

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	信託期間は2006年5月30日から無期限です。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、わが国の債券・株式・不動産投資信託証券と外国の債券・株式に投資し、インカムゲインを確保しつつ、分散投資を行うことでリスクの低減に努め、投資信託財産の中長期的な成長をはかることをめざして運用を行います。
主要運用対象	以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 1. 国内債券インデックス マザーファンド 2. ジャパン・グロース マザーファンド 3. キャッシュフロー經營評価 マザーファンド 4. J-REIT・リサーチ マザーファンド 5. 外国債券インデックス マザーファンド 6. 外国株式インデックス マザーファンド 7. ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用) 8. 大和住銀/T.ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用) 9. GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用) 10. ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)
組入制限	株式へ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。
分配方針	原則として、毎月14日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、毎決算時に安定した分配を行うことを目指します。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益の全額とします。 年4回(3月、6月、9月、12月)の決算時には、売買益を配当等収益に加算して分配(ボーナス分配)することを目指します。 売買益が確保できた場合でも、基準価額水準、市況動向等を勘案して、ボーナス分配を行わないことがあります。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

財産四分法ファンド (毎月決算型) (愛称:四分法)

運用報告書(全体版)

第227期(決算日 2025年6月16日) 第230期(決算日 2025年9月16日)
第228期(決算日 2025年7月14日) 第231期(決算日 2025年10月14日)
第229期(決算日 2025年8月14日) 第232期(決算日 2025年11月14日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせをお取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時~午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投信証券組入比率	資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率						
35	第203期(2023年6月14日)	円 10,750	円 110	% 3.9	% 19.9	% 0.3	% 9.7	% 0.1	% 68.5	百万円 11,897
	第204期(2023年7月14日)	10,758	10	0.2	19.8	0.1	9.8	0.0	68.7	11,862
	第205期(2023年8月14日)	11,062	10	2.9	19.6	0.1	9.8	0.1	68.8	12,129
	第206期(2023年9月14日)	10,696	510	1.3	20.7	—	9.5	0.0	67.9	11,664
	第207期(2023年10月16日)	10,440	10	△2.3	20.1	—	9.6	0.1	68.3	11,403
	第208期(2023年11月14日)	10,666	10	2.3	20.2	—	9.8	0.0	67.9	11,598
36	第209期(2023年12月14日)	10,444	210	△0.1	20.5	—	9.8	0.0	67.5	11,319
	第210期(2024年1月15日)	10,784	10	3.4	21.5	—	9.7	0.1	66.6	11,696
	第211期(2024年2月14日)	10,934	10	1.5	21.8	—	9.8	0.1	66.7	11,819
	第212期(2024年3月14日)	10,562	510	1.3	22.2	—	9.3	0.1	66.5	11,374
	第213期(2024年4月15日)	10,881	10	3.1	22.5	—	9.1	0.1	66.1	11,763
	第214期(2024年5月14日)	11,086	10	2.0	22.1	—	9.2	0.1	66.6	11,914
37	第215期(2024年6月14日)	10,665	510	0.8	21.2	—	9.8	0.0	66.8	11,372
	第216期(2024年7月16日)	11,014	10	3.4	21.6	—	9.6	0.1	65.8	11,823
	第217期(2024年8月14日)	10,263	10	△6.7	20.9	—	9.9	0.1	66.5	10,975
	第218期(2024年9月17日)	10,167	10	△0.8	21.4	—	9.8	0.1	66.8	10,823
	第219期(2024年10月15日)	10,613	10	4.5	21.9	—	9.8	0.0	66.3	11,286
	第220期(2024年11月14日)	10,741	10	1.3	20.9	—	9.9	0.0	66.7	11,356
38	第221期(2024年12月16日)	10,582	160	0.0	21.6	—	10.0	0.1	65.0	11,141
	第222期(2025年1月14日)	10,599	10	0.3	21.1	—	9.9	0.1	65.5	11,160
	第223期(2025年2月14日)	10,673	10	0.8	21.9	—	9.9	0.1	65.3	11,194
	第224期(2025年3月14日)	10,409	10	△2.4	22.0	—	10.1	0.0	65.2	10,906
	第225期(2025年4月14日)	9,900	10	△4.8	21.3	—	10.3	0.1	65.5	10,327
	第226期(2025年5月14日)	10,532	10	6.5	21.9	—	9.5	0.0	64.8	10,974
39	第227期(2025年6月16日)	10,575	10	0.5	22.5	—	9.5	0.0	64.7	10,982
	第228期(2025年7月14日)	10,883	10	3.0	22.6	—	9.5	0.0	65.2	11,253
	第229期(2025年8月14日)	11,263	10	3.6	22.9	—	9.3	0.1	64.8	11,579
	第230期(2025年9月16日)	11,058	510	2.7	22.3	—	9.6	0.1	66.8	11,309
	第231期(2025年10月14日)	11,344	10	2.7	20.9	—	9.7	0.0	66.7	11,640
	第232期(2025年11月14日)	11,749	10	3.7	20.9	—	9.5	0.0	66.6	12,009

(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ますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を特定しておりません。

当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投信託証券組入比率	資券組入比率
			騰落率						
第227期	(期 首)2025年 5月14日	円 10,532	% —	% 21.9	% —	% 9.5	% 0.0	% 64.8	
	(期 末)2025年 6月16日	10,585	0.5	22.5	—	9.5	0.0	64.7	
第228期	(期 首)2025年 6月16日	10,575	—	22.5	—	9.5	0.0	64.7	
	(期 末)2025年 7月14日	10,893	3.0	22.6	—	9.5	0.0	65.2	
第229期	(期 首)2025年 7月14日	10,883	—	22.6	—	9.5	0.0	65.2	
	(期 末)2025年 8月14日	11,273	3.6	22.9	—	9.3	0.1	64.8	
第230期	(期 首)2025年 8月14日	11,263	—	22.9	—	9.3	0.1	64.8	
	(期 末)2025年 9月16日	11,568	2.7	22.3	—	9.6	0.1	66.8	
第231期	(期 首)2025年 9月16日	11,058	—	22.3	—	9.6	0.1	66.8	
	(期 末)2025年10月14日	11,354	2.7	20.9	—	9.7	0.0	66.7	
第232期	(期 首)2025年10月14日	11,344	—	20.9	—	9.7	0.0	66.7	
	(期 末)2025年11月14日	11,759	3.7	20.9	—	9.5	0.0	66.6	

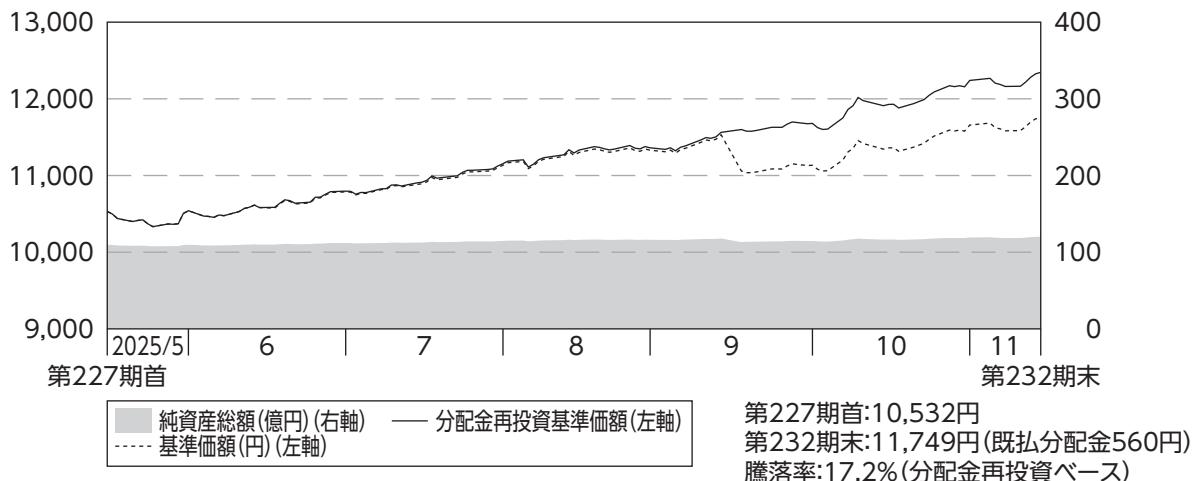
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率、債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当作成期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3)分配金再投資基準価額は、2025年5月14日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額(分配金再投資ベース)は前作成期末対比で上昇しました。

AI(人工知能)関連需要の拡大期待を背景に大型ハイテク株が買われたほか、多くの国が緩和的な金融政策を継続したことなどを受けて、全ての資産が上昇しました。

組入ファンド	投資資産	基本組入比率	当作成対象期間末組入比率	謄落率
ジャパン・グロース マザーファンド	国内株式	10.0%	10.4%	24.2%
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド	国内株式	10.0%	10.9%	38.5%
J-REIT・リサーチ マザーファンド	J-REIT*	10.0%	10.2%	18.4%
外国債券インデックス マザーファンド	先進国債券	10.0%	9.7%	9.5%
ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)	外国債券	20.0%	17.8%	10.2%
大和住銀/T.ロウ・ブライスFOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)	新興国債券	20.0%	18.8%	15.3%
GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)	新興国債券	10.0%	9.9%	18.1%
ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)	世界の株式	10.0%	10.1%	19.7%

