

運用報告書(全体版)

第51作成期

第183期(決算日:2023年11月15日) 第186期(決算日:2024年2月15日)
第184期(決算日:2023年12月15日) 第187期(決算日:2024年3月15日)
第185期(決算日:2024年1月15日) 第188期(決算日:2024年4月15日)

パインブリッジ・ ワールド株式・ オープン

—— 受益者のみなさまへ ——

*当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/内外/株式
信託期間	原則として無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none">世界各国(エマージングカントリーを含みます。)の株式市場を投資対象として、バリュアプローチによって、本源的価値を下回った価格で取引されている割安銘柄の発掘に努め、厳選して投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。MSCIワールド・インデックス(円ベース)をベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指して積極的な運用を行います。実際の運用にあたっては、ブランドス・インベストメント・パートナーズ・エルピー(Brandes Investment Partners,L.P.)に運用の指図に関する権限の一部を委託します。
主要投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、基準価額の水準等を勘案して分配を行います。なお、将来の分配金が保証されているものではなく、分配対象額が少額の場合等、分配を行わないこともあります。

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ・ワールド株式・オープン」は、2024年4月15日に第188期の決算を行いましたので、第183期～第188期(第51作成期)の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。



パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
〒100-6813 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 JAビル

お問い合わせ先・・・投資信託担当

電話番号/03-5208-5858

(受付時間/9:00~17:00(土、日、祝休日を除く))

ホームページ/<https://www.pinebridge.co.jp/>

目次

◆パインブリッジ・ワールド株式・オープン 運用報告書

◆最近5作成期の運用実績	1
◆当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◆投資環境	3
◆運用経過	7
◆今後の市況見通しと運用方針	9
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細	10
◆<参考情報>総経費率	10
◆売買および取引の状況	11
◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	12
◆主要な売買銘柄	12
◆利害関係人との取引状況等	13
◆組入資産の明細	13
◆投資信託財産の構成	17
◆資産、負債、元本および基準価額の状況	17
◆損益の状況	18
◆分配金のお知らせ	19

◆最近5作成期の運用実績

決算期		基準価額			<ベンチマーク> MSCIワールド・インデックス (円ベース)		株式 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率				
		円	円	%		%	%	%	百万円
第47 作成期	第159期(2021年11月15日)	7,976	70	2.4	4,482.733	4.9	97.5	—	2,271
	第160期(2021年12月15日)	7,593	70	△3.9	4,360.064	△2.7	96.4	—	2,144
	第161期(2022年 1月17日)	8,173	70	8.6	4,415.960	1.3	98.4	—	2,285
	第162期(2022年 2月15日)	7,959	80	△1.6	4,260.160	△3.5	96.4	—	2,253
	第163期(2022年 3月15日)	7,347	80	△6.7	4,091.928	△3.9	94.5	0.9	2,117
第48 作成期	第164期(2022年 4月15日)	7,997	80	9.9	4,584.510	12.0	92.7	1.5	2,445
	第165期(2022年 5月16日)	7,761	80	△2.0	4,309.543	△6.0	92.9	1.7	2,444
	第166期(2022年 6月15日)	7,617	80	△0.8	4,202.870	△2.5	95.0	1.5	2,519
	第167期(2022年 7月15日)	7,473	80	△0.8	4,343.105	3.3	94.7	1.6	2,615
	第168期(2022年 8月15日)	7,758	70	4.8	4,696.603	8.1	94.3	1.5	2,835
第49 作成期	第169期(2022年 9月15日)	7,775	70	1.1	4,636.721	△1.3	94.8	1.7	3,133
	第170期(2022年10月17日)	7,468	70	△3.0	4,387.170	△5.4	93.5	1.7	3,136
	第171期(2022年11月15日)	7,967	70	7.6	4,642.151	5.8	96.3	1.8	3,248
	第172期(2022年12月15日)	7,813	70	△1.1	4,552.144	△1.9	95.1	1.7	3,155
	第173期(2023年 1月16日)	7,709	70	△0.4	4,358.806	△4.2	95.4	1.8	3,343
第50 作成期	第174期(2023年 2月15日)	8,094	70	5.9	4,672.428	7.2	96.1	1.8	3,469
	第175期(2023年 3月15日)	7,614	70	△5.1	4,502.831	△3.6	94.3	1.8	3,305
	第176期(2023年 4月17日)	7,875	70	4.3	4,741.375	5.3	94.7	1.7	3,574
	第177期(2023年 5月15日)	7,655	70	△1.9	4,792.397	1.1	93.4	1.7	3,512
	第178期(2023年 6月15日)	8,119	70	7.0	5,180.437	8.1	93.4	1.8	3,834
第51 作成期	第179期(2023年 7月18日)	8,167	70	1.5	5,319.590	2.7	93.4	1.7	3,987
	第180期(2023年 8月15日)	8,566	80	5.9	5,484.920	3.1	93.8	1.7	4,237
	第181期(2023年 9月15日)	8,577	80	1.1	5,570.779	1.6	93.8	1.9	4,381
	第182期(2023年10月16日)	8,341	80	△1.8	5,446.435	△2.2	95.0	1.8	4,386
	第183期(2023年11月15日)	8,557	80	3.5	5,689.279	4.5	96.2	1.7	4,518
第51 作成期	第184期(2023年12月15日)	8,566	80	1.0	5,653.114	△0.6	95.2	1.5	4,688
	第185期(2024年 1月15日)	8,652	80	1.9	5,853.400	3.5	97.0	1.5	4,732
	第186期(2024年 2月15日)	9,059	80	5.6	6,285.390	7.4	96.9	1.3	4,932
	第187期(2024年 3月15日)	9,347	80	4.1	6,418.737	2.1	97.1	1.2	4,941
	第188期(2024年 4月15日)	9,540	80	2.9	6,576.485	2.5	94.7	1.1	5,164

