミューダ籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いません。	
主な投資対象	「PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)」受益証券を主要投資対象とします。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・通常、「PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)」受益証券に投資を行いません。 ・原則として、純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替ヘッジを行いません。 ・市場環境に急激な変化が生じたとき等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。 	
主な投資制限	・通常、債券などに直接投資を行なうことはありません。	
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	ありません。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年10月末日	

種類・項目	PIMCO パミューダ・インカム・ファンド (M)
運用の基本方針	
基本方針	インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> ・通常、ファンドの純資産総額の65%以上を、世界各国（新興国を含みます。）の債券などに投資します。 ・投資する債券などの種類は以下の通りです。 <ul style="list-style-type: none"> ○各国政府、政府系機関、政府系企業が発行または保証する証券 ○米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP ○モーゲージ証券および資産担保証券 ○政府または企業が発行するインフレ連動債券 ○仕組債 ○ディレド・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ ○譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 ○現先取引および逆現先取引 ○国際機関の発行する債券
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・世界各国（新興国を含みます。）の債券などに投資を行ない、インカムゲインの最大化と長期的な値上がり益の獲得を目指します。 ・オプション取引、先物取引、スワップ取引などのデリバティブに投資できます。 ・市場環境に急激な変化が生じたとき等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。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として0～8年の範囲内で調整します。 ・ハイ・イールド債券等（ムーディーズ社、S&P社、フィッチ社、もしくはその他の一般的に認められた格付機関から投資適格未満の格付を付与された債券等を指し、格付がない場合は同等の信用度を有すると投資顧問会社が判断するものを含みます。）への投資は、ファンドの総資産総額の50%以内とします。ただし、モーゲージ証券および資産担保証券についてはこの限りではありません。 ・新興国の発行体が発行する銘柄への投資は、ファンドの総資産総額の20%以内とします。 ・米ドル建て以外の通貨エクスポージャーは、ファンドの総資産総額の15%以内とします。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他	
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年10月末日

◆投資明細表 (2025年10月31日現在)

PIMCO バミューダ・インカム・ファンド(M)

(金額の単位は千*, ただし、株式、契約、ユニットおよびオンス (もしあれば) の数を除く)

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
投資有価証券160.2%						
バンクローン債務3.9%						
Abilene DC 1 LLC						
0.625-6.584% due						
01/09/2028 (b)	\$ 7,090	\$ 7,032				
Abilene DC 4 LLC						
0.000-6.334% due						
06/09/2028 (b)	33,952	33,951				
Abilene DC 5 LLC						
0.000-6.334% due						
06/09/2028 (b)	33,522	33,521				
Abilene DC 7 LLC						
0.563-6.334% due						
06/09/2028 (b)	34,327	34,327				
Altice France S.A.						
TBD% due 04/30/2028	EUR 2,000	2,271				
TBD% due 10/30/2028	\$ 2,084	2,056				
8.110% due 04/30/2028	6,560	6,461				
8.891% due 05/31/2031	EUR 229	264				
10.860% due 05/31/2031	\$ 5,110	5,106				
AmSurg LLC						
12.230% due 07/20/2026	27,118	27,118				
12.230% due 11/03/2028	101,703	104,754				
Atlas Borrower LLC						
8.490% due 09/06/2032	2,800	2,800				
Clover Holdings SPV III LLC						
15.000% due 12/09/2027	163	169				
Databricks, Inc.						
1.000% due 01/03/2031 (b)	5,382	5,382				
8.588% due 01/03/2031	24,318	24,622				
Envalor Finance GmbH						
7.566% due 03/29/2030	EUR 10,900	11,313				
9.340% due 03/29/2030	\$ 19,213	16,791				
Finastar USA, Inc.						
11.288% due 09/13/2029	1,700	1,685				
iHeartCommunications, Inc.						
9.854% due 05/01/2029	31,086	27,854				
Jane Street Group LLC						
5.956-6.199% due 12/15/2031	2,600	2,579				
Lealand Finance Co. BV						
5.079% due 12/30/2027	685	531				
7.079% due 06/30/2027	261	214				
Mediapro						
7.750% due 08/14/2029	EUR 8,500	9,860				
Mercury Aggregator LP						
19.000% due 02/03/2026	\$ 4,259	1,246				
Panama Government International Bond						
3.855% due 03/05/2027	EUR 29,500	34,331				
Possidon Bideo SAS						
7.000% due 03/13/2030	16,200	7,012				
Project Alta						
TBD% due 10/21/2026	\$ 3,120	3,120				
4.150% due 02/27/2026	EUR 2,457	2,836				
SVF II Finco (Cayman) LP						
7.652% due 04/25/2029	\$ 24,174	24,307				
Syniverse Holdings LLC						
11.002% due 05/13/2027	24,406	23,582				
TransDigm, Inc.						
6.252% due 03/22/2030	775	776				
5.052% due 02/28/2031	22,534	22,589				
U.S. Renal Care, Inc.						
9.079% due 06/28/2028	3,092	2,938				
Westmoreland Coal Co.						
8.000% due 11/04/2030	268	108				
Windstream Services LLC						
8.815% due 10/01/2031	19,710	19,661				
バンクローン債務合計		503,177				
(取得原価\$509,143)						
社債等15.4%						
銀行および金融5.8%						
123 Lights RE Ltd.						
14.850% due 09/14/2028	\$ 600	\$ 600				
AGFC Capital Trust I						
5.916% due 01/15/2026	2,200	1,512				
Alamo RE Ltd.						
12.284% due 06/07/2027	3,500	3,766				
15.730% due 06/07/2026	3,600	3,793				
Armor Holdco, Inc.						
8.500% due 11/15/2029	200	201				
Armor RE II Ltd.						
12.360% due 01/07/2028	500	534				
14.060% due 05/07/2027	1,300	1,413				
Army Hawaii Family Housing Trust Certificates						
4.547% due 06/15/2050	7,600	5,393				
Avolon Holdings Funding Ltd.						
2.528% due 11/18/2027	14,937	14,402				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA						
1.875% due 01/09/2026	EUR 10,100	11,643				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.						
6.033% due 03/13/2035	\$ 1,400	1,491				
Banco Santander S.A.						
3.250% due 04/02/2029	EUR 7,400	8,669				
6.527% due 11/07/2027	\$ 11,000	11,254				
6.607% due 11/07/2028	8,400	8,974				
Barclays PLC						
4.972% due 05/16/2029	2,600	2,639				
5.652% due 03/12/2028	5,200	5,255				
5.674% due 03/12/2028	2,200	2,241				
5.690% due 03/12/2030	7,200	7,476				
6.490% due 09/13/2029	8,500	8,982				
Bayou RE Ltd.						
12.192% due 04/30/2027	600	641				
22.360% due 04/30/2027	700	788				
Blue Ridge RE Ltd.						
9.100% due 01/08/2027	3,306	3,425				
BNP Paribas S.A.						
5.497% due 05/20/2030	3,400	3,515				
Bonanza RE Ltd.						
3.850% due 01/08/2026	250	248				
BPCE S.A.						
6.714% due 10/19/2029	19,000	20,159				
7.003% due 10/19/2034	11,600	12,959				
CaixaBank S.A.						
6.208% due 01/18/2029	5,400	5,618				
Cape Lookout RE Ltd.						
10.750% due 03/13/2028	4,000	4,210				
12.575% due 04/05/2027	700	734				
Charles River RE Ltd.						
11.502% due 05/10/2027	250	266				
CIFI Holdings Group Co. Ltd. (c)						
4.375% due 04/12/2027	300	28				
4.450% due 08/17/2026	500	46				
5.950% due 10/20/2049	200	21				
6.000% due 07/18/2049	200	21				
6.450% due 11/07/2049	600	62				
Corestate Capital Holding S.A. (d)						
8.000% due 12/31/2026	EUR 9,812	4,586				
10.000% due 12/31/2026	946	993				
CoStar Group, Inc.						
2.800% due 07/15/2030	\$ 11,025	10,093				
Country Garden Holdings Co. Ltd. (c)						
2.700% due 07/12/2026	2,100	203				
3.125% due 10/22/2049	3,400	323				
3.875% due 10/22/2030	1,700	170				
Credicorp Capital Sociedad Tituladora S.A.						
9.700% due 03/05/2045	PEN 13,100	4,060				
10.100% due 12/15/2043	3,000	945				
Credit Suisse Group AG AT1 Claim (c)						
	\$ 9,046	2,985				
Deloitte LLP						
5.250% due 01/30/2030	\$ 11,300	\$ 11,585				
5.410% due 01/30/2032	11,100	11,432				
Deutsche Bank AG						
2.129% due 11/24/2026	1,200	1,198				
3.547% due 09/18/2031	2,900	2,754				
6.720% due 01/18/2029	2,900	3,040				
East Lane RE VII Ltd.						
12.770% due 03/31/2026	3,400	3,466				
EPR Properties						
4.750% due 12/15/2026	256	257				
4.950% due 04/15/2028	1,132	1,143				
Everglades Re II Ltd.						
14.372% due 05/13/2027	2,800	3,011				
15.372% due 05/13/2027	2,800	2,998				
16.822% due 05/13/2027	2,800	2,999				
GA Global Funding Trust						
5.900% due 01/13/2035	9,500	9,846				
Gasfi First Investment Co.						
5.250% due 01/29/2030	24,100	24,855				
GLP Capital LP						
5.300% due 01/15/2029	3,142	3,204				
Goodman U.S. Finance Three LLC						
3.700% due 03/15/2028	2,324	2,296				
Greengrove RE Ltd.						
11.575% due 04/07/2028	1,000	1,000				
GTA Finance Co. Pty Ltd.						
5.400% due 12/04/2029	AUD 10,100	6,745				
Hardwood Funding LLC						
4.980% due 06/07/2028	\$ 3,300	3,345				
5.070% due 06/07/2030	2,200	2,251				
Hexagon IV RE Ltd.						
10.478% due 01/21/2028	EUR 2,329	2,782				
Hudson Pacific Properties LP						
5.950% due 02/15/2028	\$ 600	587				
Incaps Funding I Ltd.						
6.433% due 06/01/2033	4,533	4,510				
Integrity RE III Ltd.						
16.075% due 06/06/2028	300	321				
29.325% due 06/06/2027	300	344				
Integrity RE Ltd.						
21.084% due 06/06/2026	1,200	1,317				
26.646% due 06/06/2026	600	678				
Intesa Sanpaolo SpA						
7.200% due 11/28/2033	7,300	8,319				
Iridium Capital PLC						
3.853% due 03/07/2027	EUR 18,600	21,356				
9.250% due 06/18/2029	10,600	12,984				
Jane Street Group						

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Nykredit Realkredit AIS			6.537% due 08/12/2033	\$ 20,610	\$ 22,799	CVS Pass-Through Trust		
3.500% due 07/10/2031	EUR 500	\$ 586	7.750% due 03/01/2029	EUR 3,340	4,297	5.773% due 01/10/2033	\$ 106	\$ 109
Orange Capital RE DAC			9.016% due 11/15/2033	\$ 3,350	3,835	7.507% due 01/10/2032	414	441
8.026% due 01/17/2029	250	299	Uniti Group LP			8.353% due 07/10/2031	409	446
9.836% due 01/08/2027	2,100	2,473	6.500% due 02/15/2029	2,280	2,136	Energy Transfer LP		
Palm RE Ltd.			Urso Re Ltd.			4.950% due 05/15/2028	424	430
11.575% due 06/07/2028	\$ 1,000	1,061	9.360% due 12/07/2026	4,200	4,318	Flora Food Management BV		
Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC			11.372% due 02/22/2028	1,100	1,119	6.875% due 07/02/2029	EUR 7,400	8,086
0.000% due 04/05/2032	15,040	11,491	12.610% due 12/07/2026	5,300	5,527	Ford Motor Credit Co. LLC		
Polestar Re Ltd.			Verasion Re Ltd.			2.700% due 08/10/2026	\$ 2,208	2,177
14.328% due 01/07/2028	1,600	1,657	8.872% due 03/08/2028	300	304	3.815% due 11/02/2027	13,078	12,830
17.078% due 01/07/2027	5,500	5,714	VICI Properties LP			4.125% due 08/17/2027	32,337	31,941
Preferred Term Securities XXIV Ltd.			3.750% due 02/15/2027	4,300	4,259	4.542% due 08/01/2026	25,740	25,692
4.589% due 03/22/2037	619	585	4.125% due 08/15/2030	5,684	5,499	5.800% due 03/08/2029	6,500	6,616
4.679% due 03/22/2037	4,717	4,198	4.250% due 12/01/2026	3,600	3,592	5.850% due 05/17/2027	1,610	1,633
Preferred Term Securities XXV Ltd.			4.500% due 09/01/2026	2,000	2,001	Galderma Finance Europe BV		
4.589% due 06/22/2037	15,717	14,695	4.625% due 12/01/2029	3,600	3,572	3.500% due 03/20/2030	EUR 21,602	25,451
Preferred Term Securities XXVI Ltd.			Vitality Re XVI Ltd.			Green King Finance PLC		
4.589% due 09/22/2037	18,972	17,644	5.600% due 01/08/2029	550	551	3.583% due 03/15/2035	GBP 1,658	2,042
Prime Property Fund LLC			7.600% due 01/08/2029	400	402	4.084% due 03/15/2035	453	568
5.440% due 09/30/2031	12,400	12,509	Voyager Aviation Holdings LLC			5.106% due 03/15/2034	111	145
Purple Re Ltd.			8.500% due 05/09/2026 (c)	1,987	0	5.907% due 12/15/2034	4,156	5,061
12.951% due 06/01/2027	2,100	2,237	Winston RE Ltd.			IHG Finance LLC		
Quercus Re DAC			15.550% due 02/26/2027	500	539	3.625% due 09/27/2031	EUR 30,600	35,867
10.050% due 07/08/2027	EUR 300	351				Imperial Brands Finance PLC		
Sabine Re Ltd.						3.500% due 07/26/2026	\$ 475	472
12.355% due 04/07/2027	\$ 700	736				JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust		
Santander Holdings USA, Inc.						4.000% due 11/15/2032	5,150	4,891
5.353% due 09/08/2030 (n)	5,000	5,095				Microchip Technology, Inc.		
Santander UK Group Holdings PLC						4.900% due 03/15/2028	4,700	4,760
2.468% due 01/11/2028	1,000	979				5.050% due 02/15/2030	8,850	9,031
3.823% due 11/03/2028	3,400	3,367				Mitchells & Butlers Finance PLC		
4.858% due 09/11/2030	5,700	5,768				4.869% due 12/15/2030	240	232
6.534% due 01/10/2029	600	627				6.013% due 12/15/2028	GBP 567	739
6.833% due 11/21/2026	5,700	5,706				MPH Acquisition Holdings LLC		
7.482% due 08/29/2029	GBP 4,200	5,949				5.750% due 12/31/2030	\$ 511	464
Societe Generale S.A.						11.500% due 12/31/2030 (d)	801	865
6.447% due 01/12/2027	\$ 3,200	3,211				Nissan Motor Acceptance Co. LLC		
6.691% due 01/10/2034	15,100	16,456				2.450% due 09/15/2028	300	276
SRC Sukuk Ltd.						6.125% due 09/30/2030	29,776	29,542
5.000% due 02/27/2028	16,300	16,540				Nissan Motor Co. Ltd.		
Suci Second Investment Co.						4.345% due 09/17/2027	8,700	8,530
4.375% due 09/10/2027	13,900	13,926				4.810% due 09/17/2030 (n)	5,700	5,350
Sunac China Holdings Ltd. (c)						5.250% due 07/17/2029	EUR 800	948
6.000% due 09/30/2026	31	5				7.500% due 07/17/2030	\$ 5,600	5,864
6.250% due 09/30/2026	31	5				8.125% due 07/17/2035	3,800	4,045
6.500% due 09/30/2027	62	10				ONEOK, Inc.		
6.750% due 09/30/2028	93	14				4.750% due 10/15/2031	3,100	3,102
7.000% due 09/30/2029	94	15				Roadster Finance DAC		
7.250% due 09/30/2030	44	7				2.375% due 12/08/2027	EUR 1,000	1,140
Taranis Reinsurance DAC						Rolls-Royce PLC		
8.320% due 01/21/2028	EUR 1,400	1,608				4.625% due 02/16/2026	3,314	3,832
11.000% due 01/21/2029	2,000	2,405				5.750% due 10/15/2027	GBP 2,223	2,997
Torrey Pines RE Ltd.						Russian Railways Via RZD Capital PLC		
9.916% due 06/07/2027	\$ 1,500	1,573				7.487% due 03/25/2031 (c)	6,300	5,794
10.986% due 06/07/2027	900	938				Spirit Airlines Pass-Through Trust		
13.238% due 06/05/2026	500	509				4.100% due 04/01/2028	\$ 245	233
Turkiye Is Bankasi AIS						Stellantis Finance U.S., Inc.		
2.909% due 11/15/2034	8,400	8,165				5.750% due 03/18/2030	5,300	5,436
U.S. Capital Funding VI Ltd.						6.450% due 03/18/2035	2,900	3,011
4.469% due 07/10/2043	17,687	15,034				Times Square Hotel Trust		
UBS AG						6.528% due 08/01/2026	263	264
7.500% due 02/15/2028	10,500	11,326				U.S. Renal Care, Inc.		
UBS Group AG						10.625% due 06/28/2028	2,342	2,049
3.091% due 05/14/2032	2,050	1,899				United Airlines 2019-2 Class AA Pass-Through Trust		
3.868% due 01/12/2029	31,550	31,433				2.700% due 05/01/2032	1,135	1,047
4.194% due 04/01/2031	7,750	7,865				United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust		
4.988% due 09/05/2033	10,400	10,567				5.875% due 10/15/2027 (n)	10,780	11,037
5.958% due 01/12/2034	12,800	13,685				Universal Music Group NV		
6.327% due 12/22/2027	10,000	10,231				3.750% due 06/30/2032	EUR 2,900	3,446
6.442% due 08/11/2028	3,360	3,486						

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Venture Global Calcasieu Pass LLC		
3.875% due 08/15/2029	\$ 7,400	\$ 7,015
3.875% due 11/01/2033 (n)	11,200	9,895
Venture Global LNG, Inc.		
8.125% due 06/01/2028	7,200	7,421
8.375% due 06/01/2031	2,200	2,261
9.500% due 02/01/2029	49,550	53,791
9.875% due 02/01/2032	15,550	16,619
		507,559
公益5.0%		
Alitice France S.A.		
4.750% due 10/15/2030	EUR 1,386	1,538
5.375% due 03/15/2032		231
5.500% due 10/15/2031		308
5.625% due 06/15/2032		462
6.500% due 10/15/2031	\$ 2,492	2,379
6.500% due 03/15/2032		2,233
6.875% due 10/15/2030		2,618
6.875% due 07/15/2032		1,617
7.250% due 11/01/2029	EUR 2,571	2,975
9.500% due 11/01/2029	\$ 4,775	4,869
12.875% due 11/01/2029	EUR 1,200	1,439
Beignet Investor LLC		
6.581% due 05/30/2049	\$ 251,230	268,192
Chile Electricity Lmp Mpc II Sarl		
5.580% due 10/20/2035	2,444	2,518
DISH DBS Corp.		
5.250% due 12/01/2026	23,610	23,246
5.750% due 12/01/2028	14,510	13,955
Edison International		
6.250% due 03/15/2030	3,200	3,325
Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.		
4.950% due 03/23/2027	1,800	1,575
4.950% due 02/08/2028	1,000	840
5.150% due 02/11/2026	5,700	5,273
7.288% due 08/16/2037	500	345
8.625% due 04/28/2034	2,372	1,957
Gazprom PJSC Via Gaz Finance PLC		
1.500% due 02/17/2027	EUR 31,800	28,445
2.950% due 01/27/2028	\$ 23,200	16,588
NPC Ukraine		
6.875% due 11/09/2028	1,200	960
Pacific Gas & Electric Co.		
2.100% due 08/01/2027	1,910	1,837
2.500% due 02/01/2031	2,600	2,328
2.950% due 03/01/2026	10,280	10,228
3.000% due 06/15/2028	11,288	10,886
3.150% due 01/01/2026	15,753	15,715
3.250% due 06/01/2031	3,800	3,511
3.300% due 03/15/2027	3,838	3,785
3.300% due 12/01/2027	14,666	14,377
3.750% due 07/01/2028	13,613	13,394
4.200% due 03/01/2029	9,900	9,810
4.400% due 03/01/2032	7,300	7,104
4.550% due 07/01/2030	50,195	49,893
4.650% due 08/01/2028	100	101
6.000% due 08/15/2035	4,400	4,617
Petroleos de Venezuela S.A. (c)		
5.375% due 04/12/2027	11,932	2,667
5.500% due 04/12/2037	10,372	2,318
6.000% due 11/15/2026	13,183	2,946
6.000% due 05/16/2034	8,283	81
9.000% due 11/7/2031	4,700	
9.750% due 05/17/2035	400	1,152
Petroleos Mexicanos		
5.950% due 01/28/2031	5,319	5,206
6.700% due 02/16/2032	58,087	58,074
6.950% due 01/28/2060	6,116	5,042
7.690% due 01/23/2050	1,570	1,425