*J-REITとは、国内の不動産投資信託証券のことです。本報告書では、同様の記載をすることがあります。

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

■ 投資環境

○国内株式市場

当荴成期は、株主還元の強化の動きや半導体製造装置企業の決算が好調だったことに加え、高市新政権への期待を背景に上昇しました。

○外国株式市場

当荴成期は、AI(人工知能)関連需要の拡大期待を背景に大型ハイテク株が買われたほか、FRB(米連邦準備理事会)による利下げなど受け上昇しました。

○外国債券市場

当荴成期は、FRBによる利下げ観測の高まりや主要な投資対象通貨が円に対して上昇したことなどがプラスに寄与し、上昇しました。

○新興国債券市場

当荴成期は、複数の投資対象国で利下げが行われたことに加え、主要な投資対象通貨が円に対して上昇したことがプラスに寄与し、上昇しました。

○J-REIT市場

当荴成期は、好調なオフィス市況が確認されたほか、日経平均株価が過去最高値を更新するなどリスク選好の動きが強まる中で上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

下記の投資信託証券への投資を通じて内外株式、外国債券、J-REITに分散投資し、インカムゲインを確保しつつ、投資信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行いました。

組入比率については、基本組入比率を中心として一定の範囲内で、中長期的な成長率および分配力、投資環境等を勘案して決定しています。当成期においては、期を通して基本組入比率に近い運用を行いました。

・ジャパン・グロース マザーファンド

わが国の株式を中心に投資します。短期的な市場動向に左右されず、独自の調査に基づいたファンダメンタル重視の投資を行い、将来の資産価値極大化を目指した中長期的な視点からの運用を行いました。

・キャッシュフロー経営評価 マザーファンド

わが国の株式を主要な投資対象として、中期的に、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)を上回る投資成果を目指しました。

・J-REIT・リサーチ マザーファンド

わが国の取引所に上場(上場予定ならびにわが国の取引所に準ずる市場で取引されている場合を含みます。)しているJ-REITを主な投資対象として、安定したインカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

・外国債券インデックス マザーファンド

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

・ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券を通じて、ドル通貨圏^{※1}および欧州通貨圏^{※2}のソブリン債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。

※1 ドル通貨圏とは、米ドル、カナダドル及びオーストラリアドル等のことをいいます。

※2 欧州通貨圏とは、ユーロ、イギリスポンド、北欧通貨及び東欧通貨等のことをいいます。

・大和住銀／T.ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)

「新興国債券マザーファンド」への投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建の債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行いました。

当ファンドのポートフォリオ

- ・GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)

「GIM新興国ソブリン・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を通じ、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行いました。

- ・ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)

「世界好配当株投信 マザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行いました。

- ・国内債券インデックス マザーファンド

当分成期中は、組み入れを行っておりません。

- ・外国株式インデックス マザーファンド

当分成期中は、組み入れを行っておりません。

<投資対象ファンドについては、各運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

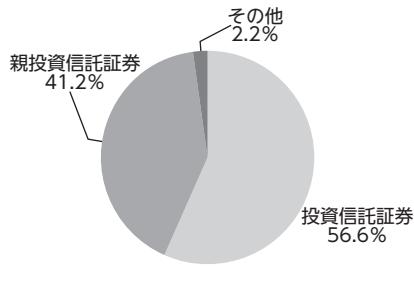
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

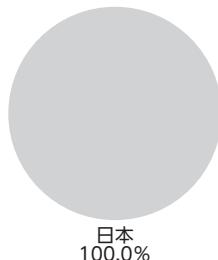
	当成期末
	2025年11月14日
大和住銀/T.ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)	18.8%
ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)	17.8%
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド	10.9%
ジャパン・グロース マザーファンド	10.4%
J-REIT・リサーチ マザーファンド	10.2%
ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)	10.1%
GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)	9.9%
外国債券インデックス マザーファンド	9.7%
その他	2.2%
組入ファンド数	8

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

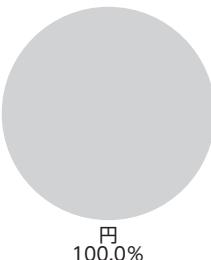
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきました。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2025年5月15日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月14日	2025年8月15日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月14日
当期分配金 (対基準価額比率) (%)	10 (0.094)	10 (0.092)	10 (0.089)	510 (4.409)	10 (0.088)	10 (0.085)
当期の収益 (円)	10	10	10	303	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	206	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,188	1,200	1,490	1,284	1,571	1,975

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「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(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注3)ー印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

○当ファンド

下記の投資信託証券への投資を通じて内外株式、内外債券、J-REITに分散投資し、インカムゲインを確保しつつ、投資信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。

組入比率については、基本組入比率を中心として一定の範囲内で、中長期的な成長率および分配力、投資環境等を勘案して決定します。

・国内債券インデックス マザーファンド

NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

・ジャパン・グロース マザーファンド

わが国の株式を中心に投資します。短期的な市場動向に左右されず、独自の調査に基づいたファンダメンタル重視の投資を行い、将来の資産価値極大化を目指した中長期的な視点からの運用を行います。

・キャッシュフロー経営評価 マザーファンド

わが国の株式を主要な投資対象として、中期的に、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)を上回る投資成果を目指します。

・J-REIT・リサーチ マザーファンド

わが国の取引所に上場(上場予定ならびにわが国の取引所に準ずる市場で取引されている場合を含みます。)しているJ-REITを主な投資対象として、安定したインカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

・外国債券インデックス マザーファンド

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

・外国株式インデックス マザーファンド

原則としてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

・ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券を通じて、ドル通貨圏および欧州通貨圏のソブリン債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。

・大和住銀／T.ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)

「新興国債券マザーファンド」への投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建の債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

今後の運用方針

- ・GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)

「GIM新興国ソブリン・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を通じ、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

- ・ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)

「世界好配当株投信 マザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要	
	(2025年5月15日~2025年11月14日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	60円	0.543%	(a)信託報酬=[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,097円です。 信託報酬に係る消費税は(当作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価	
(投信会社)	(26)	(0.238)		
(販売会社)	(31)	(0.277)		
(受託会社)	(3)	(0.028)		
(b) 売買委託手数料	1	0.010	(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]×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払 う手数料	
(株式)	(1)	(0.009)		
(新株予約権証券)	(-)	(-)		
(オプション証券等)	(-)	(-)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)		
(投資信託証券)	(0)	(0.001)		
(商品)	(-)	(-)		
(先物・オプション)	(0)	(0.000)		
(c) 有価証券取引税	-	-	(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]×10,000 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)	(-)	(-)		
(新株予約権証券)	(-)	(-)		
(オプション証券等)	(-)	(-)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)		
(公社債)	(-)	(-)		
(投資信託証券)	(-)	(-)		
(d) その他費用	0	0.004	(d)その他費用=[期中のその他費用] [期中の平均受益権口数]×10,000	
(保管費用)	(0)	(0.001)	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、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用	
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	61	0.557		

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

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

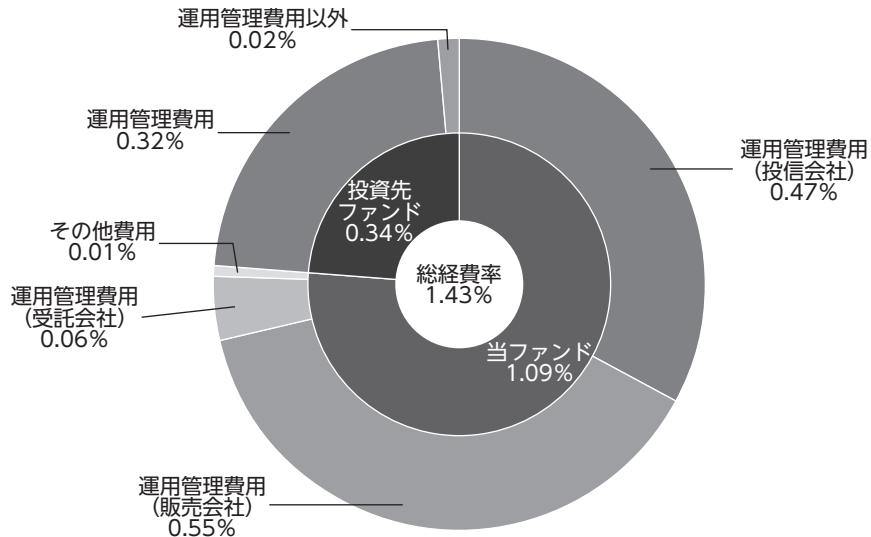
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4)各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

当成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.43%です。



総経費率(①+②+③)	1.43%
①当ファンドの費用の比率	1.09%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.32%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1)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2)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3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)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(マザーファンドを除く。)です。