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIワールド・インデックス (円ベース) は、基準価額への反映を考慮し、日本の前営業日の値を採用しています。MSCIワールド・インデックス (円ベース) は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界主要国の株価指数を各国の株式時価総額をベースに合成したものです。なお、MSCIワールド・インデックス (円ベース) はMSCI Inc.の知的財産であり、その著作権、知的財産権の一切は同社に帰属します。(以下同じ。)

◆当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		<ベンチマーク> MSCIワールド・インデックス		株 式 組入比率	投資信託証券 組入比率
		円	騰落率	(円ベース)	騰落率		
第183期	(期 首)2023年10月16日	8,341	—	5,446.435	—	95.0	1.8
	10月末	8,082	△3.1	5,226.010	△4.0	94.2	1.8
	(期 末)2023年11月15日	8,637	3.5	5,689.279	4.5	96.2	1.7
第184期	(期 首)2023年11月15日	8,557	—	5,689.279	—	96.2	1.7
	11月末	8,494	△0.7	5,660.059	△0.5	95.0	1.4
	(期 末)2023年12月15日	8,646	1.0	5,653.114	△0.6	95.2	1.5
第185期	(期 首)2023年12月15日	8,566	—	5,653.114	—	95.2	1.5
	12月末	8,623	0.7	5,713.333	1.1	93.9	1.5
	(期 末)2024年1月15日	8,732	1.9	5,853.400	3.5	97.0	1.5
第186期	(期 首)2024年1月15日	8,652	—	5,853.400	—	97.0	1.5
	1月末	8,978	3.8	6,110.955	4.4	96.8	1.4
	(期 末)2024年2月15日	9,139	5.6	6,285.390	7.4	96.9	1.3
第187期	(期 首)2024年2月15日	9,059	—	6,285.390	—	96.9	1.3
	2月末	9,308	2.7	6,408.140	2.0	95.3	1.2
	(期 末)2024年3月15日	9,427	4.1	6,418.737	2.1	97.1	1.2
第188期	(期 首)2024年3月15日	9,347	—	6,418.737	—	97.1	1.2
	3月末	9,804	4.9	6,669.424	3.9	95.6	1.1
	(期 末)2024年4月15日	9,620	2.9	6,576.485	2.5	94.7	1.1

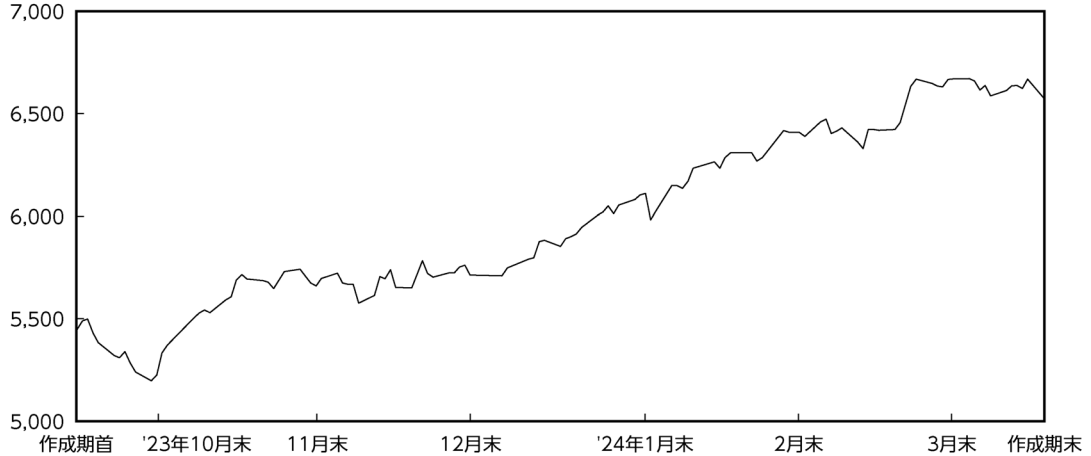
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

投資環境

(2023年10月17日～2024年4月15日)