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Prusus NV		
1.985% due 07/13/2033	EUR 5,600	\$ 5,722
2.085% due 01/19/2030	4,200	4,659
3.061% due 07/13/2031	\$ 9,600	8,747
4.193% due 01/19/2032	4,000	3,856
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3		
9.750% due 01/06/2027	184	190
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
8.200% due 04/06/2028	1,330	1,374
Sprint Capital Corp.		
8.750% due 03/15/2032	2,200	2,677
Sprint Spectrum Co. LLC		
5.152% due 03/20/2028	1,379	1,387
SW Finance I PLC		
6.875% due 08/07/2032	GBP 7,000	9,551
Thames Water Super Senior Issuer PLC		
9.750% due 10/10/2027	3,877	5,821
Topaz Solar Farms LLC		
4.875% due 09/30/2039	\$ 4,436	3,943
5.750% due 09/30/2039	6,409	6,415
Valaris Ltd.		
8.375% due 04/30/2030	1,166	1,219
Windstream Services LLC		
8.250% due 10/01/2031	39,240	40,111
Woodside Finance Ltd.		
5.100% due 08/12/2034	4,800	4,766
Yorkshire Water Finance PLC		
6.000% due 07/22/2033	GBP 3,200	4,294
6.375% due 11/18/2034	1,700	2,333
		723,216
		1,966,967
社債等合計 (取得原価\$1,966,275)		
証券換社債等0.3%		
Cooperative Rabobank UA		
6.500% due 03/29/2170 (e)	EUR 17,444	23,202
Nationwide Building Society		
10.250% due 06/20/2166	GBP 4,782	8,219
SVB Financial Trust		
11.000% due 11/07/2029	\$ 0	55
証券換社債等合計 (取得原価\$36,559)		31,476
地方債等0.0%		
Chicago, Illinois, Build America Bonds, Series 2010		
6.630% due 02/01/2035	504	537
6.725% due 04/01/2035	238	256
7.350% due 07/01/2035	389	430
Golden State, California, Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021		
3.000% due 06/01/2046	500	450
地方債等合計 (取得原価\$1,685)		1,673
米国政府機関債68.0%		
Fannie Mae		
1.903% due 05/25/2048 (f)	1,671	231
3.000% due 04/01/2037	484	464
3.000% due 09/01/2049	167	149
3.000% due 03/01/2050	14,174	12,786
3.000% due 10/01/2051	1,222	1,086
3.000% due 12/01/2051	179	159
3.000% due 01/01/2052	98	87
3.000% due 02/01/2052	9,146	8,132
3.000% due 03/01/2052	20,204	17,954
3.000% due 04/01/2052	22,194	19,808
3.000% due 05/01/2052	7,041	6,263
3.000% due 06/01/2052	8,570	7,614
3.000% due 07/01/2052	6,505	5,777
3.000% due 08/01/2052		2,879
3.000% due 08/01/2053		101
3.500% due 05/01/2042		15
3.500% due 09/01/2047		138
3.500% due 03/01/2048		42
3.500% due 04/01/2051		556
4.000% due 12/01/2041		39
4.000% due 07/01/2042		33
4.000% due 08/01/2042		423
4.000% due 09/01/2042		112
4.000% due 10/01/2042		16
4.000% due 01/01/2043		4
4.000% due 11/01/2045		74
4.000% due 03/01/2047		23
4.000% due 04/01/2047		178
4.000% due 08/01/2047		3,027
4.000% due 10/01/2047		163
4.000% due 12/01/2047		76
4.000% due 01/01/2048		39
4.000% due 02/01/2048		396
4.000% due 07/01/2048		4,730
4.000% due 08/01/2048		2,966
4.000% due 09/01/2048		893
4.500% due 02/01/2038		1
4.500% due 01/01/2041		135
5.000% due 12/01/2035		51
5.000% due 12/01/2035		73
5.000% due 05/01/2038		2
5.000% due 11/01/2039		6
5.383% due 12/25/2054		7,339
5.500% due 07/01/2033		13
5.500% due 06/01/2035		565
5.500% due 04/01/2036		1
5.500% due 11/01/2036		1
5.500% due 03/01/2037		6
5.500% due 09/01/2037		4
5.500% due 02/01/2038		3
5.500% due 04/01/2038		10
6.000% due 09/01/2029		368
6.000% due 08/01/2031		15
6.000% due 06/01/2032		1
6.000% due 09/01/2039		325
6.000% due 10/01/2047		7
6.000% due 01/01/2053		9,804
6.000% due 02/01/2054		226
6.000% due 06/01/2054		16,241
6.000% due 09/01/2054		184
6.000% due 10/01/2037		1
6.500% due 01/01/2037		2
6.500% due 10/01/2053		480
6.500% due 11/01/2053		2,586
6.500% due 08/01/2055		3,190
7.000% due 09/01/2031		22
Fannie Mae, TBA (g)		
2.500% due 11/01/2055	146,000	123,980
3.000% due 11/01/2040	1,800	1,725
3.000% due 12/01/2055	85,150	75,451
3.500% due 11/01/2055	38,883	35,854
3.500% due 12/01/2055	256,000	235,856
4.000% due 12/01/2055	53,050	50,319
5.000% due 12/01/2054	100,000	99,430
5.000% due 11/01/2055	36,000	35,824
6.000% due 11/01/2055	153,500	156,987
6.000% due 12/01/2055	559,100	571,646
6.500% due 11/01/2055	81,727	84,840
6.500% due 12/01/2055	1,039,633	1,077,052
7.000% due 12/01/2055	4,616	4,834

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Freddie Mac			3.500% due 12/20/2054	\$ 230	\$ 211	5.000% due 11/01/2055	\$ 461,086	\$ 459,749
2.202% due 06/15/2042 (f)	\$ 24	\$ 4	3.500% due 01/20/2055	796	729	5.500% due 11/01/2055	143,170	144,373
3.000% due 11/01/2046	48	44	3.500% due 06/20/2055	19,545	17,903	5.500% due 12/01/2055	450,430	453,881
3.000% due 12/01/2047	1,495	1,380	3.500% due 07/20/2055	28,815	26,394	6.000% due 11/01/2052	49,720	50,607
3.000% due 03/01/2048	86	78	3.500% due 08/20/2055	496,100	454,414	6.000% due 12/01/2055	135,081	137,472
3.000% due 12/01/2051	152	136	4.000% due 06/20/2041	1	1	6.500% due 01/01/2056	63,000	64,866
3.000% due 04/01/2052	473	421	4.000% due 04/20/2047	1,179	1,135	米国政府機関債合計		8,681,585
3.000% due 05/01/2052	6,675	5,928	4.000% due 05/20/2047	21,769	20,958	(取得原価\$8,678,017)		
3.000% due 01/01/2053	69	61	4.000% due 06/20/2047	10,322	9,937	米国財務省債券証券12.6%		
3.000% due 03/01/2053	235	209	4.000% due 07/20/2047	8,897	8,599	Treasury Inflation Protected Securities (h)		
3.500% due 10/01/2039	88	84	4.000% due 02/20/2048	6,109	5,881	0.125% due 07/15/2026 (p)	52,982	52,697
3.500% due 10/01/2047	1,628	1,531	4.000% due 05/20/2049	21,260	20,340	0.125% due 10/15/2026 (p)	52,523	52,101
3.500% due 12/01/2047	513	482	4.000% due 02/20/2050	251	241	0.125% due 01/15/2031	2,116	1,984
3.500% due 03/01/2048	1,759	1,652	4.000% due 07/20/2050	125	119	0.125% due 07/15/2031 (p)	8,026	7,485
3.500% due 04/01/2048	777	729	4.000% due 08/20/2050	19	19	0.250% due 07/15/2029 (p)	149,025	144,237
3.500% due 10/01/2048	773	723	4.000% due 09/20/2050	1,493	1,430	0.250% due 02/15/2050	23,136	13,908
3.500% due 12/01/2048	1,898	1,780	4.000% due 10/20/2050	48,055	46,087	0.375% due 01/15/2027 (p)	6,228	6,164
3.500% due 03/01/2049	1,179	1,102	4.000% due 11/20/2052	212	202	0.375% due 07/15/2027 (p)	1,689	1,653
3.500% due 05/01/2051	63	58	4.500% due 10/20/2035	272	268	0.625% due 07/15/2032	96,117	90,892
4.000% due 08/01/2042	371	365	4.500% due 01/20/2040	69	68	0.625% due 02/15/2043	3,100	3,378
4.000% due 09/01/2042	517	509	4.500% due 03/20/2040	5	5	0.750% due 07/15/2028 (p)	36,597	36,300
4.000% due 12/01/2042	6	6	4.500% due 07/15/2040	956	951	0.750% due 02/15/2042	7,312	5,846
4.000% due 04/01/2047	247	239	4.500% due 07/20/2040	969	978	0.750% due 02/15/2045	19,949	15,062
4.000% due 05/01/2047	238	231	4.500% due 08/15/2040	1,050	1,048	0.875% due 01/15/2029 (p)	66,812	66,096
4.000% due 08/01/2047	414	401	4.500% due 08/20/2040	698	705	0.875% due 02/15/2047	23,353	17,474
4.000% due 08/01/2048	498	482	4.500% due 09/20/2040	2,925	2,951	1.000% due 02/15/2046	12,579	9,821
4.000% due 09/01/2048	205	198	4.500% due 10/20/2040	788	796	1.000% due 02/15/2048	27,327	20,740
4.000% due 12/01/2048	7,168	6,935	4.500% due 01/20/2041	3,752	3,787	1.000% due 07/15/2049 (p)	69,279	51,781
4.000% due 02/01/2049	3,196	3,090	4.500% due 02/20/2041	1,826	1,826	1.375% due 02/15/2033	224,975	221,445
4.000% due 03/01/2049	229	222	4.500% due 03/20/2041	6,802	6,828	1.375% due 02/15/2044	3,614	3,122
5.000% due 06/01/2034	49	49	4.500% due 04/15/2041	943	939	1.500% due 02/15/2053	28,446	23,094
5.000% due 08/01/2035	34	34	4.500% due 04/20/2041	736	742	1.625% due 04/15/2030	29,107	29,472
5.000% due 01/01/2037	2	2	4.500% due 06/20/2041	6,467	6,493	1.750% due 01/15/2034	27,613	27,729
5.000% due 01/01/2038	1	1	4.500% due 07/20/2041	1,658	1,673	1.875% due 07/15/2034	168,804	171,043
5.000% due 06/01/2054	197	196	4.500% due 09/20/2041	166	168	2.125% due 02/15/2040	3,747	3,788
5.383% due 12/25/2054	6,085	6,114	4.500% due 10/20/2041	998	989	2.125% due 02/15/2041	2,071	2,078
5.500% due 01/01/2035	221	223	4.500% due 12/20/2041	1,494	1,507	U.S. Treasury Bonds		
5.500% due 05/01/2037	1	1	4.500% due 05/20/2043	341	344	2.250% due 08/15/2046	100	67
5.500% due 06/01/2037	81	81	4.500% due 07/20/2043	232	232	2.750% due 08/15/2047	2,830	2,075
5.750% due 05/01/2037	72	75	5.000% due 08/20/2030	116	117	3.000% due 08/15/2048	155	118
6.000% due 07/01/2037	28	28	5.000% due 05/20/2040	241	242	3.000% due 02/15/2049	77	58
6.000% due 01/01/2053	1,522	1,563	5.000% due 04/20/2041	6	6	3.125% due 05/15/2048	180	140
6.000% due 03/01/2054	4,056	4,154	5.000% due 05/20/2038	6	6	4.250% due 08/15/2054	22,900	21,360
6.000% due 04/01/2054	929	953	5.000% due 06/20/2038	26	27	4.375% due 08/15/2043	33,800	32,887
6.000% due 06/01/2054	359	368	5.000% due 07/20/2038	30	30	4.500% due 11/15/2054	129,000	125,495
6.000% due 07/01/2054	65,550	67,149	5.000% due 08/20/2038	212	213	4.625% due 05/15/2054	116,900	115,978
6.000% due 09/01/2054	3,638	3,932	5.000% due 09/20/2038	65	65	4.875% due 08/15/2045	6,912	7,120
			5.000% due 10/20/2038	14	14	U.S. Treasury Notes		
Ginnie Mae			5.000% due 01/20/2039	9	9	1.625% due 02/15/2026 (p)	2,200	2,186
3.000% due 06/20/2052	1	1	5.000% due 02/20/2039	23	23	2.000% due 11/15/2026 (p)	800	786
3.500% due 09/20/2046	5	5	5.000% due 09/20/2039	42	43	2.250% due 02/15/2027 (p)	28,000	27,507
3.500% due 12/20/2050	97	89	5.000% due 10/20/2039	4	4	2.375% due 05/15/2029 (p)	32,200	30,869
3.500% due 01/20/2051	41	38	5.000% due 11/20/2039	195	196	2.625% due 02/15/2029 (p)	5,000	4,847
3.500% due 07/20/2051	87	80	5.000% due 01/20/2040	171	170	2.750% due 08/15/2032 (p)	150,100	140,068
3.500% due 10/20/2051	17	16	5.000% due 06/20/2040	169	174	2.875% due 05/15/2032	290	274
3.500% due 01/20/2052	334	308	5.000% due 07/20/2053	16,372	16,609	4.250% due 08/15/2035	10,911	11,048
3.500% due 02/20/2052	276	255	5.000% due 08/20/2053	14,376	14,571	米国財務省債券証券合計		1,601,273
3.500% due 03/20/2052	23,670	21,888	Ginnie Mae, TBA (g)			(取得原価\$1,707,536)		
3.500% due 04/20/2052	94	86	2.000% due 12/01/2055	19,000	15,807	モーゲージ担保証券11.6%		
3.500% due 05/20/2052	5,952	5,500	2.500% due 12/01/2055	46,200	39,994	Accredited Mortgage Loan Trust		
3.500% due 06/20/2052	4,710	4,344	3.000% due 11/01/2055	751,000	674,961	5.801% due 07/25/2035	2,206	2,021
3.500% due 09/20/2052	12,277	11,370	3.000% due 12/01/2055	176,929	158,987	ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
3.500% due 10/20/2052	69,988	64,315	3.500% due 12/01/2055	392,944	359,707	4.416% due 08/25/2036	2,042	2,003
3.500% due 11/20/2052	16,174	14,869	4.000% due 11/01/2055	708,650	670,344	4.901% due 01/25/2035	672	651
3.500% due 12/20/2052	3,196	2,933	4.000% due 12/01/2055	304,850	288,288	5.006% due 08/25/2035	5,031	5,036
3.500% due 01/20/2053	372	343	4.500% due 11/01/2055	568,135	574,100	5.036% due 11/25/2034	750	762
3.500% due 08/20/2054	361	331	5.000% due 12/01/2054	546,865	533,111			
3.500% due 09/20/2054	6,095	5,614						
3.500% due 10/20/2054	525	481						

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Adjustable Rate Mortgage Trust								
4.751% due 05/25/2036	\$ 801	\$ 694						
5.056% due 08/25/2035	1,873	1,713						
AFC Home Equity Loan Trust								
4.916% due 06/25/2029	1,359	1,024						
Alternative Loan Trust								
4.150% due 08/25/2036	4,005	3,753						
4.336% due 09/20/2046	300	311						
4.362% due 08/25/2035	372	350						
4.406% due 07/25/2035	649	499						
4.446% due 05/25/2047	1,937	1,772						
4.466% due 07/25/2036	2,916	2,962						
4.486% due 08/25/2046	7,270	6,459						
4.506% due 02/25/2035	199	188						
4.506% due 05/25/2036	10,139	8,862						
4.556% due 05/25/2035	737	547						
4.556% due 09/25/2035	2,382	1,442						
4.566% due 03/20/2046	4,294	4,067						
4.606% due 05/25/2037	1,707	712						
4.606% due 12/25/2046	10,185	8,769						
4.646% due 07/25/2036	15,578	14,382						
4.666% due 08/25/2035	385	375						
4.706% due 01/25/2036	4,655	4,327						
4.786% due 12/20/2035	4,201	4,032						
4.798% due 11/20/2035	288	282						
5.399% due 11/20/2035	459	417						
5.459% due 08/25/2035	288	252						
5.500% due 04/25/2034	6,705	6,806						
5.500% due 02/25/2035	609	599						
5.500% due 08/25/2035	3,598	2,901						
5.500% due 08/25/2035	41	35						
5.500% due 09/25/2035	1,892	1,258						
5.500% due 11/25/2035	1,425	782						
5.500% due 02/25/2036	13	7						
5.750% due 07/25/2037	334	189						
5.756% due 10/25/2034	1,276	1,265						
5.856% due 09/25/2034	408	385						
6.000% due 04/25/2036	1,934	944						
6.000% due 11/25/2036	1,984	1,084						
6.000% due 07/25/2037	24,468	12,672						
7.000% due 10/25/2037	27,541	9,236						
Ameriqwest Mortgage Securities Trust								
4.721% due 03/25/2036	17,953	17,474						
Ameriqwest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates								
3.128% due 09/25/2032	38	38						
4.409% due 11/25/2033	1,245	1,277						
5.126% due 01/25/2036	8,685	7,765						
5.861% due 10/25/2034	9,556	9,177						
Angel Oak Mortgage Trust								
6.500% due 12/25/2067	2,695	2,723						
Argent Mortgage Loan Trust								
4.586% due 05/25/2035	14,902	13,672						
Argent Securities Trust								
4.466% due 04/25/2036	7,277	2,292						
Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates								
3.804% due 09/25/2033	1,393	1,375						
4.871% due 10/25/2035	36,400	34,344						
Asset-Backed Funding Certificates Trust								
4.546% due 10/25/2036	13,188	11,817						
4.766% due 03/25/2035	6,724	6,630						
4.841% due 06/25/2035	4,297	4,224						
5.081% due 08/25/2035	3,608	3,457						
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust								
3.460% due 05/25/2036	40,290	38,130						
Avon Finance								
6.974% due 12/28/2049	GBP 2,400	3,167						
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust								
2.847% due 04/20/2042	\$ 10,620	\$ 8,678						
3.110% due 04/25/2050	28,512	27,718						
3.110% due 08/25/2052	10,000	8,912						
Banc of America Alternative Loan Trust								
3.790% due 01/24/2049	36	33						
6.000% due 07/25/2046	1,113	982						
Banc of America Funding Trust								
4.949% due 01/20/2047	56	48						
4.966% due 04/25/2037	6,721	5,777						
4.982% due 02/20/2035	949	833						
6.123% due 06/20/2036	3,376	2,842						
BCAP LLC Trust								
4.343% due 04/26/2036	4,419	2,043						
5.876% due 04/26/2037	2,733	1,199						
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust								
5.388% due 11/25/2034	110	102						
Bear Stearns Alternative-A Trust								
4.233% due 01/25/2036	73	71						
4.446% due 04/25/2037	5,464	4,940						
4.526% due 11/25/2046	5,699	4,616						
4.828% due 08/25/2035	3,155	3,099						
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust								
2.494% due 05/25/2036 (f)	7,855	207						
4.406% due 06/25/2047	1,611	1,606						
4.506% due 05/25/2036	12,411	2,970						
4.511% due 07/25/2036	7,180	7,127						
4.586% due 02/25/2037	640	938						
4.618% due 11/25/2035	2,325	2,424						
4.682% due 06/25/2034	2,205	2,263						
4.721% due 02/25/2036	6,144	6,161						
5.025% due 12/25/2035	9,278	9,228						
5.156% due 08/25/2037	13,883	12,721						
5.258% due 09/25/2034	3,161	3,306						
6.131% due 03/25/2035	3,262	3,256						
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust								
5.500% due 11/25/2033	2,884	2,583						
Bear Stearns Mortgage Funding Trust								
4.506% due 02/25/2037	4,171	3,969						
Benchmark Mortgage Trust								
3.899% due 03/15/2062	10,975	8,403						
BINDM Securitization Trust								
4.441% due 08/25/2057	12,001	11,713						
Bridgegate Funding PLC								
6.221% due 10/16/2062	GBP 12,821	16,932						
6.971% due 10/16/2062	18,993	25,107						
7.971% due 10/16/2062	9,971	13,194						
8.971% due 10/16/2062	7,217	9,534						
BSST Mortgage Trust								
6.863% due 02/15/2037	\$ 11,000	3,735						
7.533% due 02/15/2037	24,700	6,601						
8.533% due 02/15/2037	7,500	1,296						
BX Commercial Mortgage Trust								
5.045% due 02/15/2039	2,067	2,065						
BX Trust								
5.792% due 10/15/2036	16,400	16,382						
6.042% due 10/15/2036	25,610	25,583						
Canterbury Finance No.4 PLC								
4.821% due 05/16/2058	GBP 21,986	28,911						
Carrington Mortgage Loan Trust								
5.276% due 02/25/2035	\$ 3,468	3,439						
CBA Commercial Small Balance Commercial Mortgage								
6.040% due 01/25/2039	325	315						
Chase Home Lending Mortgage Trust								
3.250% due 03/25/2063	18,319	16,693						
Chase Mortgage Finance Trust								
4.463% due 12/25/2035	3,404	2,968						
ChaseFlex Trust								
4.706% due 07/25/2037	781	694						
Chevy Chase Funding LLC Mortgage-Backed Certificates								
4.466% due 03/25/2035	\$ 148	\$ 148						
CIM Trust								
3.250% due 10/25/2058	14,313	13,175						
6.639% due 12/25/2067	3,163	3,181						
CIT Mortgage Loan Trust								
5.606% due 10/25/2037	19,050	19,377						
Citigroup Mortgage Loan Trust								
0.000% due 09/25/2064	122,123	104,485						
4.386% due 12/25/2036	1,521	1,495						
4.426% due 12/25/2036	8,803	4,990						
4.552% due 08/25/2036	14,408	5,741						
4.926% due 09/25/2037	9,608	8,806						
4.977% due 08/25/2036	2,989	2,805						
5.023% due 07/25/2037	1,870	1,668						
6.000% due 11/25/2035	176	179						
7.250% due 05/25/2036	7,534	3,752						
7.264% due 01/25/2037	2,028	862						
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.								
5.141% due 05/25/2035	8,929	8,585						
7.856% due 07/25/2037	3,507	3,472						
Commercial Mortgage Trust								
0.000% due 04/10/2047 (f)	3,465	0						
7.297% due 12/15/2038	8,575	8,004						
Conseco Finance Corp.								
6.920% due 12/01/2030	154	155						
7.500% due 03/01/2030	43,484	11,312						
7.600% due 04/15/2026	4,848	342						
Countywide Asset-Backed Certificates								
4.606% due 08/26/2033	111	111						
5.981% due 05/25/2035	6,245	6,306						
Countywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust								
4.038% due 03/25/2037	2,422	2,164						
4.412% due 11/25/2037	3,625	3,422						
4.652% due 10/20/2035	2,893	2,763						
4.823% due 11/25/2034	5	5						
5.399% due 06/25/2034	1	1						
5.500% due 11/25/2035	4,704	2,607						
5.750% due 08/25/2037	550	276						
6.000% due 07/25/2036	16,553	7,853						
6.000% due 11/25/2037	2,642	1,146						
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.								
8.556% due 01/25								