(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)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7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理费率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券>

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国 内	ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)	千口 —	千円 —	千口 49,645	千円 140,321
	ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)	43,103	40,000	—	—
	大和住銀/T.ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)	34,800	40,000	—	—
	GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)	—	—	47,143	40,024

(注)金額は受渡代金です。

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

		当 作 成 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
J - R E I T ・ リサーチ マザーファンド		千口 —	千円 —	千口 6,954	千円 30,000
ジャパン・グロース マザーファンド		—	—	36,627	210,000
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド		—	—	45,780	380,000

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<ジャパン・グロース マザーファンド>

項 目	当 作 成 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	771,625千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,184,692千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.24

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

<キャッシュフロー経営評価 マザーファンド>

項目	当 作 成 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,552,022千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,555,001千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.21

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託受益証券	百万円 80	百万円 80	% 100.0	百万円 180	百万円 180	% 100.0
金 銭 信 託	0.025034	0.025034	100.0	0.025034	0.025034	100.0
コール・ローン	33,761	3,156	9.3	33,805	3,165	9.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<J-R E I T・リサーチ マザーファンド>

区分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.842193	百万円 0.842193	% 100.0	百万円 0.842193	百万円 0.842193	% 100.0
コール・ローン	986,687	92,605	9.4	989,609	92,956	9.4

<平均保有割合 0.3%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<ジャパン・グロース マザーファンド>

区分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.003086	百万円 0.003086	% 100.0	百万円 0.003086	百万円 0.003086	% 100.0
コール・ローン	3,867	361	9.3	3,861	361	9.3

<平均保有割合 39.1%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

＜キャッシュフロー経営評価 マザーファンド＞

区分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	<u>B</u> / <u>A</u>	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	<u>D</u> / <u>C</u>
金 銭 信 託	百万円 0.003370	百万円 0.003370	% 100.0	百万円 0.003370	百万円 0.003370	% 100.0
コール・ローン	4,008	373	9.3	3,976	371	9.3

〈平均保有割合 28.7%〉

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜外国債券インデックス マザーファンド＞

区分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	<u>B</u> / <u>A</u>	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	<u>D</u> / <u>C</u>
為替先物取引	百万円 48,146	百万円 48,146	% 100.0	百万円 48,200	百万円 48,200	% 100.0
為替直物取引	37,206	37,038	99.5	3,308	3,300	99.8
金 銭 信 託	0.384717	0.384717	100.0	0.384717	0.384717	100.0
コール・ローン	488,178	45,720	9.4	487,720	45,715	9.4

〈平均保有割合 0.3%〉

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細＞

フ ア ン ド 名	当 作 成 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	率
株式ファンド				%
ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)	千口 385,292	千円 1,217,409		10.1
債券ファンド				
ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)	2,167,492	2,138,447		17.8
大和住銀/T.ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)	1,763,697	2,254,005		18.8
GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)	1,304,876	1,192,004		9.9
合 計	5,621,358	6,801,866		56.6

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜親投資信託残高＞

種 類	前 作 成 期 末	當 作 成 期 末	
	口 數	口 數	評 価 額
J - R E I T ・ リサーチ マザーファンド	千口 274,442	千口 267,487	千円 1,221,294
ジャパン・グロース マザーファンド	235,232	198,604	1,248,606
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド	184,568	138,788	1,308,826
外国債券インデックス マザーファンド	295,418	295,418	1,165,129

(注)親投資信託の当座成期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。

J-REIT・リサーチ マザーファンド	91,609,465千口
ジャパン・グロース マザーファンド	533,241千口
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド	549,671千口
外国債券インデックス マザーファンド	116,555,877千口

投資信託財産の構成

項 目	當 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 6,801,866	% 56.5
J - R E I T ・ リサーチ マザーファンド	1,221,294	10.1
ジャパン・グロース マザーファンド	1,248,606	10.4
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド	1,308,826	10.9
外国債券インデックス マザーファンド	1,165,129	9.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	287,053	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	12,032,774	100.0

(注1)外国債券インデックス マザーファンドにおいて、当座成期末における外貨建純資産(457,208,174千円)の投資信託財産総額(459,949,955千円)に対する比率は99.4%です。

(注2)外貨建資産は、当座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。

1米ドル=154.74円	1カナダドル=110.22円	1メキシコペソ=8.4497円
1ユーロ=179.92円	1イギリスポンド=203.34円	1スイスフラン=195.01円
1スウェーデンクローナ=16.45円	1ノルウェークローネ=15.45円	1デンマーククローネ=24.09円
1ポーランドズロチ=42.5197円	1オーストラリアドル=101.09円	1ニュージーランドドル=87.58円
1香港ドル=19.91円	1シンガポールドル=118.96円	1マレーシアリンギット=37.4454円
1オフショア人民元=21.789円	1イスラエルシェケル=47.9488円	

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	第227期末 2025年6月16日現在	第228期末 2025年7月14日現在	第229期末 2025年8月14日現在	第230期末 2025年9月16日現在	第231期末 2025年10月14日現在	第232期末 2025年11月14日現在
(A) 資産	11,005,651,960円	11,288,889,001円	11,610,744,883円	11,849,124,871円	11,688,584,077円	12,032,774,466円
コール・ローン等	291,606,835	251,584,258	304,782,011	615,543,089	283,440,814	287,047,781
投資信託受益証券(評価額)	6,050,456,516	6,271,545,405	6,372,435,616	6,403,180,877	6,626,404,089	6,801,866,928
J-REIT・リサーチ	1,091,457,297	1,113,687,129	1,167,230,835	1,178,469,493	1,162,687,733	1,221,294,235
マザーファンド(評価額)						
ジャパン・グロース	1,243,907,683	1,252,117,285	1,282,299,204	1,215,646,810	1,214,418,340	1,248,606,002
マザーファンド(評価額)						
キャッシュフロー経営評価	1,264,477,971	1,313,019,455	1,388,818,891	1,325,415,600	1,257,799,673	1,308,826,402
マザーファンド(評価額)						
外国債券インデックス						
マザーファンド(評価額)	1,063,741,919	1,086,932,249	1,095,174,417	1,110,861,125	1,143,829,798	1,165,129,451
未収利息	3,739	3,220	3,909	7,877	3,630	3,667
(B) 負債	22,704,999	35,456,365	31,388,605	540,083,633	48,426,127	22,951,249
未払収益分配金	10,385,410	10,340,786	10,280,526	521,601,601	10,260,696	10,222,218
未払解約金	1,647,758	15,853,073	10,593,455	7,068,442	28,616,914	1,866,312
未払信託報酬	10,617,673	9,215,497	10,461,262	11,355,662	9,500,057	10,807,588
その他未払費用	54,158	47,009	53,362	57,928	48,460	55,131
(C) 純資産総額(A-B)	10,982,946,961	11,253,432,636	11,579,356,278	11,309,041,238	11,640,157,950	12,009,823,217
元本	10,385,410,737	10,340,786,167	10,280,526,262	10,227,482,387	10,260,696,721	10,222,218,081
次期繰越損益金	597,536,224	912,646,469	1,298,830,016	1,081,558,851	1,379,461,229	1,787,605,136
(D) 受益権総口数	10,385,410,737口	10,340,786,167口	10,280,526,262口	10,227,482,387口	10,260,696,721口	10,222,218,081口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,575円	10,883円	11,263円	11,058円	11,344円	11,749円

■損益の状況

項目	第227期 自2025年5月15日 至2025年6月16日	第228期 自2025年6月17日 至2025年7月14日	第229期 自2025年7月15日 至2025年8月14日	第230期 自2025年8月15日 至2025年9月16日	第231期 自2025年9月17日 至2025年10月14日	第232期 自2025年10月15日 至2025年11月14日
(A) 配当等収益	15,718,084円	14,832,183円	14,315,274円	15,081,799円	13,396,121円	14,068,834円
受取配当金	15,590,326	14,737,679	14,212,684	14,934,649	13,315,849	13,980,975
受取利息	127,758	94,504	102,590	147,150	80,272	87,859
(B) 有価証券売買損益	50,042,082	322,313,526	397,761,771	307,185,579	300,564,360	420,126,946
売買益	97,621,742	323,259,754	398,967,079	308,082,574	317,358,618	420,583,378
売買損	△47,579,660	△946,228	△1,205,308	△896,995	△16,794,258	△456,432
(C) 信託報酬等	△10,671,831	△9,262,506	△10,514,624	△11,413,590	△9,548,517	△10,862,719
(D) 当期損益金(A+B+C)	55,088,335	327,883,203	401,562,421	310,853,788	304,411,964	423,333,061
(E) 前期繰越損益金	644,620,214	686,324,581	997,814,321	1,381,848,796	1,165,512,733	1,453,703,114
(F) 追加信託差損益金	△91,786,915	△91,220,529	△90,266,200	△89,542,132	△80,202,772	△79,208,821
(G) (D)当等相当額	(143,965,626)	(143,603,024)	(143,182,783)	(142,698,326)	(152,698,359)	(152,911,997)
(H) (D+E+F)計	(△235,752,541)	(△234,823,553)	(△233,448,983)	(△232,240,458)	(△232,901,131)	(△232,120,818)
(I) 収益分配金	△10,385,410	△10,340,786	△10,280,526	△521,601,601	△10,260,696	△10,222,218
次期繰越損益金(G+H)	597,536,224	912,646,469	1,298,830,016	1,081,558,851	1,379,461,229	1,787,605,136
追加信託差損益金	△91,786,915	△91,220,529	△90,266,200	△89,542,132	△80,202,772	△79,208,821
(J) (D)当等相当額	(143,965,889)	(143,603,606)	(143,183,844)	(142,698,587)	(152,862,809)	(152,912,528)
(K) (D)当等相当額	(△235,752,804)	(△234,824,135)	(△233,450,044)	(△232,240,719)	(△233,065,581)	(△232,121,349)
分配準備積立金	1,090,792,956	1,097,543,622	1,389,096,216	1,171,100,983	1,459,664,001	1,866,813,957
繰越損益金	△401,469,817	△93,676,624	—	—	—	—