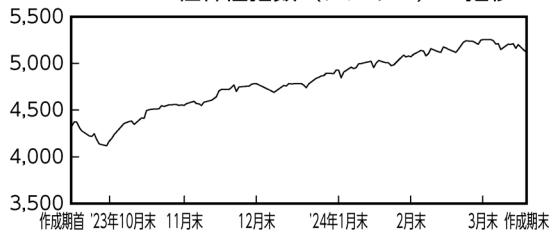
世界株式市場

MSCIワールド・インデックス (円ベース) の推移



世界の株式市場は上昇しました。作成期首こそやや軟調に推移しましたが、11月以降は、米国の利上げ停止観測や景気のソフトランディング（軟着陸）期待、更に先進国全般での良好な企業決算の発表や長期金利の低下などが好感され堅調に推移しました。年明け以降も、半導体大手の好決算を受けたAI関連銘柄に対する期待感や中国の景気刺激策への期待感、更に一部先進国での早期利下げ開始観測などもあり上昇基調が継続しましたが、作成期末にかけてはやや上昇幅を縮小させました。

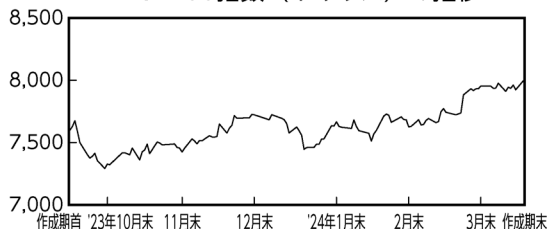
S&P500種株価指数（アメリカ）の推移



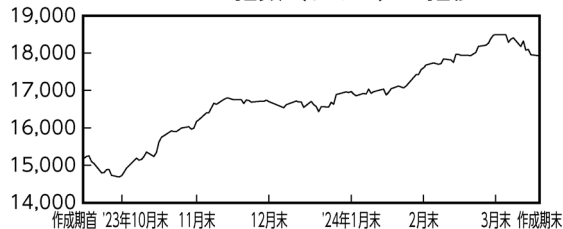
●米国株式

米国株式市場は上昇しました。作成期首にやや下落する場面もありましたが、11月以降は、市場予想を下回る雇用統計の発表を受けた利上げ停止観測や長期金利の低下、更に年末商戦期待などもあり堅調に推移しました。その後も、半導体大手の好決算や景気のソフトランディング期待などを好感し上昇基調は継続しましたが、作成期末にかけては、中東情勢の悪化や利下げ開始時期の後ずれ観測などが嫌気され上昇幅をやや縮小させました。

FTSE100指数（イギリス）の推移



DAX30指数（ドイツ）の推移

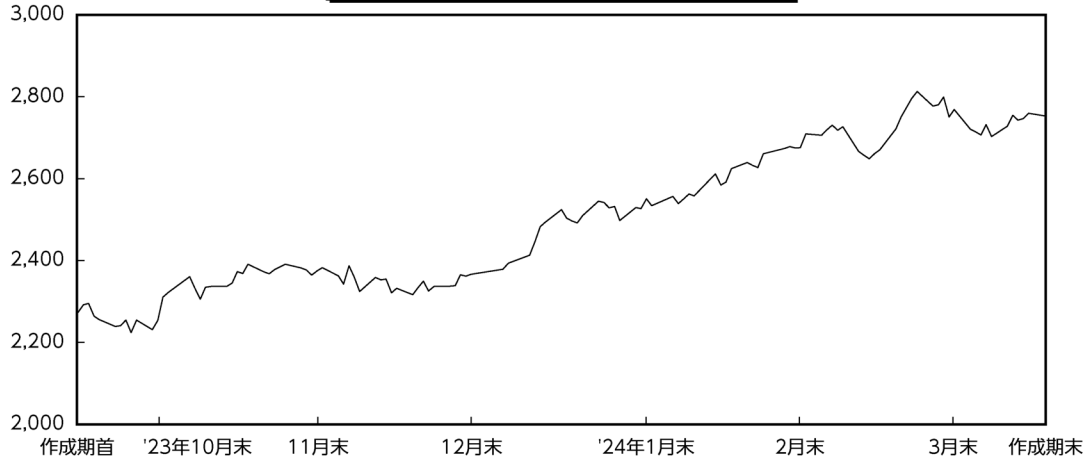


●欧州株式

欧州株式市場は上昇しました。作成期首にやや軟調に推移した後、ECB（欧州中央銀行）の利上げ停止観測などを受けて上昇に転じました。その後、域内の冴えない経済指標発表などを受け上値の重い場面もありましたが、1月下旬以降は中国の景気刺激策への期待感やECBの早期利下げ開始観測などを好感し堅調に推移しました。しかし作成期末は中東情勢の悪化などもあり上昇幅をやや縮小させました。

国内株式市場

東証株価指数 (TOPIX) の推移



国内株式市場は上昇しました。作成期首にやや軟調に推移しましたが、11月以降は、良好な国内企業決算の発表や堅調な欧米株式市場動向などを背景に上昇しました。更に年明け以降は、日銀による早期の金融政策正常化観測の後退や円安の進行などを好感し一段と上昇幅を拡大、日経平均株価は史上最高値を更新しました。しかし作成期末にかけては、主要国の利下げ開始後ずれ観測や中東情勢を巡る地政学的リスクの高まりなどを受けてやや上昇幅を縮小させました。

