

## 受益者のみなさまへ

平素は「スーパーバランス（毎月分配型）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第231期から第236期までの決算を行いましたので、当期間の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

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	無期限（1998年12月1日設定）	
運用方針	日本を含む世界の6資産に分散投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行なっています。	
主要運用対象	スーパーバランス (毎月分配型)	スーパーバランス マザーファンドを通じた日本を含む世界各国の株式・公社債への投資ならびにREIT（不動産投資信託証券）へ分散投資します。
	スーパーバランス マザーファンド	日本を含む世界各国の株式および公社債を主要投資対象とします。
組入制限	スーパーバランス (毎月分配型)	株式の直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	スーパーバランス マザーファンド	株式への投資は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	毎月9日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、原則として安定した分配を継続的に行なうことを目指します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

# スーパーバランス (毎月分配型)



第231期（決算日 2024年12月 9日）

第232期（決算日 2025年 1月 9日）

第233期（決算日 2025年 2月10日）

第234期（決算日 2025年 3月10日）

第235期（決算日 2025年 4月 9日）

第236期（決算日 2025年 5月 9日）

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号  
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

## ◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指數	株組比	式入率	債組比	券入率	投証組比	資券入率	純資産額
		(分配額)	税込み分配金	期中騰落率								
第35作成期	(第207期) 2022年12月 9日	円 9,445	円 10	% △0.3	25,344	% △0.2	% 40.2	% 37.3	% 19.4	% 19.4	百万円 7,008	
	(第208期) 2023年 1月10日	9,082	10	△3.7	24,383	△3.8	40.5	37.2	19.0	19.0	6,729	
	(第209期) 2023年 2月 9日	9,343	10	3.0	25,246	3.5	39.8	37.1	20.1	20.1	6,872	
	(第210期) 2023年 3月 9日	9,476	10	1.5	25,651	1.6	40.6	37.1	19.6	19.6	6,948	
	(第211期) 2023年 4月10日	9,281	10	△2.0	25,129	△2.0	39.1	37.2	19.8	19.8	6,775	
	(第212期) 2023年 5月 9日	9,574	10	3.3	26,065	3.7	39.8	36.6	20.2	20.2	6,975	
第36作成期	(第213期) 2023年 6月 9日	9,824	10	2.7	26,865	3.1	40.8	36.2	20.1	20.1	7,111	
	(第214期) 2023年 7月10日	9,986	10	1.8	27,314	1.7	39.3	37.1	20.2	20.2	7,185	
	(第215期) 2023年 8月 9日	10,079	10	1.0	27,740	1.6	38.8	37.3	20.4	20.4	7,209	
	(第216期) 2023年 9月11日	10,186	10	1.2	28,143	1.5	39.7	36.2	20.5	20.5	7,221	
	(第217期) 2023年10月10日	9,988	10	△1.8	27,459	△2.4	39.3	34.7	19.8	19.8	7,066	
	(第218期) 2023年11月 9日	10,139	10	1.6	28,081	2.3	39.0	36.9	20.0	20.0	7,137	
第37作成期	(第219期) 2023年12月11日	10,213	10	0.8	28,362	1.0	39.5	36.6	20.3	20.3	7,131	
	(第220期) 2024年 1月 9日	10,474	10	2.7	29,141	2.7	39.9	36.4	19.7	19.7	7,269	
	(第221期) 2024年 2月 9日	10,783	10	3.0	30,058	3.1	41.2	36.1	19.4	19.4	7,438	
	(第222期) 2024年 3月11日	10,981	10	1.9	30,592	1.8	41.9	34.3	19.6	19.6	7,508	
	(第223期) 2024年 4月 9日	11,251	10	2.5	31,329	2.4	42.8	34.3	19.4	19.4	7,624	
	(第224期) 2024年 5月 9日	11,239	10	△0.0	31,439	0.4	42.7	34.9	19.4	19.4	7,592	
第38作成期	(第225期) 2024年 6月10日	11,202	250	1.9	32,030	1.9	41.4	34.1	20.1	20.1	7,524	
	(第226期) 2024年 7月 9日	11,545	50	3.5	33,204	3.7	41.9	34.2	20.0	20.0	7,698	
	(第227期) 2024年 8月 9日	10,544	50	△8.2	30,685	△7.6	40.0	35.7	19.8	19.8	7,012	
	(第228期) 2024年 9月 9日	10,627	50	1.3	31,077	1.3	38.8	36.2	20.0	20.0	7,058	
	(第229期) 2024年10月 9日	10,972	50	3.7	32,320	4.0	39.7	35.8	20.0	20.0	7,259	
	(第230期) 2024年11月11日	11,139	50	2.0	32,970	2.0	39.8	35.7	20.6	20.6	7,356	
第39作成期	(第231期) 2024年12月 9日	10,776	250	△1.0	32,652	△1.0	40.2	36.5	18.8	18.8	7,109	
	(第232期) 2025年 1月 9日	10,817	50	0.8	32,908	0.8	39.3	36.8	19.5	19.5	7,157	
	(第233期) 2025年 2月10日	10,624	50	△1.3	32,522	△1.2	40.0	36.7	19.8	19.8	6,996	
	(第234期) 2025年 3月10日	10,385	50	△1.8	31,876	△2.0	40.0	37.0	19.7	19.7	6,838	
	(第235期) 2025年 4月 9日	9,534	50	△7.7	29,428	△7.7	40.6	37.0	18.2	18.2	6,253	
	(第236期) 2025年 5月 9日	10,360	50	9.2	32,029	8.8	43.0	33.9	19.0	19.0	6,793	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)、MSCI-KOKUSAI指数(円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、S&amp;P先進国REIT指数(日本を含む、円換算ベース)を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(1998年11月30日)を10,000として指数化したものです。

## ◎当成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率	債 券 組 入 率	投 資 証 券 組 入 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第231期	(期首)2024年11月11日	円	%	32,970	%	39.8	35.7	20.6
	11月末	11,139	—	32,680	△0.9	39.5	35.6	19.0
	(期末)2024年12月 9日	11,039	△0.9	32,652	△1.0	40.2	36.5	18.8
第232期	(期首)2024年12月 9日	10,776	—	32,652	—	40.2	36.5	18.8
	12月末	10,963	1.7	33,190	1.6	37.3	36.6	19.4
	(期末)2025年 1月 9日	10,867	0.8	32,908	0.8	39.3	36.8	19.5
第233期	(期首)2025年 1月 9日	10,817	—	32,908	—	39.3	36.8	19.5
	1月末	10,822	0.0	33,003	0.3	39.9	36.4	19.5
	(期末)2025年 2月10日	10,674	△1.3	32,522	△1.2	40.0	36.7	19.8
第234期	(期首)2025年 2月10日	10,624	—	32,522	—	40.0	36.7	19.8
	2月末	10,542	△0.8	32,196	△1.0	39.7	36.7	20.0
	(期末)2025年 3月10日	10,435	△1.8	31,876	△2.0	40.0	37.0	19.7
第235期	(期首)2025年 3月10日	10,385	—	31,876	—	40.0	37.0	19.7
	3月末	10,438	0.5	31,922	0.1	39.6	37.3	19.2
	(期末)2025年 4月 9日	9,584	△7.7	29,428	△7.7	40.6	37.0	18.2
第236期	(期首)2025年 4月 9日	9,534	—	29,428	—	40.6	37.0	18.2
	4月末	10,188	6.9	31,359	6.6	42.6	34.1	18.7
	(期末)2025年 5月 9日	10,410	9.2	32,029	8.8	43.0	33.9	19.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 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」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 参考指數は東証株価指数(TOPIX)、MSCI-KOKUSAI指数(円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、S&amp;P先進国REIT指数(日本を含む、円換算ベース)を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(1998年11月30日)を10,000として指数化したものです。

## <当ファンドの参考指数について>

参考指数は東証株価指数（TOPIX）、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース）、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、S&P先進国REIT指数（日本を含む、円換算ベース）を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日（1998年11月30日）を10,000として指数化したものです。なお、海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

### 国内株式：東証株価指数（TOPIX）

東証株価指数（TOPIX）は、株式会社JPX総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

### 外国株式：MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース）

MSCI-KOKUSAI指数は、MSCI Inc.が算出する日本を除く世界主要国の株式市場を捉える指標として広く認知されているものであり、MSCI-KOKUSAI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MSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

### 国内債券：NOMURA-BPI総合

NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指標で、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

### 外国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

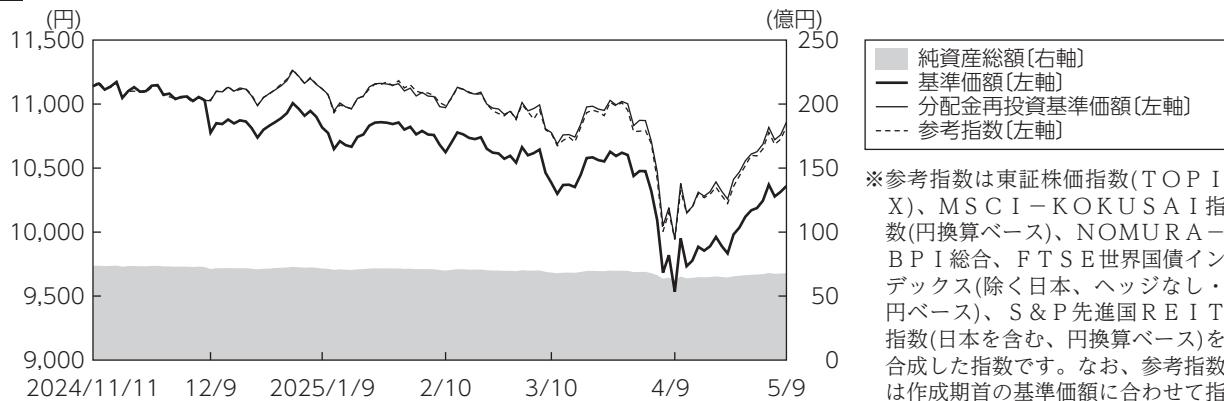
FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合收益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指標はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

### 内外リート：S&P先進国REIT指数（日本を含む、円換算ベース）

S&P先進国REIT指数（以下「当指標」）は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指標で、先進国の不動産投資信託（REIT）および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。当指標は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、この使用ライセンスが当社に付与されています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、当社により一定の目的でサプライセンスされています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当指標のいかなる過誤、遗漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移



※参考指標は東証株価指数(TOPIX)、MSCI-KOKUSAI指数(円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、S&P先進国REIT指数(日本を含む、円換算ベース)を合成した指標です。なお、参考指標は作成期首の基準価額に合わせて指標化しています。

第231期首(2024年11月11日): 11,139円

第236期末(2025年 5月 9日): 10,360円(既払分配金500円)

騰落率: △2.5%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、分配金(税込み)を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※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。

※騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、日本を含む世界の6資産（国内外の債券、株式、リート）に実質的に投資しました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

#### (上昇要因)

- 内外債券の利息、内外株式の配当、内外リートの分配などインカム収益が積み上がったこと

#### (下落要因)

- 日銀と海外主要中央銀行の金融政策の方向性の違いから米ドルを中心に主要通貨が円に対して下落したこと

## ■ 投資環境

### 日本株式

当分成期の国内株式相場は小幅に下落しました。作成期首から2025年3月にかけて概ねもみ合いとなりましたが4月初旬、米国大統領の貿易相手国に対して示した相互関税が市場予想よりも厳しい内容となると、交易条件の悪化を背景とする世界経済の減速懸念から急落しました。その後、相互関税の一部について90日間の停止が表明されると急反発するなど、作成期末にかけて値幅の大きい展開となりました。

### 外国株式

当分成期の外国株式相場は小幅に下落しました。作成期首から2025年2月中旬にかけて強含みもみ合いとなりましたが、4月上旬にかけて米国大統領の関税強化による世界景気の減速懸念から下落しました。相互関税の一部について90日間の停止が表明されると反発しましたが、戻りは限られました。

### 日本債券

当分成期の国内債券市場で長期金利（10年国債利回り）は小幅に上昇（債券価格は下落）しました。作成期首から2025年3月にかけて物価が日銀の目標を上回る水準で推移する中、1月に利上げが行なわれたことや根強い金融引き締め継続観測を受けて上昇基調となりましたが、4月初旬、米国大統領が貿易相手国に対して示した「相互関税」が市場予想よりも厳しい内容となり、世界経済の減速懸念が高まると金利は低下（債券価格は上昇）しました。その後作成期末にかけて再び上昇しました。