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
4.386% due 06/25/2035	\$ 1,230	\$ 1,137	GE-WMC Asset-Backed Pass-Through Certificates			Impac Secured Assets Trust		
4.386% due 06/25/2037	10,244	9,604	4.796% due 10/25/2035	\$ 10,060	\$ 9,006	4.326% due 05/25/2037	\$ 239	\$ 203
4.466% due 11/25/2047	16	134	Glen Securities Finance DAC			4.486% due 01/25/2037	1,580	1,370
4.566% due 05/25/2037	9,128	8,958	4.116% due 10/28/2038	EUR 3,302	3,850	IndyMac IJMA Mortgage Loan Trust		
4.586% due 05/25/2036	7,812	6,837	5.116% due 10/28/2038	2,477	2,856	6.500% due 10/25/2037	8,155	3,817
4.586% due 03/25/2037	14,714	14,193	5.916% due 10/28/2038	1,211	1,380	IndyMac IMSC Mortgage Loan Trust		
4.586% due 03/25/2047	22,401	21,488	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp.			3.827% due 06/25/2037	7,472	4,486
4.626% due 09/25/2046	5,067	4,892	5.456% due 03/10/2051	\$ 11,401	10,214	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
4.631% due 08/25/2036	1,626	1,605	GreenPoint Mortgage Funding Trust			3.223% due 07/25/2037	15,211	13,120
4.806% due 03/25/2036	1,207	1,101	4.666% due 11/25/2045	30	23	3.383% due 04/25/2037	12,122	11,005
5.186% due 05/25/2036	1,923	1,640	Grifonos Finance No.1 PLC			3.630% due 04/25/2037	5,071	4,566
5.201% due 06/25/2035	8,126	8,111	2.344% due 08/28/2039	EUR 297	333	3.814% due 11/25/2036	3,275	2,228
5.406% due 08/25/2035	3,000	2,946	GS Mortgage-Backed Securities Corp. Trust			4.162% due 11/25/2036	9,731	5,838
5.633% due 06/25/2035	8,644	7,751	2.000% due 12/25/2060	\$ 2,390	2,071	4.466% due 02/25/2037	18,458	17,427
5.681% due 11/25/2034	5,123	5,165	GS Mortgage-Backed Securities Trust			4.486% due 10/25/2036	4,434	1,804
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates			0.000% due 08/25/2071 (i)	950	789	4.526% due 04/25/2046	760	710
5.456% due 08/25/2047	29,506	28,095	4.185% due 08/25/2071	97,349	92,348	4.706% due 12/25/2035	4,650	3,928
CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust			5.943% due 04/25/2065	38,654	40,258	Jefferies Resecuritization Trust		
5.681% due 03/25/2035	11,244	11,241	GSAA Home Equity Trust			8.197% due 08/25/2047	373	313
6.506% due 02/25/2035	7,049	6,144	4.124% due 03/25/2036	586	351	Jerommo Funding DAC		
DBGS Mortgage Trust			4.546% due 05/25/2047	1,365	808	3.189% due 10/25/2064	EUR 21,072	24,433
6.947% due 10/15/2036	15,000	13,945	6.182% due 11/25/2036	2,818	636	JPMorgan Alternative Loan Trust		
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust			6.500% due 11/25/2037	20	7	4.105% due 09/25/2036	\$ 7,064	5,847
4.426% due 03/25/2037	8,098	3,811	6.619% due 07/25/2036	1,913	534	4.604% due 03/25/2036	221	162
4.606% due 09/25/2047	9,416	8,325	GSAMP Trust			4.643% due 05/25/2036	484	287
4.766% due 08/25/2037	15,847	12,576	4.266% due 01/25/2037	14,958	9,267	4.666% due 04/25/2047	1,148	1,108
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust			4.386% due 03/25/2047	3,629	3,336	5.730% due 03/25/2036	34	34
4.523% due 10/25/2035	6,415	5,137	4.626% due 06/25/2036	7,694	7,536	6.000% due 12/27/2036	1,601	771
Deutsche Mortgage & Asset Receiving Corp.			4.751% due 11/25/2035	4,671	4,618	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
4.173% due 11/27/2036	25	25	5.081% due 08/25/2034	2,219	2,272	4.128% due 07/05/2031	2,500	2,190
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Re-REMIC Trusts			5.081% due 04/25/2035	4,570	4,353	4.248% due 07/05/2033	1,925	1,836
Certificates			5.906% due 06/25/2035	2,932	2,888	5.496% due 12/15/2036	3,700	1,830
4.300% due 06/27/2037	8,989	7,994	GSMSC Resecuritization Trust			6.497% due 09/15/2029	1,740	1,393
Domi BV			1.925% due 04/26/2037	44,351	10,028	6.812% due 11/15/2038	16,193	16,253
2.644% due 06/15/2053	EUR 1,735	2,003	3.974% due 09/26/2036	3,375	2,052	7.235% due 10/05/2040	6,900	7,287
Downey Savings & Loan Association Mortgage Loan Trust			GSR Mortgage Loan Trust			JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.		
4.336% due 10/19/2036	\$ 6,009	5,528	2.594% due 03/25/2037 (f)	7,311	695	5.036% due 12/25/2035	6,229	6,171
4.806% due 09/19/2045	4,548	2,400	4.406% due 03/25/2037	7,311	1,090	JPMorgan Mortgage Acquisition Trust		
Ellington Loan Acquisition Trust			HarborView Mortgage Loan Trust			4.376% due 08/25/2036	8,402	8,047
5.206% due 05/25/2037	691	683	4.308% due 06/19/2036	5,989	3,054	4.376% due 06/25/2037	31,985	31,304
EMC Mortgage Loan Trust			4.336% due 08/19/2037	5,316	4,795	4.386% due 06/25/2037	22,826	20,492
5.156% due 04/25/2042	2,995	3,077	4.626% due 12/19/2036	644	623	4.406% due 12/25/2036	12,733	6,760
Encore Credit Receivables Trust			4.648% due 11/19/2036	2,263	1,828	4.432% due 11/25/2036	1,976	2,051
5.036% due 11/25/2035	6,436	6,203	4.706% due 02/19/2036	8,648	5,075	4.511% due 05/25/2036	4,835	4,887
Eurosil-UK PLC			4.786% due 08/19/2045	6,337	5,002	4.541% due 05/25/2036	12,919	12,528
4.877% due 09/13/2045	GBP 2,634	3,378	Hilton USA Trust			JPMorgan Mortgage Trust		
5.057% due 08/13/2045	2,177	2,860	2.828% due 11/05/2035	1,000	838	4.406% due 10/25/2035	2,808	1,964
FBR Securitization Trust			Home Equity Asset Trust			5.250% due 11/25/2063	755	760
4.781% due 10/25/2035	\$ 16,222	13,707	4.586% due 10/25/2036	23,475	15,257	5.329% due 01/25/2037	306	257
4.871% due 09/25/2035	4,776	4,711	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust			6.000% due 01/25/2036	1,695	752
FMFLT Trust			4.246% due 11/25/2036	8,956	8,544	6.000% due 06/25/2037	3,216	1,243
5.036% due 11/25/2035	2,069	1,950	4.346% due 04/25/2037	11,419	7,846	7.000% due 08/25/2037	2,155	1,053
Finance of America Structured Securities Trust			4.466% due 06/25/2036	977	957	JPMorgan Resecuritization Trust		
3.500% due 09/25/2055	94,435	91,833	4.646% due 06/25/2036	16,729	13,626	4.751% due 02/26/2037	1,504	1,412
First Franklin Mortgage Loan Trust			5.096% due 08/25/2035	684	683	Jubilee Place 6 BV		
4.007% due 04/25/2035	2,171	2,149	Household Capital RMBS			2.833% due 09/17/2060	EUR 1,416	1,640
4.416% due 11/25/2036	59,328	51,827	5.740% due 07/20/2086	AUD 34,294	22,702	Kentmere No.4 PLC		
4.426% due 04/25/2036	2,789	2,763	6.740% due 07/20/2086	7,470	4,941	0.000% due 01/28/2039	GBP 13,618	7,482
4.781% due 03/25/2034	1,589	1,617	HSI Asset Loan Obligation Trust			4.769% due 01/28/2039	50,197	65,896
4.796% due 01/25/2036	24,773	23,503	6.350% due 12/25/2036	\$ 445	314	Lansdowne Mortgage Securities No.1 PLC		
First Horizon Alternative Mortgage Securities Trust			HSI Asset Securitization Corp. Trust			2.314% due 06/15/2045	EUR 1,262	1,440
0.894% due 05/25/2035 (f)	1,044	63	4.206% due 07/25/2036	2,073	896	Legacy Mortgage Asset Trust		
4.606% due 05/25/2035	1,045	594	4.406% due 07/25/2036	30,946	13,525	0.000% due 09/25/2058	\$ 34,948	14,947
Fremont Home Loan Trust			4.481% due 05/25/2037	5,322	5,317	0.000% due 09/25/2059 (f)	510,830	2,120
4.386% due 02/25/2037	5,672	4,254	Impac CMB Trust			3.000% due 09/25/2059	67,809	65,231
4.386% due 05/25/2036	2,608	2,574	4.952% due 01/25/2035	5,756	5,631	3.677% due 09/25/2059	38,539	28,446
4.766% due 01/25/2036	3,539	3,440	Impac Secured Assets Corp.			4.251% due 09/25/2059	72,719	63,117
5.126% due 01/25/2035	6,493	6,026	4.666% due 03/25/2036	6,023	5,370	Lehman XS Trust		
						4.306% due 02/25/2037	10,834	9,983

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
4.486% due 09/25/2036	\$ 3,470	\$ 3,487	Natixis Commercial Mortgage Securities Trust			PRET LLC		
4.486% due 12/25/2036	11,475	9,421	3.821% due 02/15/2039	\$ 2,900	\$ 2,722	5.843% due 09/25/2051	\$ 23,169	\$ 23,194
4.506% due 06/25/2046	6,956	5,953	New Century Home Equity Loan Trust			5.851% due 12/25/2054	8,929	8,945
4.626% due 02/25/2046	519	473	5.231% due 10/25/2033	96	97	5.925% due 10/25/2054	13,655	13,670
4.626% due 02/25/2047	17,190	15,616	New Residential Mortgage Loan Trust			PRET Trust		
5.806% due 10/25/2037	9,949	9,491	4.000% due 08/27/2057	727	713	3.900% due 10/25/2063	4,206	4,077
6.500% due 06/25/2046	3,974	3,463	New York Mortgage Trust			Prime Mortgage Trust		
Long Beach Mortgage Loan Trust			4.646% due 04/25/2035	362	355	6.000% due 04/25/2037	3,413	2,945
4.486% due 02/25/2036	27,215	24,244	Newgate Funding PLC			PRKCM Trust		
4.486% due 03/25/2046	30,992	11,098	4.267% due 12/15/2050	GBP 10,315	13,237	6.584% due 09/25/2058	5,597	5,644
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust			Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust			PRPM LLC		
4.249% due 04/25/2034	1	1	4.206% due 08/25/2036	\$ 4,932	1,331	4.500% due 02/25/2055	879	874
5.300% due 12/25/2046	4,802	4,602	5.034% due 05/25/2035	2,385	1,136	PRPM Trust		
Mastr Asset-Backed Securities Trust			Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust			6.250% due 08/25/2068	5,563	5,610
4.546% due 11/25/2036	22	13	4.426% due 02/25/2037	1,192	1,095	RAAC Trust		
4.661% due 01/25/2036	6,571	6,334	4.566% due 02/25/2037	1,118	1,026	4.811% due 02/25/2036	6,581	6,412
5.256% due 08/25/2037	11,793	10,398	4.871% due 05/25/2035	4,077	4,083	5.231% due 06/25/2047	20,442	16,000
Mastr Specialized Loan Trust			6.245% due 10/25/2036	20,612	3,567	RBSG Mortgage Loan Trust		
4.826% due 02/25/2036	5,111	4,301	Nomura Resecuritization Trust			6.000% due 01/25/2037	1	1
Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust			1.641% due 03/28/2037	4,518	3,662	RCKT Mortgage Trust		
7.106% due 10/25/2037	10,437	10,245	NovaStar Mortgage Funding Trust			4.795% due 09/25/2055	17,212	17,166
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust			4.306% due 09/25/2037	10,639	10,529	5.582% due 12/25/2044	9,076	9,157
4.386% due 05/25/2037	16,309	8,152	4.426% due 05/25/2036	1,772	1,759	5.653% due 01/25/2045	9,235	9,333
4.386% due 10/25/2037	52,843	7,343	4.426% due 10/25/2036	4,987	2,326	Renaissance Home Equity Loan Trust		
4.826% due 07/25/2034	4,138	3,739	NYO Commercial Mortgage Trust			4.826% due 11/25/2034	243	211
4.901% due 09/25/2035	29	29	6.142% due 11/15/2038	30,130	29,810	5.106% due 09/25/2037	26	21
5.186% due 10/25/2035	189	190	6.692% due 11/15/2038	14,400	14,110	5.612% due 04/25/2037	10,124	2,590
6.198% due 02/25/2033	12	11	OBX Trust			5.640% due 11/25/2035	105	105
MFA Trust			3.698% due 04/25/2053	13,759	13,572	5.675% due 06/25/2037	5,030	1,217
6.775% due 10/25/2058	4,034	4,072	6.319% due 01/25/2062	7,594	7,604	Residential Accredited Securities Corporation Trust		
Mill City Mortgage Loan Trust			6.520% due 07/25/2063	4,349	4,383	4.326% due 02/25/2037	15,991	15,766
3.250% due 01/25/2061	1,450	1,252	Option One Mortgage Loan Trust			4.601% due 04/25/2036	1,458	1,451
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust			4.226% due 03/25/2037	4,542	4,468	4.640% due 04/25/2034	945	904
4.336% due 11/25/2036	1,796	1,065	4.246% due 03/25/2037	23,284	21,418	4.706% due 01/25/2037	35,709	27,529
4.356% due 07/25/2036	3,888	3,591	4.306% due 07/25/2036	63	38	4.721% due 03/25/2036	6,180	6,111
4.366% due 02/25/2037	6,674	2,964	4.306% due 02/25/2037	16,206	8,026	5.081% due 09/25/2035	3,932	3,938
4.406% due 07/25/2036	41,390	15,115	4.386% due 07/25/2036	11,937	7,179	5.141% due 08/25/2035	1,089	1,090
4.586% due 06/25/2036	16,847	15,041	4.386% due 03/25/2037	4,052	2,729	Residential Asset Mortgage Products Trust		
4.606% due 07/25/2036	41,187	15,110	4.606% due 07/25/2036	4,960	2,983	4.456% due 10/25/2036	10,310	10,146
4.646% due 03/25/2036	2,996	2,934	4.916% due 02/25/2035	3,416	2,962	4.781% due 11/25/2035	4,887	4,855
4.841% due 07/25/2035	3,243	3,204	Owinit Mortgage Loan Trust			4.786% due 12/25/2035	8,528	7,711
5.106% due 03/25/2033	53	53	4.366% due 10/25/2037	2,830	3,003	4.856% due 09/25/2035	3,040	3,037
5.106% due 07/25/2037	270	269	4.426% due 10/25/2037	1,944	2,069	5.051% due 10/25/2035	1,500	1,338
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust			4.486% due 07/25/2037	934	1,013	Residential Mortgage Acceptance Corporation No.3 PLC		
0.763% due 11/15/2052 (H)	122,807	1,235	4.646% due 03/25/2037	2,936	2,867	5.184% due 02/15/2047	GBP 16,236	21,401
Morgan Stanley Capital I Trust			5.126% due 03/25/2036	2,520	2,240	Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC		
2.428% due 04/05/2042	13,500	11,926	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			2.459% due 06/12/2044	EUR 2,665	2,956
5.730% due 08/15/2033	2,619	578	4.841% due 09/25/2035	1,447	1,427	Saxon Asset Securities Trust		
6.524% due 12/15/2038	21,942	19,614	4.886% due 09/25/2035	25,075	23,301	1.357% due 03/25/2035	\$ 158	140
7.223% due 12/15/2038	7,750	6,779	5.576% due 01/25/2035	2,000	1,700	1.589% due 05/25/2035	2,058	2,012
Morgan Stanley Capital I, Inc. Trust			6.131% due 12/25/2034	25,974	25,537	5.856% due 12/25/2037	2,011	1,942
4.646% due 02/25/2036	18,254	18,059	People's Financial Realty Mortgage Securities Trust			Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust		
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust			4.266% due 09/25/2036	25,578	4,679	4.646% due 03/25/2036	3,883	3,618
4.616% due 02/25/2036	13,330	12,786	PHH Alternative Mortgage Trust			4.931% due 10/25/2035	9,229	8,919
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust			5.008% due 05/25/2037	861	699	5.156% due 03/25/2035	3,847	3,878
4.566% due 07/25/2036	9,376	3,700	PMF PLC			Sequoia Mortgage Trust		
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust			0.000% due 01/16/2060	GBP 66	11,072	4.427% due 11/25/2063	7,652	7,709
3.257% due 11/25/2037	1,108	770	4.771% due 01/16/2060	108,113	142,464	4.546% due 05/20/2035	721	670
6.000% due 12/25/2035	480	174	5.071% due 01/16/2060	17,611	23,198	4.666% due 06/20/2034	11	11
Morgan Stanley Reremic Trust			5.371% due 01/16/2060	11,741	15,459	Sestante Finance Srl		
4.582% due 11/26/2036	3,824	3,340	5.871% due 01/16/2060	9,784	12,895	2.258% due 10/23/2046	EUR 4,889	5,451
Mortgage Loan Trust			7.471% due 01/16/2060	3,913	5,168	SFO Commercial Mortgage Trust		
5.370% due 03/25/2034	2,965	2,962	7.971% due 01/16/2060	1,644	2,161	6.546% due 05/15/2038	\$ 885	876
MortgageIT Trust			Popular Asset-Backed Securities Mortgage Pass-Through Trust			7.046% due 05/15/2038	22,000	21,582
5.681% due 08/25/2035	183	183	3.283% due 11/25/2035	\$ 14,176	13,394	SG Mortgage Securities Trust		
Mortimer Btl PLC			3.407% due 07/25/2035	13,811	11,895	4.466% due 02/25/2036	4,365	2,164
5.158% due 12/22/2056	GBP 4,050	5,341	4.571% due 11/25/2036	13,134	11,748	4.566% due 07/25/2036	7,891	1,662
MTN Commercial Mortgage Trust						Soundview Home Loan Trust		
5.437% due 03/15/2039	\$ 1,120	1,121				3.650% due 04/25/2035	2,319	2,278

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
4.526% due 06/25/2036	\$ 7,827	7,060	Wachovia Mortgage Loan Trust			Bain Capital Credit CLO Ltd.		
4.571% due 06/25/2036	50,560	45,747	4.796% due 10/25/2035	\$ 2,354	2,191	5.124% due 07/19/2034	\$ 12,615	\$ 12,629
4.586% due 07/25/2036	21,678	20,154	Wachovia Mortgage Loan Trust LLC			Bain Capital Euro CLO DAC		
5.081% due 03/25/2036	8,102	7,842	6.710% due 10/20/2035	276	271	4.950% due 01/22/2038	EUR 1,000	1,156
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust			WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			Bayfront Infrastructure Capital IV Pte Ltd.		
5.081% due 12/25/2035	462	460	4.107% due 02/25/2037	290	249	5.687% due 04/11/2044	\$ 15,213	15,264
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			4.154% due 12/25/2036	992	940	BHG Securitization Trust		
4.242% due 06/25/2037	989	880	4.189% due 12/25/2036	421	378	5.260% due 04/17/2036	5,456	5,501
4.426% due 10/25/2035	3,960	3,819	4.469% due 12/25/2036	1,115	996	BlueMountain CLO XXII Ltd.		
4.978% due 07/25/2035	1,914	792	4.553% due 12/25/2035	625	581	5.246% due 07/15/2031	965	965
5.081% due 08/25/2035	7,447	6,763	4.826% due 01/25/2045	280	269	BMW Canada Auto Trust		
5.509% due 05/25/2035	45	36	4.979% due 03/25/2037	1,182	1,093	4.844% due 07/20/2027	CAD 2,328	1,674
Structured Asset Investment Loan Trust			5.021% due 08/25/2045	12,807	11,366	Capital Street Master Trust		
4.406% due 06/25/2036	1,747	1,729	5.089% due 11/25/2034	155	152	5.549% due 10/16/2028	\$ 15,600	15,677
4.606% due 06/25/2036	27,127	11,681	5.089% due 10/25/2045	1,411	1,367	5.799% due 10/16/2028	1,300	1,303
4.826% due 04/25/2035	1,003	996	Warwick Finance Residential Mortgages Number Three PLC			Cardiff Auto Receivables Securitisation PLC		
4.906% due 02/25/2034	7,085	7,042	0.000% due 12/21/2049	GBP 1	4,116	0.000% due 08/20/2031	GBP 3	1,151
5.306% due 12/25/2034	450	450	4.926% due 12/21/2049	11,002	14,500	5.370% due 08/20/2031	6,823	9,000
Structured Asset Mortgage Investments II Trust			5.638% due 12/21/2049	4,921	6,504	5.870% due 08/20/2031	7,375	9,746
4.526% due 09/25/2047	14,087	12,708	6.138% due 12/21/2049	2,460	3,232	6.570% due 08/20/2031	4,938	6,545
4.546% due 05/25/2036	7,819	6,551	6.638% due 12/21/2049	1,406	1,839	8.220% due 08/20/2031	5,263	6,957
4.821% due 04/19/2035	1,025	999	7.138% due 12/21/2049	1,406	1,824	10.720% due 08/20/2031	9,437	12,763
Structured Asset Mortgage Investments Trust			Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates			12.870% due 08/20/2031	12,349	15,410
4.806% due 09/19/2032	6	6	WMALT Trust			Carmax Select Receivables Trust		
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust			4.756% due 10/25/2035	\$ 849	716	4.168% due 10/15/2026	\$ 19,604	19,606
4.356% due 05/25/2036	2,857	2,335	4.959% due 10/25/2046	8,401	7,664	CarVal CLO III Ltd.		
4.366% due 05/25/2036	3,304	3,270	5.049% due 04/25/2046	1,624	1,491	4.874% due 07/20/2032	15,787	15,799
4.426% due 10/25/2036	7,383	5,073	5.456% due 08/25/2035	732	645	Carvana Auto Receivables Trust		
4.541% due 07/25/2036	9,668	9,852	5.500% due 09/25/2035	466	418	4.171% due 10/12/2026	2,561	2,562
4.726% due 07/25/2036	5,983	5,980	5.500% due 11/25/2035	52	49	4.620% due 02/10/2028	1,928	1,929
Summerhill Residential DAC			Wells Fargo Alternative Loan Trust			4.640% due 01/10/2030	6,400	6,430
0.000% due 12/28/2061	EUR 5	0	6.000% due 07/25/2037	247	226	4.740% due 12/10/2030	4,500	4,569
3.180% due 12/28/2061	117,985	136,506	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust			5.210% due 06/10/2030	6,600	6,748
3.780% due 12/28/2061	14,020	16,191	4.526% due 03/25/2037	277	277	5.330% due 07/10/2029	8,500	8,564
4.180% due 12/28/2061	9,706	11,223	Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates			5.710% due 07/10/2029	2,500	2,559
4.980% due 12/28/2061	5,392	6,235	4.706% due 04/25/2034	2,544	2,544	Castlelake Aircraft Securitization Trust		
5.730% due 12/28/2061	4,313	4,989	Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			4.125% due 06/15/2043	392	387
6.480% due 12/28/2061	2,696	3,118	6.501% due 10/25/2036	101	93	Cologia Canadian Issuer LP		
6.500% due 12/28/2061	5,015	5,700	WSTN Trust			4.940% due 01/25/2052	CAD 1,800	1,275
7.000% due 12/28/2061	34,512	22,248	6.297% due 07/05/2037	6,000	6,112	Consumer Loan Finance Issuer Trust		
7.480% due 12/28/2061	4,852	5,611	モーゲージ担保証券合計		4,029,626	0.000% due 11/25/2054	\$ 3,085	1,569
Terwin Mortgage Trust			(取得原価\$4,291,363)			5.150% due 11/25/2054	2,804	2,809
5.486% due 03/25/2035	\$ 2,943	2,961	資産担保証券7.5%			5.350% due 11/25/2054	10,553	10,769
Towd Point Mortgage Funding Granite B PLC			Affirm Asset Securitization Trust			5.450% due 11/25/2054	2,817	2,859
4.895% due 07/20/2053	GBP 25,910	34,092	5.220% due 12/17/2029	1,561	1,562	5.750% due 11/25/2054	1,409	1,427
Towd Point Mortgage Trust			ALESKO Preferred Funding XI Ltd.			6.600% due 11/25/2054	1,772	1,791
3.750% due 03/25/2058	\$ 837	833	4.724% due 12/23/2036	4,346	4,129	8.750% due 01/25/2054	1,060	1,074
3.750% due 09/25/2052	69,100	66,581	Ally Bank Auto Credit-Linked Notes			CPS Auto Receivables Trust		
5.725% due 11/25/2054	6,859	6,918	4.970% due 09/15/2032	1,957	1,973	5.380% due 01/18/2028	190	190
Tower Bridge Funding PLC			5.117% due 09/15/2032	1,010	1,017	6.040% due 07/16/2029	2,100	2,115
5.070% due 01/20/2056	GBP 8,584	11,299	5.215% due 09/15/2032	600	602	Dewolf Park CLO Ltd.		
Valley Funding PLC			Anchorage Capital CLO 20 Ltd.			5.086% due 10/15/2030	700	701
0.000% due 05/16/2066	8,986	10,276	4.984% due 01/20/2035	2,600	2,603	Diamond Infrastructure Funding LLC		
4.983% due 05/16/2066	51,389	67,496	Anchorage Credit Funding 11 Ltd.			1.760% due 04/15/2049	900	867
5.483% due 05/16/2066	5,403	7,103	3.400% due 04/25/2038	23,404	22,854	Exeter Automobile Receivables Trust		
5.983% due 05/16/2066	5,638	7,400	Anchorage Credit Funding 18 Ltd.			4.497% due 09/15/2026	6,916	6,916
6.983% due 05/16/2066	2,913	3,826	5.327% due 10/22/2040	14,100	14,150	Finance of America Structured Securities Trust		
7.983% due 05/16/2066	1,879	2,469	5.702% due 10/22/2040	2,800	2,815	3.000% due 09/25/2051	13,161	13,112
9.483% due 05/16/2066	1,034	1,364	AREIT LLC			3.500% due 07/25/2075	63,879	62,201
VCAT LLC			6.143% due 08/17/2041	2,533	2,536	6.500% due 04/25/2073	4,534	4,569
5.877% due 01/25/2055	\$ 5,177	5,189	Ascent Education Funding Trust			Flexicom Asset-Backed Securities Trust		
Verus Securitization Trust			6.140% due 10/25/2050	2,307	2,368	4.753% due 06/14/2031	AUD 16,971	11,149
5.811% due 05/25/2068	7,744	7,767	Atlas Senior Loan Fund XV Ltd.			Ford Auto Securitization Trust II		
5.999% due 02/25/2068	3,327	3,327	5.080% due 10/23/2032	8,566	8,571	3.724% due 11/15/2028	CAD 4,300	3,093
6.218% due 06/25/2069	5,709	5,791	Auto Asset-Backed Securities Spanish Loans Fondo Titulacion			3.843% due 09/15/2030	3,400	2,469
6.443% due 08/25/2068	4,432	4,464	3.657% due 02/28/2032	EUR 388	446	3.945% due 10/15/2026	175	125
6.665% due 09/25/2068	11,339	11,465	Wachovia Mortgage Loan Trust			Gateway Casinos & Entertainment Ltd.		
Visio Trust			4.796% due 10/25/2035	\$ 2,354	2,191	5.000% due 03/12/2038	7,535	5,056
6.598% due 10/25/2058	3,374	3,398	Wachovia Mortgage Loan Trust LLC			GLS Auto Receivables Issuer Trust		
			6.710% due 10/20/2035	276	271	4.494% due 07/15/2026	\$ 5,427	5,428