為替市場



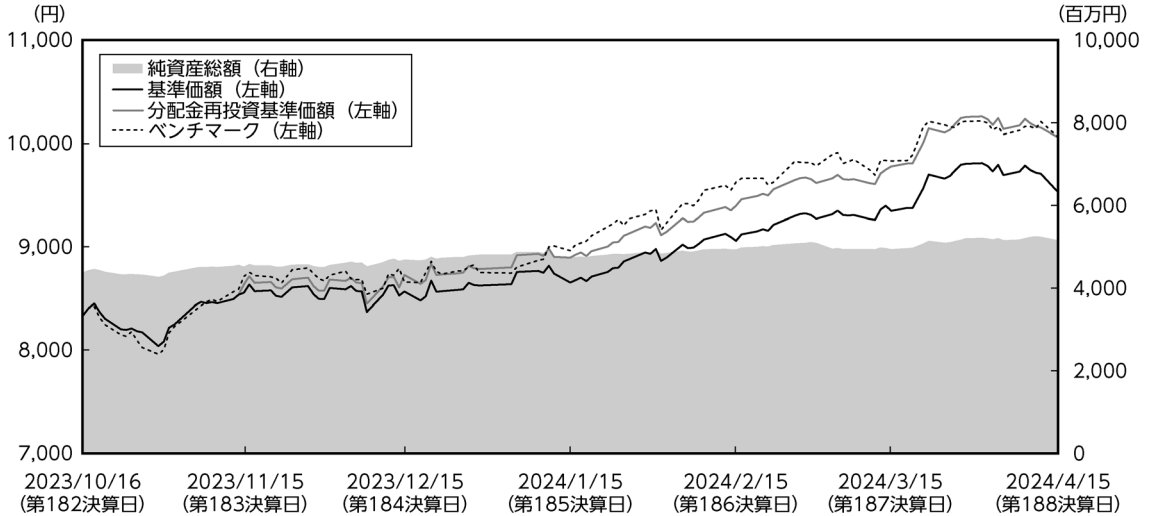
米国ドル円は円安米国ドル高となりました。作成期首から12月末にかけては、米国の予想以上の物価指標の鈍化を背景としたFRB（米連邦準備制度理事会）による今後の利上げ停止観測などを受けて円高米国ドル安となりました。しかし年明け以降は、米国の早期利下げ観測の後退や日本の緩和的な金融環境の継続観測などを背景に一転して円安米国ドル高が進行しました。

ユーロ円は円安ユーロ高となりました。作成期首は円安ユーロ高となりましたが、11年半ばから12月にはユーロ圏金利の低下や日銀による早期の金融政策正常化観測から円高ユーロ安となりました。しかし年明け以降は、日本で緩和的な金融環境が継続するとの観測やユーロ圏の企業景況感指数の改善などもあり、再び円安ユーロ高となりました。

運用経過

(2023年10月17日～2024年4月15日)

基準価額等の推移



第183期首 : 8,341円

第188期末 : 9,540円

(作成対象期間中の既払分配金 : 480円)

騰落率 : 20.7% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ベンチマークはMSCIワールド・インデックス(円ベース)です。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンド保有の株式が上昇したことに加えて、為替市場で円安が進行したことが主なプラス要因となり、基準価額は大幅上昇しました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、収益分配方針に基づき第183期～第188期それぞれ80円（元本1万口当たり課税前）とさせていただきます。なお、分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、元本部分と同一の運用を行うことといたします。

分配原資の内訳

（単位：円・%、1万口当たり、税引前）

項 目	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	80 0.926	80 0.925	80 0.916	80 0.875	80 0.849	80 0.832
当期の収益	80	80	80	80	80	80
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	11,964	11,972	12,056	12,457	12,741	12,917

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」と「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から、それぞれ当期の分配に充当した額の合計を表示しています。なお、「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。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

運用経過

当ファンドでは、企業の本質的価値を下回った株価で取引され割安に放置されながら、本質的にはクオリティの高い銘柄に対する投資を行いました。これは当ファンドの運用の基本方針に基づき一貫して行っているものです。当作成期に関しましても、ボトムアップでの銘柄選択によるバリュー投資という一貫した投資哲学を変更せず、割安に放置されている銘柄を購入する一方、株価の値上がりなどにより割安度合いの低下した銘柄を売却するなどの取引を行いました。

<為替ヘッジ>

外国為替の変動リスクに対するヘッジにつきましては、基本的にヘッジを行わない方針であり、当作成期もこの方針を維持しました。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

世界のマクロ経済分析では常期的確な事前予測を行うことは困難であり、また、経済指標が発表されたときにはすでに判断材料として古くなっているケースが多いのが現実です。そのため、当ファンドでは、個々の企業のビジネスを分析することで付加価値を産み出すことを目指しています。

運用方針

当ファンドでは引き続き、バリュー投資を行い、株式の本質的価値よりも安い価格で取引されている銘柄を保有することにより、限定的な下落リスクと同時に将来の値上がり機会の創出を狙います。堅固な収益基盤を持ちながら魅力的な株価水準にある銘柄を探し続ける方針です。割安で収益基盤のしっかりした銘柄を通常3～5年間保有するスタンスで臨んでいます。当初は、割安な株価でも時の経過に従い市場がその企業の本質的価値を理解し始めて、次第に株価はその本質的価値に近づいて上昇していくと考えています。このような投資方針を貫くことで、強固なビジネスであり、且つ安全性が高く、長期的に見て株価上昇の可能性の高い銘柄への投資をすることができると考えています。