### 外国債券

当分成期の米国債券市場で長期金利は小幅に上昇（債券価格は下落）しました。積極財政など米国政権の政策方針を受けたインフレへの懸念から2025年1月前半にかけて上昇しましたが、関税政策の内容が具体的になってくると世界景気の悪化懸念から4月初旬にかけて大きく低下（債券価格は上昇）しました。その後、「相互関税」の内容が市場予想よりも厳しかったことによる株式相場の急落を受けた投資家の換金売りから金利は反発しましたが、90日間の実施延期が示されると再び低下しました。

当分成期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。米国金利の上昇に連動して2025年1月前半にかけて上昇しました。その後もみ合いとなりましたが、3月上旬にウクライナ支援へ独自の防衛力を強化する「再軍備計画」を進める中で、EU（欧州連合）が財政規律を緩める方針を示し国債増発への警戒が広がったことから金利は再び上昇しました。その後作成期末にかけて低下（債券価格は上昇）しましたが、低下幅は限られました。

## ● 内外リート

当成期の国内リート相場は上昇しました。日銀が2025年1月に追加利上げを行うなど金融引き締め継続観測という弱気材料がありましたが、海外投資家によるT O B（公開買い付け）や分配利回りに着目した買いもあり変動の大きい展開の中、上昇しました。海外リート相場は下落しました。作成期首から2025年1月上旬にかけて米国長期金利の上昇を受けて下落しましたが、その後は同金利の低下を受けて3月初旬にかけて上昇しました。4月初旬、米国大統領が貿易相手国に対して示した「相互関税」が市場予想よりも厳しい内容となり、世界経済の減速懸念が高まると急落しました。その後作成期末にかけて再び上昇しましたが戻りは限られました。

## ● 外国為替

当成期の米ドルは円に対して下落しました。作成期首から2025年1月前半にかけて、市場予想を上回る米国経済指標が相次いだことやF R B（米連邦準備制度理事会）議長が12月の利下げ以降は追加利下げを急がない姿勢を示したことから上昇しました。その後は米国大統領の関税強化姿勢を受けた世界景気の悪化懸念や米ドルに対する信用懸念などから下落しました。

当成期のユーロは円に対して小幅に下落しました。2025年2月にかけて米国の下落に概ね連動しましたが、米国大統領による「相互関税」が示されると、リスク回避通貨としてユーロを選好する動きが強まり、対円での下落率は米ドルに対して小さくなりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### スーパーバランス (毎月分配型)

作成期首の運用方針に基づき、「スーパーバランス マザーファンド」および国内外のリート（不動産投資信託）に投資することにより、日本を含む世界の6資産（国内外の債券、株式、リート）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。なお、りそなアセットマネジメント株式会社から資産配分をはじめ長期資産運用で培ったノウハウに基づく助言ならびに情報提供を受けております。

### 資産配分戦略推移 (第231期～第236期)

基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券	内外リート
	30%	10%	10%	30%	20%
第231期期首～2024年12月中旬	31%	9%	9%	31%	20%
12月下旬～2025年3月	29%	11%	9%	31%	20%
4月～第236期末	31%	11%	9%	29%	20%

※国内債券には短期資産等を含みます。

※内外リートを除く上記数値はマザーファンドを通じた実質資産配分に関する数値です。

※当ファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

#### (作成期首～2024年12月中旬)

作成期首より基本組入比率に対して国内株式と外国債券の「高め」、外国株式と国内債券の「低め」を継続しました。

#### (12月下旬～2025年3月)

米国大統領の景気刺激策により相対的に海外の景気拡大が強まるとの見方から、外国株式を基本組入比率に対して「高め」、国内株式を「低め」としました。

#### (4月～作成期末)

世界景気は緩やかな回復が続くとの見方から、内外とも株式の組入比率を高めとするため国内株式を基本組入比率に対して「高め」、外国債券を「低め」としました。

国内外のリートについては当作成期を通じて基本組入比率とほぼ同じ比率を継続しました。

なお、組入資産の運用についても作成期首での方針を踏まえ、以下の通り実施しました。

#### 国内株式

業種分散、リスク分散に配慮しながら銘柄選択を行い、TOPIXプラスアルファを目指す運用を継続しました。

#### 外国株式

地域分散、業種分散に配慮しつつ、先進国の相対的に配当利回りの魅力が高い銘柄での運用を継続しました。

#### 国内債券

発行体の信用力、流動性を考慮し国債のみの運用を継続し、残存期間の分散を考慮したポートフォリオとしました。

### ● 外国債券

通貨分散、残存期間分散に配慮しつつ、相対的に格付の高い先進国の国債中心のポートフォリオとしました。

### ● 内外リート

S & P 先進国 R E I T 指数（日本を含む、円換算ベース）に連動する成果を目指しつつ、市場の規模や配当金の利回り水準なども考慮した運用を継続しました。

(国内株式、外国株式、国内債券、外国債券については、「スーパーバランス マザーファンド」を通じた運用を行っております。)

### ● 資産別構成

	作成期首	作成期末
国内株式	30.6%	32.0%
外国株式	9.2%	11.0%
国内債券	9.6%	9.9%
外国債券	30.1%	28.0%
内外リート	20.6%	19.0%

※国内債券には短期資産等を含めています。

※純資産総額に対する割合です。

### ● 通貨別構成

	作成期首	作成期末
米ドル	38.4%	36.2%
日本円	38.1%	40.6%
ユーロ	11.2%	11.2%
その他ドル圏	5.1%	4.9%
その他欧州圏	3.1%	3.5%
その他	4.1%	3.6%

※純資産総額に対する割合です。

### ● スーパーバランス マザーファンド

作成期首の運用方針に基づき、りそなアセットマネジメント株式会社からの運用助言に基づいた運用を行いました。資産配分についてはベビーファンドにおける実質組入比率によって管理し、同助言に基づきマザーファンドで運用を行いました。当作成期の資産配分戦略の推移は以下のとおりです。

### ● 資産配分戦略推移 (第224期～第229期)

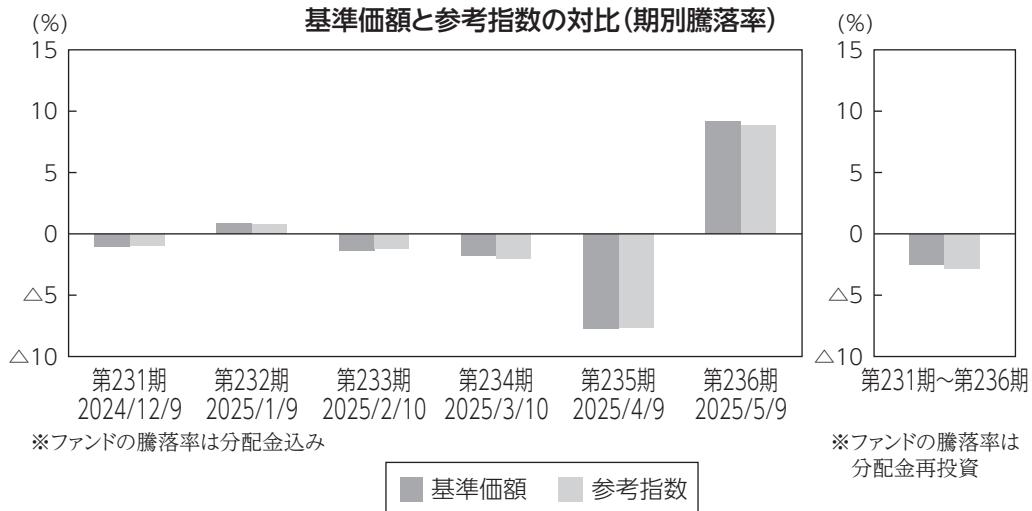
基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券
	30%	10%	10%	30%
第224期期首～2024年12月中旬	31%	9%	9%	31%
12月下旬～2025年3月	29%	11%	9%	31%
4月～第229期期末	31%	11%	9%	29%

※国内債券には短期資産等を含みます。

※上記数値はベビーファンドにおける実質資産配分に関する数値です。したがって、上記の期間ごとの合計数値は100%となりません。

※当マザーファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



- 当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
- 上記グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当作成期の基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は△2.5%となり、参考指数の騰落率は△2.9%となりました。

## ■ 分配金

当ファンドは、安定した分配を継続的に行うことを目指すとともに、6月と12月の決算時には、基準価額の水準を勘案して、売却益（評価益）等を中心とした分配を行うことをを目指しております。当作成期の収益分配金については、収益分配方針ならびに基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たり次表の通りといたしました。なお、2024年12月の決算時には売買益（評価益）等を中心として1万口当たり250円（税込み）の分配を行いました。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設げず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
	2024年11月12日～ 2024年12月9日	2024年12月10日～ 2025年1月9日	2025年1月10日～ 2025年2月10日	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月9日	2025年4月10日～ 2025年5月9日
当期分配金 (対基準価額比率)	250 2,267	50 0.460	50 0.468	50 0.479	50 0.522	50 0.480
当期の収益	4	23	—	7	50	14
当期の収益以外	245	26	50	42	—	35
翌期繰越分配対象額	2,006	1,980	1,930	1,888	1,889	1,853

(注1)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2)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

### スーパーバランス（毎月分配型）

引き続き、基本組入比率を中心としリスクの低減をはかったバランス運用を行うこととし、運用環境を踏まえ、資産配分を変更することにより収益向上を目指します。当面は、作成期末現在の資産配分（基本組入比率に対し、国内株式、外国株式については「高め」、国内債券、外国債券については「低め」、国内外のリートについては基本組入比率とほぼ同じ）を継続します。

### スーパーバランス マザーファンド

上記と同様の運用を継続します。（資産配分については、国内外のリートを除きます。）

## ◎1万口当たりの費用明細

項目	第231期～第236期		項目の概要	
	2024年11月12日～2025年5月9日			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	75円	0.701%	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率 ※作成期間の平均基準価額は10,665円です。	
(投信会社)	(32)	(0.297)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価	
(販売会社)	(37)	(0.351)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価	
(受託会社)	( 6)	(0.054)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価	
(b) 売買委託手数料	7	0.062	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(株式)	( 6)	(0.060)		
(投資信託証券)	( 0)	(0.002)		
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金	
(株式)	( 0)	(0.001)		
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)		
(d) その他費用	6	0.057	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数	
(保管費用)	( 6)	(0.054)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用	
(監査費用)	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用	
(その他)	( 0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等	
合計	88	0.821		

(注1)作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組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。

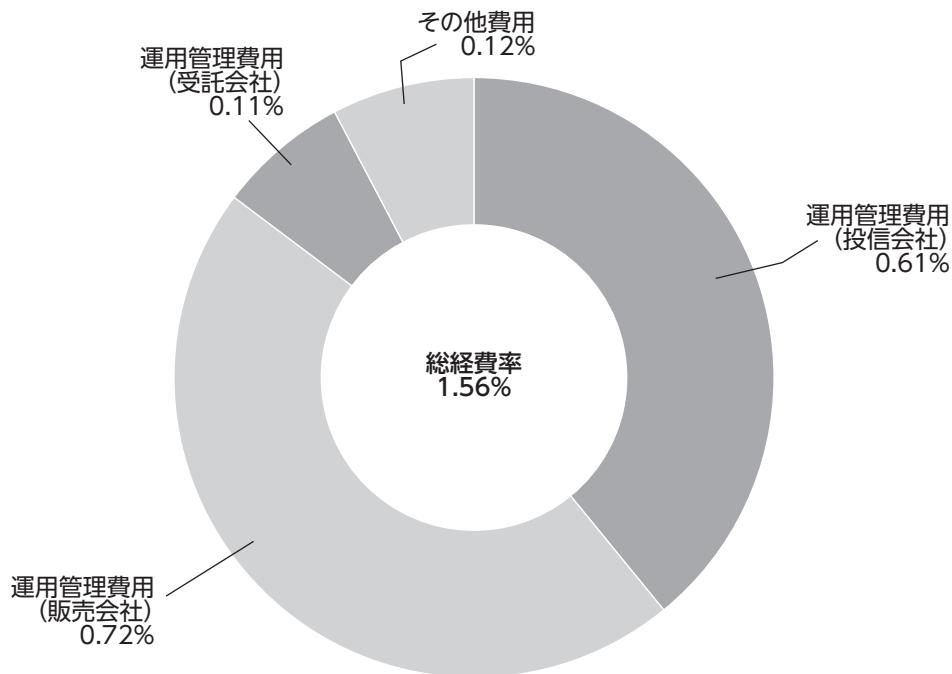
(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注4)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