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Turkey Government International Bond		
5.250% due 03/13/2030	\$ 26,900	\$ 26,557
6.125% due 10/24/2028	10,100	10,360
7.625% due 04/26/2029	30,900	33,062
Turkiye Government Bond		
41.270% due 09/08/2028 TRY	54,700	1,288
42.547% due 05/20/2026	5,400	130
42.547% due 08/19/2026	3,700	90
42.547% due 05/17/2028	851,200	20,121
Ukraine Government International Bond		
0.000% due 02/01/2030 (j)	\$ 190	101
0.000% due 02/01/2034 (j)	711	299
0.000% due 02/01/2035 (j)	601	308
0.000% due 02/01/2036 (j)	500	256
4.500% due 02/01/2029	1,266	875
4.500% due 02/01/2034	1,214	687
4.500% due 02/01/2035	507	284
4.500% due 02/01/2036	494	273
Venezuela Government International Bond (c)		
6.000% due 12/09/2049	3,367	771
7.000% due 03/31/2038	1,883	521
7.650% due 04/21/2035	5,349	1,386
7.750% due 10/13/2029	1,200	287
8.250% due 10/13/2034	5,991	1,552
9.000% due 05/07/2049	3,161	818
9.250% due 09/15/2027	4,274	1,320
9.250% due 05/07/2028	6,512	1,866
11.750% due 10/21/2026	680	204
11.950% due 08/05/2031	6,000	1,765
ソブリン債合計 (取得原価\$968,374)		1,009,379
		株式数
普通株式0.6%		
Amsurg Corp.	1,095,323	49,450
Cairo Mez PLC	847,444	450
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	5,292,182	9,579
Corestate Capital Holding S.A.	2,742,788	0
Dreamwell Ltd.	56	1
iHeartMedia, Inc. Class A	1,246,745	3,703
iHeartMedia, Inc. Class B	967,427	2,528
Mangrove LuXo III	158,692	2,683
MNSN Holdings, Inc.	87	5
National Bank of Greece S.A.	102,570	1,510
SSB Manufacturing Co.	56	0
UBS Group AG	26,741	1,026
Uniti Group, Inc.	48,948	282
Veritas U.S., Inc.	7,469	144
WestMet Group Holdings LLC	8,915	25
Westmoreland Mining Holdings LLC	8,837	5
Windstream Parent, Inc.	270,962	1,455
XBP Global Holdings, Inc.	49,494	29
普通株式合計 (取得原価\$117,534)		72,875
商業用不動産持分証券0.2%		
VICI Properties, Inc.	760	22,807
商業用不動産持分証券合計 (取得原価\$5,575)		22,807

	株数	市場価格 (単位：千)
株式リンク証券0.1%		
S&S S.A.		
12/31/2049	966	\$ 11,570
株式リンク証券合計 (取得原価\$0)		
フロント0.0%		
Windstream Parent, Inc.		
08/01/2035	53	283
フロント合計 (取得原価\$322)		
優先証券0.0%		
Windstream Parent, Inc.		
	1,729	1,729
優先証券合計 (取得原価\$1,729)		
		元本金額 (単位：千)
短期金融商品12.1%		
コマースナル・ペーパー1.2%		
Air Lease Corp.		
4.493% due 11/13/2025 (k)	\$ 3,700	3,694
4.500% due 11/06/2025 (l)	20,300	20,286
Becardi-Martini BV		
4.515% due 11/20/2025 (k)	1,100	1,097
Campbell's Co.		
4.543% due 11/19/2025 (k)	1,400	1,397
Canadian Natural Resources Ltd.		
4.258% due 11/05/2025 (k)	2,000	1,999
CBRE Services, Inc.		
4.225% due 11/06/2025 (k)	6,200	6,196
Crown Castle, Inc. (l)		
4.575% due 11/18/2025	10,000	9,978
4.577% due 11/20/2025	22,800	22,744
Glencore Funding LLC (k)		
4.239% due 11/04/2025	1,200	1,199
4.261% due 11/07/2025	11,100	11,091
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.		
4.769% due 11/06/2025 (k)	5,500	5,495
Harley Davidson Financial Services, Inc. (k)		
4.606% due 11/12/2025	700	699
4.783% due 12/02/2025	1,200	1,195
HCA, Inc. (k)		
4.557% due 11/03/2025	15,000	14,995
4.557% due 11/04/2025	8,200	8,196
Jones Lang LaSalle Finance BV (k)		
4.297% due 11/06/2025	1,600	1,599
4.338% due 11/04/2025	4,300	4,298
Keurig Dr Pepper, Inc.		
4.269% due 11/03/2025 (k)	3,900	3,899
4.270% due 11/06/2025 (l)	8,700	8,694
RTX Corp.		
4.295% due 11/21/2025 (k)	15,600	15,563
Southern California Edison Co.		
4.843% due 11/14/2025	1,000	998
Targa Resources Corp.		
4.347% due 11/21/2025 (k)	11,000	10,974
		156,286
レポ契約 (m) 10.1%		
		1,295,269

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
短期債0.1%		
Kona Spc Ltd.		
5.797% due 09/15/2026 (k)	EUR 4,500	\$ 5,194
定期預金0.4%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.450% due 11/03/2025	AUD 6,174	4,041
2.450% due 11/03/2025	HKD 189	24
3.170% due 11/03/2025	GBP 1,113	1,463
3.360% due 11/03/2025	\$ 2,757	2,757
Bank of Nova Scotia		
1.260% due 11/03/2025	CAD 29	21
3.360% due 11/03/2025	\$ 747	747
BNP Paribas Bank		
1.260% due 11/03/2025	CAD 15	10
1.540% due 11/03/2025	NZD 399	228
5.120% due 11/03/2025	ZAR 12,422	717
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.470% due 11/03/2025	CHF 1	1
0.120% due 11/04/2025	¥ 1,195	8
0.750% due 11/03/2025	DKK 3	0
1.080% due 11/03/2025	EUR 1	1
2.970% due 11/03/2025	NOK 4	0
3.170% due 11/03/2025	GBP 1	1
3.360% due 11/03/2025	\$ 40	40
Citibank N.A.		
1.080% due 11/03/2025	EUR 260	301
3.170% due 11/03/2025	GBP 222	291
3.360% due 11/03/2025	\$ 1,445	1,445
DBS Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	8,397	8,397
DnB Bank ASA		
0.720% due 11/03/2025	SEK 3	0
1.080% due 11/03/2025	EUR 1,171	1,352
2.450% due 11/03/2025	AUD 404	265
3.360% due 11/03/2025	\$ 265	265
HSBC Bank		
0.470% due 11/03/2025	SGD 1	1
2.450% due 11/03/2025	HKD 314	40
HSBC Bank PLC		
1.080% due 11/03/2025	EUR 5,341	6,165
3.170% due 11/03/2025	GBP 12,744	16,744
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	\$ 505	505
MUFG Bank Ltd.		
0.120% due 11/04/2025	¥ 522,716	3,393
Royal Bank of Canada		
3.170% due 11/03/2025	GBP 173	227
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.120% due 11/04/2025	¥ 515,739	3,348
1.080% due 11/03/2025	EUR 29	33
3.360% due 11/03/2025	\$ 3,687	3,687
		56,518
ナイジェリア短期国債0.3%		
Nigeria Treasury Bills		
30.864% due 06/26/2026 (k)	NGN 17,060,596	10,512
30.864% due 06/29/2026 (l)	19,079,829	11,739
33.126% due 06/12/2026 (k)	11,995,500	7,443
33.156% due 06/11/2026 (k)	12,007,100	7,453
		37,147
短期金融商品合計 (取得原価\$1,551,853)		
		1,550,414

	市場価格 (単位:千)
投資有価証券合計 (a) 160.2% (取得原価\$20,787,771)	\$ 20,446,946
金融デリバティブ商品 (c) (q) 0.5% (取得原価またはプレミアム、純額\$7,273)	62,501
その他の資産および負債 (純額) (60.7%)	(7,747,262)
純資産100.0%	\$ 12,762,185

投資明細表に対する注記:

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
- (a) 投資合計の2025年10月31日現在における地域別配分は、米国が純資産の133.1%、英国が純資産の7.0%、その他の国が合わせて純資産の20.1%である。
- (b) この金額の全部または一部は未実行ローン・コミットメントを表す。未実行部分の金利は実行時に決定される。
- (c) 債務不履行（デフォルト）の状態にある。
- (d) 現物配当証券 (PIK)
- (e) 永久証券。表示日付は最初の契約上の任意償還日を表す。
- (f) 有価証券はインタレスト・オンリー（「IO」）またはIOストリップである。
- (g) 発行日前取引 (When-Issued) 証券
- (h) 有価証券の元本金額はインフレの状況に合わせて調整される。
- (i) 元本のみ証券
- (j) 有価証券は将来の一定の日に利付証券になる。
- (k) クーポンは最終利回りを表す。
- (l) クーポンは、加重平均最終利回りを表す。

借入およびその他の金融取引

(m) レボ契約:

取引相手	貸付金利	借入日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (公正価値)	レボ契約 (公正価値)	レボ契約に 係る未収金 ⁽¹⁾
BPS	4.000%	11/03/2025	11/04/2025	\$ 32,900	U.S. Treasury Bonds 2.000% due 11/15/2041	\$ (33,580)	\$ 32,900	\$ 32,904
BRC	6.800%	10/22/2025	10/22/2027	ZAR 793,864	Republic of South Africa 10.500% due 12/21/2026	(45,888)	45,802	52,118
CEW	2.250%	10/30/2025	11/06/2025	CAD 740,000	Hydro-Quebec 4.000% due 02/15/2055 Province of Alberta 3.300% due 12/01/2046 Province of Ontario 2.650% due 12/02/2050 Province of Ontario 2.900% due 12/02/2046 Province of Ontario 2.900% due 06/02/2049 Province of Ontario 3.450% due 06/02/2045 Province of Ontario 3.500% due 06/02/2043 Province of Ontario 4.150% due 12/02/2054	(540,713)	528,137	528,369
CEW	2.260%	10/31/2025	11/07/2025	390,000	Province of Quebec 4.400% due 12/01/2055 Province of Ontario 4.650% due 06/02/2041	(284,544)	278,343	278,465
CEW	2.480%	10/14/2025	11/04/2025	100,000	Province of Ontario 4.450% due 12/02/2056	(74,403)	71,370	71,473
DEU	4.180%	10/31/2025	11/04/2025	\$ 46,100	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.125% due 04/15/2027	(47,068)	46,100	46,122
MEI	2.300%	10/29/2025	11/05/2025	CAD 25,322	Canada Government Bond 3.500% due 12/01/2045	(18,292)	18,072	18,080
MEI	2.300%	10/29/2025	11/05/2025	64,678	Canada Government Bond 4.000% due 08/01/2026	(47,152)	46,161	46,161
MEI	2.340%	10/28/2025	11/04/2025	220,000	Canada Government Bond 3.250% due 11/01/2026	(160,407)	157,014	157,085
MEI	2.380%	10/24/2025	11/07/2025	30,000	Canada Government Bond 2.750% due 03/01/2031	(21,835)	21,411	21,431
MEI	2.440%	10/22/2025	11/05/2025	70,000	Canada Government Bond 2.500% due 11/01/2027 Canada Government Bond 2.750% due 09/01/2030	(51,010)	49,959	50,006
レボ契約合計						\$ (1,324,892)	\$ 1,295,269	\$ 1,302,234

リバース・レボ契約：

取引相手	借入金利 ⁽²⁾	借入日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバース・レボ契約に	
					借入金額 ⁽²⁾	係る未払金
BOS	3.500%	10/31/2025	01/18/2026	\$ (3,277)	\$	(3,277)
BOS	3.750%	10/31/2025	01/18/2026	(10,323)		(10,325)
BRC	1.500%	06/11/2025	TBD ⁽³⁾	EUR (4,570)		(5,307)
BRC	2.150%	09/29/2025	TBD ⁽³⁾	(854)		(988)
BRC	6.700%	10/22/2025	TBD ⁽³⁾	ZAR (793,864)		(45,887)
SCX	3.900%	10/31/2025	11/03/2025	\$ (8,296)		(8,297)
SCX	3.900%	11/03/2025	TBD ⁽³⁾	(7,588)		(7,588)
リバース・レボ契約合計					\$	(81,669)

担保付き借入として会計処理される振替

取引相手	契約上の残存期間				合計
	翌日物および継続	30日以下	31~90日	90日超	
リバース・レボ契約					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ (712)	\$ 0	\$ (712)
U.S. Corporate Debt	0	0	(12,890)	0	(12,890)
Non-U.S. Government Debt	0	(8,297)	0	(52,182)	(60,479)
U.S. Government Debt	0	0	0	0	0
リバース・レボ契約合計	\$ 0	\$ (8,297)	\$ (13,602)	\$ (52,182)	\$ (74,081)
借入額合計	\$ 0	\$ (8,297)	\$ (13,602)	\$ (52,182)	\$ (74,081)
リバース・レボ契約に係る未払金 ⁽⁴⁾					\$ (74,081)

売建有価証券：

取引相手	銘柄名	クーポン	満期日	元本金額	手取金	空売りに係る	
						未払金	未払金
BCY	Fannie Mae, TBA	5.500%	12/01/2055	\$ 88,950	\$ (89,829)	\$	(89,810)
BOS	Fannie Mae, TBA	4.500%	12/01/2055	199,800	(195,032)		(194,659)
BOS	Fannie Mae, TBA	5.500%	12/01/2055	45,000	(45,445)		(45,435)
GSC	Fannie Mae, TBA	5.500%	12/01/2055	105,640	(106,694)		(106,661)
JPS	Fannie Mae, TBA	5.500%	12/01/2055	93,360	(94,283)		(94,264)
MZF	Fannie Mae, TBA	5.500%	12/01/2055	50,000	(50,494)		(50,484)
WFS	Fannie Mae, TBA	4.500%	12/01/2055	297,000	(289,913)		(289,358)
売建有価証券合計 (6.8%)						\$ (871,680)	\$ (870,671)

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2025年10月31日現在の借入およびその他の金融取引ならびに差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

(n) 2025年10月31日現在、以下のマスター契約の条件に基づき、市場価格合計75,019ドルの有価証券および2,615ドルの現金が担保として差し入れられている。

取引相手	レボ契約に係る未収金	リバース・レボ契約に係る未払金	セールバイバック取引に係る未払金	空売りに係る未払金	借入およびその他の金融取引合計	差入（受入）担保	ネット・エクス・ポーチャー ⁽⁵⁾
グローバル/マスター・レボ契約							
BOS	\$ 0	\$ (13,602)	\$ 0	\$ 0	\$ (13,602)	\$ 15,412	\$ 1,810
BPS	32,904	0	0	0	32,904	(33,580)	(676)
BRC	52,118	(52,182)	0	0	(64)	5,442	5,378
CEW	878,307	0	0	0	878,307	(897,045)	(18,738)
DEU	46,122	0	0	0	46,122	(47,068)	(946)
JML	0	0	0	0	0	(271)	(271)
MEI	292,783	0	0	0	292,783	(289,465)*	(6,682)
SCX	0	(15,885)	0	0	(15,885)	7,910	(7,975)
マスター証券先渡取引契約							
BCY	0	0	0	(89,810)	(89,810)	0	(89,810)
BOS	0	0	0	(240,094)	(240,094)	0	(240,094)
GSC	0	0	0	(106,661)	(106,661)	0	(106,661)
JPS	0	0	0	(94,264)	(94,264)	0	(94,264)
MZF	0	0	0	(50,484)	(50,484)	0	(50,484)

取引相手	レポ契約に係る未収金	リバース・レポ契約に係る未払金	セールバイバック取引に係る未払金	空売りに係る未払金	借入およびその他の金融取引合計	差入(受入)担保	ネット・エクス・ポージャー ⁽⁵⁾
グローバル/マスター・レポ契約							
WFS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (289,358)	\$ (289,358)	\$ 0	\$ (289,358)
借入金およびその他の金融取引合計	\$ 1,302,234	\$ (81,669)	\$ 0	\$ (870,671)	\$ 349,894		

⁽¹⁾ 2025年10月31日現在、689ドルの現金担保が未決済である。

⁽²⁾ 未収利息を含む。

⁽³⁾ 2025年10月31日に終了した年度中の平均借入額は363,404ドルで、加重平均金利は4.406%であった。セールバイバック取引およびリバース・レポ契約が期中に保有されていた場合、平均借入額にはそれらが含まれている可能性がある。

⁽⁴⁾ 満期の定めのないリバース・レポ契約。

⁽⁵⁾ 未決済のリバース・レポ契約に係る債務残高は期末現在、(7,588)ドルである。

⁽⁶⁾ ネット・エクス・ポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／(支払債務金)の純額を表す。借入およびその他の金融取引のエクス・ポージャーは、同一の法主体と同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

(o) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物契約：

銘柄名	種類	満期日	契約数	未実現評価 (損)益	変動証拠金	
					資産	負債
3-Month SOFR December Futures	Short	03/2026	229	\$ 928	\$ 12	\$ 0
3-Month SOFR December Futures	Long	03/2027	1,220	(316)	15	0
3-Month SOFR December Futures	Long	03/2028	978	107	0	0
3-Month SOFR June Futures	Long	09/2026	1,220	(1,016)	0	(15)
3-Month SOFR June Futures	Long	09/2027	978	(67)	12	0
3-Month SOFR March Futures	Long	06/2026	1,005	(1,110)	0	(38)
3-Month SOFR March Futures	Long	06/2027	978	(214)	12	0
3-Month SOFR September Futures	Short	12/2025	175	860	2	0
3-Month SOFR September Futures	Long	12/2026	1,220	(594)	0	0
3-Month SOFR September Futures	Long	12/2027	978	43	12	0
Australia Government 10-Year Bond December Futures	Long	12/2025	421	(39)	0	(181)
Euro-Bobl 5-Year Note December Futures	Long	12/2025	118	66	0	(3)
Euro-Bund 10-Year Bond December Futures	Long	12/2025	817	1,491	0	(170)
U.S. Treasury 2-Year Note December Futures	Short	12/2025	6,494	4,358	0	0
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2025	9,175	2,194	0	0
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2025	17,311	12,792	0	(541)
U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures	Short	12/2025	2,116	(4,054)	595	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Short	12/2025	1,389	124	88	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Long	12/2025	1,420	6,272	0	(710)
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt December Futures	Long	12/2025	4,265	16,084	0	(896)
先物契約合計				\$ 37,899	\$ 748	\$ (2,554)

スワップ契約：

社債、ソブリン債、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⁽¹⁾

参照組織	支払 固定金利	満期日	インプライド・ クレジット・ スプレッド (2025年10月31日現在) ⁽¹⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格	未実現評価 (損)益	変動証拠金	
							資産	負債
Ford Motor Credit Co. LLC	(5.000%)	06/20/2026	0.467%	\$ 100	\$ (4)	\$ 2	\$ 0	\$ 0