外国為替の変動リスクに対するヘッジにつきましては、当ファンドの運用方針に則り、基本的にヘッジを行わない方針です。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2023年10月17日～2024年4月15日)

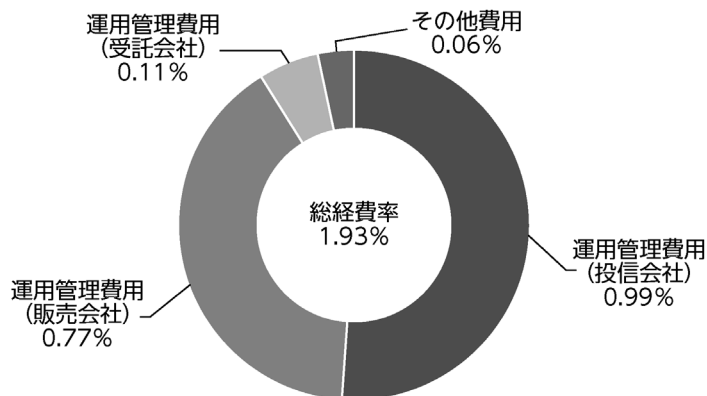
項目	第183期～第188期 (2023.10.17～2024.4.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	83円	0.930%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,881円です。
(投信会社)	(44)	(0.492)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(34)	(0.383)	交付運用報告書各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	1	0.016	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.015)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	1	0.013	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.013)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	3	0.030	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.030)	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・資産の移転に要する費用
合計	88円	0.989%	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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

<参考情報> 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.93%です。



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

(注2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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。

◆売買および取引の状況

(2023年10月17日～2024年4月15日)

【株 式】

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ア メ リ カ	百株 506	千米国ドル 1,594	百株 231	千米国ドル 2,203	
	ブ ラ ジ ル	1,061	千ブラジル・リアル 1,379	—	千ブラジル・リアル —	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	2	千ユーロ 20	7	千ユーロ 87
		イ タ リ ア	—	—	199	301
		フ ラ ン ス	57	353	232	641
		オ ラ ン ダ	0.66	5	—	—
		オーストリア	4	17	11	43
	イ ギ リ ス	417	千英国ポンド 337	806	千英国ポンド 459	
	ス イ ス	25	千スイス・フラン 284	54	千スイス・フラン 159	
	香 港	750	千香港ドル 1,104	254	千香港ドル 296	
	シンガポール	4	千シンガポール・ドル 12	11	千シンガポール・ドル 37	
	マレーシア	63	千マレーシア・リングgit 29	190	千マレーシア・リングgit 90	
	タ イ	9	千タイ・バーツ 114	44	千タイ・バーツ 544	
	韓 国	3	千韓国ウォン 33,039	14	千韓国ウォン 187,591	
	台 湾	40	千台湾ドル 2,337	20	千台湾ドル 1,261	
	中国オフショア	14	千オフショア元 46	29	千オフショア元 116	

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

【投資信託証券】

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
外国	(メキシコ) TRUST FIBRA UNO	千□ 5	千メキシコ・ペソ 164	千□ 118	千メキシコ・ペソ 3,497

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当学期
(a) 過去6ヶ月の株式売買金額	1,147,651千円
(b) 過去6ヶ月の平均組入株式時価総額	4,572,390千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

(注) (b)は各月末および決算日現在の組入株式時価総額の平均。

◆主要な売買銘柄

(2023年10月17日～2024年4月15日)

【株式】

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CORTEVA INC(アメリカ)	10	70,287	6,570	APPLIED MATERIALS INC(アメリカ)	2	58,443	28,439
CAE INC(アメリカ)	17	50,119	2,802	ENI SPA(ユーロ・イタリア)	19	48,897	2,451
SMITH & NEPHEW PLC(イギリス)	29	49,554	1,698	ENGIE(ユーロ・フランス)	19	45,453	2,310
CIE FINANCIERE RICEMO-A REG(スイス)	2	48,418	19,160	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	1	39,806	25,035
AMBEV SA(ブラジル)	106	41,490	391	MCKESSON CORP(アメリカ)	0.481	36,199	75,257
KERING(ユーロ・フランス)	0.541	31,799	58,779	ROLLS-ROYCE GROUP PLC(イギリス)	54	35,666	660
AMDOCS LTD(アメリカ)	2	27,756	12,413	SCHNEIDER ELECTRIC SA(ユーロ・フランス)	1	29,733	26,243
PFIZER INC(アメリカ)	4	16,101	3,777	MICRON TECHNOLOGY INC(アメリカ)	1	26,369	15,603
ALIBABA GROUP HOLDING LTD(香港)	10	13,500	1,273	UBS GROUP AG(スイス)	5	23,438	4,389
GRIFOLS SA-ADR(アメリカ)	9	12,581	1,393	FISERV INC(アメリカ)	1	23,086	21,862

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

【投資信託証券】

買付			売付		
銘柄	□数	金額	銘柄	□数	金額
TRUST FIBRA UNO(メキシコ)	千□ 5	千円 1,365	TRUST FIBRA UNO(メキシコ)	千□ 118	千円 30,390