### (参考情報) 総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.56%です。



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

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

(注)各比率は、年率換算した値です。

(注)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(2024年11月12日～2025年5月9日)

○投資信託証券、投資証券

		第 231 期 ～ 第 236 期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	日本プロジェクト投資法人	口 一	千円 —	口 24	千円 5,447
	日本ビルファンド投資法人	—	—	10	1,260
	ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	62	7,467
		( 48)	( —)		
合 計 口 数 ・ 金 額		— ( 48)	— ( —)	96	14,175
国外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	100	9	300	33
	BXP INC	100	7	100	8
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	100	22	200	47
	CAMDEN PROPERTY TRUST	100	11	100	12
	EQUITY RESIDENTIAL	100	7	300	23
	KIMCO REALTY CORP	300	7	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	1,200	22
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	100	16
	REALTY INCOME CORP	400	21	200	11
	UDR INC	—	—	500	23
	SIMON PROPERTY GROUP INC	100	17	500	92
	PUBLIC STORAGE	200	59	100	35
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	100	12
	EXTRA SPACE STORAGE INC	200	29	100	17
	DIGITAL REALTY TRUST INC	300	53	700	136
	PROLOGIS INC	900	89	300	35
	WP CAREY INC	—	—	300	17
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	—	400	15
国	INVITATION HOMES INC	—	—	600	20
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	700	14	—	—
	APARTMENT INVNT & MGMT CO -A	—	—	600	5
	EQUINIX INC	100	94	100	98
	WELLTOWER INC	200	25	500	69
	VICI PROPERTIES INC	800	23	—	—
	小計 口 数 ・ 金 額	4,700	494	7,300	755
	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	900	38
	小計 口 数 ・ 金 額	—	—	900	38

		第 231 期 ~ 第 236 期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス COVIVIO	— (—)	— (△0.50486)	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	— (—)	— (△ 2)	147	11
	小計 口数・金額	— (—)	— (△ 3)	147	11
	ベルギー WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	1,567	34
	小計 口数・金額	—	—	1,567	34
	ユーロ計 口数・金額	— (—)	— (△ 3)	1,714	45
	イギリス SEGRO PLC LAND SECURITIES GROUP PLC	口	千ポンド	口	千ポンド
		—	—	591	4
		—	—	1,604	9
	小計 口数・金額	—	—	2,195	14
オーストラリア 香港 国	オーストラリア GPT GROUP STOCKLAND DEXUS/AU GOODMAN GROUP SCENTRE GROUP VICINITY CENTERS	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
		—	—	2,237	10
		—	—	3,064	16
		—	—	10,849	73
		2,610	95	2,584	99
		3,971	14	8,181	30
		—	—	3,498	7
	小計 口数・金額	6,581	109	30,413	237
	香港 LINK REIT	口	千香港ドル	口	千香港ドル
		1,700	56	—	—
	小計 口数・金額	1,700	56	—	—
シンガポール CAPITALAND INTEGRATED COMMER CAPITALAND ASCENDAS REIT	シンガポール CAPITALAND INTEGRATED COMMER CAPITALAND ASCENDAS REIT	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
		—	—	—	—
		(—)	(△0.07989)		
		—	—	4,100	10
	小計 口数・金額	— (—)	— (△ 0.32001)	4,100	10

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3)( )内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4)銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

## ○親投資信託の設定、解約状況

	第 231 期 ~ 第 236 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
スーパーバランス マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 161,050	千円 370,000

(注)単位未満は切り捨て。

## ◎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	第 231 期 ~ 第 236 期
	ス ーパー バラン ス マザーフアンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,766,733千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,792,794千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.34

(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11月12日～2025年5月9日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

## ○国内投資信託証券、投資証券

銘柄	第38作成期末 口 数	第39作成期末			
		口 数	評価額	組入比率	
日本プロロジスリート投資法人	24	—	千円	%	—
日本ビルファンド投資法人	85	75	10,035	0.1	—
ジャパンリアルエスティート投資法人	14	—	—	—	—
合計	123	75	10,035		
銘柄数・金額 (注3)印は組み入れなし。	3	1	<0.1%>		

(注1)合計欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)ー印は組み入れなし。

## ○外国投資信託証券、投資証券

銘柄	第38作成期末 口 数	第39作成期末			
		口 数	評価額	組入比率	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,600	1,400	103	15,043	0.2
BXP INC	1,300	1,300	82	12,045	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,383	1,283	262	38,249	0.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,000	1,000	117	17,132	0.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	600	600	168	24,642	0.4
EQUITY RESIDENTIAL	3,200	3,000	209	30,482	0.4
KIMCO REALTY CORP	5,800	6,100	126	18,394	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,600	1,600	101	14,868	0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	7,267	6,067	90	13,137	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,100	1,000	161	23,573	0.3
REALTY INCOME CORP	7,700	7,900	444	64,798	1.0
REGENCY CENTERS CORP	1,400	1,400	100	14,678	0.2
UDR INC	3,055	2,555	107	15,659	0.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	3,109	2,709	441	64,393	0.9
PUBLIC STORAGE	1,400	1,500	451	65,772	1.0
SUN COMMUNITIES INC	1,100	1,000	123	18,017	0.3
VENTAS INC	3,600	3,600	236	34,426	0.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,900	2,000	294	42,996	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,200	2,800	466	68,062	1.0
PROLOGIS INC	8,478	9,078	957	139,642	2.1
WP CAREY INC	2,200	1,900	115	16,839	0.2
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	3,100	2,700	103	15,102	0.2
INVITATION HOMES INC	5,600	5,000	172	25,204	0.4
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	2,400	2,400	111	16,245	0.2

銘柄			第38作成期末	第39作成期末		
			口数	口数	評価額	組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			口	口	千米ドル	%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC			5,700	6,400	111	16,229
APARTMENT INVT & MGMT CO -A			1,724	1,124	8	1,309
EQUINIX INC			900	900	774	112,994
WELLTOWER INC			5,400	5,100	756	110,250
VICI PROPERTIES INC			9,000	9,800	309	45,128
小計	口数	・金額	95,816	93,216	7,511	1,095,323
	銘柄数	<比率>	29	29	—	<16.1%>
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA			900	—	—	—
小計	口数	・金額	900	—	—	—
	銘柄数	<比率>	1	—	—	<-%>
(ヨーロッパ・フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE			1,751	1,751	57	9,414
GECINA SA			467	467	42	6,961
COVIVIO			498	498	24	4,013
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			982	835	60	9,946
小計	口数	・金額	3,698	3,551	185	30,335
	銘柄数	<比率>	4	4	—	<0.4%>
(ヨーロッパ・オランダ)				千ユーロ		
WERELDHAVE NV			425	425	7	1,171
小計	口数	・金額	425	425	7	1,171
	銘柄数	<比率>	1	1	—	<0.0%>
(ヨーロッパ・ベルギー)				千ユーロ		
CONFINIMMO			324	324	25	4,092
WAREHOUSES DE PAUW SCA			1,567	—	—	—
小計	口数	・金額	1,891	324	25	4,092
	銘柄数	<比率>	2	1	—	<0.1%>
ユーロ小計	口数	・金額	6,014	4,300	217	35,598
	銘柄数	<比率>	7	6	—	<0.5%>
(イギリス)				千ポンド		
SEGRO PLC			12,153	11,562	76	14,726
LAND SECURITIES GROUP PLC			7,763	6,159	36	7,036
小計	口数	・金額	19,916	17,721	112	21,762
	銘柄数	<比率>	2	2	—	<0.3%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
GPT GROUP			18,764	16,527	80	7,466
STOCKLAND			23,739	20,675	118	11,016
DEXUS/AU			10,849	—	—	—
GOODMAN GROUP			17,191	17,217	535	49,925
SCENTRE GROUP			50,900	46,690	173	16,178
VICINITY CENTERS			36,437	32,939	81	7,547
小計	口数	・金額	157,880	134,048	989	92,134
	銘柄数	<比率>	6	5	—	<1.4%>

銘柄	第38作成期末		第39作成期末		
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) LINK REIT	口 21,500	口 23,200	千香港ドル 918	千円 17,226	% 0.3
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	21,500 1	23,200 1	918 —	17,226 <0.3%>
(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL CAPITALAND ASCENDAS REIT			千シンガポールドル 49,936 35,200	104 81	0.2 0.1
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	85,136 2	81,036 2	186 —	20,872 <0.3%>
合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	387,162 48	353,521 45	— —	1,282,917 <18.9%>

(注1)邦貨換算金額は、当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)単位未満は切り捨て。

(注4)一印は組み入れなし。

### ○親投資信託残高

種類	第38作成期末		第39作成期末	
	口数	口数	評価額	評価額
スーパーバランス マザーファンド	千口 2,490,539	千口 2,329,488	千円 5,360,386	千円 —

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)スーパーバランス マザーファンド全体の当作成期末受益権口数は(2,329,488千口)です。

## ◎投資信託財産の構成

2025年5月9日現在

項目	第39作成期末	
	評価額	比率
千円		%
投資信託受益証券	17,226	0.3
投資証券	1,275,726	18.7
スーパーバランスマザーファンド	5,360,386	78.4
コール・ローン等、その他	180,977	2.6
投資信託財産総額	6,834,315	100.0

(注1)評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)スーパーバランスマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(2,729,358千円)の投資信託財産総額(5,524,347千円)に対する比率は49.4%です。

(注3)当作成期末における外貨建純資産(1,308,999千円)の投資信託財産総額(6,834,315千円)に対する比率は19.2%です。

(注4)外貨建資産は、当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=145.82円、1カナダドル=104.69円、1メキシコペソ=7.473円、1ユーロ=163.62円、1ポンド=192.98円、1スイスフラン=175.41円、1スウェーデンクローナ=14.96円、1ノルウェークローネ=13.97円、1デンマーククローネ=21.93円、1ポーランドズロチ=38.53円、1オーストラリアドル=93.15円、1ニュージーランドドル=85.93円、1香港ドル=18.75円、1シンガポールドル=112.12円、1マレーシアリンギット=33.8707円、1イスラエルシェケル=40.8164円、1中国元=20.1308円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年12月9日現在 2025年1月9日現在 2025年2月10日現在 2025年3月10日現在 2025年4月9日現在 2025年5月9日現在

項目	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	7,285,752,404	7,199,833,394	7,047,926,947	6,882,428,515	6,300,800,937	6,834,315,290
コール・ローン等	363,390,432	144,142,607	160,804,933	114,616,200	132,052,549	179,856,964
投資信託受益証券(評価額)	17,449,871	18,579,530	18,458,799	18,870,438	14,679,475	17,226,000
投資証券(評価額)	1,318,243,524	1,376,476,678	1,368,499,208	1,329,901,900	1,123,462,189	1,275,726,992
スーパーバランスマザーファンド(評価額)	5,584,507,439	5,656,060,006	5,499,255,361	5,417,205,569	5,027,552,789	5,360,386,293
未収入金	—	—	—	44,360	—	478,179
未収配当金	2,159,392	4,573,940	907,049	1,789,042	3,052,643	638,940
未収利息	1,746	633	1,597	1,006	1,292	1,922
(B) 負債	176,411,105	41,882,122	51,865,814	43,768,891	47,655,462	40,562,645
未払収益分配金	164,935,192	33,085,678	32,925,827	32,926,107	32,794,283	32,788,331
未払解約金	3,407,161	17,077	9,990,805	3,129,906	6,784,087	107
未払信託報酬	8,037,848	8,745,738	8,914,904	7,683,334	8,046,154	7,744,429
その他未払費用	30,904	33,629	34,278	29,544	30,938	29,778
(C) 純資産総額(A-B)	7,109,341,299	7,157,951,272	6,996,061,133	6,838,659,624	6,253,145,475	6,793,752,645
元本	6,597,407,692	6,617,135,678	6,585,165,453	6,585,221,428	6,558,856,797	6,557,666,257
次期繰越損益金	511,933,607	540,815,594	410,895,680	253,438,196	△ 305,711,322	236,086,388
(D) 受益権総口数	6,597,407,692口	6,617,135,678口	6,585,165,453口	6,585,221,428口	6,558,856,797口	6,557,666,257口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,776円	10,817円	10,624円	10,385円	9,534円	10,360円