社債、ソブリン債、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⁽²⁾

参照組織	固定約定 (受取)金利	満期日	インプライド・ クレジット・ スプレッド (2025年10月31日現在) ⁽¹⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格	未実現評価 (損)益	変動証拠金	
							資産	負債
AT&T, Inc.	1.000%	12/20/2025	0.217%	\$ 12,300	\$ 28	\$ (58)	\$ 0	\$ 0
AT&T, Inc.	1.000%	06/20/2028	0.402%	2,600	42	67	0	0
Bank of America Corp.	1.000%	12/20/2025	0.228%	22,100	49	(109)	0	0
Bank of America Corp.	1.000%	12/20/2026	0.318%	28,800	254	(106)	0	(1)
Barclays Bank PLC	1.000%	12/20/2025	0.239%	EUR 19,300	50	(63)	0	0
BNP Paribas S.A.	1.000%	12/20/2025	0.172%	2,100	6	(8)	0	0
Boeing Co.	1.000%	12/20/2025	0.179%	\$ 3,100	7	20	0	0
Boeing Co.	1.000%	06/20/2026	0.206%	8,400	52	22	0	0
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	12/20/2025	0.424%	8,400	102	(225)	0	0

社債、ソブリン債、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⁽²⁾ (続き)

参照組織	固定約定 (受取) 金利	満期日	インプライド・ クレジット・ スプレッド		市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
			(2025年10月31日現在) ⁽¹⁾	想定元本 ⁽⁴⁾			資産	負債
Ford Motor Credit Co. LLC	5.000%	06/20/2027	0.936%	\$ 100	\$ 7	\$ 2	\$ 0	\$ 0
Morgan Stanley	1.000%	12/20/2025	0.221%	15,700	35	(12)	0	0
Morgan Stanley	1.000%	06/20/2026	0.239%	36,400	218	(13)	0	0
Oracle Corp.	1.000%	06/20/2030	0.778%	8,500	90	(96)	0	(9)
Rolls-Royce PLC	1.000%	06/20/2026	0.089%	EUR 3,800	31	336	0	0
Rolls-Royce PLC	1.000%	12/20/2026	0.112%	26,300	342	1,585	0	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2026	0.275%	\$ 2,500	23	(33)	0	0
Verizon Communications, Inc.	1.000%	06/20/2028	0.378%	8,000	135	148	0	(1)
Verizon Communications, Inc.	1.000%	12/20/2028	0.413%	2,000	37	42	0	0
					\$ 1,508	\$ 1,499	\$ 0	\$ (11)

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽²⁾

インデックス/トランシェ	固定金利 受取	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格 ⁽⁵⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-34 Index	1.000%	12/20/2025	\$ 46,828	\$ 80	\$ 1,770	\$ 0	\$ (7)
CDX.EM-35 Index	1.000%	06/20/2026	92	0	3	0	0
CDX.EM-36 Index	1.000%	12/20/2026	94,208	652	4,853	11	0
CDX.EM-37 Index	1.000%	06/20/2027	1,372	10	123	0	0
CDX.EM-38 Index	1.000%	12/20/2027	11,900	89	1,098	3	0
CDX.EM-39 Index	1.000%	06/20/2028	1,700	11	127	0	0
CDX.EM-40 Index	1.000%	12/20/2028	29,000	124	1,482	8	0
CDX.EM-41 Index	1.000%	06/20/2029	9,300	10	366	3	0
CDX.EM-42 Index	1.000%	12/20/2029	13,100	(27)	355	4	0
CDX.EM-43 Index	1.000%	06/20/2030	1,100	(10)	30	0	0
CDX.EM-44 Index	1.000%	12/20/2030	8,500	(128)	57	3	0
CDX.HY-35 Index	5.000%	12/20/2025	960	11	(73)	0	0
CDX.HY-36 Index	5.000%	06/20/2026	57,696	1,398	(4,044)	0	(5)
CDX.HY-37 Index	5.000%	12/20/2026	12,672	543	(164)	0	(2)
CDX.HY-38 Index	5.000%	06/20/2027	2,784	150	164	0	(1)
CDX.HY-39 Index	5.000%	12/20/2027	3,395	222	260	0	(2)
CDX.HY-40 Index	5.000%	06/20/2028	294	22	14	0	0
CDX.HY-41 Index	5.000%	12/20/2028	297	24	6	0	0
CDX.HY-43 Index	5.000%	12/20/2029	32,800	2,586	229	0	(28)
CDX.HY-44 Index	5.000%	06/20/2030	18,300	1,487	388	0	(16)
CDX.HY-45 Index	5.000%	12/20/2030	176,500	13,962	315	0	(166)
CDX.IG-37 Index	1.000%	12/20/2026	300	3	(4)	0	0
CDX.IG-38 Index	1.000%	06/20/2027	1,000	14	6	0	0
CDX.IG-39 Index	1.000%	12/20/2027	400	7	2	0	0
CDX.IG-40 Index	1.000%	06/20/2028	2,600	52	14	0	(1)
CDX.IG-41 Index	1.000%	12/20/2028	2,500	54	15	0	(1)
CDX.IG-43 Index	1.000%	12/20/2029	1,200	27	1	0	0
CDX.IG-44 Index	1.000%	06/20/2030	138,700	3,215	413	0	(39)
CDX.IG-45 Index	1.000%	12/20/2030	213,800	4,956	119	0	(67)
				\$ 29,644	\$ 7,925	\$ 32	\$ (335)

金利スワップ

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	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	4.750%	06/19/2029	NZD 69,400	\$ 3,161	\$ 2,753	\$ 11	\$ 0
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.410%	07/31/2028	ZAR 37,200	96	96	0	(3)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.415%	07/31/2028	29,700	77	77	0	(2)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.420%	07/31/2028	111,200	288	288	0	(8)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.428%	07/31/2028	74,100	193	193	0	(5)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.426%	08/01/2028	44,900	116	116	0	(3)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.460%	08/01/2028	75,900	201	201	0	(5)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.460%	08/02/2028	76,900	203	203	0	(5)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.464%	08/02/2028	77,100	204	204	0	(5)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.550%	08/03/2028	82,900	230	230	0	(6)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.380%	08/04/2028	39,800	101	101	0	(3)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.410%	08/04/2028	96,000	247	247	0	(7)
支払	3-Month ZAR-SA JIBOR	8.415%	08/04/2028	39,800	103	103	0	(3)

金利スワップ (続き)

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	市場価格	未実現評価 (損)	変動証拠金	
							資産	負債
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.421%	08/04/2028	ZAR 40,700	\$ 105	\$ 105	\$ 0	\$ (3)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.543%	08/04/2028	40,600	112	112	0	(3)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.360%	08/07/2028	76,600	206	206	0	(5)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.400%	08/07/2028	76,600	211	211	0	(5)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.410%	08/07/2028	22,600	63	63	0	(2)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.000%	01/03/2031	37,500	101	101	0	(6)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.001%	01/06/2031	37,500	102	102	0	(6)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.010%	01/07/2031	36,500	100	100	0	(6)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.030%	01/07/2031	36,500	102	102	0	(6)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.053%	01/07/2031	36,500	104	104	0	(6)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.058%	01/07/2031	36,500	104	104	0	(6)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.063%	01/08/2031	111,400	319	319	0	(18)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.080%	01/08/2031	51,900	151	151	0	(8)
支払	3-Month ZAR-SAIBOR	8.203%	01/10/2031	186,200	599	599	0	(30)
支払	6-Month Australian Bank Bill	2.750%	06/17/2026	AUD 3,870	(27)	(307)	0	0
支払	6-Month Australian Bank Bill	3.000%	03/21/2027	313,890	(2,064)	(30,388)	106	0
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.000%	09/18/2029	243,600	967	(1,540)	0	(86)
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.000%	09/17/2030	61,300	157	(469)	0	(43)
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.500%	03/20/2034	94,500	1,372	1,725	0	(223)
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.500%	09/18/2034	31,400	424	10	0	(80)
支払	6-Month Australian Bank Bill	4.500%	06/18/2035	360,900	4,466	(641)	0	(1,076)
受取	6-Month EURIBOR (0.329%)		12/30/2025	EUR 2,300	36	36	0	0
受取	6-Month EURIBOR (0.294%)		06/30/2026	1,100	30	30	0	0
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	05/13/2027	56,700	(1,447)	(1,447)	0	(9)
支払	6-Month EURIBOR	3.370%	10/09/2028	21,800	860	860	0	(6)
支払	6-Month EURIBOR	3.450%	10/20/2028	20,300	852	852	0	(5)
受取	6-Month EURIBOR	3.270%	11/08/2028	20,700	(1,255)	(1,255)	7	0
受取	6-Month EURIBOR	3.255%	11/22/2028	9,600	(576)	(576)	3	0
受取	6-Month EURIBOR	3.179%	11/29/2028	10,200	(580)	(580)	4	0
受取	6-Month EURIBOR	2.920%	12/13/2028	22,800	(1,033)	(1,033)	8	0
受取	6-Month EURIBOR	2.880%	12/19/2028	18,800	(814)	(814)	6	0
受取	6-Month EURIBOR	2.950%	12/29/2028	12,000	(559)	(559)	4	0
受取	6-Month EURIBOR	2.760%	01/03/2029	13,100	(496)	(496)	4	0
支払	6-Month EURIBOR	2.770%	04/16/2029	17,500	649	649	0	(5)
支払	6-Month EURIBOR	2.860%	04/24/2029	26,000	1,066	1,066	0	(8)
支払	6-Month EURIBOR	2.780%	05/02/2029	17,500	654	654	0	(6)
支払	6-Month EURIBOR	2.827%	05/06/2029	35,200	937	937	0	(14)
支払	6-Month EURIBOR	2.950%	06/12/2029	13,400	432	432	0	(5)
受取	6-Month EURIBOR	2.818%	06/26/2029	16,900	(443)	(443)	6	0
受取	6-Month EURIBOR	2.700%	08/13/2029	25,000	(504)	(504)	9	0
受取	6-Month EURIBOR	2.650%	08/14/2029	13,800	(247)	(247)	5	0
受取	6-Month EURIBOR	2.300%	09/25/2029	36,700	(72)	(72)	13	0
受取	6-Month EURIBOR	2.360%	10/07/2029	37,200	(166)	(166)	13	0
受取	6-Month EURIBOR	2.280%	03/04/2030	20,800	(272)	(272)	9	0
受取	6-Month EURIBOR (0.150%)		03/18/2030	123,000	14,869	11,308	47	0
受取	6-Month EURIBOR	2.400%	04/09/2030	17,800	(338)	(338)	8	0
受取	6-Month EURIBOR	2.350%	04/29/2030	28,700	(455)	(455)	12	0
受取	6-Month EURIBOR	0.150%	06/17/2030	26,800	3,146	3,165	12	0
支払 ^⑧	6-Month EURIBOR	2.500%	03/18/2031	651,500	4,311	970	0	(428)
支払	6-Month EURIBOR	2.000%	09/21/2032	194,130	(6,589)	(9,382)	0	(201)
支払	6-Month EURIBOR	2.547%	03/09/2033	46,800	935	935	0	(56)
支払	6-Month EURIBOR	3.270%	08/21/2033	12,000	771	771	0	(17)
受取	6-Month EURIBOR	3.250%	11/06/2033	12,700	(1,078)	(1,078)	20	0
受取	6-Month EURIBOR	3.148%	11/20/2033	12,300	(919)	(919)	19	0
受取	6-Month EURIBOR	3.280%	11/22/2033	6,200	(542)	(542)	10	0
受取	6-Month EURIBOR	3.305%	11/27/2033	12,700	(1,140)	(1,140)	20	0
受取	6-Month EURIBOR	3.128%	12/04/2033	7,500	(548)	(548)	12	0
受取	6-Month EURIBOR	3.063%	12/06/2033	10,100	(675)	(675)	16	0
受取	6-Month EURIBOR	2.990%	12/08/2033	13,400	(802)	(802)	21	0
受取	6-Month EURIBOR	2.970%	12/15/2033	16,300	(941)	(941)	25	0
受取	6-Month EURIBOR	2.890%	12/22/2033	15,000	(749)	(749)	23	0
受取	6-Month EURIBOR	2.910%	12/29/2033	10,000	(519)	(519)	15	0
受取	6-Month EURIBOR	2.650%	01/08/2034	16,200	(434)	(434)	25	0
支払	6-Month EURIBOR	2.760%	03/04/2034	11,600	414	414	0	(18)
支払	6-Month EURIBOR	2.750%	03/05/2034	11,900	412	412	0	(19)
受取	6-Month EURIBOR	2.670%	04/03/2034	7,200	(188)	(188)	11	0

金利スワップ (続き)

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	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	6-Month EURIBOR	2.770%	04/29/2034	EUR 11,300	\$ 392	\$ 392	\$ 0	\$ (18)
受取	6-Month EURIBOR	2.710%	08/06/2034	29,200	(409)	(409)	50	0
受取	6-Month EURIBOR	2.680%	08/07/2034	22,000	(246)	(246)	38	0
受取	6-Month EURIBOR	2.580%	08/29/2034	25,500	(34)	(34)	44	0
受取	6-Month EURIBOR	2.390%	10/01/2034	25,300	446	446	43	0
支払	6-Month EURIBOR	2.410%	11/05/2034	21,700	(36)	(36)	0	(40)
支払	6-Month EURIBOR	2.380%	12/31/2034	14,500	(78)	(78)	0	(27)
支払	6-Month EURIBOR	2.220%	01/08/2035	12,700	(285)	(285)	0	(23)
受取	6-Month EURIBOR	2.400%	02/12/2035	17,800	89	89	33	0
支払	6-Month EURIBOR	2.420%	03/07/2035	10,200	(33)	(33)	0	(19)
支払	6-Month EURIBOR	2.460%	03/13/2035	17,700	13	13	0	(33)
支払	6-Month EURIBOR	2.610%	03/24/2035	25,800	409	409	0	(49)
支払	6-Month EURIBOR	2.520%	03/27/2035	10,200	67	67	0	(19)
支払	6-Month EURIBOR	2.460%	04/01/2035	10,700	(11)	(11)	0	(20)
受取	6-Month EURIBOR	2.510%	04/09/2035	10,300	(50)	(50)	20	0
受取	6-Month EURIBOR	2.520%	04/09/2035	10,600	(62)	(62)	20	0
受取	6-Month EURIBOR	2.550%	04/16/2035	22,300	(196)	(196)	43	0
受取	6-Month EURIBOR	2.450%	05/05/2035	21,500	319	319	43	0
受取 ⁽⁶⁾	6-Month EURIBOR	2.750%	03/18/2036	170,300	(1,155)	(1,404)	391	0
受取	6-Month EURIBOR	0.250%	03/18/2050	37,600	20,494	17,482	262	0
受取 ⁽⁶⁾	6-Month EURIBOR	0.830%	12/09/2052	186,200	24,272	23,170	680	0
受取 ⁽⁶⁾	6-Month EURIBOR	3.000%	03/18/2056	152,700	(3,148)	(1,702)	1,848	0
支払	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.176%	04/27/2027	¥ 3,890,000	(284)	(284)	6	0
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	(0.020%)	09/20/2028	67,650,000	13,904	12,318	0	(132)
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.000%	03/15/2029	75,360,000	18,368	17,624	0	(108)
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.700%	09/18/2029	22,520,000	2,157	1,865	0	(19)
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.400%	06/15/2032	3,814,400	1,367	1,378	8	0
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1.000%	09/18/2034	11,580,000	2,525	1,865	49	0
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	1.250%	06/18/2035	2,734,000	284	851	14	0
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.500%	03/15/2042	1,855,000	2,478	1,888	14	0
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.711%	04/27/2042	945,000	1,083	1,083	7	0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.874%	01/02/2026	BRL 76,500	(833)	(833)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.899%	01/02/2026	38,600	(416)	(416)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.939%	01/02/2026	58,200	(615)	(615)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.052%	01/02/2026	145,800	(1,482)	(1,482)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.085%	01/02/2026	144,700	(1,454)	(1,454)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.105%	01/02/2026	143,400	(1,436)	(1,436)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.998%	01/04/2027	107,700	(1,600)	(1,600)	13	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.037%	01/04/2027	26,000	(380)	(380)	3	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.041%	01/04/2027	118,400	(1,736)	(1,736)	14	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.072%	01/04/2027	54,290	(674)	(674)	6	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.090%	01/04/2027	223,400	(3,225)	(3,225)	27	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.098%	01/04/2027	164,150	(2,019)	(2,019)	20	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.138%	01/04/2027	55,600	(789)	(789)	7	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.165%	01/04/2027	83,240	(999)	(999)	10	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.170%	01/04/2027	138,900	(1,664)	(1,664)	16	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.182%	01/04/2027	166,560	(1,985)	(1,985)	20	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.183%	01/04/2027	82,940	(988)	(988)	10	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.203%	01/04/2027	194,390	(2,301)	(2,301)	23	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.210%	01/04/2027	28,000	(330)	(330)	3	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.256%	01/04/2027	194,220	(2,254)	(2,254)	23	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.328%	01/04/2027	145,470	(1,643)	(1,643)	17	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.250%	01/04/2027	5,300	(67)	(67)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.275%	01/04/2027	2,700	(33)	(33)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.290%	01/04/2027	2,700	(33)	(33)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.731%	01/04/2027	1,400	(13)	(13)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.746%	01/04/2027	5,900	(53)	(53)	1	0

金利スワップ (続き)

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	市場価格	未実現評価 (損)益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	BRL-CDI-Compounded	11.901%	01/04/2027	BRL 14,100	\$ (110)	\$ (110)	\$ 2	\$ 0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.927%	01/04/2027	226,100	(111)	(122)	27	0
支払	BRL-CDI-Compounded	14.009%	01/04/2027	160,900	(46)	(46)	19	0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.291%	01/02/2029	148,200	29	38	67	0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.354%	01/02/2029	295,500	139	116	134	0
支払	Canadian Overnight Repo Rate Average	3.750%	12/20/2025	CAD 160,300	675	3,400	1	0
支払	IBMXID1	9.020%	12/17/2029	MXN 77,400	274	274	0	(1)
支払	IBMXID1	8.990%	12/18/2029	57,400	200	200	0	(1)
支払	IBMXID1	9.135%	12/27/2029	111,300	425	425	0	(1)
支払	IBMXID1	9.150%	12/31/2029	101,900	392	392	0	(1)
支払	IBMXID1	9.108%	03/13/2030	293,600	1,127	1,127	0	(3)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.600%	01/16/2026	\$ 167,700	4,589	2,465	1	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.300%	01/17/2026	120,700	2,474	2,448	1	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.928%	05/06/2026	25,800	583	583	2	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.940%	06/08/2026	35,000	758	758	3	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.500%	06/16/2026	251,400	6,476	2,626	18	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.030%	06/17/2026	43,000	882	882	4	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.010%	06/24/2026	39,800	817	817	4	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.580%	07/23/2026	77,400	1,024	1,024	7	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.243%	08/07/2026	52,000	843	843	4	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	12/15/2026	3,300	98	169	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.740%	12/16/2026	15,800	356	356	1	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.380%	01/04/2027	37,200	(1,015)	(1,015)	0	(3)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.570%	01/11/2027	21,300	(517)	(517)	0	(2)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.570%	01/12/2027	13,400	(325)	769	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.425%	01/18/2027	25,400	(665)	1,548	0	(3)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.443%	01/18/2027	27,300	(708)	(708)	0	(2)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.350%	01/20/2027	19,000	517	517	2	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.418%	01/20/2027	12,700	(333)	(333)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.550%	01/20/2027	84,500	(2,049)	(1,757)	0	(9)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.560%	02/05/2027	28,000	987	987	2	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.580%	02/16/2027	26,400	(911)	1,267	0	(2)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.450%	02/17/2027	62,000	2,257	2,257	6	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.700%	02/17/2027	248,100	(8,124)	(7,191)	0	(23)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.420%	02/24/2027	46,300	1,693	1,693	4	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.650%	02/24/2027	154,200	(5,120)	(4,563)	0	(14)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.620%	04/18/2027	26,900	(1,112)	(1,112)	0	(2)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.783%	04/22/2027	20,100	(767)	(767)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.788%	05/03/2027	20,600	(772)	(772)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2027	51,050	(2,619)	(1,769)	0	(4)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2027	68,850	3,533	1,238	4	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.850%	08/30/2027	24,600	(310)	(310)	0	(2)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/07/2027	12,500	(105)	(105)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.955%	10/04/2027	25,100	(233)	(233)	0	(1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/13/2027	25,200	(37)	(37)	1	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.500%	12/20/2027	259,700	(5,170)	(21,613)	0	(15)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.490%	01/09/2028	190,500	(3,756)	6,407	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	03/10/2028	38,100	224	224	0	(2)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.280%	03/24/2028	73,200	(4,201)	(4,201)	0	(4)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.235%	05/12/2028	13,100	816	816	1	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	0.500%	06/16/2028	366,282	(30,045)	25,716	0	(15)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/21/2028	131,000	881	2,445	13	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.700%	07/21/2028	14,100	(305)	(305)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.675%	07/24/2028	14,400	(320)	(320)	0	(2)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.468%	07/27/2028	14,200	(399)	(399)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	09/05/2028	67,400	765	765	0	(9)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.510%	11/30/2028	10,070	38	38	2	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.515%	11/30/2028	15,210	55	55	3	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.500%	12/15/2028	29,662	(1,866)	(2,535)	0	(2)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.500%	01/12/2029	14,850	924	924	1	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.700%	01/12/2029	54,000	(3,002)	2,459	0	(4)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.518%	01/20/2029	7,600	(467)	(467)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.630%	01/20/2029	10,600	(612)	(612)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.630%	01/26/2029	12,700	(730)	(730)	0	(1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.618%	02/09/2029	4,800	(355)	(355)	0	(1)

金利スワップ (続き)