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2023年10月17日～2024年4月15日)

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

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

◆組入資産の明細

(2024年4月15日現在)

【外国株式】

銘柄	作成期首 (前作成期末)	当 作 成 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米国ドル	千円		
ALPHABET INC-CL A	25	24	384	58,939	ソフトウェア・サービス	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	78	67	494	75,846	保険	
APPLIED MATERIALS INC	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BANK OF AMERICA CORP	191	184	661	101,520	銀行	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	83	75	412	63,359	金融サービス	
CAE INC	—	178	347	53,322	資本財	
THE CIGNA GROUP	18	17	623	95,722	ヘルスケア機器・サービス	
CVS HEALTH CORPORATION	55	60	415	63,769	生活必需品流通・小売り	
CARDINAL HEALTH INC	54	44	467	71,772	ヘルスケア機器・サービス	
CITIGROUP INC	108	103	620	95,193	銀行	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	43	42	292	44,937	ソフトウェア・サービス	
COMCAST CORP-CL A	139	155	610	93,652	メディア・娯楽	
CORTEVA INC	—	100	542	83,242	素材	
AMDOCS LTD	43	62	535	82,127	ソフトウェア・サービス	
EMBRAER SA-SPON ADR	354	342	850	130,470	資本財	
EMERSON ELECTRIC CO	29	28	320	49,113	資本財	
FEDEX CORP	21	20	541	83,056	運輸	
FISERV INC	47	37	573	88,009	ソフトウェア・サービス	
FORTREA HOLDINGS INC	78	75	295	45,358	ヘルスケア機器・サービス	
GRIFOLS SA-ADR	242	313	205	31,596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HCA HEALTHCARE INC	12	11	380	58,457	ヘルスケア機器・サービス	
HALLIBURTON CO	103	99	393	60,347	エネルギー	
JPMORGAN CHASE & CO	15	—	—	—	銀行	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	13	13	287	44,136	ヘルスケア機器・サービス	
MCKESSON CORP	14	10	524	80,421	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO INC	43	42	530	81,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICRON TECHNOLOGY INC.	62	46	570	87,616	半導体・半導体製造装置	
MOHAWK INDUSTRIES INC	33	32	364	55,991	耐久消費財・アパレル	
ONEMAIN HOLDINGS INC	74	71	333	51,126	金融サービス	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	32	31	475	72,929	銀行	
PFIZER INC	171	210	544	83,552	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄		作成期首 (前作成期末)	当 作 成 期 末			業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
SHELL PLC-W/I-ADR		118	114	826	126,829	エネルギー	
STATE STREET CORP		28	28	212	32,619	金融サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		32	31	448	68,806	半導体・半導体製造装置	
TEXTRON INC		54	52	492	75,527	資本財	
WELLS FARGO & COMPANY		179	171	970	148,931	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,627	2,902	16,549	2,539,660		
	銘柄数<比率>	34	34	-	<49.2%>		
(ブラジル) AMBEV SA		1,311	2,372	千ブラジル・レアル 2,874	86,154	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,311	2,372	2,874	86,154		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.7%>		
(ユーロ・・・ドイツ) SAP AG		32	30	千ユーロ 524	85,642	ソフトウェア・サービス	
HEIDELBERG MATERIALS AG		71	68	665	108,737	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	104	99	1,189	194,380		
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.8%>		
(ユーロ・・・イタリア) ENI SPA		199	-	-	-	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	199	-	-	-		
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>		
(ユーロ・・・フランス) PUBLICIS GROUPE		70	60	625	102,249	メディア・娯楽	
SCHNEIDER ELECTRIC SA		11	-	-	-	資本財	
KERING		9	14	507	82,872	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR SA		160	193	307	50,176	生活必需品流通・小売り	
SANOFI		74	83	719	117,583	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENGIE		196	-	-	-	公益事業	
TOTALENERGIES SE		105	101	703	114,879	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	629	453	2,862	467,761		
	銘柄数<比率>	7	5	-	<9.1%>		
(ユーロ・・・オランダ) HEINEKEN NV		41	41	367	60,047	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	41	41	367	60,047		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.2%>		
(ユーロ・・・オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG		200	193	815	133,210	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	200	193	815	133,210		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.6%>		
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,174	787	5,235	855,399		
	銘柄数<比率>	12	9	-	<16.6%>		