(注1)当ファンドの第231期元本額は6,604,204,260円、第231～236期中追加設定元本額は82,473,393円、第231～236期中一部解約元本額は129,011,396円です。

(注2)1口当たり純資産額は、第231期1,0776円、第232期1,0817円、第233期1,0624円、第234期1,0385円、第235期0,9534円、第236期1,0360円です。

(注3)純資産総額が元本額を下回っており、その額は第235期305,711,322円です。

## ◎損益の状況

項目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,501,835	7,502,187	784,983	3,719,230	7,663,251	912,805
受取配当金	2,483,391	7,487,068	763,771	3,287,413	7,641,415	889,106
受取利息	18,444	15,119	21,212	29,238	21,836	23,699
その他の収益金	—	—	—	402,579	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 68,935,061	△ 61,546,683	△ 85,908,010	△ 120,620,918	△ 524,950,306	581,240,262
売買益	24,338,209	145,178,671	57,718,950	37,848,007	3,535,443	582,953,383
売買損	△ 93,273,270	△ 83,631,988	△ 143,626,960	△ 158,468,925	△ 528,485,749	△ 1,713,121
(C) 信託報酬等	△ 8,177,107	△ 8,870,999	△ 9,357,660	△ 7,712,878	△ 8,154,122	△ 7,848,705
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 74,610,333	60,177,871	△ 94,480,687	△ 124,614,566	△ 525,441,177	574,304,362
(E) 前期繰越損益金	1,231,657,743	988,156,492	1,009,507,229	880,941,594	720,070,348	161,604,289
(F) 追加信託差損益金	△ 480,178,611	△ 474,433,091	△ 471,205,035	△ 469,962,725	△ 467,546,210	△ 467,033,932
(配当等相当額)	( 61,426,626)	( 70,544,323)	( 71,426,736)	( 73,055,440)	( 73,621,545)	( 75,249,048)
(売買損益相当額)	(△ 541,605,237)	(△ 544,977,414)	(△ 542,631,771)	(△ 543,018,165)	(△ 541,167,755)	(△ 542,282,980)
(G) 計(D+E+F)	676,868,799	573,901,272	443,821,507	286,364,303	△ 272,917,039	268,874,719
(H) 収益分配金	△ 164,935,192	△ 33,085,678	△ 32,925,827	△ 32,926,107	△ 32,794,283	△ 32,788,331
次期繰越損益金(G+H)	511,933,607	540,815,594	410,895,680	253,438,196	△ 305,711,322	236,086,388
追加信託差損益金	△ 480,178,611	△ 474,433,091	△ 471,205,035	△ 469,962,725	△ 467,546,210	△ 467,033,932
(配当等相当額)	( 61,432,800)	( 70,599,594)	( 71,431,144)	( 73,063,727)	( 73,641,904)	( 75,255,783)
(売買損益相当額)	(△ 541,611,411)	(△ 545,032,685)	(△ 542,636,179)	(△ 543,026,452)	(△ 541,188,114)	(△ 542,289,715)
分配準備積立金	1,262,028,409	1,239,639,157	1,199,676,250	1,170,234,909	1,165,567,120	1,140,452,268
繰越損益金	△ 269,916,191	△ 224,390,472	△ 317,575,535	△ 446,833,988	△ 1,003,732,232	△ 437,331,948

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

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

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

(注4) 第231期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,989,293円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(61,432,800円)および分配準備積立金(1,423,974,308円)より分配対象収益は1,488,396,401円(10,000口当たり2,256円)であり、うち164,935,192円(10,000口当たり250円)を分配金額としております。

第232期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,750,565円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(70,599,594円)および分配準備積立金(1,256,974,270円)より分配対象収益は1,343,324,429円(10,000口当たり2,030円)であり、うち33,085,678円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

第233期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(71,431,144円)および分配準備積立金(1,232,602,077円)より分配対象収益は1,304,033,221円(10,000口当たり1,980円)であり、うち32,925,827円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

第234期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,070,918円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(73,063,727円)および分配準備積立金(1,198,090,098円)より分配対象収益は1,276,224,743円(10,000口当たり1,938円)であり、うち32,926,107円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

第235期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,570,436円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(73,641,904円)および分配準備積立金(1,164,790,967円)より分配対象収益は1,272,003,307円(10,000口当たり1,939円)であり、うち32,794,283円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

第236期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,481,816円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(75,255,783円)および分配準備積立金(1,163,758,783円)より分配対象収益は1,248,496,382円(10,000口当たり1,903円)であり、うち32,788,331円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

## ◎収益分配金のお知らせ

決算期	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
1万口当たりの分配金(税込み)	250円	50円	50円	50円	50円	50円

### ※分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ※分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

#### 課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

#### 【お知らせ】

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。（2025年4月1日）

# スーパーバランス マザーファンド

## 運用報告書

第224期 (決算日 2024年12月 9日)

第225期 (決算日 2025年 1月 9日)

第226期 (決算日 2025年 2月 10日)

第227期 (決算日 2025年 3月 10日)

第228期 (決算日 2025年 4月 9日)

第229期 (決算日 2025年 5月 9日)

「スーパーバランス マザーファンド」は、2025年5月9日に第229期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第224期～第229期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	内外の株式および公社債に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を含む世界各国の株式および公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。

## ◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		参考指數		株組比	式入率	債組比	券入率	投資信託証券組入率	純資産額
		期	中	騰	落						
第35作成期	(第200期) 2022年12月9日	円 18,147	% △0.1	17,435	% 0.0	50.3	% 46.6	—	%	百万円 5,605	
	(第201期) 2023年1月10日	17,521	△3.4	16,794	△3.7	51.1	47.0	—	—	5,331	
	(第202期) 2023年2月9日	17,865	2.0	17,224	2.6	50.4	46.9	—	—	5,435	
	(第203期) 2023年3月9日	18,290	2.4	17,620	2.3	51.2	46.7	—	—	5,513	
	(第204期) 2023年4月10日	18,131	△0.9	17,413	△1.2	50.0	47.5	—	—	5,302	
	(第205期) 2023年5月9日	18,686	3.1	18,032	3.6	50.8	46.7	—	—	5,465	
第36作成期	(第206期) 2023年6月9日	19,265	3.1	18,635	3.3	51.5	45.6	—	—	5,634	
	(第207期) 2023年7月10日	19,574	1.6	18,901	1.4	50.0	47.3	—	—	5,646	
	(第208期) 2023年8月9日	19,792	1.1	19,189	1.5	49.4	47.5	—	—	5,658	
	(第209期) 2023年9月11日	20,106	1.6	19,530	1.8	50.3	45.8	—	—	5,698	
	(第210期) 2023年10月10日	19,911	△1.0	19,184	△1.8	49.9	44.0	—	—	5,564	
	(第211期) 2023年11月9日	20,240	1.7	19,616	2.3	49.3	46.6	—	—	5,656	
第37作成期	(第212期) 2023年12月11日	20,252	0.1	19,629	0.1	50.7	47.0	—	—	5,559	
	(第213期) 2024年1月9日	20,676	2.1	20,046	2.1	51.2	46.6	—	—	5,675	
	(第214期) 2024年2月9日	21,476	3.9	20,829	3.9	52.0	45.5	—	—	5,895	
	(第215期) 2024年3月11日	21,929	2.1	21,222	1.9	53.2	43.5	—	—	5,921	
	(第216期) 2024年4月9日	22,586	3.0	21,734	2.4	54.1	43.3	—	—	6,037	
	(第217期) 2024年5月9日	22,645	0.3	21,831	0.4	53.5	43.7	—	—	6,053	
第38作成期	(第218期) 2024年6月10日	23,050	1.8	22,207	1.7	53.2	43.7	—	—	5,862	
	(第219期) 2024年7月9日	23,859	3.5	22,989	3.5	53.2	43.4	—	—	6,068	
	(第220期) 2024年8月9日	21,604	△9.5	20,963	△8.8	51.7	46.1	—	—	5,427	
	(第221期) 2024年9月9日	21,875	1.3	21,173	1.0	49.9	46.4	—	—	5,495	
	(第222期) 2024年10月9日	22,729	3.9	22,037	4.1	50.5	45.6	—	—	5,710	
	(第223期) 2024年11月11日	23,073	1.5	22,396	1.6	51.0	45.7	—	—	5,746	
第39作成期	(第224期) 2024年12月9日	22,946	△0.6	22,289	△0.5	51.2	46.4	—	—	5,584	
	(第225期) 2025年1月9日	23,240	1.3	22,548	1.2	49.7	46.6	—	—	5,656	
	(第226期) 2025年2月10日	22,922	△1.4	22,238	△1.4	50.9	46.7	—	—	5,499	
	(第227期) 2025年3月10日	22,580	△1.5	21,844	△1.8	50.5	46.7	—	—	5,417	
	(第228期) 2025年4月9日	21,185	△6.2	20,449	△6.4	50.5	46.1	—	—	5,027	
	(第229期) 2025年5月9日	23,011	8.6	22,069	7.9	54.5	43.0	—	—	5,360	

(注)参考指數は東証株価指数(TOPIX)、MSCI-KOKUSA I 指数(円換算ベース)、NOMURA-BPI 総合、FTSE 世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)を当マザーファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(2006年4月12日)を10,000として指數化したものです。当マザーファンドの基本組入比率はスーパー・バランス(毎月分配型)の基本組入比率(実質ベース)。国内株式30%、外国株式10%、国内債券(短期資産等を含む)10%、外国債券30%)をもとに当マザーファンドベースで按分した各資産の比率です。

## ◎当成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基 準 価 額		参 考 指 数		株式組入率	債券組入率	投 資 信 託 証券組入比率
			騰落率		騰落率			
第224期	(期首)2024年11月11日	円 23,073	% —	22,396	% —	51.0	45.7	—
	11月末	22,758	△1.4	22,125	△1.2	50.7	45.8	—
	(期末)2024年12月 9日	22,946	△0.6	22,289	△0.5	51.2	46.4	—
第225期	(期首)2024年12月 9日	22,946	—	22,289	—	51.2	46.4	—
	12月末	23,460	2.2	22,742	2.0	47.4	46.5	—
	(期末)2025年 1月 9日	23,240	1.3	22,548	1.2	49.7	46.6	—
第226期	(期首)2025年 1月 9日	23,240	—	22,548	—	49.7	46.6	—
	1月末	23,280	0.2	22,606	0.3	50.3	45.9	—
	(期末)2025年 2月10日	22,922	△1.4	22,238	△1.4	50.9	46.7	—
第227期	(期首)2025年 2月10日	22,922	—	22,238	—	50.9	46.7	—
	2月末	22,702	△1.0	21,974	△1.2	50.6	46.8	—
	(期末)2025年 3月10日	22,580	△1.5	21,844	△1.8	50.5	46.7	—
第228期	(期首)2025年 3月10日	22,580	—	21,844	—	50.5	46.7	—
	3月末	22,794	0.9	21,885	0.2	50.3	47.4	—
	(期末)2025年 4月 9日	21,185	△6.2	20,449	△6.4	50.5	46.1	—
第229期	(期首)2025年 4月 9日	21,185	—	20,449	—	50.5	46.1	—
	4月末	22,575	6.6	21,688	6.1	53.1	42.6	—
	(期末)2025年 5月 9日	23,011	8.6	22,069	7.9	54.5	43.0	—

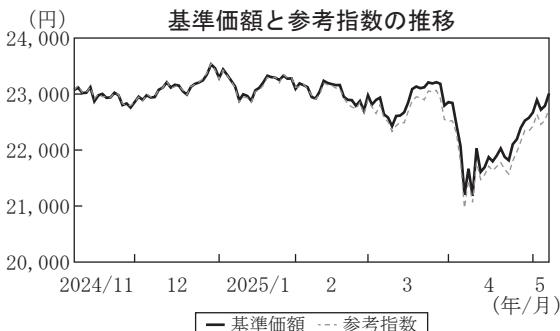
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)参考指數は東証株価指数(TOPIX)、MSCI-KOKUSAI指数(円換算ベース)、NOMURA-BPI総合、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)を当マザーファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(2006年4月12日)を10,000として指数化したものです。当マザーファンドの基本組入比率はスーパーバランス(毎月分配型)の基本組入比率(実質ベース。国内株式30%、外国株式10%、国内債券(短期資産等を含む)10%、外国債券30%)をもとに当マザーファンドベースで按分した各資産の比率です。