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	市場価格	未実現評価 (損)益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.940%	02/22/2029	\$ 50,500	\$ 770	\$ 770	\$ 0	\$ (11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.970%	02/27/2029	17,100	282	282	0	(4)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.300%	02/28/2029	43,830	391	449	5	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.250%	03/20/2029	22,650	(628)	100	3	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2029	6,100	(567)	(402)	0	(1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	06/15/2029	97,910	9,089	4,721	24	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2029	59,920	(3,865)	(1,148)	0	(15)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/19/2029	275,100	(4,411)	(36,128)	0	(47)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2029	68,500	(990)	614	26	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/08/2029	12,400	(161)	(161)	0	(4)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.100%	09/09/2029	12,400	(137)	(137)	0	(4)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	177,000	(1,586)	1,451	68	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	01/23/2030	14,000	991	991	5	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.870%	01/23/2030	14,000	921	921	5	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.470%	02/22/2030	39,200	(96)	(96)	0	(17)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.340%	02/23/2030	32,800	(281)	(281)	0	(14)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.610%	02/28/2030	14,100	1,228	1,228	6	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.300%	02/28/2030	119,907	250	427	53	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.325%	02/28/2030	114,714	126	823	51	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.525%	03/02/2030	14,000	4	4	0	(6)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.430%	03/17/2030	31,300	2,934	2,934	12	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	03/19/2030	29,080	695	(270)	12	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/17/2030	9,500	985	790	4	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2030	339,400	7,248	7,228	166	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/22/2030	98,200	183	183	0	(49)
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.678%	07/29/2030	12,400	1,597	1,597	5	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.674%	08/05/2030	12,000	1,685	1,685	5	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	08/22/2030	8,900	153	153	0	(5)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	12/16/2030	7,588	968	915	4	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/17/2030	497,340	8,308	(2,672)	0	(319)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2030	1,077,100	3,988	(5,016)	675	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.250%	03/20/2031	12,680	(506)	54	9	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.328%	04/30/2031	7,370	75	75	5	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.431%	04/30/2031	12,390	54	54	9	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	0.750%	06/16/2031	13,609	(2,089)	(837)	0	(9)
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.750%	06/16/2031	335,400	51,438	24,871	228	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2031	671,400	(9,444)	(17,428)	522	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.300%	06/30/2031	22,890	240	238	16	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.450%	07/16/2031	23,600	2,705	2,705	16	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.370%	07/19/2031	10,500	1,250	1,250	7	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.360%	07/20/2031	15,700	1,876	1,876	10	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.405%	09/07/2031	25,500	3,244	3,244	17	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.500%	10/05/2031	15,500	(1,879)	(1,879)	0	(11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.535%	10/15/2031	15,400	(1,834)	(1,834)	0	(11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.535%	10/22/2031	10,300	(1,224)	(1,224)	0	(7)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.545%	10/26/2031	10,300	(1,218)	(1,218)	0	(7)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2031	363,770	(3,786)	863	319	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.735%	01/12/2032	10,100	(1,100)	(1,100)	0	(8)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.655%	01/24/2032	12,700	(1,440)	(1,440)	0	(10)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.788%	02/02/2032	9,600	(1,132)	(1,132)	0	(8)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.650%	02/08/2032	16,100	(1,968)	(1,968)	0	(13)
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.000%	02/18/2032	23,000	(2,396)	(2,396)	0	(18)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.730%	02/24/2032	15,200	(1,776)	(1,776)	0	(13)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.765%	03/16/2032	5,300	(604)	(604)	0	(5)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2032	38,800	(776)	1,151	0	(33)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2032	40,720	805	(460)	36	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	05/15/2032	254,011	(3,821)	(3,568)	234	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.385%	06/08/2032	10,400	756	756	9	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/15/2032	55,640	(8,020)	1,085	0	(46)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/15/2032	45,970	6,614	4,858	38	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2032	78,300	(8,809)	(4,534)	0	(66)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.500%	06/21/2032	12,800	1,711	1,287	11	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.050%	09/09/2032	18,800	(546)	(546)	0	(17)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	09/17/2032	56,250	(830)	644	54	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.610%	12/12/2032	10,100	11	11	10	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.350%	12/14/2032	5,000	98	98	5	0

金利スワップ (続き)

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	市場価格	未実現評価 (損)益	変動証拠金	
							資産	負債
支払 ⁽⁶⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/17/2032	\$ 125,510	\$ 1,933	\$ 25	\$ 4,396	\$ 0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.400%	02/23/2033	31,600	(469)	0	0	(33)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.430%	02/27/2033	21,500	(272)	(272)	0	(23)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.370%	03/01/2033	20,800	(350)	(350)	0	(22)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.405%	03/01/2033	20,300	(291)	(291)	0	(21)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.300%	03/09/2033	20,200	(441)	(441)	0	(21)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.450%	03/07/2033	38,300	(425)	(425)	0	(40)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	05/22/2033	911,110	5,814	(2,950)	1,013	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.700%	06/06/2033	529,370	(4,223)	69	600	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.300%	06/14/2033	77,300	(1,556)	(1,556)	0	(86)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2033	230	(9)	(9)	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	06/21/2033	366,140	15,082	13,550	406	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/21/2033	65,300	(386)	(386)	0	(74)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.650%	07/10/2033	37,000	181	181	0	(43)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	07/12/2033	31,800	382	382	0	(37)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.730%	08/03/2033	10,600	115	115	0	(12)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	08/07/2033	12,100	136	136	0	(14)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.760%	08/23/2033	35,500	470	470	0	(42)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.800%	08/30/2033	17,800	286	286	0	(21)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.900%	08/30/2033	35,900	829	829	0	(43)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.030%	10/04/2033	33,900	1,103	1,103	0	(42)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.175%	10/10/2033	16,300	696	696	0	(20)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.150%	10/12/2033	16,300	668	668	0	(20)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.200%	10/18/2033	14,000	623	623	0	(18)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.220%	10/20/2033	16,400	753	753	0	(21)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.230%	10/23/2033	8,800	410	410	0	(11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.255%	10/23/2033	8,800	425	425	0	(11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.393%	10/25/2033	8,200	475	475	0	(10)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.450%	10/31/2033	10,200	631	631	0	(13)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.435%	11/01/2033	8,600	522	522	0	(11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.450%	11/01/2033	16,900	1,046	1,046	0	(22)
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.250%	11/22/2033	16,800	(778)	(778)	22	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.030%	12/15/2033	16,700	(488)	(488)	21	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.950%	12/19/2033	17,600	(403)	(403)	23	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2033	35,610	(457)	1,285	0	(45)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2033	131,800	1,736	(742)	155	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.842%	12/26/2033	8,900	(128)	(128)	11	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.854%	12/29/2033	16,600	(256)	(256)	21	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	01/02/2034	8,300	(60)	(60)	11	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.810%	01/02/2034	8,300	(99)	(99)	11	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.684%	01/03/2034	8,300	(16)	(16)	11	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.648%	01/08/2034	16,700	15	15	21	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.670%	01/08/2034	18,000	(17)	(17)	23	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.594%	01/09/2034	16,800	85	85	21	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.600%	01/17/2034	19,400	87	87	25	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	01/23/2034	8,700	55	55	0	(11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.738%	01/23/2034	5,200	34	34	0	(7)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.655%	01/24/2034	9,800	(1)	(1)	0	(13)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.665%	01/24/2034	17,200	12	12	0	(22)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.685%	01/24/2034	17,300	40	40	0	(22)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.620%	01/31/2034	9,100	(25)	(25)	0	(11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.725%	02/07/2034	8,300	47	47	0	(11)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.783%	02/07/2034	7,000	72	72	0	(9)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.860%	02/21/2034	33,800	558	558	0	(44)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.650%	03/05/2034	18,200	1	1	0	(24)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.700%	03/05/2034	9,400	38	38	0	(12)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.710%	03/05/2034	18,100	87	87	0	(24)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.900%	04/10/2034	16,800	339	339	0	(22)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.900%	04/15/2034	8,700	176	176	0	(12)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.950%	04/16/2034	18,000	434	434	0	(24)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.080%	04/17/2034	16,700	574	574	0	(23)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.085%	04/22/2034	16,700	581	581	0	(23)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.150%	04/22/2034	40,100	1,600	1,600	0	(54)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.078%	04/29/2034	17,400	597	597	0	(24)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.090%	04/30/2034	17,500	617	617	0	(24)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.130%	05/03/2034	16,300	627	627	0	(22)

金利スワップ (続き)

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	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.080%	06/05/2034	\$ 18,700	\$ (650)	\$ (650)	\$ 26	\$ 0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2034	74,070	667	2,745	0	(99)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.994%	07/02/2034	23,900	(675)	(675)	33	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.060%	07/02/2034	16,800	(561)	(561)	23	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.880%	07/10/2034	77,800	(1,512)	(1,512)	107	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.850%	08/05/2034	29,500	(511)	(511)	41	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.715%	08/07/2034	34,430	(237)	(184)	47	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.555%	08/28/2034	40,200	213	213	55	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.565%	08/28/2034	20,900	95	95	29	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.589%	08/28/2034	40,200	76	76	55	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.605%	08/28/2034	16,100	23	23	22	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.611%	08/28/2034	80,400	78	78	111	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.643%	08/28/2034	40,200	(61)	(61)	56	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.514%	09/04/2034	15,800	133	133	22	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.525%	09/04/2034	19,400	147	147	27	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.410%	09/05/2034	17,800	293	293	24	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.240%	09/16/2034	8,900	262	262	12	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.278%	09/16/2034	35,400	941	941	48	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.385%	10/17/2034	19,000	(341)	(341)	0	(26)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.395%	10/17/2034	40,700	(700)	(700)	0	(57)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.400%	10/17/2034	16,400	(276)	(276)	0	(23)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.446%	10/23/2034	20,000	(264)	(264)	0	(28)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.495%	10/30/2034	31,000	(290)	(290)	0	(44)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.866%	11/14/2034	41,700	563	563	0	(60)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.865%	11/20/2034	30,200	408	408	0	(43)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034	1,560	6	1	0	(2)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.015%	12/30/2034	28,400	770	770	0	(42)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.933%	01/06/2035	35,500	713	713	0	(52)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.840%	01/08/2035	18,900	228	228	0	(28)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.850%	01/08/2035	8,400	109	109	0	(12)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.896%	01/08/2035	35,500	600	600	0	(52)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.900%	01/08/2035	16,600	286	286	0	(24)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.970%	01/15/2035	16,000	374	374	0	(40)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.071%	01/15/2035	26,900	863	863	0	(44)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.100%	01/21/2035	13,800	478	478	0	(21)
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.090%	01/22/2035	37,300	1,260	1,260	0	(56)
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	02/26/2035	21,200	(557)	(557)	32	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.890%	03/03/2035	21,200	(357)	(357)	32	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.908%	03/04/2035	16,700	(306)	(306)	25	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.870%	03/05/2035	8,800	(133)	(133)	13	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.874%	03/05/2035	17,700	(274)	(274)	27	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.905%	03/12/2035	40,500	(737)	(737)	61	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.930%	03/24/2035	85,600	(1,748)	(1,748)	131	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.884%	03/25/2035	20,500	(338)	(338)	31	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	05/07/2035	33,500	181	181	0	(52)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.551%	09/17/2035	16,900	172	172	27	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	09/17/2035	3,800	(24)	8	6	0
受取 ⁽⁹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/17/2035	5,560	(36)	49	10	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.500%	06/20/2048	7,900	2,066	3,161	29	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.910%	10/17/2049	11,400	4,191	4,196	38	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.895%	10/18/2049	11,400	4,216	4,181	38	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.368%	11/15/2049	3,710	398	398	15	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.464%	11/15/2049	4,900	448	448	20	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.527%	11/15/2049	2,030	164	164	8	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	2.000%	01/15/2050	8,800	3,087	3,281	30	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.625%	01/16/2050	22,500	9,233	2,248	73	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	01/22/2050	47,500	18,532	16,775	157	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.625%	02/03/2050	42,500	17,891	15,067	138	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.875%	02/07/2050	2,700	1,029	1,009	9	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.500%	06/17/2050	1,200	524	646	4	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.215%	10/13/2050	14,900	(7,249)	(7,249)	0	(46)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.144%	11/04/2050	9,000	(4,521)	(4,521)	0	(28)
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	12/16/2050	128,700	62,037	48,859	405	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.485%	01/13/2051	13,900	(6,147)	(6,147)	0	(45)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.595%	01/13/2051	14,700	(6,238)	(6,238)	0	(49)
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.523%	01/19/2051	8,900	(3,878)	(3,878)	0	(29)

金利スワップ (続き)

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	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金		
							資産	負債	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.550%	01/21/2051	\$ 10,400	\$ (4,485)	\$ (4,485)	\$ 0	\$ (34)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.590%	02/09/2051	98,800	(43,003)	(43,003)	0	(327)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.250%	06/16/2051	386,100	187,712	122,255	1,294	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.945%	06/23/2051	22,200	8,262	8,262	78	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.785%	08/12/2051	13,100	5,338	5,338	45	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.815%	01/24/2052	2,500	(989)	(989)	0	(9)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	1.867%	01/26/2052	2,500	(968)	(968)	0	(9)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2052	96,100	36,263	27,203	366	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.080%	02/23/2053	11,200	(1,771)	(1,771)	0	(51)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.370%	07/12/2053	22,400	(2,323)	(2,323)	0	(107)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.550%	07/21/2053	3,600	(880)	(880)	0	(16)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	2.537%	07/24/2053	3,600	(887)	(887)	0	(16)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.830%	10/12/2053	5,100	(118)	(118)	0	(26)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.880%	10/16/2053	5,100	(74)	(74)	0	(26)	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.870%	10/17/2053	5,500	(89)	(89)	0	(28)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.300%	11/15/2053	7,960	987	1,031	37	0	
受取 ⁽⁴⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.925%	11/15/2053	84,300	603	1,267	414	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.555%	03/05/2054	7,400	(556)	(556)	0	(37)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	09/17/2055	55,800	4,449	(1,102)	284	0	
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.750%	09/17/2030	GBP 1,111,400	8,594	14,604	0	(789)	
受取	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.700%	03/28/2034	7,300	114	113	10	0	
受取	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.000%	09/17/2035	67,300	(590)	(2,005)	93	0	
受取	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.500%	09/17/2055	3,720	(91)	(267)	10	0	
受取	UK Retail Price Index	0.000%	09/15/2031	34,900	(3,967)	(3,788)	0	(72)	
受取	UK Retail Price Index	0.000%	10/15/2031	46,300	(4,306)	(4,246)	0	(99)	
受取	UK Retail Price Index	0.000%	11/15/2031	23,300	(1,709)	(1,457)	0	(50)	
						\$ 386,124	\$ 225,742	\$ 18,968	\$ (7,797)
						\$ 417,172	\$ 235,168	\$ 18,900	\$ (8,143)

スワップ契約合計

金融デリバティブ商品：上場または中央清算の要約

以下は、2025年10月31日現在の市場または中央清算機関で決済される金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

(p) 2025年10月31日現在、上場および中央清算金融デリバティブ商品について市場価格合計305,062ドルの有価証券および12,290ドルの現金が担保として差し入れられている。

市場価格	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	変動証拠金		資産		変動証拠金		負債	
	買建 オプション	先物	スワップ 契約	合計	売建 オプション	先物	スワップ 契約	合計
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 748	\$ 18,900	\$ 19,648	\$ 0	\$ (2,554)	\$ (8,143)	\$ (10,697)

(1) 本ファンドがプロテクションの買い手であって、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは(i)プロテクションの売り手からスワップの想定元本に等しい金額を受け取って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券を引き渡すか、または(ii)スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で受け取る。

(2) 本ファンドがプロテクションの売り手であって、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは(i)プロテクションの買い手に対しスワップの想定元本に等しい金額を支払って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または(ii)スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で支払う。

(3) インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価格を決定するために利用され、支払/履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルトの可能性やリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い/売りのコストを反映するもので、これには契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事象の可能性やリスクの拡大を表す。

(4) 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことを要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。

(5) 価格および結果として生じるクレジット・デフォルト・スワップ契約の価値は支払/履行リスクの現在の指標の役割を果たし、期末現在でスワップ契約の想定元本が支払/売却された場合のクレジット・デリバティブに係る予想債務(または利益)の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格の絶対額の増加は、参照組織の信用の健全性の悪化を表し、契約条件で定義された債務不履行またはその他の信用事象発生の可能性またはリスクの増加を表す。

(6) この商品には先日付の発行日が設定されている。

(q) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価(損)益		
				資産	負債	
AZD	11/2025	AUD	1,989	\$ 1,307	\$ 5	\$ 0
AZD	11/2025	CAD	111,315	80,140	695	0
AZD	11/2025	NZD	18,882	10,854	42	0
AZD	11/2025	\$	65,794	AUD 100,220	0	(185)
AZD	12/2025	AUD	100,220	\$ 65,816	184	0
AZD	12/2025	\$	10,867	NZD 18,882	0	(42)
B0A	11/2025	AUD	9,532	\$ 6,261	21	0
B0A	11/2025	CAD	90,040	64,602	338	0
B0A	11/2025	CNH	33,838	4,749	0	(8)
B0A	11/2025	JPY	964,663	6,339	77	0
B0A	11/2025	NZD	2,265	1,306	9	0
B0A	11/2025	\$	9,212	EUR 7,883	0	(113)
B0A	11/2025		10,917	GBP 8,175	0	(177)
B0A	11/2025		3,616	IDR 60,025,308	0	(11)
B0A	11/2025		1,145	ILS 3,827	31	0
B0A	11/2025		1,132	INR 100,581	0	0
B0A	11/2025		4,381	JPY 649,140	0	(188)
B0A	11/2025		87,788	SGD 113,642	0	(469)
B0A	11/2025		571	ZAR 9,940	2	0
B0A	12/2025	IDR	60,502,938	\$ 3,640	10	0
B0A	12/2025	SGD	113,399	87,788	466	0
B0A	12/2025	TRY	1,979	45	0	(1)
B0A	12/2025	\$	6,339	JPY 961,976	0	(77)
B0A	12/2025		5,758	MXN 108,357	56	0
B0A	01/2026	TWD	154,019	\$ 5,051	27	0
B0A	01/2026	\$	11,624	PLN 42,539	0	(105)
BPS	11/2025	CAD	70,066	\$ 50,038	30	0
BPS	11/2025	CHF	941	1,194	22	0
BPS	11/2025	CNH	93,389	13,115	0	(13)
BPS	11/2025	CNY	4,001	565	3	0
BPS	11/2025	IDR	142,372,512	8,555	4	0
BPS	11/2025		143,638,030	8,638	13	0
BPS	11/2025		47,961,625	2,870	0	(14)
BPS	11/2025		60,502,025	3,640	7	0
BPS	11/2025	INR	735,110	8,295	20	0
BPS	11/2025		306,445	3,480	31	0
BPS	11/2025		291,060	3,270	0	(9)
BPS	11/2025	KRW	1,897,794	1,328	0	(2)
BPS	11/2025		1,301,980	920	8	0
BPS	11/2025		2,523,269	1,800	29	0
BPS	11/2025		3,126,780	2,191	1	0
BPS	11/2025		74,684	52	0	0
BPS	11/2025	THB	43,889	1,350	0	(9)
BPS	11/2025		60,257	1,840	0	(26)
BPS	11/2025	\$	2,283	CAD 3,182	0	(12)
BPS	11/2025		565	CNY 4,001	0	(2)
BPS	11/2025		43,481	EUR 37,317	0	(410)
BPS	11/2025		6,531	GBP 4,901	0	(92)
BPS	11/2025		2,882	IDR 47,961,625	2	0
BPS	11/2025		2,481	ILS 8,338	81	0
BPS	11/2025		3,285	INR 291,060	0	(6)
BPS	11/2025		5,298	JPY 794,533	0	(140)
BPS	11/2025		1,773	KRW 2,523,269	0	(2)
BPS	11/2025		2,754	THB 90,162	39	0
BPS	11/2025		1,840	60,336	30	0
BPS	12/2025	TWD	57,901	\$ 1,929	46	0
BPS	12/2025	\$	565	CNY 3,993	0	(2)
BPS	12/2025		2,751	EUR 2,374	0	(7)
BPS	12/2025		125	HUF 41,505	0	(2)
BPS	12/2025		8,980	IDR 150,231,895	34	0
BPS	12/2025		1,633	MXN 31,125	37	0
BPS	12/2025		0	THB 7	0	0
BPS	01/2026	TWD	491,974	\$ 16,213	165	0
BPS	01/2026	\$	6,078	PLN 22,334	0	(30)

外国為替先渡契約 (続き) :

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益					
				資産	負債				
BPS	05/2026	\$	557	KWD	189	\$	0	\$	(2)
BPS	05/2026		835		254		0		(4)
BPS	05/2026		278		85		0		0
BPS	05/2026		573		175		1		0
BPS	05/2026		951		290		0		(1)
BPS	06/2026		870		266		0		0
BPS	06/2026		615		188		0		0
BPS	06/2026		299		91		1		0
BPS	06/2026		280		85		0		0
BPS	06/2026		287		88		1		0
BPS	07/2026		597		182		0		0
BPS	07/2026		859		263		1		0
BPS	06/2027		1,119		340		0		(2)
BPS	05/2029	KWD	3,636	\$	12,500		500		0
BPS	05/2029		1,155		3,970		159		0
BPS	07/2029		637		2,190		88		0
BPS	05/2030		3,597		12,387		501		0
BPS	08/2030		1,066		3,595		71		0
BRC	11/2025	CAD	723		519		3		0
BRC	11/2025	INR	257,193		2,892		0		(3)
BRC	11/2025	NOK	25		3		0		0
BRC	11/2025	\$	16,143	CHF	12,835		0		(155)
BRC	11/2025		4,661	EUR	3,968		0		(81)
BRC	11/2025		2,202	GBP	1,640		0		(47)
BRC	11/2025		1,105	JPY	167,800		0		(16)
BRC	11/2025		4,854	TRY	210,891		157		0
BRC	11/2025		875		38,117		27		0
BRC	11/2025		512		22,236		16		0
BRC	11/2025		1,680		72,997		53		0
BRC	11/2025		1,025		44,653		20		0
BRC	11/2025		2,815		122,603		63		0
BRC	11/2025		20,914		915,675		446		0
BRC	11/2025		2,583		112,546		88		0
BRC	11/2025		883	ZAR	15,329		1		0
BRC	11/2025	ZAR	9,115	\$	518		0		(8)
BRC	12/2025	MXN	447,050		23,456		0		(531)
BRC	12/2025	\$	2,403	CAD	3,361		0		(1)
BRC	12/2025		276	MXN	5,097		0		(2)
BRC	12/2025		3,204	TRY	141,341		43		0
BRC	12/2025		11,717		513,375		147		0
BRC	12/2025		584		25,592		10		0
BRC	12/2025		84		3,695		1		0
BRC	12/2025		2,187		96,181		30		0
BRC	12/2025		5,923		261,442		71		0
BRC	01/2026		1,549	PLN	5,643		0		(21)
BRC	01/2026		6,966	TRY	314,540		11		0
BRC	01/2026		5,783		262,336		59		0
BRC	01/2026		2,970		133,933		34		0
BRC	01/2026		3,833		172,464		38		0
BRC	01/2026		6,133		276,618		22		0
BRC	01/2026		10,725		483,995		112		0
BRC	01/2026		529		23,851		0		0
BSS	11/2025	CAD	390,169	\$	279,132		626		0
BSS	11/2025	JPY	3,725,047		24,500		320		0
BSS	11/2025	NZD	7,198		4,166		44		0
BSS	11/2025	PEN	8,663		2,344		0		(225)
BSS	11/2025		14,514		4,012		0		(290)
BSS	11/2025	\$	815,871	EUR	700,258		0		(7,633)
BSS	11/2025		696,149	GBP	527,945		0		(2,508)
BSS	11/2025		2,566	PEN	8,666		4		0
BSS	12/2025	EUR	700,258	\$	817,150		7,632		0
BSS	12/2025	GBP	527,945		696,170		2,480		0
BSS	12/2025	MXN	487,218		25,561		0		(582)
BSS	12/2025	PEN	170,549		47,809		0		(2,708)
BSS	12/2025	\$	24,500	JPY	3,714,684		0		(319)
BSS	12/2025		3,785	NZD	6,534		0		(39)
BSS	01/2026	PEN	12,955	\$	3,637		0		(195)