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換算によるもの含みます。

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

〈注記事項〉

*当ファンドの第227期首元本額は10,420,156,026円、第227～232期中追加設定元本額は98,406,721円、第227～232期中一部解約元本額は296,344,666円です。

*分配金の計算過程

項目	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	19,765,869円	21,909,142円	20,061,574円	25,059,275円	36,283,899円	22,259,796円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後)(繰越欠損金補填後)	－円	－円	288,405,615円	285,794,513円	268,128,065円	401,073,265円
(C) 収益調整金額	143,965,889円	143,603,606円	143,183,844円	142,698,587円	152,862,809円	152,912,528円
(D) 分配準備積立金額	1,081,412,497円	1,085,975,266円	1,090,909,553円	1,381,848,796円	1,165,512,733円	1,453,703,114円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,245,144,255円	1,251,488,014円	1,542,560,586円	1,835,401,171円	1,622,787,506円	2,029,948,703円
(F) 期末残存口数	10,385,410,737口	10,340,786,167口	10,280,526,262口	10,227,482,387口	10,260,696,721口	10,222,218,081口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,198円	1,210円	1,500円	1,794円	1,581円	1,985円
(H) 分配金額(1万口当たり)	10円	10円	10円	510円	10円	10円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	10,385,410円	10,340,786円	10,280,526円	521,601,601円	10,260,696円	10,222,218円

分配金のお知らせ

	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
1万口当たり分配金	10円	10円	10円	510円	10円	10円

(注)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。

【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

お知らせ

該当事項はありません。

組入投資信託証券の内容

■ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	大和アセットマネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	米ドル、カナダ・ドル及びオーストラリア・ドル等のドル通貨圏及びユーロ、ポンド、スウェーデン・クローナ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ、ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等の欧州通貨圏のソブリン債等
運用の基本方針	安定した収益の確保及び投資信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

●損益の状況

項目	第227期 自2025年5月8日 至2025年6月9日	第228期 自2025年6月10日 至2025年7月7日	第229期 自2025年7月8日 至2025年8月7日	第230期 自2025年8月8日 至2025年9月8日	第231期 自2025年9月9日 至2025年10月7日	第232期 自2025年10月8日 至2025年11月7日
(A) 配当等収益	4,062円	3,524円	4,152円	4,264円	3,886円	4,224円
受取利息	4,062	3,524	4,152	4,264	3,886	4,224
(B) 有価証券売買損益	31,092,986	36,656,081	34,225,658	24,601,227	33,372,264	31,790,577
売買益	31,092,986	36,656,081	34,225,658	24,604,358	33,385,177	31,790,577
売買損	—	—	—	△3,131	△12,913	—
(C) 信託報酬等	△825,090	△715,972	△813,274	△850,595	△782,459	△860,595
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,271,958	35,943,633	33,416,536	23,754,896	32,593,691	30,934,206
(E) 前期繰越損益金	△229,060,681	△200,913,111	△167,093,866	△135,844,822	△114,257,418	△83,831,219
(F) 追加信託差損益金	△7,455,192	△7,455,192	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641
(配当等相当額)	(5,712,664)	(5,712,664)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)
(売買損益相当額)	(△13,167,856)	(△13,167,856)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)
(G) 合計(D+E+F)	△206,243,915	△172,424,670	△144,235,971	△122,648,567	△92,222,368	△63,455,654
(H) 収益分配金	△2,124,388	△2,124,388	△2,167,492	△2,167,492	△2,167,492	△2,167,492
次期繰越損益金(G+H)	△208,368,303	△174,549,058	△146,403,463	△124,816,059	△94,389,860	△65,623,146
追加信託差損益金	△7,455,192	△7,455,192	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641
(配当等相当額)	(5,712,664)	(5,712,664)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)
(売買損益相当額)	(△13,167,856)	(△13,167,856)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)
分配準備積立金	91,628,831	93,258,111	95,373,030	97,627,829	99,579,335	101,914,059
繰越損益金	△292,541,942	△260,351,977	△231,217,852	△211,885,247	△183,410,554	△156,978,564

●組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	第226期末	第232期末		
	口数	千口	評価額	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	888,919	898,456		2,091,516

下記は、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド全体の内容です。

<外国(外貨建)公社債>

銘柄			第232期末			
			利率(%)	額面金額	評価額	償還年月日
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		
(アメリカ)						
	国債証券	United States Treasury Note/Bond United STATES TREASURY NOTE/BOND	2.2500 2.2500 1.1250 0.8750 2.2500 3.3750	900 100 11,486 7,900 2,600 7,400	605 97 7,309 6,890 1,625 7,141	92,853 14,977 1,120,031 1,055,959 249,130 1,094,434
		小計		30,386	23,671	3,627,386
(カナダ)						
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.5000 2.7500 0.5000 2.0000	1,500 2,200 400 1,000	1,509 1,935 358 948	163,879 210,020 38,904 102,932
	特殊債券	CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	3.5500 3.6500	3,000 3,000	3,090 3,099	335,400 336,422
		小計		11,100	10,942	1,187,559
(オーストラリア)						
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	4.5000 1.7500	11,500 6,000	11,778 3,192	1,170,007 317,114
	特殊債券	SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP. AFRICAN DEVELOPMENT BK.	4.3000 1.2500 1.1000	800 5,600 2,500	802 4,780 2,425	79,728 474,841 240,972
		小計		26,400	22,980	2,282,663
(イギリス)						
	国債証券	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt UNITED KINGDOM GILT United Kingdom Gilt	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500 4.2500	500 1,000 1,400 3,095 1,800 3,650 1,000	492 944 519 2,525 794 3,617 887	99,076 189,967 104,527 508,231 159,910 728,025 178,577
		小計		12,445	9,781	1,968,316
(デンマーク)						
	国債証券	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	4.5000 1.7500	5,500 20,200	6,643 20,194	157,262 478,009
		小計		25,700	26,838	635,271
(ノルウェー)						
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	1.7500	17,000	16,560	248,739
		小計		17,000	16,560	248,739
(スウェーデン)						
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT BOND	1.0000	8,230	8,151	130,431
		小計		8,230	8,151	130,431
(チェコ)						
	国債証券	Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	1.0000 5.7500	30,000 15,000	29,610 15,922	215,120 115,674
		小計		45,000	45,533	330,794
(ポーランド)						
	国債証券	Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	1.2500 3.7500 2.7500	5,500 500 10,100	4,683 498 9,778	194,891 20,748 406,955
		小計		16,100	14,960	622,595

銘 柄		第 232 期 末				
		利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)					
(ベルギー)			千ユーロ	千ユーロ		
	国債証券	Belgium Government Bond	3.7500	1,950	1,920	339,588 2045/06/22
(フランス)						
	国債証券	FRENCH GOVERNMENT BOND	—	200	165	29,231 2032/05/25
(スペイン)						
	国債証券	SPANISH GOVERNMENT BOND	1.9500	100	99	17,672 2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	2.9000	7,400	6,484	1,146,390 2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	1.4000	2,136	2,099	371,129 2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	1.2000	5,100	3,708	655,672 2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	1.9000	450	300	53,124 2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	3.4500	2,000	1,931	341,443 2043/07/30
(その他)						
	特殊債券	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.7500	3,500	3,556	628,703 2030/07/30
ユ ニ テ ド ス テ レ ン ツ 合	一 口	計		22,836	20,267	3,582,957
		計				14,616,717

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

組入投資信託証券の内容

■大和住銀／T.ロウ・プライス FOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券
運用の基本方針	新興国債券マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府及び政府機関等の発行する米ドル建の債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と投資信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