## ◎当成期中の運用経過と今後の運用方針(2024年11月12日～2025年5月9日)

### 1 基準価額の推移

#### 基準価額の推移と主要な変動要因



※参考指標は、作成期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は、作成期首23,073円で始まり、作成期末23,011円で終わりました。騰落率は△0.3%となりました。

基準価額の主要な変動要因は以下の通りです。

#### (上昇要因)

- 内外債券の利息、内外株式の配当などのインカム収益が積み上がったこと

#### (下落要因)

- 日銀と海外主要中央銀行の金融政策の方向性の違いから米ドルを中心に主要通貨が円に対して下落したこと

### 2 運用経過

作成期首の運用方針に基づき、りそなアセットマネジメント株式会社からの運用助言に基づいた運用を行いました。資産配分についてはベビーファンドにおける実質組入比率によって管理し、同助言に基づきマザーファンドで運用を行いました。当成期の資産配分戦略の推移は以下のとおりです。

#### 資産配分戦略推移（第224期～第229期）

基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券
	30%	10%	10%	30%
第224期期首 ～2024年12月中旬	31%	9%	9%	31%
12月下旬 ～2025年3月	29%	11%	9%	31%
4月 ～第229期期末	31%	11%	9%	29%

※国内債券には短期資産等を含みます。

※上記数値はベビーファンドにおける実質資産配分に関する数値です。したがって、上記の期間ごとの合計数値は100%となりません。

※当マザーファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

### 3 今後の運用方針

前述のベビーファンドの運用報告書の運用方針と同様の運用を継続します。（資産配分についてでは、国内外のリートを除きます。）

## ◎1万口当たりの費用明細

項目	第224期～第229期		項目の概要	
	2024年11月12日～2025年5月9日			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料 (株式)	18円 (18)	0.076% (0.076)	(a) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ※作成期間の平均基準価額は22,928円です。	
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 ( 0 )	0.001 (0.001)	(b) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金	
(c) その他費用 (保管費用)	13 (13)	0.056 (0.056)	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 保管費用は、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	31	0.133		

(注1) 作成期中の費用（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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ◎売買及び取引の状況（2024年11月12日～2025年5月9日）

## ○株式

		第 224 期 ～ 第 229 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 778 ( 43 )	千円 1,743,681 ( - )	千株 801	千円 1,823,116
外	ア メ リ カ	百株 102 ( 6 )	千米ドル 589 ( - )	百株 44	千米ドル 278
	カ ナ ダ	10	千カナダドル 41	3	千カナダドル 15
	ユ 一 口		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	1	56	0.83	27
	イ タ リ ア	12	9	5	4
	フ ラ ン ス	10	13	4	4
	ス ペ イ ン	5 ( 32 )	8 ( 0.75833 )	- ( 32 )	- ( 0.75833 )
国	フ ィ ン ラ ン ド	10	19	4	5

		第 224 期 ~ 第 229 期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	イギリス	百株 9	千ポンド 27	百株 3	千ポンド 10
	スイス	0.9	千スイスフラン 19	0.44	千スイスフラン 9
	スウェーデン	20	千スウェーデンクローナ 62	—	千スウェーデンクローナ —
	オーストラリア	71	千オーストラリアドル 64	31	千オーストラリアドル 26
	香港	55	千香港ドル 175	25	千香港ドル 80
	シンガポール	50	千シンガポールドル 44	24	千シンガポールドル 19

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3) ( )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。

## ○公社債

		第 224 期 ~ 第 229 期			
		買付額		売付額	
国内	国 債 証 券	千円	千円		
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 6,322	千米ドル 7,011	
		社債券(投資法人債券を含む)	288	407	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 27	千カナダドル 56	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ —	千メキシコペソ 254	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	892	1,129	
		社債券(投資法人債券を含む)	343	170	
	イタリア	国債証券	39	157	
	フランス	国債証券	196	204	
		社債券(投資法人債券を含む)	197	195	
	オランダ	国債証券	391	177	
		社債券(投資法人債券を含む)	207	198	

			第 224 期 ~ 第 229 期
			買付額 売付額
外 国	ユ 一 口		千ユーロ 千ユーロ
	スペイン	国債証券	— 298
	ベルギー	国債証券	80 317
	オーストリア	社債券(投資法人債券を含む)	— 102
	その他	社債券(投資法人債券を含む)	170 —
	イギリス	国債証券	千ポンド 千ポンド 99 118
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 27 53
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 246 —
		社債券(投資法人債券を含む)	200 —
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 20 —
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 423 345
	中國	国債証券	千中国元 2,166 488

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第 224 期 ~ 第 229 期
(a) 期中の株式売買金額	3,766,733千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,792,794千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	1.34

(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11月12日～2025年5月9日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

## ◎組入資産明細表

○国内株式

上場株式

銘 柄	第38作成期末			第39作成期末		
	株 数	株 数	評 価 額	千 株	千 株	千 円
水産・農林業(0.6%)						
ニッスイ	12.2	14.9	13,101			
マルハニチロ	0.3	0.2	658			
鉱業(0.0%)						
INPEX	1.1	0.1	182			
石油資源開発	0.8	0.7	746			
建設業(3.6%)						
ミライト・ワニ	0.6	—	—			
安藤・間	2	—	—			
東急建設	—	0.5	421			
大成建設	1.5	1.6	12,664			
大林組	10.1	0.1	229			
清水建設	—	3.5	5,510			
長谷工コーポレーション	0.8	0.9	1,832			
鹿島建設	—	3.5	12,540			
西松建設	0.1	1.2	6,426			
奥村組	0.4	0.2	888			
熊谷組	0.6	0.2	871			
大和ハウス工業	0.6	2.3	11,987			
積水ハウス	4.6	1.1	3,666			
中電工	0.6	—	—			
関電工	4.1	2.1	6,128			
きんでん	2.8	—	—			
エクシオグループ	0.9	9	15,489			
インフロニア・ホールディングス	0.1	—	—			
食料品(1.5%)						
森永製菓	0.9	—	—			
江崎グリコ	0.3	—	—			
明治ホールディングス	—	0.8	2,717			
日本ハム	—	0.1	550			
アサヒグループホールディングス	8.4	0.4	806			
キリンホールディングス	1	1.7	3,710			
コカ・コーラボトラーズジャパンホールディングス	1.1	—	—			
サントリー食品インターナショナル	0.4	—	—			
味の素	1.3	5.2	16,837			
ハウス食品グループ本社	—	0.5	1,413			
日清食品ホールディングス	—	0.8	2,630			
日本たばこ産業	4.5	0.7	3,198			
織維製品(0.2%)						
グンゼ	0.2	—	—			
帝人	—	0.2	240			

銘 柄	第38作成期末			第39作成期末		
	株 数	株 数	評 価 額	千 株	千 株	千 円
東レ	11.2	—	—			
ワコールホールディングス	0.5	0.5	2,475			
T S I ホールディングス	0.2	1.4	1,555			
パルプ・紙(0.0%)						
王子ホールディングス	1.7	—	—			
レシゴー	—	0.1	75			
化学生	(3.3%)					
クララレ	—	0.4	684			
旭化成	10.2	13.9	13,990			
レゾナック・ホールディングス	2.7	1	2,713			
住友化学	7	—	—			
日産化	—	0.1	429			
クレハ	—	0.4	1,044			
東ソ	0.8	—	—			
東亞合	1.4	0.2	273			
デュポン	—	0.4	769			
信越化	7.8	7	31,045			
エア・ウォータ	0.7	—	—			
日本触媒	0.1	1.1	1,873			
三菱瓦斯化	3.4	0.2	445			
三井化	0.4	0.1	322			
三菱ケミカルグループ	1.4	0.3	216			
K Hネオケム	0.1	—	—			
ダイセル	0.9	—	—			
住友ベークライト	1.9	—	—			
積水化	1.3	—	—			
日本ゼオ	4.7	—	—			
積水樹脂	—	0.9	1,709			
日本化薬	1.8	1.2	1,661			
花王	2.5	0.4	2,572			
富士フイルムホールディングス	3.1	0.4	1,294			
資生堂	0.9	—	—			
ライオ	5.5	4.6	7,488			
マクダム	0.7	1	1,398			
アース製	—	0.2	1,028			
日本東電工	0.6	—	—			
バルカ	0.4	0.4	1,210			
ユニ・チャーム	0.7	0.1	129			
医薬品(3.2%)						
武田薬品工業	1.1	3.6	15,242			
アステラス製薬	1.5	2.8	3,908			

銘柄	第38作成期末		第39作成期末	
	株数	株数	評価額	千円
塩野義製薬	千株	千株	721	
中外製薬	1.5	0.3	721	
小野薬品工業	1.4	2.1	17,259	
参天製薬	0.4	—	—	
ゼリア新薬工業	0.7	0.2	292	
第一三共	1	0.5	1,088	
大塚ホールディングス	5.8	7	24,829	
ペプチドリーム	0.5	0.2	1,415	
石油・石炭製品(0.3%)	—	2.5	4,791	
出光興産	2.8	1.2	1,078	
ENEOSホールディングス	23.3	6.7	4,773	
コスモエネルギーホールディングス	0.2	0.2	1,198	
ゴム製品(0.8%)	—	—	—	
横浜ゴム	0.5	0.7	2,233	
ブリヂストン	0.9	0.3	1,820	
住友ゴム工業	0.6	6.2	11,718	
住友理工	—	0.3	497	
ガラス・土石製品(0.6%)	—	—	—	
AGC	0.6	0.6	2,663	
日本電気硝子	—	0.2	685	
住友大阪セメント	—	0.2	770	
太平洋セメント	—	2.4	9,355	
日本碍子	1.2	—	—	
鉄鋼(1.2%)	—	—	—	
日本製鉄	4.7	4.9	14,690	
大和工業	—	1	8,476	
淀川製鋼所	—	0.3	1,713	
丸一鋼管	0.4	0.1	325	
大同特殊鋼	—	0.4	390	
非鉄金属(0.9%)	—	—	—	
日本軽金属ホールディングス	—	0.1	151	
三井金属鉱業	0.8	—	—	
住友金属鉱山	0.8	—	—	
古河電気工業	1.3	1	4,805	
住友電気工業	6.9	5.9	14,404	
SWC	0.3	—	—	
A REホールディングス	—	0.1	178	
金属製品(0.1%)	—	—	—	
東洋製罐グループホールディングス	0.1	—	—	
LIXIL	1.5	1.4	2,295	
ノーリツ	0.3	—	—	
機械(4.6%)	—	—	—	
日本製鋼所	0.9	0.6	3,648	
アマダ	1.7	1.6	2,349	
牧野フライス製作所	0.4	—	—	

銘柄	第38作成期末		第39作成期末	
	株数	株数	評価額	千円
デイスク	千株	千株	—	—
リケンNPR	0.3	—	0.1	242
やまびこ	—	—	0.7	1,555
野村マイクロ・サイエンス	0.2	—	—	—
三井海洋開発	—	1.2	5,118	
SMC	0.2	—	—	—
サトウ	—	—	0.5	1,024
小松製作所	3.8	3.5	14,903	
住友重機械工業	0.5	—	—	—
クボタ	2	1.9	3,036	
小森コーポレーション	1.6	0.5	649	
ダイキン工業	0.6	0.7	11,200	
栗田工業	—	0.4	2,107	
ダイイチフクダ	—	2.6	10,116	
タダノ	2.1	2.1	2,114	
C K D	—	0.5	1,067	
平和	—	0.1	221	
SANKYO	—	2.7	5,593	
グローリー	0.3	0.3	757	
ホシザキ	—	0.8	4,720	
日本精工	2.1	—	—	
ジエイテクト	0.5	—	—	
THK	0.9	—	—	
キヅツヅ	2	1.9	2,118	
三菱重工業	8	8.3	22,671	
IHI	0.4	0.4	4,998	
スターワークス	—	0.2	332	
電気機器(19.0%)	—	—	—	
ブルザーエンジニアリング	0.8	1	2,564	
日立製作所	16.3	16.7	64,963	
三菱電機	5.5	9.3	26,481	
富士電機	0.9	—	—	
明電舍	—	0.2	853	
山洋電気	0.8	0.8	7,784	
KOKUSAI ELECTRIC	0.4	—	—	
ソシオネクスト	0.2	—	—	
芝浦メカトロニクス	—	0.1	718	
ニデツク	5.8	4.4	11,479	
日本電気	1	9	33,876	
富士通	7.6	8	26,864	
ルネサスエレクトロニクス	2.3	4.2	7,610	
セイコーエプソン	—	1.1	2,177	
アルバック	0.3	0.1	507	
パナソニックホールディングス	0.8	1.1	1,909	
アンリツ	0.2	0.6	876	