外国為替先渡契約 (続き) :

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益					
				資産	負債				
BSS	01/2026	PEN	194	\$	55	\$	0	\$	(3)
BSS	01/2026		8,641		2,499		0		(58)
BSS	02/2026		27,337		7,997		0		(83)
BSS	02/2026		13,174		3,768		0		(126)
BSS	03/2026		10,803		3,182		0		(7)
BSS	03/2026		22,536		6,452		0		(203)
BSS	03/2026		8,711		2,566		0		(5)
CBK	11/2025	CAD	220,089		157,288		184		0
CBK	11/2025	CHF	2,500		3,135		21		0
CBK	11/2025	CNH	87,365		12,266		0		(15)
CBK	11/2025	CDP	17,053,666		4,086		0		(321)
CBK	11/2025	EUR	13,279		15,441		115		0
CBK	11/2025	GBP	18,679		24,984		453		0
CBK	11/2025	NOK	2,464		247		3		0
CBK	11/2025	PEN	120,803		33,809		0		(2,003)
CBK	11/2025		28,164		7,697		0		(653)
CBK	11/2025		6,999		1,911		0		(163)
CBK	11/2025	SEK	1,930		206		2		0
CBK	11/2025	\$	7,008	AUD	10,789		55		0
CBK	11/2025		4,851		6,750		0		(33)
CBK	11/2025		16,390		14,063		0		(159)
CBK	11/2025		12,761		9,523		0		(249)
CBK	11/2025		14		230,063		0		0
CBK	11/2025		1,678		5,624		50		0
CBK	11/2025		41,713		3,713,416		85		0
CBK	11/2025		2,588		392,100		0		(43)
CBK	11/2025		6,191		10,776		0		(20)
CBK	11/2025		2,088		7,009		10		0
CBK	11/2025		4,270		14,488		24		0
CBK	12/2025	IDR	230,063	\$	14		0		0
CBK	12/2025	PEN	7,491		2,147		0		(72)
CBK	12/2025		18,093		4,888		0		(474)
CBK	12/2025	THB	44,948		1,383		0		(11)
CBK	12/2025	TWD	191,617		6,338		104		0
CBK	12/2025	\$	4,165	IDR	69,996,456		35		0
CBK	12/2025		36	PEN	129		2		0
CBK	01/2026	PEN	7,869	\$	2,211		0		(118)
CBK	01/2026		14,519		4,270		0		(25)
CBK	01/2026	TWD	1,547,310		50,972		500		0
CBK	01/2026	\$	37,391	BRL	204,621		56		0
CBK	02/2026	PEN	7,033	\$	2,088		0		(10)
CBK	02/2026		3,194		891		0		(53)
CBK	03/2026		18,783		5,343		0		(203)
CBK	03/2026		21,504		6,107		0		(242)
CBK	05/2026		66,941		18,877		0		(846)
DUB	11/2025	CNH	95,418		13,412		0		(1)
DUB	11/2025	ILS	12,824		3,755		0		(185)
DUB	11/2025	INR	1,035,091		11,688		37		0
DUB	11/2025		284,935		3,216		6		0
DUB	11/2025	KRW	8,722,447		6,146		36		0
DUB	11/2025	\$	17,292	INR	1,538,549		26		0
DUB	11/2025		3,242		284,935		0		(32)
DUB	11/2025	ZAR	22,011	\$	1,257		0		(11)
DUB	01/2026	\$	7,900	INR	704,132		0		(7)
FAR	11/2025	AUD	176,834	\$	115,512		0		(253)
FAR	11/2025	CAD	30,027		21,473		39		0
FAR	11/2025	GBP	628,128		844,894		19,628		0
FAR	11/2025	JPY	9,445,200		62,201		890		0
FAR	11/2025	NZD	8,163		4,688		13		0
FAR	11/2025	SGD	113,633		88,455		1,142		0
FAR	11/2025	\$	48,311	AUD	73,199		0		(392)
FAR	11/2025		2,898	CHF	2,300		0		(33)
FAR	11/2025		250	NOK	2,526		0		(1)
FAR	11/2025		14	SGD	18		0		0
FAR	11/2025		872	ZAR	15,143		0		0
FAR	12/2025	AUD	73,199	\$	48,326		390		0
FAR	12/2025	MXN	742,965		39,476		0		(389)

外国為替先渡契約 (続き) :

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益			
				資産	負債		
FAR	12/2025	NOK	2,526	\$	250	0	0
FAR	12/2025	SGD	18		14	0	0
FAR	12/2025	\$	62,201	JPY	9,418,970	0	(887)
FAR	12/2025		21,522	MXN	407,792	359	0
FAR	12/2025		4,693	NZD	8,163	0	(13)
FAR	01/2026		16,612	MXN	308,785	0	(121)
FAR	01/2026		7,574	PLN	27,883	0	(23)
FAR	01/2026		8,374		30,509	0	(113)
GLM	11/2025	BRL	975,958	\$	181,079	0	(152)
GLM	11/2025	CAD	7,224		5,150	0	(4)
GLM	11/2025	IDR	47,961,047		2,882	0	(2)
GLM	11/2025	INR	6,192		70	1	0
GLM	11/2025		6,187		70	0	0
GLM	11/2025	KRW	2,481,772		1,744	2	0
GLM	11/2025		2,479,971		1,732	0	(5)
GLM	11/2025	\$	181,260	BRL	975,958	0	(29)
GLM	11/2025		6,636	IDR	110,183,889	0	(18)
GLM	11/2025		2,891		47,961,047	0	(7)
GLM	11/2025		431	ILS	1,438	11	0
GLM	11/2025		70	INR	6,187	0	(1)
GLM	11/2025		1,732	KRW	2,481,772	10	0
GLM	11/2025		82	TRY	3,599	2	0
GLM	12/2025	IDR	190,591,244	\$	11,467	31	0
GLM	12/2025	MXN	10,366		546	0	(10)
GLM	12/2025	\$	4,020	IDR	67,211,909	13	0
GLM	12/2025		2,131	MXN	39,500	0	(12)
GLM	01/2026	NGN	646,947	\$	441	0	(5)
GLM	01/2026	\$	7,503	PLN	27,414	0	(80)
GLM	01/2026		2,144		7,829	0	(24)
GLM	02/2026		181,079	BRL	996,719	0	(31)
JPM	11/2025	CNH	35,584	\$	4,990	0	(12)
JPM	11/2025	ILS	13,399		4,058	0	(59)
JPM	11/2025	KRW	3,124,882		2,182	0	(7)
JPM	11/2025	\$	4,969	EUR	4,268	0	(42)
JPM	11/2025		2,457	GBP	1,844	0	(34)
JPM	11/2025		1,822	IDR	31,958,560	0	(3)
JPM	11/2025		14,753	INR	1,311,110	4	0
JPM	11/2025		2,182	KRW	3,125,100	7	0
JPM	11/2025	ZAR	19,491	\$	1,112	0	(11)
JPM	12/2025	IDR	31,997,958		1,922	2	0
JPM	12/2025	MXN	134,534		7,249	31	0
JPM	12/2025	\$	8,632	MXN	160,721	0	(8)
JPM	01/2026	MXN	1,710	\$	92	1	0
JPM	01/2026	\$	7,223	PLN	26,541	0	(36)
JPM	01/2026		5,409		19,974	0	0
MBC	11/2025	CHF	2,769	\$	3,483	34	0
MBC	11/2025	CNH	226,497		31,847	9	0
MBC	11/2025	CNY	4,012		566	2	0
MBC	11/2025	NOK	26		3	0	0
MBC	11/2025	NZD	3,983		2,300	19	0
MBC	11/2025	\$	565	CNY	4,012	0	(1)
MBC	11/2025		12,538	EUR	10,749	0	(132)
MBC	11/2025		39,990	GBP	29,843	0	(780)
MBC	11/2025		692	ILS	2,303	16	0
MBC	11/2025		1,314	JPY	198,861	0	(16)
MBC	12/2025	AUD	9,532	\$	6,233	0	(9)
MBC	12/2025	\$	34,608	MXN	649,374	235	0
MBC	01/2026		2,876	PLN	10,542	0	(21)
MBC	01/2026		1,134	THB	36,721	9	0
MYI	11/2025	INR	2,959	\$	33	0	0
MYI	11/2025	\$	55,233	JPY	8,217,242	0	(1,894)
MYI	11/2025		102	ZAR	1,763	0	0
MYI	12/2025	TWD	153,546	\$	5,130	135	0
MYI	12/2025	\$	9,398	MXN	175,768	33	0
MYI	01/2026	PLN	10	\$	3	0	0
NGF	11/2025	KRW	8,272,549		5,787	0	(7)
NGF	12/2025	\$	3,363	IDR	55,987,140	0	(4)

外国為替先渡契約 (続き) :

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益					
				資産	負債				
NGF	01/2026	\$	5,402	TRY	243,757	\$	0	\$	0
NGF	01/2026		5,152		232,560		52		0
NGF	01/2026		12		544		0		0
RBC	11/2025		29	IDR	476,716		0		0
RBC	12/2025	IDR	476,716		29		0		0
RBC	12/2025	\$	7,360	MXN	137,406		13		0
RYL	11/2025		2,586	GBP	1,944		0		(42)
RYL	11/2025		25,010	NZD	43,501		0		(99)
SCX	11/2025	CAD	155		111		1		0
SCX	11/2025	CNH	68,730		9,657		0		(4)
SCX	11/2025	CDP	17,068,092		4,385		0		(26)
SCX	11/2025		81,917	CAD	114,585		0		(137)
SCX	11/2025		4,385	CDP	17,034,768		27		0
SCX	11/2025		4,671	EUR	3,974		0		(84)
SCX	11/2025		81,409	GBP	60,992		0		(1,275)
SCX	11/2025		9,630	INR	857,483		22		0
SCX	11/2025		0	JPY	49		0		0
SCX	12/2025	CAD	114,425		81,917		135		0
SCX	12/2025	IDR	22,544,181		1,355		3		0
SCX	12/2025		4,507	IDR	75,437,582		20		0
SCX	12/2025		7,179	MXN	133,016		0		(42)
SCX	01/2026	TWD	164,988		5,415		33		0
SG6	11/2025	BRL	973,682		180,837		29		0
SG6	11/2025		740,319		532,984		4,545		0
SG6	11/2025		100,143		71,584		112		0
SG6	11/2025	CHF	8,928		11,198		76		0
SG6	11/2025	EUR	769,201		905,747		17,935		0
SG6	11/2025	JPY	14,963,841		97,899		766		0
SG6	11/2025		177,043	BRL	973,682		3,766		0
SG6	11/2025		120,680	JPY	17,895,143		0		(4,520)
SG6	11/2025		15,976	PEN	54,096		61		0
SG6	12/2025		11,198	CHF	8,899		0		(76)
SG6	12/2025		45,574	EUR	39,165		0		(298)
SG6	12/2025		97,899	JPY	14,922,126		0		(761)
SG6	01/2026	PEN	54,229		15,976		0		(62)
SSB	11/2025		0	JPY	0		0		0
SSB	12/2025	CAD	962		687		0		0
SSB	12/2025	MXN	449,283		23,575		0		(532)
UAG	11/2025	CAD	4,933		3,539		18		0
UAG	11/2025	ILS	1,288		376		0		(19)
UAG	11/2025		612	TRY	28,844		69		0
UAG	11/2025	ZAR	9,915		562		0		(9)
UAG	12/2025		89	HUF	29,477		0		(2)
UAG	12/2025		22,810	MXN	423,269		0		(98)
UAG	01/2026		5,132	PLN	18,805		0		(40)
WST	11/2025	AUD	5,385		3,561		36		0
WST	11/2025	NZD	13,787		7,923		28		0
WST	11/2025	SGD	26		21		0		0
WST	11/2025		5,253	JPY	784,150		0		(163)
WST	12/2025		7,932	NZD	13,787		0		(28)
外国為替先渡契約合計						\$	69,065	\$	(37,939)

買建オプション :

金利スワップション

取引相手	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 ⁽¹⁾	取得原価	市場価格		
GLM	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.110%	07/26/2032	10,500	\$ 1,701	\$	201	
GLM	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.110%	07/26/2032	15,300	2,479		4,290	
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.400%	07/20/2032	12,100	1,597		54	
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	支払	2.170%	07/19/2032	12,100	1,919		245	
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.400%	07/20/2032	13,600	1,794		3,601	
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	Secured Overnight Financing Rate	受取	2.170%	07/19/2032	13,600	2,157		3,722	
買建オプション合計							\$	11,647	\$	12,113

売建オプション:

外国為替オプション

取引相手	銘柄	行使価格	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取額)	市場価格
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY 56,900	11/12/2025	3,600	\$ (100)	\$ (11)
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	41,600	11/12/2025	3,600	(137)	(11)
					\$ (237)	\$ (2)

金利キャップ・オプション

取引相手	銘柄	行使金利	変動金利指標	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取額)	市場価格
FAR	Call - OTC 2-Year Interest Rate Cap	2.224	USD-SOFR-OIS Compound	08/08/2026	52,000	\$ (897)	\$ (2)
FAR	Put - OTC 2-Year Interest Rate Floor	2.224	USD-SOFR-OIS Compound	08/08/2026	52,000	(897)	(838)
MYC	Call - OTC 2-Year Interest Rate Cap	2.550	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2026	109,300	(1,933)	(8)
MYC	Put - OTC 2-Year Interest Rate Floor	2.550	USD-SOFR-OIS Compound	07/23/2026	109,300	(1,933)	(960)
						\$ (5,660)	\$ (1,808)
売建オプション合計						\$ (5,897)	\$ (1,810)

スワップ契約:

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⁽²⁾

取引相手	参照組織	固定金利 受取	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2025年10月31日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払額/ (受取額)	未実現評価 (損) 益	スワップ契約 (公正価値) 資産	負債
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	0.959%	\$ 3,400	\$ (163)	\$ 169	\$ 6	\$ 0
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.032%	700	(62)	63	1	0
BRC	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.821%	4,800	(221)	236	15	0
BRC	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.561%	14,300	4	21	25	0
BRC	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2030	2.427%	660	(43)	2	0	(41)
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.821%	5,900	(275)	293	18	0
CBK	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	0.959%	1,500	(54)	57	3	0
DUB	Petroleos Mexicanos	4.750%	07/06/2026	-*	13,235	0	164	164	0
DUB	Petroleos Mexicanos	4.850%	07/06/2026	-*	8,417	0	108	108	0
DUB	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.312%	400	(18)	21	3	0
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	0.959%	4,200	(156)	164	8	0
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.032%	1,900	(169)	170	1	0
GST	Equinix, Inc.	5.000%	06/20/2027	0.639%	3,800	531	(245)	286	0
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	12/20/2030	0.738%	1,600	13	9	22	0
GST	Petroleos Mexicanos	3.750%	12/24/2025	-*	1,119	0	1	1	0
JPM	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	0.959%	400	(15)	16	1	0
JPM	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2030	2.427%	1,500	(97)	3	0	(94)
MYC	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2027	0.959%	4,500	(162)	170	8	0
MYC	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.032%	5,200	(464)	466	2	0
MYC	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.312%	13,600	(600)	721	121	0
						\$ (1,951)	\$ 2,609	\$ 793	\$ (135)

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽²⁾

取引相手	インデックス/トランシェ	固定金利 受取	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払額/ (受取額)	未実現評価 (損) 益	スワップ契約 (公正価値) ⁽⁵⁾ 資産	負債
B0A	ABX.HE.AAA-06 Index	0.110%	05/25/2046	\$ 5,295	\$ (1,025)	\$ 603	\$ 0	\$ (422)
B0A	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	5	0	0	0	0
B0A	iTraxx Europe Crossover Series 44 Index	5.000%	12/20/2030	EUR 19,600	4,450	153	4,603	0
BPS	iTraxx Europe Crossover Series 44 Index	5.000%	12/20/2030	10,200	2,344	51	2,395	0
DUB	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	741	(10)	10	0	0
DUB	CMBX.AAA-10 Index	0.500%	11/17/2058	\$ 66,100	(300)	488	188	0
GST	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	8	0	0	0	0
GST	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	18,100	(95)	182	87	0
GST	CMBX.AAA-15 Index	0.500%	11/18/2064	6,599	(56)	34	0	(22)
JPM	iTraxx Europe Crossover Series 44 Index	5.000%	12/20/2030	EUR 9,600	2,200	54	2,254	0
JPS	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	253	(10)	10	0	0
JPS	CMBX.AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	\$ 5,400	(101)	117	16	0
JPS	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	28,300	(224)	358	134	0
MEI	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	2	0	0	0	0

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽³⁾ (続き)

取引相手	インデックス/トランシェ	固定金利 受取	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払額/ (受取額)	未実現評価 (損) 益	スワップ契約 (公正価値) ⁽⁵⁾ 資産	負債
MEI	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	\$ 225	\$ (12)	\$ 12	\$ 0	\$ 0
MEI	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	939	(38)	38	0	0
MYC	ABX.HE.AAA-06 Index	0.110%	05/25/2046	5	(1)	1	0	0
MYC	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	3	0	0	0	0
MYC	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	632	(26)	26	0	0
MYC	CMBX.AAA-10 Index	0.500%	11/17/2059	63,200	(1,929)	2,107	178	0
MYC	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	60,700	(517)	806	289	0
MYC	CMBX.AAA-13 Index	0.500%	12/18/2072	30,300	(12)	111	99	0
MYC	CMBX.AAA-15 Index	0.500%	11/18/2064	13,198	(112)	68	0	(44)
SAL	CMBX.AAA-6 Index	0.500%	05/11/2063	6	0	0	0	0
SAL	CMBX.AAA-9 Index	0.500%	09/17/2058	765	0	0	0	0
SAL	CMBX.AAA-11 Index	0.500%	11/18/2054	345,100	(1,611)	3,258	1,647	0
SAL	CMBX.AAA-12 Index	0.500%	08/17/2061	17,500	(4)	81	77	0
UAG	CMBX.AAA-8 Index	0.500%	10/17/2057	22	(1)	1	0	0
					\$ 2,910	\$ 8,569	\$ 11,967	\$ (488)

トータル・リターン・スワップ

取引相手	参照組織に係る トータル・ リターンへの 支払/受取	参照組織	株式数 または 受取証券口数		家動金利	想定元本	満期日	プレミアム 支払額/ (受取額)	未実現評価 (損) 益	スワップ契約 (公正価値)	
			資産	負債						資産	負債
BPS	受取	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	\$ 12,500	12/22/2025	\$ 127	\$ (138)	\$ 0	\$ (11)	
JPM	受取	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	12,530	12/22/2025	139	(124)	15	0	
MYC	受取	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	28,390	12/22/2025	298	(318)	0	(20)	
								\$ 564	\$ (580)	\$ 15	\$ (31)
スワップ契約合計								\$ 1,523	\$ 10,598	\$ 12,775	\$ (854)

金融デリバティブ商品：店頭的要約

以下は、2025年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および（受入）差入担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

2025年10月31日現在、国際スワップ・デリバティブズ協会のマスター契約の条件に基づき、13,000ドルの現金が金融デリバティブ商品の担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバ ティブの 市場価格 (受入)		ネット・ エクスポ ージャー ⁽⁶⁾
	外国 為替 先渡 契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国 為替 先渡 契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	純額	差入担保	
AZD	\$ 926	\$ 0	\$ 0	\$ 926	\$ (227)	\$ 0	\$ 0	\$ (227)	\$ 699	\$ (270)	\$ 429
BOA	1,037	0	4,603	5,640	(1,129)	0	(422)	(1,551)	4,089	(3,050)	1,039
BPS	1,925	0	2,402	4,327	(787)	0	(111)	(798)	3,529	(3,710)	(181)
BRC	1,452	0	40	1,492	(865)	0	(41)	(906)	586	(1,090)	(504)
BSS	11,106	0	0	11,106	(14,984)	0	0	(14,984)	(3,878)	4,050	172
CBK	1,699	0	21	1,720	(5,713)	0	0	(5,713)	(3,993)	4,760	767
DUB	105	0	463	568	(236)	0	0	(236)	332	(530)	(198)
FAR	22,461	0	0	22,461	(2,225)	(840)	0	(3,065)	19,396	(18,630)	766
GLM	70	4,491	0	4,561	(980)	0	0	(980)	4,181	(1,200)	2,981
GST	0	0	405	405	0	0	(22)	(22)	363	(350)	33
JPM	45	0	2,270	2,315	(212)	0	(94)	(306)	2,009	(2,280)	(271)
JPS	0	0	150	150	0	0	0	0	150	0	150
MBC	324	0	0	324	(959)	0	0	(959)	(635)	540	(85)
MEI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MYC	0	7,622	697	8,319	0	(968)	(64)	(1,032)	7,287	(787)	6,500
MYI	168	0	0	168	(1,894)	0	0	(1,894)	(1,726)	1,740	14
NGF	52	0	0	52	(11)	0	(11)	(11)	41	(70)	(29)
RBC	13	0	0	13	0	0	0	0	13	0	13

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバティブの市場価格総額	(受入) 差入担保	ネット・エクスポージャー ⁽⁹⁾
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計			
RVL	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (141)	\$ 0	\$ 0	\$ (141)	\$ (141)	\$ 0	\$ (141)
SAL	0	0	1,724	1,724	0	0	0	0	1,724	(1,780)	(56)
SCX	241	0	0	241	(1,568)	0	0	(1,568)	(1,327)	1,250	(77)
SDG	27,280	0	0	27,280	(5,717)	0	0	(5,717)	21,573	(18,150)	3,423
SSR	0	0	0	0	(532)	0	0	(532)	(532)	660	128
UAG	87	0	0	87	(168)	(2)	0	(170)	(83)	0	(83)
WST	64	0	0	64	(191)	0	0	(191)	(127)	0	(127)
店頭合計	\$ 69,065	\$ 12,113	\$ 12,775	\$ 93,953	\$ (37,939)	\$ (1,810)	\$ (654)	\$ (40,403)			