●損益の状況

項目	第227期 自2025年5月8日 至2025年6月9日	第228期 自2025年6月10日 至2025年7月7日	第229期 自2025年7月8日 至2025年8月7日	第230期 自2025年8月8日 至2025年9月8日	第231期 自2025年9月9日 至2025年10月7日	第232期 自2025年10月8日 至2025年11月7日
(A) 配当等収益 受取利息	792円	674円	746円	768円	699円	747円
(B) 有価証券売買損益 売買益	66,862,053	41,273,564	67,599,548	52,844,870	55,856,574	68,189,468
(C) 信託報酬等	△1,127,031	△973,930	△1,123,678	△1,191,035	△1,101,959	△1,221,637
(D) 当期損益金(A+B+C)	65,735,814	40,300,308	66,476,616	51,654,603	54,755,314	66,968,578
(E) 前期線越損益金	107,954,014	168,503,138	203,616,756	264,802,280	311,165,791	360,630,013
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	27,270,454 (11,351,255) (15,919,199)	27,270,454 (11,351,255) (15,919,199)	32,469,688 (18,962,152) (13,507,536)	32,469,688 (19,103,673) (13,366,015)	32,469,688 (19,103,673) (13,366,015)	32,469,688 (19,103,673) (13,366,015)
(G) 合計(D+E+F)	200,960,282	236,073,900	302,563,060	348,926,571	398,390,793	460,068,279
(H) 収益分配金 次期線越損益金(G+H)	△5,186,690 195,773,592	△5,186,690 230,887,210	△5,291,092 297,271,968	△5,291,092 343,635,479	△5,291,092 393,099,701	△5,291,092 454,777,187
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	27,270,454 (11,351,255) (15,919,199)	27,270,454 (11,351,255) (15,919,199)	32,469,688 (19,103,673) (13,366,015)	32,469,688 (19,103,673) (13,366,015)	32,469,688 (19,103,673) (13,366,015)	32,469,688 (19,103,673) (13,366,015)
分配準備積立金 繰越損益金	362,884,092 △194,380,954	366,743,198 △163,126,442	371,923,993 △107,121,713	377,376,166 △66,210,375	382,211,218 △21,581,205	422,307,499 —

●組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	第226期末	第232期末	
	口数	千口	評価額
新興国債券マザーファンド	539,106	539,845	2,216,551 千円

下記は、新興国債券マザーファンド全体の内容です。

<外国(外貨建)公社債>

銘柄	利 率 (%)	第 232 期 末		
		額面金額	評価額	償還年月日
		外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ) 国債証券				
UNITED MEXICAN STATES	6.3500	1,280	1,345	206,150 2035/02/09
UNITED MEXICAN STATES	6.0000	320	326	49,975 2036/05/07
UNITED MEXICAN STATES	7.3750	310	342	52,539 2055/05/13
UNITED MEXICAN STATES	6.8750	560	601	92,207 2037/05/13
UNITED MEXICAN STATES	5.8500	200	205	31,547 2032/07/02
PANAMA	6.7000	400	426	65,292 2036/01/26
REPUBLIC OF PANAMA	6.4000	370	386	59,168 2035/02/14
REPUBLIC OF PANAMA	7.8750	200	232	35,669 2057/03/01
REPUBLIC OF PANAMA	6.8750	200	214	32,898 2036/01/31
REPUBLIC OF PANAMA	6.8530	200	209	32,080 2054/03/28
DOMINICAN REPUBLIC	6.8500	350	360	55,234 2045/01/27
DOMINICAN REPUBLIC	4.5000	925	900	138,026 2030/01/30
DOMINICAN REPUBLIC	5.8750	190	188	28,955 2035/10/28
REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.6500	120	124	19,059 2035/06/15
REPUBLIC OF EL SALVADOR	9.5000	150	165	25,312 2052/07/15
REPUBLIC OF EL SALVADOR	9.6500	150	168	25,744 2054/11/21
BARBADOS GOVT	8.0000	475	498	76,342 2035/06/26
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0000	200	163	24,994 2045/01/27
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5000	200	199	30,513 2029/05/30
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0000	565	575	88,139 2033/10/20
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.2500	475	497	76,242 2031/03/18
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.1250	410	415	63,739 2034/03/15
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.6250	940	970	148,791 2035/03/15
FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.2500	285	287	44,003 2056/01/12
REPUBLIC OF VENEZUELA	0.0000	1,500	332	50,936 2049/10/13
REPUBLIC OF CHILE	5.6500	545	574	88,100 2037/01/13
REPUBLIC OF COLOMBIA	6.1250	900	821	125,813 2041/01/18
REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0000	285	219	33,606 2045/06/15
REPUBLIC OF COLOMBIA	3.1250	225	198	30,343 2031/04/15
REPUBLIC OF COLOMBIA	5.6250	425	353	54,234 2044/02/26
REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0000	360	397	60,931 2033/04/20
REPUBLIC OF COLOMBIA	7.5000	200	212	32,629 2034/02/02
REPUBLIC OF COLOMBIA	7.7500	200	213	32,686 2036/11/07
REPUBLIC OF COLOMBIA	8.3750	270	298	45,793 2054/11/07
REPUBLIC OF COLOMBIA	7.3750	280	300	46,054 2030/04/25
REPUBLIC OF COLOMBIA	8.5000	200	226	34,647 2035/04/25
REPUBLIC OF ECUADOR	6.9000	935	729	111,722 2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	6.9000	563	524	80,333 2030/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	6.9000	250	232	35,637 2030/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	5.0000	315	217	33,294 2040/07/31
REPUBLIC OF PERU	8.7500	222	279	42,840 2033/11/21
REPUBLIC OF PERU	5.6250	115	113	17,359 2050/11/18
REPUBLIC OF PERU	2.7830	400	370	56,775 2031/01/23
REPUBLIC OF PERU	2.7800	585	327	50,111 2060/12/01
REPUBLIC OF PERU	3.5500	115	82	12,584 2051/03/10
REPUBLIC OF PERU	3.5750	905	924	141,663 2035/02/08
REPUBLIC OF PERU	6.2000	80	83	12,746 2055/06/30
REPUBICA ORIENT URUGUAY	5.1000	400	382	58,583 2050/06/18
REPUBICA ORIENT URUGUAY	5.7500	330	353	54,159 2034/10/28
UKRAINE GOVERNMENT	4.5000	1,025	560	85,967 2036/02/01
UKRAINE GOVERNMENT	4.5000	194	108	16,651 2034/02/01
UKRAINE GOVERNMENT	4.5000	533	293	44,954 2035/02/01
UKRAINE GOVERNMENT	4.5000	182	102	15,687 2034/02/01
LEBANESE REPUBLIC	0.0000	725	174	26,731 2033/05/17
ROMANIA	4.0000	556	382	58,677 2051/02/14
ROMANIA	6.3750	410	421	64,593 2034/01/30
ROMANIA	5.7500	290	283	43,457 2035/03/24
ROMANIA	5.7500	330	337	51,696 2030/09/16
ROMANIA	6.6250	330	338	51,944 2036/05/16
ROMANIA	6.6250	578	593	90,981 2036/05/16
ROMANIA	5.7500	606	619	94,934 2030/09/16
REPUBLIC OF POLAND	5.5000	110	108	16,597 2053/04/04
REPUBLIC OF POLAND	5.5000	525	516	79,214 2054/03/18
REPUBLIC OF POLAND	5.1250	315	324	49,699 2034/09/18
REPUBLIC OF POLAND	4.8750	250	257	39,508 2030/02/12
REPUBLIC OF BULGARIA	5.0000	150	150	23,055 2037/03/05
REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.6500	725	485	74,457 2045/12/10
REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.6250	200	203	31,133 2028/07/17
REPUBLIC OF INDONESIA	5.2500	940	952	145,902 2042/01/17
KINGDOM OF JORDAN	5.8500	210	211	32,464 2030/07/07