銘柄		第38作成期末		第39作成期末	
		株数	株数	評価額	千円
ソニーグループ		千株	千株	94,591	
T D K		23.1	26.4		
ヒロセ電機		7.9	7.9	12,509	
古野電気		0.1	0.1	1,656	
横河電機		0.2	—	—	
アズビル		0.8	—	—	
堀場製作所		0.2	0.2	2,064	
アドバンテスト		2.4	0.7	4,686	
キーエンス		0.6	0.5	31,550	
シスメックス		1.3	0.8	2,125	
日本マイクロニクス		—	0.4	1,328	
オプティクスグループ		—	1.2	1,855	
レザーテック		0.2	0.2	2,816	
スタンレー電気		3.2	—	—	
ウシオ電機		0.1	—	—	
山一電機		0.6	0.6	1,242	
国研		0.4	0.2	1,064	
フアナツク		4	1.3	4,824	
京セラ		0.5	0.1	173	
村田製作所		2.3	2.2	4,466	
SCREENホールディングス		0.1	1	10,070	
キヤノン		2.9	0.6	2,781	
リコ		0.9	1.2	1,910	
東京エレクトロン		1.5	1.9	42,854	
<b>輸送用機器(6.4%)</b>					
豊田自動織機		0.2	—	—	
モリタホールディングス		—	0.8	1,696	
デンソー		6.8	2.6	5,021	
いすゞ自動車		—	1.4	2,746	
トヨタ自動車		32.3	29.7	80,769	
武藏精密工業		1.4	0.3	772	
新明和工業		—	0.6	820	
アイシン		1.6	9.4	16,976	
マツダ		—	0.1	87	
本田技研工業		11.4	17.6	26,092	
スズキ		2.7	2	3,588	
SUBARU		1.3	—	—	
ヤマハ発動機		2.3	—	—	
エクセディ		—	0.1	432	
豊田合成		0.2	—	—	
エフ・シー・シー		0.3	0.2	567	
シマノ		0.1	—	—	
<b>精密機器(1.6%)</b>					
テルモ		6.4	6.3	17,488	
東京精密		—	0.2	1,711	

銘柄		第38作成期末		第39作成期末	
		株数	株数	評価額	千円
マニコ		千株	千株	121	
トブコ		—	0.1	—	
オリソス		0.3	—	—	
タムコ		0.5	—	—	
H O Y A		1.9	2	3,956	
ノーリツ鋼機		0.4	—	—	
A&Dホロンホールディングス		—	0.4	736	
朝日インテック		1	1	2,232	
<b>その他製品(3.3%)</b>					
バンダイナムコホールディングス		5.8	1.2	5,760	
TOPPANホールディングス		3.5	2.6	11,073	
大日本印刷		8.8	0.8	1,644	
ローランド		0.1	0.1	328	
ヤマハ		1.7	2.1	2,110	
ピジヨン		0.8	0.7	1,197	
リンクテック		0.2	—	—	
任天堂		1.7	4.1	48,462	
タカラスタンダード		—	0.3	687	
<b>電気・ガス業(1.7%)</b>					
中部電力		1.2	4	7,230	
関西電力		4.7	1.9	3,222	
電源開発		—	0.1	252	
東京瓦斯		—	2.7	13,011	
大阪瓦斯		0.4	3.9	14,281	
静岡ガス		0.5	—	—	
<b>陸運業(2.3%)</b>					
東武鉄道		0.4	0.9	2,438	
東急		2	—	—	
東日本旅客鉄道		0.2	4.9	15,831	
西日本旅客鉄道		—	0.6	1,888	
東海旅客鉄道		0.1	0.7	2,133	
鴻池運輸		0.4	0.4	1,092	
ハマキヨウレックス		0.5	0.1	136	
近鉄グループホールディングス		0.3	0.8	2,462	
阪急阪神ホールディングス		1	—	—	
名古屋鉄道		0.5	0.5	861	
山九		0.1	2	13,016	
丸全昭和運輸		0.1	—	—	
センコーグループホールディングス		0.8	0.5	875	
九州旅客鉄道		1.6	—	—	
S G ホールディングス		1.8	4.2	6,426	
NIPPON EXPRESSホールディングス		0.3	0.8	2,067	
<b>海運業(0.6%)</b>					
日本郵船		3.4	0.7	3,382	

銘柄		第38作成期末		第39作成期末	
		株数	株数	評価額	千円
商船三井		千株	千株	6,948	
川崎汽船		—	1.5	1,596	
飯野海運		0.1	0.8	195	
<b>空運業 (0.1%)</b>					
日本航空		2.2	—	—	
ANAホールディングス		—	0.5	1,413	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.4%)</b>					
三菱倉庫		3.7	—	—	
上組		2.6	2.6	9,380	
<b>情報・通信業 (8.6%)</b>					
TIS		0.4	0.2	923	
ネクソン		3.7	0.7	1,611	
ブロードリーフ		—	1.5	1,069	
SHIFT		—	2.4	3,499	
インターネットイニシアティブ		1.1	—	—	
チェンジホールディングス		—	4.9	6,688	
野村総合研究所		0.2	0.1	573	
シンプレクス・ホールディングス		0.2	—	—	
Sanson		—	0.4	816	
オービック		0.2	0.3	1,576	
LINEヤフー		16.6	14.4	7,758	
トレンドマイクロ		0.4	1.1	10,920	
大塚商会		2.7	0.7	2,095	
BIPROGY		—	0.1	550	
TBSホールディングス		1.8	3.2	14,832	
テレビ朝日ホールディングス		—	0.3	784	
スカパーJSATホールディングス		—	10.8	12,711	
日本電信電話		97.7	133.1	20,470	
KDDI		9.1	14.6	38,887	
ソフトバンク		38.6	37.3	8,399	
GMOインターネットグループ		0.4	0.7	2,451	
NTTデータグループ		3.8	3.9	15,561	
DTS		0.2	0.5	2,340	
SCSK		0.3	2.3	9,968	
コナミグループ		1.2	—	—	
ソフトバンクグループ		4	2.9	21,515	
<b>卸売業 (6.1%)</b>					
双日		0.8	—	—	
ダイワボウホールディングス		1.7	—	—	
レスターニー		0.1	0.1	229	
TOKAIホールディングス		2.2	—	—	
伊藤忠商事		5.3	5.3	39,606	
丸紅		1.7	11.1	30,458	
豊田通商		1.3	0.3	893	
兼松		1.1	1	2,605	

銘柄		第38作成期末		第39作成期末	
		株数	株数	評価額	千円
三井物産		7.8	5.7	16,487	
住友商事		1	0.8	2,918	
三菱商事		12.3	8.3	22,908	
阪和興業		0.3	0.1	512	
岩谷産業		1.3	1	1,416	
東邦ホールディングス		—	2.6	12,129	
加賀電子		—	0.5	1,320	
ミスミグループ本社		0.6	—	—	
<b>小売業 (7.0%)</b>					
くら寿司		0.5	—	—	
パルグループホールディングス		3.7	1.1	4,427	
クオールホールディングス		0.1	—	—	
ジンズホールディングス		—	0.1	898	
Monotaro		1.3	1	2,998	
J.フロントリテイリング		6.2	—	—	
ZOZO		0.6	1.8	2,946	
物語コーポレーション		0.5	0.5	1,805	
ネクステージ		0.4	1	1,532	
コスモス薬品		—	0.9	8,040	
セブン＆アイ・ホールディングス		9.8	13	29,172	
ツルハホールディングス		0.2	—	—	
トリドールホールディングス		0.6	0.5	2,213	
クスリのアオキホールディングス		0.6	—	—	
FOOD & LIFE COMPANIES		0.8	0.6	3,450	
ノジマ		—	0.8	2,354	
良品計画		1.5	2.7	13,284	
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス		4.8	3.5	15,806	
ゼンショーホールディングス		0.4	0.3	2,674	
ユナイテッドアローズ		—	0.5	1,080	
スギホールディングス		—	0.7	2,170	
しまむら		—	0.9	8,701	
丸井グループ		4.5	5.8	16,753	
イオングループ		0.1	0.3	1,320	
ファーストリテイリング		0.1	0.6	29,238	
サンドラッグ		0.5	0.1	480	
<b>銀行業 (10.1%)</b>					
いよぎんホールディングス		5	—	—	
しづおかフィナンシャルグループ		0.8	9.9	15,468	
ゆうちょ銀行		12.4	7.8	11,481	
コンコルディア・フィナンシャルグループ		8.9	8.6	7,866	
ひろぎんホールディングス		—	0.1	118	
三美UFJフィナンシャル・グループ		41.9	46.7	84,573	
りそなホールディングス		9.5	0.1	113	
三井住友トラストグループ		6.5	4.6	16,054	
三井住友フィナンシャルグループ		19.2	13.9	47,621	

銘柄		第38作成期末		第39作成期末	
		株数	株数	評価額	評価額
千葉銀行	千株	千株	千円		
八十二銀行	—	6.7	8,472		
大垣共立銀行	0.3	9.4	9,935		
山陰合同銀行	0.1	0.2	447		
百十四銀行	—	4.7	5,757		
セブン銀行	—	0.5	1,640		
みずほフィナンシャルグループ	0.7	1.7	446		
トモニホールディングス	—	3.3	1,775		
証券、商品先物取引業(0.3%)					
SBIホールディングス	0.9	0.8	2,985		
大和証券グループ本社	0.3	0.2	187		
野村ホールディングス	0.2	5	4,120		
岡三証券グループ	1.2	—	—		
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	2.5	—	—		
マネックスグループ	10.1	—	—		
保険業(3.7%)					
かんぽ生命保険	0.6	0.6	1,693		
SOMPOホールディングス	4.6	2.7	12,868		
MS&ADインショアラシングループホールディングス	0.5	1.7	5,540		
第一生命ホールディングス	7.4	27.5	29,328		
東京海上ホールディングス	6.6	5.4	31,433		
T&Dホールディングス	1.3	—	—		
その他金融業(0.7%)					
芙蓉総合リース	0.2	—	—		
東京センチュリー	0.1	0.4	625		
アイフル	5.3	5.6	2,324		
オリックス	10	3.1	9,052		
三菱H Cキャピタル	2.7	2.7	2,721		
日本取引所グループ	—	0.2	334		
不動産業(2.4%)					
ヒューリック	0.7	—	—		
霞ヶ関キャピタル	—	0.1	1,257		
パーカーク24	0.6	1.1	2,271		
三井不動産	15.4	16.8	24,469		
三菱地所	0.4	0.3	770		
住友不動産	—	2.7	14,874		
レオパレス21	1.7	3.1	1,875		
MIRARTHホールディングス	—	0.4	204		

銘柄		第38作成期末		第39作成期末	
		株数	株数	評価額	評価額
トーセイ	千株	千株	千円		
サンフロンティア不動産	2.6	2.2	5,511		
日本空港ビルディング	1.1	—	—		
サービス業(4.8%)	0.1	0.3	1,263		
MIX	—	0.3	939		
日本M&Aセンターホールディングス	1.3	9.2	5,836		
コシダカホールディングス	0.2	—	—		
エス・エム・エス	—	0.4	559		
ペーソルホールディングス	4	—	—		
綜合警備保障	7	—	—		
エムスリー	—	4	7,610		
インフォマート	6.3	4.1	1,586		
電通グループ	0.4	0.8	2,432		
H.U.グループホールディングス	0.1	—	—		
オリエンタルランド	0.4	0.5	1,642		
ダスクキ	0.6	—	—		
ラウンドワン	6.3	—	—		
リゾートラスト	—	2.9	4,334		
ユース・エス	2.1	—	—		
サイバーエージェント	6.5	8.7	10,992		
楽天グループ	5.5	2.3	2,055		
エンジヤパン	0.8	—	—		
テクノプロ・ホールディングス	0.8	1.8	6,055		
リクルートホールディングス	4	4	34,452		
日本郵政	3.4	3.3	4,590		
TREホールディングス	—	0.3	464		
共立メンテナنس	—	4.2	13,511		
乃村工藝社	1.9	1	851		
セコム	0.7	0.7	3,880		
メイテックグループホールディングス	0.6	0.5	1,534		
船井総研ホールディングス	0.9	0.7	1,598		
合計	株数・金額	942	963	2,172,906	
	銘柄数×比率	303	299	<40.5%>	