銘柄		作成期首 (前作成期末)	当 作 成 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)				千英国ポンド			
CRH PLC		70	50	339	64,810	素材	
IMPERIAL BRANDS PLC		307	296	508	97,143	食品・飲料・タバコ	
BP PLC		873	839	452	86,476	エネルギー	
SMITH & NEPHEW PLC		—	275	264	50,561	ヘルスケア機器・サービス	
KINGFISHER PLC		978	942	235	44,973	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROLLS-ROYCE GROUP PLC		2,461	1,962	794	151,826	資本財	
WPP PLC		367	353	270	51,706	メディア・娯楽	
NATWEST GROUP PLC		996	962	264	50,479	銀行	
GSK PLC		424	408	671	128,329	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,479	6,090	3,799	726,307		
	銘柄数<比率>	8	9	—	<14.1%>		
(スイス)				千スイス・フラン			
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		—	23	305	51,255	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG		342	289	762	128,070	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	342	313	1,068	179,325		
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.5%>		
(香港)				千香港ドル			
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD		3,480	3,894	2,133	41,781	一般消費財・サービス流通・小売り	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		473	555	3,976	77,861	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,953	4,449	6,110	119,643		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.3%>		
(シンガポール)				千シンガポール・ドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD		179	172	621	70,066	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	179	172	621	70,066		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>		
(マレーシア)				千マレーシア・リンギット			
GENTING BHD		3,292	3,165	1,462	46,981	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,292	3,165	1,462	46,981		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>		
(タイ)				千タイ・バーツ			
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN		779	744	9,411	39,622	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	779	744	9,411	39,622		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>		
(韓国)				千韓国ウォン			
KT&G CORPORATION		27	23	206,798	22,933	食品・飲料・タバコ	
HYUNDAI MOBIS		11	11	266,474	29,551	自動車・自動車部品	
HYUNDAI MOTOR COMPANY		16	12	307,734	34,127	自動車・自動車部品	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		102	100	838,171	92,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	158	147	1,619,178	179,566		
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.5%>		

銘柄		作成期首 (前作成期末)	当 作 成 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		-	20	千台湾ドル 1,636	7,775	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	-	20	1,636	7,775		
	銘柄数 < 比率 >	-	1	-	<0.2%>		
(中国オフショア) GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		504	489	千オフショア元 1,870	39,521	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	504	489	1,870	39,521		
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<0.8%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	20,801	21,654	-	4,890,025		
	銘柄数 < 比率 >	66	66	-	<94.7%>		

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

【外国投資信託証券】

銘柄		作成期首 (前作成期末)	当 作 成 期 末			
			口 数	口 数	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(メキシコ) TRUST FIBRA UNO		千口 337	千口 224	千メキシコ・ペソ 6,044	千円 55,853	
合 計	口 数 ・ 金 額	337	224	6,044	55,853	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.1%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成

(2024年4月15日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,890,025	% 93.3
投 資 信 託 受 益 証 券	55,853	1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	297,468	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,243,346	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産(5,133,957千円)の投資信託財産総額(5,243,346千円)に対する比率は97.9%です。

(注3) 外貨建て資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=153.46円、1メキシコ・ペソ=9.2401円、1ブラジル・レアル=29.9683円、1ユーロ=163.40円、1英国ポンド=191.15円、1スイス・フラン=167.90円、1香港ドル=19.58円、1シンガポール・ドル=112.78円、1マレーシア・リンギット=32.1298円、1タイ・バーツ=4.21円、100韓国ウォン=11.09円、1台湾ドル=4.753円、1オフショア元=21.1254円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	(2023年11月15日)	(2023年12月15日)	(2024年1月15日)	(2024年2月15日)	(2024年3月15日)	(2024年4月15日)
	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末
(A) 資 産	円	円	円	円	円	円
株 式 (評 価 額)	4,699,076,971	4,830,833,472	4,947,651,390	5,013,537,630	5,068,725,630	5,243,346,842
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	197,273,727	287,803,247	206,857,122	144,900,628	152,423,155	287,144,908
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	4,344,917,605	4,463,161,111	4,588,739,039	4,780,002,576	4,799,933,113	4,890,025,711
未 収 入 金	78,999,264	70,082,011	70,519,640	62,874,367	58,963,606	55,853,680
未 収 配 当 金	70,706,892	-	77,100,913	21,419,744	44,274,000	-
未 収 利 息	7,179,483	9,787,103	4,434,676	4,340,315	13,131,756	10,322,414
未 収 利 息	-	-	-	-	-	129
(B) 負 債	180,964,914	142,030,954	215,458,455	81,329,407	126,907,408	78,841,815
未 払 金	57,021,249	89,329,916	89,904,354	22,132,230	44,555,820	14,709,534
未 払 収 益 分 配 金	42,241,102	43,791,696	43,757,195	43,556,399	42,296,744	43,310,467
未 払 解 約 金	74,939,858	1,908,372	74,220,930	7,961,903	32,635,747	12,661,112
未 払 信 託 報 酬	6,762,561	7,000,852	7,575,875	7,678,744	7,418,977	8,160,702
未 払 利 息	144	118	101	131	120	-
(C) 純資産総額(A-B)	4,518,112,057	4,688,802,518	4,732,192,935	4,932,208,223	4,941,818,222	5,164,505,027
元 本	5,280,137,865	5,473,962,098	5,469,649,452	5,444,549,979	5,287,093,114	5,413,808,440
次 期 繰 越 損 益 金	△ 762,025,808	△ 785,159,580	△ 737,456,517	△ 512,341,756	△ 345,274,892	△ 249,303,413
(D) 受 益 権 総 口 数	5,280,137,865□	5,473,962,098□	5,469,649,452□	5,444,549,979□	5,287,093,114□	5,413,808,440□
1万口当たり基準価額(C/D)	8,557円	8,566円	8,652円	9,059円	9,347円	9,540円