銘柄	利 率 (%)	第 232 期 末		
		額面金額	評価額	償還年月日
		外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
KINGDOM OF JORDAN				
KINGDOM OF JORDAN	7.7500	200	209	32,099 2028/01/15
KINGDOM OF JORDAN	7.5000	200	211	32,394 2029/01/13
ISLAMIC REP PAKISTAN	7.3750	205	200	30,752 2031/04/08
STATE OF QATAR	4.8170	900	866	132,818 2049/03/14
REPUBLIC OF TURKEY	6.0000	500	445	68,230 2041/01/14
REPUBLIC OF TURKEY	5.9500	350	349	53,573 2031/01/15
REPUBLIC OF TURKEY	9.8750	200	220	33,735 2028/01/15
REPUBLIC OF TURKEY	9.3750	200	232	35,700 2033/01/19
REPUBLIC OF TURKEY	9.3750	400	448	68,755 2029/03/14
REPUBLIC OF TURKEY	6.5000	250	246	37,785 2035/01/03
REPUBLIC OF TURKEY	8.6000	425	454	69,706 2027/09/24
REPUBLIC OF TURKEY	7.2500	525	549	84,170 2032/05/29
REPUBLIC OF SRI LANKA	3.1000	264	248	38,153 2030/01/15
REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6000	242	220	33,865 2036/05/15
REPUBLIC OF SRI LANKA	3.3500	383	333	51,057 2033/03/15
REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6000	195	180	27,624 2038/02/15
REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6000	794	613	93,997 2035/06/15
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5000	1,057	979	150,040 2047/01/31
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	315	331	50,746 2029/03/01
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3000	205	201	30,845 2033/09/30
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	9.4500	200	219	33,619 2033/02/04
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.6250	200	214	32,928 2030/02/04
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.6500	400	334	51,272 2047/09/27
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.3750	400	336	51,634 2044/07/24
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.8750	400	409	62,813 2032/04/20
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.1000	1,594	1,697	260,180 2036/11/19
REPUBLIC OF GHANA	5.0000	1,340	1,151	176,501 2035/07/03
KINGDOM OF MOROCCO	3.0000	250	220	33,772 2032/12/15
KINGDOM OF MOROCCO	6.5000	480	522	80,110 2033/09/08
REPUBLIC OF NIGERIA	10.3750	295	328	50,412 2034/12/09
REPUBLIC OF NIGERIA	8.6308	200	200	30,740 2036/01/13
REPUBLIC OF NIGERIA	9.1297	200	202	30,971 2046/01/13
REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0000	919	791	121,324 2027/09/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	5.0000	930	691	106,035 2038/01/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	4.1250	853	607	93,028 2035/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	0.7500	506	415	63,632 2030/07/09
REPUBLIC OF GUATEMALA	4.8750	300	299	45,958 2028/02/13
REPUBLIC OF GUATEMALA	7.0500	200	219	33,674 2023/10/04
REPUBLIC OF ARMENIA	6.7500	300	313	48,020 2035/03/12
REPUBLIC OF MONTENEGRO	7.2500	480	518	79,382 2031/03/12
COSTA RICA GOVERNMENT	5.6250	200	188	28,852 2043/04/30
COSTA RICA GOVERNMENT	7.3000	200	221	33,995 2054/11/13
REPUBLIC OF ANGOLA	8.7500	250	231	35,544 2032/04/14
REPUBLIC OF ANGOLA	9.3750	200	167	25,671 2048/05/08
IVORY COAST	6.1250	590	568	87,068 2033/06/15
IVORY COAST	7.6250	400	417	63,917 2033/01/30
IVORY COAST	8.0750	425	443	67,917 2036/04/01
REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4000	250	231	35,437 2050/03/30
REPUBLIC OF PARAGUAY	6.0000	200	212	32,529 2036/02/09
KINGDOM OF BAHRAIN	7.0000	270	282	43,364 2028/10/12
OMAN GOV INTNL BOND	6.5000	200	219	33,706 2047/03/08
OMAN GOV INTNL BOND	6.7500	200	225	34,484 2048/01/17
OMAN GOV INTNL BOND	6.2500	750	769	117,868 2028/01/17
OMAN GOV INTNL BOND	7.0000	200	231	35,472 2051/01/25
OMAN GOV INTNL BOND	6.0000	200	210	32,247 2029/08/01
TRINIDAD & TOBAGO	6.4000	200	196	30,119 2034/06/26
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5000	200	165	25,426 2060/04/22
SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.4500	230	153	23,549 2061/02/02
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.8750	200	203	31,225 2033/07/18
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.7500	240	245	37,566 2030/01/16
PERUSAHAN PENERBIT SBSN	4.1500	300	300	46,086 2027/03/29
PERUSAHAN PENERBIT SBSN	4.4500	310	312	47,893 2029/02/20
PERUSAHAN PENERBIT SBSN	2.8000	535	500	76,654 2030/06/23
UZBEKISTAN INTL BOND	6.9474	660	716	109,768 2032/05/25
REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5000	440	412	63,179 2032/09/01
REPUBLIC OF SURINAME INT	7.9500	250	250	38,310 2033/07/15
REPUBLIC OF SURINAME INT	8.5000	670	686	105,196 2035/11/06
KUWAIT INTL BOND	4.6520	380	380	58,384 2035/10/09
特殊債券				
CORP ANDINA DE FOMENTO	6.7500	200	205	31,454 — (※)
PETROLES MEXICANOS	5.5000	400	304	46,711 2044/06/27
EXPORT-IMPORT BANK KOREA	5.1250	200	210	32,243 2033/01/11

第 232 期 末						
銘柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額	外貨換算金額 (千円)	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
EXPORT-IMPORT BK INDIA	3.2500	925	883	135, 314	30, 615	2030/01/15
NATIONAL BANK OF UZBEKIS 社債券	7.2000	200	206	31, 703	2030/07/17	
AES ANDES SA	8.1500	250	261	40, 076	2055/06/10	
PETROLEOS MEXICANOS	5.6250	55	41	6, 369	2046/01/23	
PETROLEOS MEXICANOS	7.6900	230	206	31, 659	2050/01/23	
PETROLEOS MEXICANOS	8.7500	882	948	145, 305	2029/06/02	
PETROLEOS MEXICANOS	5.9500	855	833	127, 663	2031/01/28	
PETROLEOS MEXICANOS	10.0000	182	212	32, 509	2033/02/07	
PERUSAHAAN LISTRI NEGAR	4.1250	200	199	30, 615	2027/05/15	
OOREDOO INT'L FINANCE	2.6250	200	185	28, 353	2031/04/08	
CSN RESOURCES SA	8.3750	200	188	28, 953	2030/12/05	
AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.3750	400	399	61, 145	2032/04/04	
SABESP LUX SARL	5.6250	210	211	32, 361	2030/08/20	
CODELCO INC	6.3300	200	212	32, 605	2035/01/13	
CODELCO INC	5.9500	200	209	32, 058	2034/01/08	
CEULOSA ARACO CONSTITU	5.1500	200	172	26, 497	2050/01/29	
CEULOSA ARACO CONSTITU	6.1800	200	206	31, 616	2033/05/05	
ECOPETROL SA	5.8750	60	45	7, 019	2045/05/28	
ECOPETROL SA	8.8750	225	243	37, 240	2033/01/13	
ECOPETROL SA	8.3750	30	30	4, 743	2036/01/19	
ECOPETROL SA	7.7500	95	98	15, 025	2032/02/01	
BANCO DE BOGOTA SA	6.2500	200	200	30, 783	2026/05/12	
BANCO DE CREDITO DEL PER	5.6500	325	325	49, 939	2037/01/15	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.7500	580	549	84, 173	2047/04/19	
STATE BANK INDIA/LONDON	5.0000	200	203	31, 153	2029/01/17	
BBVA BANCOMER SA TEXAS	5.1250	450	443	67, 902	2033/01/18	
BBVA BANCOMER SA TEXAS	8.4500	450	497	76, 286	2038/06/29	
HYUNDAI CAPITAL AMERICA	5.6000	225	231	35, 461	2028/03/30	
GT TREASURY CENTRE CO	6.5000	230	232	35, 695	— (※)	
RELIAENCE INDUSTRIES LTD	2.8750	250	227	34, 923	2032/01/12	
EXPORT-IMPORT BK INDIA	3.3750	300	298	45, 697	2026/08/05	
COSAN OVERSEAS LTD	8.2500	250	252	38, 635	— (※)	
ABJA INVESTMENT CO	5.4500	200	204	31, 289	2028/01/24	
INTERNATIONAL CONTAINER	4.7500	200	202	31, 089	2030/06/17	
TRANSNET SOC LTD	8.2500	200	211	32, 437	2028/02/06	
EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.2500	200	199	30, 603	2026/11/03	
OFFICE CHERIF DES PHO	7.5000	200	222	34, 140	2054/05/02	
PETROLEOS DEL PERU SA	4.7500	455	383	58, 822	2032/06/19	
MINEJESA CAPITAL BV	5.6250	450	446	68, 419	2037/08/10	
HTA GROUP LTD	7.5000	260	270	41, 418	2029/06/04	
GLOBE COMUNICACIONES PART	5.5000	525	514	78, 840	2032/01/14	
MAF GLOBAL SECURITIES	6.3750	200	200	30, 750	— (※)	
SAUDI ARABIAN OIL CO	4.2500	300	273	41, 940	2039/04/16	
BANGKOK BANK PCL/HK	7.3730	250	238	36, 528	2034/09/25	
BANGKOK BANK PCL	3.4660	750	685	105, 050	2036/09/23	
THAIOLI TRUCK CO	3.5000	268	188	28, 919	2049/10/17	
NATIONAL BANK OF KUWAIT	5.2500	400	399	61, 257	2036/02/10	
TRANJAMAICAN HIGHWAY	5.7500	125	115	17, 687	2036/10/10	
EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.7000	400	357	54, 790	2050/05/07	
GLOBE TELECOM INC	3.0000	200	169	26, 050	2035/07/23	
MANILA WATER CO INC	4.3750	250	248	38, 134	2030/07/30	
BANK NEGARA INDONESIA	3.7500	200	198	30, 475	2026/03/30	
ABU DHABI PORTS CO PJSC	2.5000	200	181	27, 828	2031/05/06	
BANCO GENERAL SA	5.2500	200	189	28, 983	— (※)	
QATAR PETROLEUM	2.2500	475	428	65, 725	2031/07/12	
QATAR PETROLEUM	3.1250	400	310	47, 526	2041/07/12	
EMPRESA DE LOS FERROCARR	3.0680	500	319	49, 019	2050/08/18	
GREENKO POWER II LTD	4.3000	191	183	28, 066	2028/12/13	
GREENWOOD WIND PROJECTS MU	7.2500	200	202	30, 960	2028/09/27	
AGROSUPER SA	4.6000	350	335	51, 336	2032/01/20	
SIGMA FINANCE NL	4.8750	200	201	30, 889	2028/03/27	
GAC FIRST INVESTMENT	5.1250	406	374	57, 314	2053/02/14	
LGENERGY SOLUTION	5.8750	495	515	78, 950	2035/04/02	
HANWHA TOTALENERGIES	5.5000	200	200	30, 786	2029/07/18	
GALAXY PIPELINE ASSETS	2.6250	400	353	54, 177	2036/03/31	
AEGEA FINANCE SARL	9.0000	200	210	32, 280	2031/01/20	
AEGEA FINANCE SARL	7.6250	240	234	35, 931	2036/01/20	
GREENSAP PIPELINES BDC	5.8528	200	210	32, 268	2036/02/23	
INVERSIONES CMPC SA	6.1250	250	256	39, 338	2034/02/26	
RAIZEN FUELS FINANCE	6.2500	200	176	27, 008	2032/07/08	
RAIZEN FUELS FINANCE	6.9500	200	162	24, 824	2054/03/05	
RAIZEN FUELS FINANCE	6.4500	200	174	26, 672	2034/03/05	
KINGSTON AIRPORT REFINERY	6.7500	565	577	88, 522	2036/12/15	
CHILE ELECTRICITY LUX	5.5800	195	201	30, 870	2035/10/20	
NAVOI MINING METALLURGIC	6.9500	200	214	32, 846	2031/10/17	