- (1) 想定元本は契約数を表す。
- (2) 本ファンドがプロテクションの売り手であって、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (i) プロテクションの買い手に対しスワップの想定元本に等しい金額を支払って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の回収価値を減した額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で支払う。
- (3) インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはサブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価格を決定するために利用され、支払/履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルトの可能性やリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い/売りのコストを反映するもので、これには契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事象の可能性やリスクの拡大を表す。
- (4) 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことを要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。
- (5) 価格および結果として生じるクレジット・デフォルト・スワップ契約の価値は支払/履行リスクの現状の指標の役割を果たし、期末現在でスワップ契約の想定元本が支払/売却された場合のクレジット・デリバティブに係る予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格の絶対額の増加は、参照組織の信用の健全性の悪化を表し、契約条件で定義された債務不履行またはその他の信用事象発生の可能性またはリスクの増加を表す。
- (6) ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。
- * 公正価値評価において重要な観察不能なインプットが使用されているため、インプライド・クレジット・スプレッドは入手できない。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2025年10月31日現在）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 748	\$ 748
スワップ契約	0	32	0	0	18,868	18,900
	\$ 0	\$ 32	\$ 0	\$ 0	\$ 19,616	\$ 19,648
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 69,065	\$ 0	\$ 69,065
買建オプション	0	0	0	0	12,113	12,113
スワップ契約	0	12,760	0	0	15	12,775
	\$ 0	\$ 12,760	\$ 0	\$ 69,065	\$ 12,128	\$ 93,953
	\$ 0	\$ 12,792	\$ 0	\$ 69,065	\$ 31,744	\$ 113,601
金融デリバティブ商品 - 負債						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2,554)	\$ (2,554)
スワップ契約	0	(346)	0	0	(7,797)	(8,143)
	\$ 0	\$ (346)	\$ 0	\$ 0	\$ (10,351)	\$ (10,697)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (37,939)	\$ 0	\$ (37,939)
売建オプション	0	0	0	(2)	(1,808)	(1,810)
スワップ契約	0	(623)	0	0	(31)	(654)
	\$ 0	\$ (623)	\$ 0	\$ (37,941)	\$ (1,839)	\$ (40,403)
	\$ 0	\$ (669)	\$ 0	\$ (37,941)	\$ (12,190)	\$ (51,100)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響 (2025年10月31日に終了した年度) :

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
	商品 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国 為替 契約	金利 契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純 (損) 益						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (42,564)	\$ (42,564)
買建オプション	0	0	0	0	(24)	(24)
売建オプション	0	0	0	0	8,768	8,768
スワップ契約	0	26,223	0	0	130,351	156,574
	\$ 0	\$ 26,223	\$ 0	\$ 0	\$ 96,531	\$ 122,754
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (19,639)	\$ 0	\$ (19,639)
買建オプション	0	0	0	(1,964)	0	(1,964)
売建オプション	0	402	0	5,601	21,250	27,253
スワップ契約	0	14,009	0	0	(1,067)	12,942
	\$ 0	\$ 14,411	\$ 0	\$ (16,002)	\$ 20,183	\$ 18,592
	\$ 0	\$ 40,634	\$ 0	\$ (16,002)	\$ 116,714	\$ 141,346

金融デリバティブ商品に係る未実現評価 (損) 益の純変動額						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 81,977	\$ 81,977
買建オプション	0	0	0	0	9	9
売建オプション	0	0	0	0	61	61
スワップ契約	0	(1,403)	0	0	(25,518)	(26,921)
	\$ 0	\$ (1,403)	\$ 0	\$ 0	\$ 56,529	\$ 55,126
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (20,755)	\$ 0	\$ (20,755)
買建オプション	0	0	0	0	1,245	1,245
売建オプション	0	0	0	4,146	2,210	6,356
スワップ契約	0	(4,054)	0	0	399	(3,655)
	\$ 0	\$ (4,054)	\$ 0	\$ (16,609)	\$ 3,854	\$ (16,809)
	\$ 0	\$ (5,457)	\$ 0	\$ (16,609)	\$ 60,383	\$ 38,317

公正価値の測定

以下は、2025年10月31日現在の本基金の資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025年10月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 0	\$ 137,157	\$ 366,020	\$ 503,177
社債等				
銀行および金融	0	681,512	54,680	736,192
事業会社	0	507,559	0	507,559
公益	0	723,216	0	723,216
転換社債等	55	31,421	0	31,476
地方債等	0	1,673	0	1,673
米国政府機関債	0	8,681,585	0	8,681,585
米国財務省債務証券	0	1,601,273	0	1,601,273
モーゲージ担保証券	0	3,992,996	36,630	4,029,626
資産担保証券	0	891,828	70,284	962,112
ソブリン債	0	1,009,379	0	1,009,379
普通株式	14,048	2,536	56,291	72,875
商業用不動産持分証券	22,807	0	0	22,807
株式リンク証券	0	0	11,570	11,570
ワラント	0	0	263	263
優先証券	0	0	1,729	1,729
短期金融商品	0	1,545,220	5,194	1,550,414
投資合計	\$ 36,910	\$ 19,807,355	\$ 602,681	\$ 20,446,946
売建有価証券 (公正価値)	\$ 0	\$ (870,671)	\$ 0	\$ (870,671)

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025年10月31日現在)
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	\$ 0	\$ 19,648	\$ 0	\$ 19,648
店頭	0	93,680	273	93,953
	\$ 0	\$ 113,328	\$ 273	\$ 113,601
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	(1,250)	(9,447)	0	(10,697)
店頭	0	(39,981)	(422)	(40,403)
	\$ (1,250)	\$ (49,428)	\$ (422)	\$ (51,100)
合計	\$ 35,660	\$ 19,000,584	\$ 602,532	\$ 19,638,776

以下は、2025年10月31日に終了した期間中の本ファンドの重大な観察不能なインプット（レベル3）を用いた公正価値評価の購入、発行および振替の要約である。

カテゴリー	純購入額	発行額	レベル3への 純振替額	レベル3からの 純振替額
投資有価証券（公正価値）				
バンクローン債務	\$ 204,834	\$ 3,120	\$ 131,427	\$ (1,685)
社債等				
銀行および金融	27,900	0	0	0
モーゲージ担保証券	(80,561)	0	0	(26,344)
資産担保証券	77,519	0	0	(18,131)
普通株式	4,447	0	0	0
株式リンク証券	0	0	0	0
ワラント	(1,611)	0	0	0
優先証券	1,729	0	0	0
短期金融商品	5,267	0	0	0
	\$ 239,524	\$ 3,120	\$ 131,427	\$ (46,160)
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	0	0	0	0
合計	\$ 239,524	\$ 3,120	\$ 131,427	\$ (46,160)

以下は、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類された資産および負債の公正価値評価に用いた重要な観察不能なインプットの要約である。

カテゴリー	期末残高 (2025年10月31日現在)	評価方法	観察不能なインプット	インプット値 (%)
投資有価証券（公正価値）				
バンクローン債務	\$ 5,920	Recent Transaction	Purchase Price	100.00
	19,661	Third Party Vendor	Broker Quote	99.75
	37,016	Indicative Market Quotation	Broker Quote	37.50-101.25
	131,872	Comparable Companies	EBITDA Multiple	16.36
	171,551	Discounted Cash Flow	Discount Rate	3.98-50.00
社債等				
銀行および金融	0	Expected Recovery	Price	0.00
	54,680	Discounted Cash Flow	Discount Rate	4.27-6.91
モーゲージ担保証券	36,630	Discounted Cash Flow	Discount Rate	5.27-7.04
資産担保証券	70,284	Discounted Cash Flow	Discount Rate	4.55-24.40
ソブリン債	0	Other Valuation Technique ⁽¹⁾	-	-
普通株式	0	Other Valuation Technique ⁽¹⁾	-	-
	0	Expected Recovery	Recovery Rate	0.00
	31	Indicative Market Quotation	Broker Quote	\$ 0.56-9.75
	144	Comparable Companies	Revenue/ EBITDA Multiple	X 4.63/18.00
	2,683	Indicative Market Quotation	Broker Quote	EUR 14.40
	3,983	Reference Instrument	Stock Price w/Liquidity Discount	\$ 6.77-12.00
	49,450	Comparable Companies	EBITDA Multiple	X 16.36
株式リンク証券	11,570	Discounted Cash Flow	Discount Rate	7.93
ワラント	263	Option Pricing Model	Volatility	60.00
優先証券	1,729	Recent Transaction	Purchase Price	\$ 1000.00
短期金融商品	5,194	Recent Transaction	Purchase Price	100.00
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	273	Indicative Market Quotation	Broker Quote	0.05-0.92
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	(422)	Indicative Market Quotation	Broker Quote	92.00
合計	\$ 602,532			

⁽¹⁾ 本財務諸表に関する注記に定義されていない評価方法を含むが、これはかかる評価方法を用いて評価した有価証券が本ファンドにとって重要でないとみなされるためである。

◆投資明細表 (2025年10月31日現在)

PIMCO バミューダ・インカム・ファンドA

(金額の単位は千¥、ただし、株式、契約、ユニットおよびオンス (もしあれば) の数を除く)

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
投資有価証券4.3%			
短期金融商品4.3%			
定期預金0.5%			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.			
3.360% due 11/03/2025	\$ 10,660	\$	10,660
Bank of Nova Scotia			
3.360% due 11/03/2025	2,891		2,891
Brown Brothers Harriman & Co.			
3.360% due 11/03/2025	154		154
Citibank N.A.			
3.360% due 11/03/2025	5,589		5,589
DBS Bank Ltd.			
3.360% due 11/03/2025	32,478		32,478
DnB Bank ASA			
3.360% due 11/03/2025	1,024		1,024
JPMorgan Chase Bank N.A.			
3.360% due 11/03/2025	1,952		1,952
MUFG Bank Ltd.			
0.120% due 11/04/2025	¥ 6		0
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
0.120% due 11/04/2025	6		0
3.360% due 11/03/2025	\$ 14,259		14,259
			69,007
米国財務省短期証券3.8%			
3.764% due 02/24/2026 (a)(d)	71,300		70,459
3.872% due 01/27/2026 (a)(d)	9,353		9,270
3.880% due 01/08/2026 (b)(d)	310		308
3.888% due 01/02/2026 (a)(d)	30,944		30,746
3.903% due 12/26/2025 (b)(d)	3,100		3,082
3.925% due 12/18/2025 (b)(d)	3,100		3,085
3.956% due 12/04/2025 (a)(d)	28,100		28,006
3.959% due 12/11/2025 (b)(d)	856		853
3.964% due 11/25/2025 (a)(d)	97,991		97,759
3.978% due 12/02/2025 (b)(d)	5,900		5,882
3.986% due 11/18/2025 (a)	37,200		37,140
4.008% due 12/09/2025 (a)(d)	40,147		39,982
4.017% due 11/20/2025 (a)(d)	43,052		42,973
4.022% due 11/13/2025 (b)(d)	4,622		4,617
4.039% due 11/06/2025 (b)	4,276		4,275
4.040% due 11/28/2025 (a)	109,909		109,614
4.043% due 11/12/2025 (b)(d)	6,736		6,730
			494,791
短期金融商品合計 (取得原価\$563,668)			563,798
投資有価証券合計 (取得原価\$563,668)			563,798
		受益証券口数 (単位: 千)	
親投資信託97.2%			
その他の投資会社97.2%			
PIMCO バミューダ・インカム・ファンド0			
(取得原価\$10,680,878)	682,340,326		12,677,883
親投資信託合計 (取得原価\$10,680,878)			12,677,883
投資合計101.5%			\$13,241,681
(取得原価\$11,244,546)			
金融デリバティブ商品(c) (1.5%) (取得原価またはプレミアム、純額\$0)			(190,757)

その他の資産および負債 (純額) 0.0% \$ (1,088)
純資産100.0% **\$13,049,836**

投資明細表に対する注記：

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
 (a) コーポンは、加重平均最終利回りを表す。
 (b) コーポンは最終利回りを表す。

(c) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BPS	11/2025	JPY 482,218	\$ 3,128	\$ 0	\$ (2)
BPS	11/2025	1,564,828	10,159	0	(1)
BPS	11/2025	\$ 16	JPY 2,446	0	0
BPS	11/2025	851	131,107	1	0
BPS	11/2025	578	89,022	0	0
BSS	11/2025	169	25,690	0	(2)
BSS	12/2025	JPY 25,618	\$ 169	2	0
FAR	11/2025	\$ 429	JPY 65,139	0	(6)
FAR	12/2025	JPY 64,958	\$ 429	6	0
JPM	11/2025	989,524	6,516	93	0
JPM	11/2025	\$ 1,688	JPY 256,321	0	(24)
JPM	11/2025	82	12,526	0	(1)
MBC	11/2025	JPY 197,240	\$ 1,338	58	0
MYI	11/2025	74,147	488	6	0
MYI	12/2025	\$ 1,510	JPY 232,244	1	0
SCX	11/2025	JPY 2,278	\$ 15	1	0
SCX	12/2025	753,427	4,902	0	(3)
SDG	11/2025	\$ 675	JPY 103,198	0	(6)
SDG	12/2025	JPY 102,911	\$ 675	5	0
SSB	11/2025	0	0	0	0
				\$ 173	\$ (45)

F (JPY)、J (JPY)、M (JPY顧問)、N (JPY)、NF (JPY)、P (JPY)、Q (JPY)、R (JPY)、R2 (JPY)、S (JPY)、T (JPY)、U2 (JPY)、X (JPY)、Y (JPY) および Z (JPY) クラスの外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BOA	11/2025	JPY 1,303,217	\$ 8,559	\$ 100	\$ 0
BOA	11/2025	\$ 644,045	JPY 96,001,781	0	(20,879)
BPS	11/2025	JPY 1,404,576	\$ 9,240	123	0
BPS	11/2025	2,426	16	0	0
BPS	11/2025	\$ 695,892	JPY 103,129,757	0	(26,457)
BPS	11/2025	40,930	6,305,418	4	0
BSS	11/2025	JPY 228,902,999	\$ 1,505,545	19,692	0
BSS	12/2025	\$ 1,505,545	JPY 228,266,153	0	(19,608)
CBK	11/2025	JPY 1,793,724	\$ 11,868	225	0
CIB	11/2025	427,203	2,777	4	0
FAR	11/2025	187,814,802	1,236,844	17,703	0
FAR	12/2025	\$ 1,236,844	JPY 187,293,225	0	(17,628)
JPM	11/2025	JPY 912,680	\$ 6,115	190	0
MBC	11/2025	157,686,624	1,024,843	1,269	0
MBC	11/2025	\$ 560,729	JPY 82,922,143	0	(22,466)
MBC	12/2025	1,020,104	156,538,353	0	(1,091)
MYI	11/2025	JPY 6,000,952	\$ 38,909	0	(44)
MYI	11/2025	\$ 566,006	JPY 84,206,574	0	(19,406)
MYI	12/2025	38,909	5,983,844	44	0
SCX	11/2025	JPY 89,637,122	\$ 581,531	0	(321)
SCX	11/2025	\$ 2,707	JPY 399,447	0	(114)
SCX	12/2025	581,531	89,383,109	324	0
SDG	11/2025	JPY 144,432,665	\$ 944,931	7,391	0
SDG	\$ 1,236,644	JPY 183,376,196	0	(46,314)	
SDG	12/2025	944,931	144,030,030	0	(7,343)
SSB	11/2025	JPY 1,164,250	\$ 7,625	68	0
SSB	11/2025	\$ 0	JPY 0	0	0
WST	11/2025	1,818,321	271,440,247	0	(56,351)
				\$ 47,137	\$ (238,022)
外国為替先渡契約合計				\$ 47,310	\$ (238,067)

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2025年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および（受入）差入担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

- (d) 2025年10月31日現在、国際スワップ・デリバティブズ協会のマスター契約の条件に基づき、市場価格合計190,355ドルの有価証券が金融デリバティブ商品の担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバティブの市場価格純額	(受入) 担保	差入	ネット・エクスポージャー ⁽¹⁾
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計				
BDA	\$ 100	\$ 0	\$ 0	\$ 100	\$ (20,879)	\$ 0	\$ 0	\$ (20,879)	\$ (20,779)	\$ 20,907	\$ 128	
BPS	128	0	0	128	(26,460)	0	0	(26,460)	(26,332)	26,354*	22	
BSS	19,694	0	0	19,694	(19,610)	0	0	(19,610)	84	0	84	
CBK	225	0	0	225	0	0	0	0	225	0	225	
CIB	4	0	0	4	0	0	0	0	4	0	4	
FAR	17,709	0	0	17,709	(17,634)	0	0	(17,634)	75	0	75	
JPM	283	0	0	283	(25)	0	0	(25)	258	(260)	(2)	
MBC	1,327	0	0	1,327	(23,557)	0	0	(23,557)	(22,230)	24,104	1,874	
MYI	51	0	0	51	(19,450)	0	0	(19,450)	(19,399)	19,355**	(44)	
SCX	325	0	0	325	(438)	0	0	(438)	(113)	0	(113)	
SDG	7,396	0	0	7,396	(53,663)	0	0	(53,663)	(46,267)	42,524***	(3,743)	
SSB	68	0	0	68	0	0	0	0	68	0	68	
WST	0	0	0	0	(56,351)	0	0	(56,351)	(56,351)	57,111	760	
店頭合計	\$ 47,310	\$ 0	\$ 0	\$ 47,310	\$ (238,067)	\$ 0	\$ 0	\$ (238,067)				

* 2025年10月31日現在、527ドルの担保が未決済である。

** 2025年10月31日現在、249ドルの担保が未決済である。

*** 2025年10月31日現在、3,500ドルの担保が未決済である。

⁽¹⁾ ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2025年10月31日現在）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 47,310	\$ 0	\$ 47,310
金融デリバティブ商品 - 負債						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (238,067)	\$ 0	\$ (238,067)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025年10月31日に終了した年度）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純（損）益						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (488,840)	\$ 0	\$ (488,840)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 190,253	\$ 0	\$ 190,253

公正価値の測定

以下は、2025年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025年10月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
短期金融商品	\$ 0	\$ 563,798	\$ 0	\$ 563,798
親投資信託 (公正価値)				
その他の投資会社	12,677,883	0	0	12,677,883
投資合計	\$ 12,677,883	\$ 563,798	\$ 0	\$ 13,241,681
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 47,310	\$ 0	\$ 47,310
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (238,067)	\$ 0	\$ (238,067)
合計	\$ 12,677,883	\$ 373,041	\$ 0	\$ 13,050,924

2025年10月31日に終了した期間中にレベル3における重要な振替はなかった。

◆損益計算書 (2025年10月31日までの1年間)

(金額単位: 千米ドル)

	PIMCO バミューダ・ インカム・ファンド (M)	PIMCO バミューダ・ インカム・ファンド A
投資収益:		
受取利息 (外国源泉税控除後) *	\$ 796,045	\$ 22,686
配当 (外国源泉税控除後) *	1,004	0
その他の収益	0	0
収益合計	797,049	22,686
費用:		
顧問報酬- NF (JPY)	N/A	2 ⁽¹⁾
顧問報酬- W (USD)	N/A	190
運用報酬- M (JPY 顧問)	N/A	871
運用報酬- M (USD 顧問)	N/A	859
運用報酬- MU (JPY 為替ヘッジなし)	N/A	4 ⁽³⁾
運用報酬- MU (USD)	N/A	21 ⁽⁴⁾
運用報酬- P (JPY)	N/A	196
運用報酬- R (USD)	N/A	138
運用報酬- S (USD)	N/A	229
運用報酬- T (JPY)	N/A	4,953
運用報酬- U2 (JPY)	N/A	265
運用報酬- X (JPY)	N/A	175
事務管理費- NF (JPY)	N/A	1 ⁽¹⁾
事務管理費- R (USD)	N/A	42
事務管理費- S (USD)	N/A	70
事務管理費- W (USD)	N/A	58
販売手数料- M (JPY 顧問)	N/A	755
販売手数料- M (USD 顧問)	N/A	744
販売手数料- P (JPY)	N/A	196
代理店手数料- M (JPY 顧問)	N/A	58
代理店手数料- M (USD 顧問)	N/A	57
法律顧問費用	0	0
支払利息	18,225	1,683
その他費用	125	377
費用合計	18,350	11,944
純投資収益 (費用)	778,699	10,742
実現純利益 (損失):		
投資有価証券	3,416	289
親投資信託受益証券	0	506,441
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品	122,754	0
店頭金融デリバティブ商品	18,592	(488,840)
外貨	(25,567)	(286)
実現純利益 (損失)	119,195	17,604
未実現評価 (損) 益の純変動額:		
投資有価証券	437,492	60
親投資信託受益証券	0	855,594
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品	55,126	0
店頭金融デリバティブ商品	(16,809)	190,253
外貨建資産及び負債	(2,334)	157
未実現評価 (損) 益の純変動額	473,475	1,046,064
純利益 (損失)	592,670	1,063,668

運用による純資産の純増加(減少)額	\$	1,371,369	\$	1,074,410
* 外国源泉税	\$	407	\$	0

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

- (1) 2025年8月29日(設定日)から2025年10月31日までの期間
- (3) 2025年9月2日(設定日)から2025年10月31日までの期間
- (4) 2025年6月10日(設定日)から2025年10月31日までの期間

◆純資産変動計算書 (2025年10月31日までの1年間)

(金額単位：千米ドル)

純資産の増加(減少)の明細：

運用：

	PIMCO バミューダ・ インカム・ファンド (M)	PIMCO バミューダ・ インカム・ファンド A
投資純利益(費用)	\$ 778,699	\$ 10,742
実現純(損)益	119,195	17,604
未実現評価(損)益の純変動額	473,475	1,046,064
運用による純増加(減少)額	1,371,369	1,074,410

受益者への分配金：

F (JPY)	N/A	(13,383)
F (USD)	N/A	(115,912)
J (JPY)	N/A	(3,103)
J (USD)	N/A	(6,004)
MU (JPY 為替ヘッジなし)	N/A	0 ⁽²⁾
MU (USD)	N/A	(201) ⁽³⁾
N (JPY)	N/A	(60,909)
N (USD)	N/A	(281,052)
NN (USD)	N/A	(4,422)
P (JPY)	N/A	0
Q (JPY)	N/A	0
R (JPY)	N/A	(161)
R (USD)	N/A	(600)
R2 (JPY)	N/A	(443)
S (JPY)	N/A	0
S (USD)	N/A	(2,483)
SS (USD)	N/A	0
U2 (JPY)	N/A	0
X (JPY)	N/A	0
Y (JPY)	N/A	(3,463)
Y (USD)	N/A	(55,798)
分配金合計	N/A	(547,934)

ファンド受益証券取引：

ファンド受益証券取引による純増加(減少)額	(300,062)	527,156
-----------------------	-----------	---------

純資産の増加(減少)額合計

純資産の増加(減少)額合計	1,071,307	1,053,632
---------------	-----------	-----------

純資産：

期首残高	11,690,878	11,996,204
期末残高	\$ 12,762,185	\$ 13,049,836

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

- (2) 2025年9月2日(設定日)から2025年10月31日までの期間
(3) 2025年6月10日(設定日)から2025年10月31日までの期間