(注1)銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2)評価額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3)評価額の単位未満は切り捨て。

(注4)一印は組み入れなし。

○外国株式  
上場、登録株式

銘 柄	第38作成期末 株 数	第 39 作 成 期 末			業種等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5	6	152	22,235	ソフトウェア・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	12	13	59	8,712	電気通信サービス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	9	10	49	7,246	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	4	4	55	8,058	保険	
CONSOLIDATED EDISON INC	8	9	103	15,083	公益事業	
DTE ENERGY COMPANY	6	7	96	14,050	公益事業	
ENTERGY CORP	6	14	122	17,857	公益事業	
EXXON MOBIL CORP	6	7	78	11,445	エネルギー	
M & T BANK CORP	5	5	98	14,395	銀行	
FRANKLIN RESOURCES INC	22	25	52	7,657	金融サービス	
JUNIPER NETWORKS INC	19	21	78	11,380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CVS HEALTH CORPORATION	8	8	59	8,706	ヘルスケア機器・サービス	
3M CO	6	7	98	14,404	資本財	
NISOURCE INC	16	18	71	10,396	公益事業	
PPL CORPORATION	17	18	67	9,816	公益事業	
PFIZER INC	16	18	42	6,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALTRIA GROUP INC	19	21	128	18,671	食品・飲料・タバコ	
MERCK & CO. INC.	6	7	54	7,926	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AT&T INC	30	33	92	13,435	電気通信サービス	
CHEVRON CORP	4	4	65	9,591	エネルギー	
STATE STREET CORP	4	4	46	6,720	金融サービス	
WHIRLPOOL CORP	3	4	32	4,775	耐久消費財・アパレル	
WESTERN UNION CO	41	45	44	6,453	金融サービス	
KINDER MORGAN INC	33	36	99	14,549	エネルギー	
DUKE ENERGY CORP	6	6	82	12,073	公益事業	
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	46	51	86	12,668	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMGEN INC	3	3	102	14,955	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	4	4	68	10,052	保険	
CISCO SYSTEMS INC	13	14	88	12,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GILEAD SCIENCES INC	10	11	112	16,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HASBRO INC	9	10	65	9,549	耐久消費財・アパレル	
INTEL CORP	19	21	45	6,675	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	3	4	189	27,666	ソフトウェア・サービス	
EXELON CORP	8	10	46	6,839	公益事業	

銘柄	株数	第38作成期末	第39作成期末			業種等	
		株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
QUALCOMM INC	3	3	49	7,193	半導体・半導体製造装置		
TEXAS INSTRUMENTS INC	4	4	76	11,207	半導体・半導体製造装置		
CME GROUP INC	3	3	101	14,803	金融サービス		
BROADCOM INC	5	5	120	17,572	半導体・半導体製造装置		
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	12	13	128	18,676	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	21	26	29	4,279	生活必需品流通・小売り		
KRAFT HEINZ CO/THE	2	2	6	1,001	食品・飲料・タバコ		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	491 41	554 41	3,253 —	474,418 <8.9%>		
(カナダ)			千カナダドル				
BANK OF NOVA SCOTIA	10	11	80	8,396	銀行		
BCE INC	12	15	47	4,926	電気通信サービス		
CI FINANCIAL CORP	25	28	89	9,320	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	48 3	54 3	216 —	22,643 <0.4%>		
(ヨーロッパ・ドイツ)			千ユーロ				
HANNOVER RUECK SE	5	6	172	28,175	保険		
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	2	2	176	28,835	保険		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	8 2	9 2	348 —	57,011 <1.1%>		
(ヨーロッパ・イタリア)							
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	58	65	55	9,112	公益事業		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	58 1	65 1	55 —	9,112 <0.2%>		
(ヨーロッパ・フランス)							
ORANGE S.A.	46	51	65	10,646	電気通信サービス		
TOTALENERGIES SE	3	4	22	3,758	エネルギー		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	50 2	56 2	88 —	14,404 <0.3%>		
(ヨーロッパ・スペイン)							
IBERDROLA SA	26	32	49	8,171	公益事業		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	26 1	32 1	49 —	8,171 <0.2%>		
(ヨーロッパ・フィンランド)							
FORTUM OYJ	40	44	65	10,776	公益事業		
ELISA OYJ	8	10	50	8,204	電気通信サービス		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	49 2	55 2	116 —	18,980 <0.4%>		
ヨーロッパ計	株数・金額 銘柄数(比率)	193 8	218 8	658 —	107,679 <2.0%>		

銘柄	第38作成期末	第39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)		百株	百株	千ポンド	千円		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	11	12	40	7,782	食品・飲料・タバコ		
IMPERIAL BRANDS PLC	26	29	91	17,664	食品・飲料・タバコ		
RIO TINTO PLC	5	6	30	5,978	素材		
BP PLC	28	28	10	1,984	エネルギー		
ABERDEEN GROUP PLC	94	94	14	2,849	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	166 5	172 5	187 —	36,260 <0.7%>		
(スイス)			千スイスフラン				
SWISSCOM AG-REG	0.98	1	58	10,229	電気通信サービス		
SWISS RE AG	3	3	56	9,837	保険		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	4 2	4 2	114 —	20,066 <0.4%>		
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ				
TELIA CO AB	89	109	397	5,944	電気通信サービス		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	89 1	109 1	397 —	5,944 <0.1%>		
(オーストラリア)			千オーストラリアドル				
FORTESCUE LTD	32	39	62	5,852	素材		
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	279	309	165	15,378	一般消費財・サービス流通・小売り		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	32	36	131	12,233	銀行		
TABCORP HOLDINGS LTD	321	321	21	1,993	消費者サービス		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	666 4	706 4	380 —	35,459 <0.7%>		
(香港)			千香港ドル				
CLP HOLDINGS LTD	45	50	338	6,342	公益事業		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	210	235	753	14,122	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	255 2	285 2	1,091 —	20,464 <0.4%>		
(シンガポール)			千シンガポールドル				
DBS GROUP HOLDINGS LTD	32	36	155	17,392	銀行		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	209	231	89	9,997	電気通信サービス		
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	241 2	267 2	244 —	27,389 <0.5%>		
合計	株数・金額 銘柄数(比率)	2,155 68	2,373 68	— —	750,326 <14.0%>		

(注1) 邦貨換算金額は、当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&lt;&gt;内は、純資産総額に対する各國別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

## ○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区分	第39作成期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別	組入比率	
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	431,000	402,280	7.5	—	4.6	1.5	1.4
合計	431,000	402,280	7.5	—	4.6	1.5	1.4

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)一印は組み入れなし。

(注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## ○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第458回 利付国債2年	0.2	7,000	6,984	2026/ 3/ 1
第466回 利付国債2年	0.5	53,000	52,930	2026/11/ 1
第469回 利付国債2年	0.7	2,000	2,002	2027/ 2/ 1
第470回 利付国債2年	0.8	6,000	6,019	2027/ 3/ 1
第471回 利付国債2年	0.9	9,000	9,046	2027/ 4/ 1
第154回 利付国債5年	0.1	3,000	2,961	2027/ 9/20
第156回 利付国債5年	0.2	21,000	20,746	2027/12/20
第177回 利付国債5年	1.1	21,000	21,232	2029/12/20
第178回 利付国債5年	1.0	4,000	4,022	2030/ 3/20
第 8回 利付国債40年	1.4	3,000	2,154	2055/ 3/20
第 10回 利付国債40年	0.9	3,000	1,782	2057/ 3/20
第 13回 利付国債40年	0.5	4,000	1,886	2060/ 3/20
第 17回 利付国債40年	2.2	9,000	7,204	2064/ 3/20
第353回 利付国債10年	0.1	23,000	22,462	2028/12/20
第356回 利付国債10年	0.1	8,000	7,749	2029/ 9/20
第360回 利付国債10年	0.1	12,000	11,500	2030/ 9/20
第361回 利付国債10年	0.1	12,000	11,469	2030/12/20
第362回 利付国債10年	0.1	5,000	4,765	2031/ 3/20
第363回 利付国債10年	0.1	9,000	8,550	2031/ 6/20
第365回 利付国債10年	0.1	3,000	2,831	2031/12/20
第366回 利付国債10年	0.2	10,000	9,471	2032/ 3/20
第368回 利付国債10年	0.2	14,000	13,160	2032/ 9/20
第374回 利付国債10年	0.8	8,000	7,712	2034/ 3/20
第375回 利付国債10年	1.1	10,000	9,861	2034/ 6/20
第376回 利付国債10年	0.9	12,000	11,584	2034/ 9/20

第39作成期末					
銘柄	名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
第378回 利付国債10年		1.4	37,000	37,160	2035/ 3/20
第 49回 利付国債30年		1.4	3,000	2,516	2045/12/20
第 50回 利付国債30年		0.8	2,000	1,475	2046/ 3/20
第 56回 利付国債30年		0.8	2,000	1,421	2047/ 9/20
第 60回 利付国債30年		0.9	6,000	4,263	2048/ 9/20
第 82回 利付国債30年		1.8	4,000	3,210	2054/ 3/20
第 83回 利付国債30年		2.2	11,000	9,685	2054/ 6/20
第 85回 利付国債30年		2.3	4,000	3,597	2054/12/20
第153回 利付国債20年		1.3	9,000	8,928	2035/ 6/20
第157回 利付国債20年		0.2	9,000	7,789	2036/ 6/20
第164回 利付国債20年		0.5	8,000	6,857	2038/ 3/20
第167回 利付国債20年		0.5	10,000	8,390	2038/12/20
第169回 利付国債20年		0.3	10,000	8,027	2039/ 6/20
第173回 利付国債20年		0.4	3,000	2,375	2040/ 6/20
第174回 利付国債20年		0.4	3,000	2,358	2040/ 9/20
第175回 利付国債20年		0.5	6,000	4,762	2040/12/20
第176回 利付国債20年		0.5	7,000	5,516	2041/ 3/20
第185回 利付国債20年		1.1	8,000	6,649	2043/ 6/20
第188回 利付国債20年		1.6	2,000	1,789	2044/ 3/20
第191回 利付国債20年		2.0	12,000	11,375	2044/12/20
第192回 利付国債20年		2.4	4,000	4,032	2045/ 3/20
合計			431,000	402,280	

(注)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区分	第39作成期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 6,200	千米ドル 5,903	千円 860,836	% 16.1	% —	% 10.6	% 1.7	% 3.8
カナダ	千カナダドル 380	千カナダドル 358	37,491	0.7	—	0.5	0.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 2,100	千メキシコペソ 2,013	15,047	0.3	—	0.3	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	620	606	99,311	1.9	—	1.9	—	—
イタリア	550	558	91,429	1.7	—	1.7	—	—
フランス	880	786	128,752	2.4	—	1.8	0.6	—
オランダ	380	352	57,718	1.1	—	0.6	—	0.5
スペイン	730	725	118,750	2.2	—	2.2	—	—
ベルギー	260	251	41,171	0.8	—	0.2	0.5	—
オーストリア	90	90	14,829	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	150	143	23,558	0.4	—	—	0.4	—
その他	170	170	27,848	0.5	—	0.5	—	—
イギリス	千ポンド 570	千ポンド 547	105,710	2.0	—	1.6	0.4	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 170	千スウェーデンクローナ 190	2,842	0.1	—	0.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 290	千ノルウェークローネ 256	3,584	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 350	千ポーランドズロチ 325	12,528	0.2	—	—	0.2	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 250	千オーストラリアドル 247	23,045	0.4	—	0.4	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 70	千ニュージーランドドル 57	4,953	0.1	—	0.1	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 65	千シンガポールドル 67	7,561	0.1	—	0.1	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 290	千マレーシアリンギット 291	9,885	0.2	—	0.2	—	—
イスラエル	千イスラエルシュケル 200	千イスラエルシュケル 172	7,057	0.1	—	—	0.1	—
中国	千中国元 9,810	千中国元 10,317	207,692	3.9	—	2.6	1.0	0.2
合計	—	—	1,901,607	35.5	—	25.7	5.2	4.5

(注1)邦貨換算金額は、当造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)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3)単位未満は切り捨て。

(注4)—印は組み入れなし。

(注5)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## ○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