第 232 期 末						
銘柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額	外貨換算金額 (千円)	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
DP WORLD LTD UAE	5.2500	265	269	41, 329	2029/12/24	
Q&W SENIOR FINANCE LTD	9.0000	200	205	31, 502	2033/01/15	
SAAVI ENERGIA SARL	8.8750	400	427	65, 454	2035/02/10	
FS LUXEMBOURG SARL	8.6250	200	206	31, 582	2033/06/25	
SCOTTIABANK PERU SA	6.1000	200	208	31, 978	2035/10/01	
EAGLE FUNDING LUX CO SARL	5.5000	400	405	62, 108	2030/08/17	
CFE FIBRA E	5.8750	200	200	30, 746	2040/09/23	
EIG PEARL HOLDINGS SARL	3.5450	270	251	38, 471	2036/08/31	
IPOTEGA-BANK ATIB	6.4500	200	199	30, 644	2030/10/09	
小 計	—	81, 974	76, 889	11, 782, 541	—	
(トルコ) 国債証券			トルコ・リラ	トルコ・リラ		
TURKYE GOVERNMENT BOND	37.0000	15, 855	15, 859	57, 741	2026/02/18	
TURKYE GOVERNMENT BOND	36.0000	17, 010	16, 789	61, 127	2026/08/12	
小 計	—	32, 865	32, 648	118, 869	—	
(コロンビア) 国債証券			コロンビアペソ	コロンビアペソ		
TITULOS DE TESORERIA	13.2500	649, 400	697, 916	28, 197	2033/02/09	
小 計	—	649, 400	697, 916	28, 197	—	
(ブラジル) 国債証券			チラジル・レアル	チラジル・レアル		
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0000	2, 680	2, 355	67, 430	2031/01/01	
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0000	1, 080	909	26, 044	2033/01/01	
小 計	—	3, 760	3, 265	93, 475	—	
(マレーシア) 国債証券			マレーシア・リンギット	マレーシア・リンギット		
MALAYSIA GOVERNMENT	3.5820	3, 375	3, 400	124, 608	2032/07/15	
小 計	—	3, 375	3, 400	124, 608	—	
(南アフリカ) 国債証券			南アフリカ・ランド	南アフリカ・ランド		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.2500	7, 270	7, 271	64, 136	2032/03/31	
小 計	—	7, 270	7, 271	64, 136	—	
(その他) 国債証券			ユーロ	ユーロ		
REPUBLIC OF CHILE	3.7500	100	102	18, 081	2032/01/14	
REPUBLIC OF BULGARIA	4.8750	160	178	31, 483	2036/05/13	
REPUBLIC OF MONTENEGRO	4.8750	170	173	30, 605	2032/04/01	
IVORY COAST	6.6250	435	385	68, 098	2048/03/22	
社債券						
BANCA TRANSILVANIA	8.8750	260	266	47, 097	2027/04/27	
ユ 一 口 計	—	1, 125	1, 105	195, 365	—	
合 計	—	—	—	12, 407, 194	—	

第 232 期 末						
銘柄 別		買 建 額	売 建 額			
外 国	US 10YR NOTE (CBT)	—	—	726	—	
	US ULTRA BOND CBT	741	—		251	
	EURO-BUND FUTURE	—	—			

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

組入投資信託証券の内容

■GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	世界の新興国の債券
運用の基本方針	GIM新興国ソブリン・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)を通じ、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。

●損益の状況

項目	第227期 自2025年5月8日 至2025年6月9日	第228期 自2025年6月10日 至2025年7月7日	第229期 自2025年7月8日 至2025年8月7日	第230期 自2025年8月8日 至2025年9月8日	第231期 自2025年9月9日 至2025年10月7日	第232期 自2025年10月8日 至2025年11月7日
(A)有価証券売買損益	47,701,853円	28,615,831円	42,247,904円	35,555,188円	28,947,507円	41,766,751円
売買益	47,701,854	28,615,833	42,247,906	35,555,191	29,249,244	41,766,751
売買損	△1	△2	△2	△3	△301,737	—
(B)信託報酬等	△665,230	△576,444	△659,730	△692,653	△620,146	△684,540
(C)当期損益金(A+B)	47,036,623	28,039,387	41,588,174	34,862,535	28,327,361	41,082,211
(D)前期繰越損益金	△215,954,807	△175,678,279	△155,074,997	△120,246,918	△88,279,213	△65,823,794
(E)追加信託差損益金	△103,894,942	△103,894,942	△103,894,942	△103,894,942	△100,272,408	△100,272,408
(F)配当額(相当額)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,447,421)	(1,447,421)
(G)分配額(相当額)	(△105,394,654)	(△105,394,654)	(△105,394,654)	(△105,394,654)	(△101,719,829)	(△101,719,829)
(F)計(C+D+E)	△272,813,126	△251,533,834	△217,381,765	△189,279,325	△160,224,260	△125,013,991
(G)収益分配金	△6,760,095	△7,436,105	△6,760,095	△6,084,086	△5,871,942	△6,524,380
次期繰越損益金(F+G)	△279,573,221	△258,969,939	△224,141,860	△195,363,411	△166,096,202	△131,538,371
追加信託差損益金	△103,894,942	△103,894,942	△103,894,942	△103,894,942	△100,272,408	△100,272,408
(H)配当額(相当額)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,447,421)	(1,447,421)
(I)分配額(相当額)	(△105,394,654)	(△105,394,654)	(△105,394,654)	(△105,394,654)	(△101,719,829)	(△101,719,829)
分配準備積立金	3,704,346	1,685,280	1,384,110	1,761,644	1,563,964	1,294,618
繰越損益金	△179,382,625	△156,760,277	△121,631,028	△93,230,113	△67,387,758	△32,560,581

●組入資産の明細

〈親投資信託残高〉

種類	第226期末	第232期末	
	口数	千口	評価額
GIM新興国ソブリン・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)	285,063	265,017	1,180,546