<注記事項 (当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
期首元本額	5,259,762,873円	5,280,137,865円	5,473,962,098円	5,469,649,452円	5,444,549,979円	5,287,093,114円
期中追加設定元本額	162,298,713円	300,332,591円	203,278,215円	159,418,925円	148,683,036円	251,438,411円
期中一部解約元本額	141,923,721円	106,508,358円	207,590,861円	184,518,398円	306,139,901円	124,723,085円
1口当たり純資産額	0.8557円	0.8566円	0.8652円	0.9059円	0.9347円	0.9540円
元本の欠損金額	762,025,808円	785,159,580円	737,456,517円	512,341,756円	345,274,892円	249,303,413円

◆損益の状況

2023年10月17日～ 2023年11月16日～ 2023年12月16日～ 2024年1月16日～ 2024年2月16日～ 2024年3月16日～
 2023年11月15日 2023年12月15日 2024年1月15日 2024年2月15日 2024年3月15日 2024年4月15日

項 目	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	9,548,860	9,375,691	8,447,174	6,689,318	12,980,288	8,209,312
受 取 配 当 金	9,331,271	9,376,434	8,471,893	6,682,931	13,269,706	8,153,653
受 取 利 息	-	△ 6	-	-	-	8,482
そ の 他 収 益 金	219,615	-	-	7,921	-	-
支 払 利 息	△ 2,026	△ 737	△ 24,719	△ 1,534	△ 289,418	47,177
(B) 有価証券売買損益	153,983,342	45,990,632	89,079,340	262,977,198	186,729,044	138,458,561
売 買 益	255,653,442	305,495,309	193,952,167	328,001,362	278,685,643	263,783,762
売 買 損	△ 101,670,100	△ 259,504,677	△ 104,872,827	△ 65,024,164	△ 91,956,599	△ 125,325,201
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,068,065	△ 7,267,831	△ 7,778,380	△ 7,869,483	△ 7,734,676	△ 8,312,865
(D) 当期損益金(A+B+C)	156,464,137	48,098,492	89,748,134	261,797,033	191,974,656	138,355,008
(E) 前期繰越損益金	357,031,173	461,901,822	448,989,281	478,508,826	658,288,877	789,198,683
(F) 追加信託差損益金	△ 1,233,280,016	△ 1,251,368,198	△ 1,232,436,737	△ 1,209,091,216	△ 1,153,241,681	△ 1,133,546,637
(配 当 等 相 当 額)	(5,846,142,334)	(6,087,477,053)	(6,099,636,902)	(6,085,923,494)	(5,928,332,649)	(6,108,780,473)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 7,079,422,350)	(△ 7,338,845,251)	(△ 7,332,073,639)	(△ 7,295,014,710)	(△ 7,081,574,330)	(△ 7,242,327,110)
(G) 計 (D + E + F)	△ 719,784,706	△ 741,367,884	△ 693,699,322	△ 468,785,357	△ 302,978,148	△ 205,992,946
(H) 収 益 分 配 金	△ 42,241,102	△ 43,791,696	△ 43,757,195	△ 43,556,399	△ 42,296,744	△ 43,310,467
次期繰越損益金(G+H)	△ 762,025,808	△ 785,159,580	△ 737,456,517	△ 512,341,756	△ 345,274,892	△ 249,303,413
追加信託差損益金	△ 1,233,280,016	△ 1,251,368,198	△ 1,232,436,737	△ 1,209,091,216	△ 1,153,241,681	△ 1,133,546,637
(配 当 等 相 当 額)	(5,846,142,334)	(6,087,477,053)	(6,099,636,902)	(6,085,923,494)	(5,928,332,649)	(6,108,780,473)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 7,079,422,350)	(△ 7,338,845,251)	(△ 7,332,073,639)	(△ 7,295,014,710)	(△ 7,081,574,330)	(△ 7,242,327,110)
分配準備積立金	471,254,208	466,208,618	494,980,220	696,749,460	807,966,789	884,243,224

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(分配金の計算過程)

	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
a.配当等収益(費用控除後)	9,136,085円	8,145,247円	7,773,566円	6,494,155円	12,477,534円	7,743,792円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	69,421,474円	39,953,245円	81,974,568円	255,302,878円	179,497,122円	130,611,216円
c.信託約款に規定する収益調整金	5,846,142,334円	6,087,477,053円	6,099,636,902円	6,085,923,494円	5,928,332,649円	6,108,780,473円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	434,937,751円	461,901,822円	448,989,281円	478,508,826円	658,288,877円	789,198,683円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	6,359,637,644円	6,597,477,367円	6,638,374,317円	6,826,229,353円	6,778,596,182円	7,036,334,164円
f.分配金	42,241,102円	43,791,696円	43,757,195円	43,556,399円	42,296,744円	43,310,467円
g.分配金(1万口当たり)	80円	80円	80円	80円	80円	80円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
	80円	80円	80円	80円	80円	80円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は、原則として決算日から起算して、5営業日までにお支払いいたします。

◇分配金を再投資する場合

分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金に対する税金は次のとおりです。

普通分配金について、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、個人の受益者に対して20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）、法人の受益者に対して15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）の率による源泉徴収が行われます。

なお、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。

個人の受益者の場合は、原則として確定申告は必要ありません。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

※税法が改正された場合等においては、上記内容が変更になることがあります。