第39作成期末						
銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B 1.375%	国債証券	1.375	310	260	38,049	2031/11/15
US TREASURY N/B 1.875%		1.875	320	216	31,529	2041/ 2/15
US TREASURY N/B 2.375%		2.375	100	62	9,118	2051/ 5/15
US TREASURY N/B 3%		3.0	100	71	10,395	2052/ 8/15
US TREASURY N/B 3.375%		3.375	100	93	13,700	2033/ 5/15
US TREASURY N/B 3.5%		3.5	120	119	17,379	2026/ 9/30
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	910	899	131,099	2030/ 5/31
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	520	448	65,358	2043/11/15
US TREASURY N/B 3.875%		3.875	210	209	30,481	2029/11/30
US TREASURY N/B 4%		4.0	200	200	29,217	2029/ 1/31
US TREASURY N/B 4.25%		4.25	490	485	70,756	2034/11/15
US TREASURY N/B 4.375%		4.375	320	324	47,376	2030/11/30
US TREASURY N/B 4.625%		4.625	560	575	83,882	2031/ 4/30
US TREASURY N/B 4.625%		4.625	260	250	36,553	2055/ 2/15
US TREASURY N/B 4.875%		4.875	1,280	1,289	188,027	2026/ 4/30
BANCO SANTANDER 5.365%	普通社債券(含む投資法人債券)	5.365	200	202	29,582	2028/ 7/15
BANK OF MONTREAL 3.803%		3.803	100	95	13,934	2032/12/15
WESTPAC BANKING 4.322%		4.322	100	98	14,392	2031/11/23
小計					860,836	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADA-GOV'T 1.0%	国債証券	1.0	110	106	11,154	2027/ 6/ 1
CANADA-GOV'T 2%		2.0	60	44	4,641	2051/12/ 1
CANADA-GOV'T 3%		3.0	210	207	21,694	2034/ 6/ 1
小計					37,491	
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEXICAN BONOS 7.75%	国債証券	7.75	2,100	2,013	15,047	2031/ 5/29
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ) DEUTSCHLAND REP 2.5%	国債証券	2.5	240	223	36,576	2046/ 8/15
DEUTSCHLAND REP 4.75%		4.75	180	213	34,981	2034/ 7/ 4
ALLIANZ SE 2.625%	普通社債券(含む投資法人債券)	2.625	200	169	27,753	—
(イタリア) BTPS 1.65%	国債証券	1.65	50	47	7,722	2030/12/ 1
BTPS 3.15%		3.15	40	40	6,604	2031/11/15
BTPS 3.85%		3.85	330	341	55,938	2034/ 7/ 1
BTPS 3.85%		3.85	50	47	7,723	2049/ 9/ 1
BTPS 4.5%		4.5	80	82	13,440	2053/10/ 1

第39作成期末						
銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(フランス) FRANCE O.A.T. 0%	国債証券	—	200	173	28,437	2030/11/25
FRANCE O.A.T. 0%		—	20	16	2,741	2031/11/25
FRANCE O.A.T. 0.5%		0.5	200	186	30,446	2029/ 5/25
FRANCE O.A.T. 1.25%		1.25	130	105	17,246	2036/ 5/25
FRANCE O.A.T. 2.5%		2.5	100	100	16,379	2030/ 5/25
FRANCE O.A.T. 3%		3.0	190	159	26,116	2054/ 5/25
FRANCE O.A.T. 4.75%		4.75	40	45	7,383	2035/ 4/25
(オランダ) NETHERLANDS GOVT 0%	国債証券	—	230	205	33,553	2030/ 7/15
NETHERLANDS GOVT 0.5%		0.5	150	147	24,165	2026/ 7/15
(スペイン) SPANISH GOV'T 1.25%	国債証券	1.25	250	234	38,350	2030/10/31
SPANISH GOV'T 2.7%		2.7	40	32	5,390	2048/10/31
SPANISH GOV'T 3.55%		3.55	440	458	75,009	2033/10/31
(ベルギー) BELGIAN 0%	国債証券	—	180	171	28,099	2027/10/22
BELGIAN 3.1%		3.1	80	79	13,071	2035/ 6/22
(オーストリア) REP OF AUSTRIA 3.2%	国債証券	3.2	70	69	11,388	2039/ 7/15
REP OF AUSTRIA 3.45%		3.45	20	21	3,441	2030/10/20
(アイルランド) IRISH GOVT 1.1%	国債証券	1.1	150	143	23,558	2029/ 5/15
(その他) LLOYDS BK GR PLC 4%	普通社債券(含む投資法人債券)	4.0	170	170	27,848	2035/ 5/ 9
小計					603,369	
(イギリス)						
TREASURY 4.5%	国債証券	4.5	210	210	40,702	2034/ 9/ 7
UK TSY GILT 4.375%		4.375	180	155	29,944	2054/ 7/31
UK TSY GILT 4.5%		4.5	110	111	21,603	2028/ 6/ 7
UK TSY GILT 4.5%		4.5	70	69	13,459	2035/ 3/ 7
小計					105,710	
(スウェーデン)						
SWEDISH GOVRNMNT 3.5%	国債証券	3.5	170	190	2,842	2039/ 3/30
(ノルウェー)						
NORWEGIAN GOV'T 1.375%	国債証券	1.375	290	256	3,584	2030/ 8/19
(ポーランド)						
POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	350	325	12,528	2029/10/25
(オーストラリア)						
AUSTRALIAN GOVT. 1.5%	国債証券	1.5	40	35	3,270	2031/ 6/21
AUSTRALIAN GOVT. 4.75%		4.75	10	9	911	2054/ 6/21
BNP PARIBAS 6.198%		6.198	200	202	18,863	2036/12/ 3
小計					23,045	

第39作成期末						
銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド) NEW ZEALAND GVT 2.75%	国債証券	% 2.75	千ニュージーランドドル 70	千ニュージーランドドル 57	千円 4,953	2037/ 4/15
(シンガポール) SINGAPORE GOV'T 2.875%	国債証券	 2.875	千シンガポールドル 65	千シンガポールドル 67	7,561	2030/ 9/ 1
(マレーシア) MALAYSIA GOVT 3.582%	国債証券	 3.582	千マレーシアリンギット 290	千マレーシアリンギット 291	9,885	2032/ 7/15
(イスラエル) ISRAEL FIXED 1%	国債証券	 1.0	千イスラエルシュケル 200	千イスラエルシュケル 172	7,057	2030/ 3/31
(中国) CHINA GOVT BOND 1.67% CHINA GOVT BOND 2.52% CHINA GOVT BOND 2.55%	国債証券	1.67 2.52 2.55	千中国元 640 6,490 2,680	千中国元 638 6,910 2,768	12,859 139,105 55,727	2026/ 6/15 2033/ 8/25 2028/10/15
小計					207,692	
合計					1,901,607	

(注1) 邦貨換算金額は、当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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注3) 上記のうち、償還年月日が「-」の場合は、永久債です。

## ◎投資信託財産の構成

2025年5月9日現在

項 目	第39作成期末	
	評価額	比率
株式	千円 2,923,232	% 52.9
公社債	2,303,887	41.7
コール・ローン等、その他	297,228	5.4
投資信託財産総額	5,524,347	100.0

(注1)評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)当作成期末における外貨建純資産(2,729,358千円)の投資信託財産総額(5,524,347千円)に対する比率は49.4%です。

(注3)外貨建資産は、当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。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=145.82円、1カナダドル=104.69円、1メキシコペソ=7.473円、1ユーロ=163.62円、1ポンド=192.98円、1スイスフラン=175.41円、1スウェーデンクローナ=14.96円、1ノルウェークローネ=13.97円、1デンマーククローネ=21.93円、1ポーランドズロチ=38.53円、1オーストラリアドル=93.15円、1ニュージーランドドル=85.93円、1香港ドル=18.75円、1シンガポールドル=112.12円、1マレーシアリンギット=33.8707円、1イスラエルシェケル=40.8164円、1中国元=20.1308円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年12月9日現在 2025年1月9日現在 2025年2月10日現在 2025年3月10日現在 2025年4月9日現在 2025年5月9日現在

項 目	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末
(A) 資産	円 5,713,174,587	円 5,752,872,941	円 5,556,236,449	円 5,745,036,950	円 5,201,199,780	円 5,580,055,021
コール・ローン等	110,144,275	230,229,276	110,054,950	124,775,090	131,056,732	90,352,916
株式(評価額)	2,860,409,955	2,811,877,071	2,798,313,655	2,735,839,876	2,539,270,398	2,923,232,488
公社債(評価額)	2,593,981,298	2,635,043,133	2,568,521,275	2,528,644,757	2,316,471,188	2,303,887,922
未収入金	128,111,466	53,231,396	54,504,874	328,396,760	161,566,733	212,859,679
未収配当金	4,407,711	3,752,135	2,865,639	5,450,029	28,268,373	26,706,593
未収利息	9,601,030	13,915,377	17,725,938	17,065,075	17,599,343	19,387,139
前払費用	6,518,852	4,824,553	4,250,118	4,865,363	6,967,013	3,628,284
(B) 負債	円 128,601,480	円 96,795,978	円 56,878,375	円 327,774,648	円 173,740,467	円 219,763,860
未払金	128,601,480	96,795,978	56,878,375	327,774,648	173,740,467	219,763,860
(C) 純資産総額(A-B)	円 5,584,573,107	円 5,656,076,963	円 5,499,358,074	円 5,417,262,302	円 5,027,459,313	円 5,360,291,161
元本	2,433,760,760	2,433,760,760	2,399,116,727	2,399,116,727	2,373,166,292	2,329,488,633
次期繰越損益金	3,150,812,347	3,222,316,203	3,100,241,347	3,018,145,575	2,654,293,021	3,030,802,528
(D) 受益権総口数	2,433,760,760口	2,433,760,760口	2,399,116,727口	2,399,116,727口	2,373,166,292口	2,329,488,633口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,946円	23,240円	22,922円	22,580円	21,185円	23,011円

(注1)当親ファンドの第224期首元本額は2,490,539,237円、第224～229期中追加設定元本額は0円、第224～229期中一部解約元本額は161,050,604円です。

(注2)当親ファンドの当作成期末元本額の内訳は、スーパー・バランス(毎月分配型)2,329,488,633円です。

(注3)1口当たり純資産額は、第224期2,2946円、第225期2,3240円、第226期2,2922円、第227期2,2580円、第228期2,1185円、第229期2,3011円です。

## ◎損益の状況

[自 2024年11月12日] [自 2024年12月10日] [自 2025年1月10日] [自 2025年2月11日] [自 2025年3月11日] [自 2025年4月10日]  
 [至 2024年12月 9日] [至 2025年 1月 9日] [至 2025年2月10日] [至 2025年3月10日] [至 2025年4月 9日] [至 2025年5月 9日]

項目	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
(A) 配 当 等 収 益	円 8,631,607	円 10,558,009	円 7,566,461	円 9,048,191	円 33,952,494	円 8,779,071
受 取 配 当 金	3,201,214	4,021,480	1,072,472	3,485,538	27,969,966	3,304,460
受 取 利 息	5,428,925	6,536,407	6,493,981	5,562,652	5,982,521	5,474,051
そ の 他 収 益 金	1,468	122	8	1	7	560
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 39,932,938	△ 61,472,222	△ 83,106,860	△ 91,143,963	△ 363,134,426	△ 424,283,775
売 買 益	131,946,369	193,210,015	112,351,644	91,689,735	33,649,622	442,302,250
売 買 損	△ 171,879,307	△ 131,737,793	△ 195,458,504	△ 182,833,698	△ 396,784,048	△ 18,018,475
(C) 信 託 報 酬 等	△ 528,727	△ 526,375	△ 1,178,490	—	△ 621,057	△ 230,998
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 31,830,058	71,503,856	△ 76,718,889	△ 82,095,772	△ 329,802,989	432,831,848
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,255,863,928	3,150,812,347	3,222,316,203	3,100,241,347	3,018,145,575	2,654,293,021
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 73,221,523	—	△ 45,355,967	—	△ 34,049,565	△ 56,322,341
(G) 計 (D+E+F)	3,150,812,347	3,222,316,203	3,100,241,347	3,018,145,575	2,654,293,021	3,030,802,528
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,150,812,347	3,222,316,203	3,100,241,347	3,018,145,575	2,654,293,021	3,030,802,528

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

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

(注3) 損益の状況の中で(F)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】

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。 (2025年4月1日)