下記は、GIM新興国ソブリン・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)全体の内容です。

<外国(外貨建)公社債>

第 232 期 末					
銘柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ) 国債証券		千米ドル	千米ドル		
ABU DHABI14.125%OCT47REGS	4.125	300	263	40,395	2047/10/11
ANGOLA USD 8% NOV29 REGS	8.0	200	189	29,056	2029/11/26
ANGOLASUD9.244%JAN18REGS	9.244	200	192	29,504	2031/1/15
ANGOLASUD9.875%NOCT35REGS	9.875	200	189	29,104	2035/10/15
ARGENTINE 3.625% JUL46	4.125	334	231	35,466	2046/7/9
ARGENTINE MLT JAN38	5.0	387	288	44,171	2038/1/9
ARGENTINE MLT JUL30	0.75	306	251	38,499	2030/7/9
ARGENTINE MLT JUL35	4.125	568	404	61,983	2035/7/9
BAHRAIN 6.75% REGS	6.75	300	312	47,923	2029/9/20
BARBADOS GOVT 8% REGS	8.0	154	160	24,642	2035/6/26
BENIN 7.96% FEB38 REGS	7.96	200	204	31,367	2038/2/13
BRAZIL USD 7.125% MAY54	7.125	233	235	36,038	2054/5/13
BRAZIL USD 7.25% JAN56	7.25	210	211	32,424	2056/1/12
C IVOIRE MLT DEC32 REGS	5.75	44	44	6,822	2032/12/31
C IVOIRE 0.75%APR36 REGS	8.075	200	207	31,792	2036/4/1
COLOMBIA USD 5.2% MAY49	5.2	400	305	46,743	2049/5/15
COLOMBIA USD 8% APR33	8.0	200	220	33,792	2033/4/20
COLOMBIA USD 8.75% NOV53	8.75	200	230	35,323	2053/11/14
COLOMBIA USD10.375%JAN33	10.375	200	249	38,290	2033/1/28
COLOMBIA USD8.375% NOV54	8.375	200	221	33,887	2054/11/7
COSTAR 7.3% NOV54 REGS	7.3	200	221	33,954	2054/11/13
DOMINICAT.05% FEB31 REGS	7.05	220	235	36,054	2031/2/3
DOMEPR 4.875% SEP32 REGS	4.875	530	504	77,330	2032/9/23
DOMEPR 5.875% JANO6 REGS	5.875	150	133	20,530	2060/1/30
DOMEPR 6.85% JAN45 REGS	6.85	130	134	20,599	2045/1/27
ECUADOR MLT JUL30 REGS	6.9	531	494	75,790	2030/7/31
ECUADOR MLT JUL35 REGS	6.9	368	288	44,246	2035/7/31
ECUADOR MLT JUL40 REGS	5.0	160	110	16,988	2040/7/31
EGYPT USD5.875%FEB31REGS	5.875	400	384	58,861	2031/2/16
EGYPT USD8.15%NOV59 REGS	8.15	200	174	26,767	2059/11/20
EGYPT USD8.5% JUN47 REGS	8.5	250	230	35,370	2047/1/31
EGYPT USD9.45%FEB33 REGS	9.45	200	218	33,520	2033/2/4
EGYPTUSD7.0529%JAN32REGS	7.0529	200	199	30,494	2032/1/15
EGYPTUSD8.7002%MAR49REGS	8.7002	200	186	28,605	2049/3/1
GHANA 0% JAN30 REGS	—	34	29	4,569	2030/1/3
GHANA 0% JUL28 REGS	—	11	10	1,663	2026/7/3
GHANA 5% JUL29 REGS	5.0	169	163	25,104	2029/7/3
GHANA 5% JUL35 REGS	5.0	243	208	31,919	2035/7/3
HONDURAS 8.625% NOV34REGS	8.625	150	160	24,656	2034/11/27
HUNGARY12.125%SEP31REGS	2.125	200	171	26,250	2031/9/22
HUNGARY 6.5% JUN34 R	5.5	200	202	31,076	2034/6/16
HUNGARYUSD6.75%SEP32REGS	6.75	200	218	33,459	2052/9/25
IRAN USD 5.8% JAN28 REGS	5.8	78	77	11,917	2028/1/15
JORDAN 5.75% NOV32 REGS	5.75	243	239	36,726	2032/11/12
JORDAN 5.85% JUL30 REGS	5.85	200	200	30,769	2030/7/7
JORDAN 7.375% OCT47 REGS	7.375	200	201	30,830	2047/10/10
KENYA 7.875% OCT33 REGS	7.875	200	193	29,727	2033/10/9

第 232 期 末					
銘柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
KENYA 8% MAY32 REGS	8.0	300	297	45,523	2032/5/22
KENYA 9.5% MAR36 REGS	9.5	253	255	39,207	2036/3/5
LEBANON 6.15% JUN20 GMTN	—※2	42	9	1,520	—※2
LEBANON 6.6% NOV26 GMTN	—※1	1,195	283	43,429	2026/11/27
LEBANON 6.65% APR24	—※2	235	55	8,528	—※2
LEBANON 6.85% MAR27 10Y	—※1	400	94	14,543	2027/3/23
LEBANON 3.75% MAR20 GMTN	—※2	93	21	3,364	—※2
MEXICO USD 6.33% MAY53	6.338	200	195	29,903	2053/5/4
MEXICO USD 6.35% FEB35	6.35	200	210	32,184	2035/2/9
NIGERIA 8.25% SEP51 REGS	8.25	200	183	28,064	2051/9/28
NIGERIA 1.375% SEP33 REGS	7.375	200	190	29,194	2033/9/28
NIGERIA 9.625% JUN31 REGS	9.625	200	216	33,118	2031/6/9
OMAN USD7% JAN51 REGS	7.0	400	460	70,609	2051/1/25
PAKISTAN 6% APR26 REGS	6.0	200	199	30,511	2026/4/8
PANAMA USD 6.4% FEB35	6.4	200	209	32,035	2035/2/14
PANAMA USD 6.7% JAN36	6.7	100	106	16,318	2036/1/26
PANAMA USD 9.375% APR29	9.375	143	162	24,919	2029/4/1
PARAGUAY 5.6% MAR49 REGS	5.6	200	189	29,063	2048/3/13
PARAGUAY 6.1% AUG44 REGS	6.1	300	308	47,204	2044/8/11
PERU USD 8.75% NOV33	8.75	75	94	14,473	2033/11/21
POLAND USD 4.875% OCT33	4.875	136	138	21,151	2033/10/4
QATAR USD 8.17% MAR49REGS	4.817	252	241	37,054	2049/3/14
ROMANIA 3% FEB31 REGS	3.0	200	179	27,434	2031/2/14
ROMANIA 4% FEB51 REGS	4.0	226	154	23,674	2051/2/14
ROMANIA 7.5% FEB37 REGS	7.5	90	98	15,059	2037/2/10
ROMANIA 15.125% JUN48 REGS	5.125	170	140	21,567	2048/6/15
S.AFRICA USD 5.75% SEP49	5.75	250	207	31,859	2049/9/30
S. AFRICA USD 7.1% NOV36	7.1	200	212	32,582	2036/11/19
S. AFRICA USD 7.95% NOV54	7.95	200	210	32,282	2054/11/19
SALVADOR 9.5% JUL52 REGS	9.5	150	164	25,180	2052/7/15
SALVADOR 9.25% APR30 REGS	8.625	44	46	7,165	2029/2/28
SALVADOR 9.25% APR30 REGS	9.25	300	324	49,670	2030/4/17
SAUDI USD4.625% OCT47REGS	4.625	200	176	26,997	2047/10/4
SAUDI USD5.25% JAN50 REGS	5.25	200	192	29,542	2050/1/16
SENEGAL 6.25% MAY33 REGS	6.25	200	141	21,713	2033/5/23
SHARJAH 4% JUL50 REGS	4.0	200	139	21,396	2050/7/28
SRILANKA 4% APR28 REGS	4.0	56	53	8,211	2028/4/15
SRILANKA MLT FEB38 REGS	3.6	94	86	13,241	2038/2/15
SRILANKA MLT JUN35 REGS	3.6	82	63	9,677	2035/6/15
SRILANKA MLT MAR33 REGS	3.35	31	27	4,236	2033/3/15
SURINAME GOVT 7.7% REGS	7.7	200	199	30,577	2030/11/6
SURINAME GOVT 8.5% REGS	8.5	207	212	32,501	2035/11/6
TURKEY USD 9.375% JAN33	9.375	200	232	35,594	2033/1/19
TURKEY USD 12.5% FEB32 7Y	7.125	200	207	31,799	2032/2/12
UKRAINE MLT FEB29 REGS	4.5	100	68	10,508	2029/2/1
UKRAINE MLT FEB34 REGS	4.5	280	154	23,719	2034/2/1
UKRAINE MLT FEB35 REGS	—	300	151	23,144	2035/2/1
UKRAINE MLT FEB36 REGS	—	330	166	25,515	2036/2/1
URUGUAY USD 4.975% APR55	4.975	100	92	14,117	2055/4/20

第 232 期 末					
銘柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
VZLA USD7.65% JAN98 REGS	-※ 2	850	206	31,589	-※ 2
VZLA USD9.25% MAY28	-※ 1	250	66	10,226	2028/5/7
ZAMBIA 0.5% DEC53 REGS	0.5	152	104	16,022	2053/12/31
ZAMBIA 5.75% JUN33 REGS	5.75	73	70	10,765	2033/6/30
地方債証券					
ISTANBUL10.5% DEC28 REGS	10.5	200	219	33,610	2028/12/6
特殊債券(除く金融債)					
ADNO MURBAN 5.125% REGS	5.125	200	192	29,439	2054/9/11
BANCO DEL ESTADO VAR	7.95	200	212	32,518	-
BIOCEANICO 0% REGS	-	422	345	52,939	2034/6/5
CAIXA BRASIL 5.625% REGS	5.625	200	202	31,022	2030/5/13
CFE MEXICO 3.348% REGS	3.348	200	180	27,628	2031/2/9
ECOPETROL SA 8.375%	8.375	91	93	14,387	2036/1/19
ECOPETROL SA 8.625%	8.625	140	150	23,129	2029/1/19
ELETROBRAS 6.5% REGS	6.5	200	207	31,871	2035/1/11
EMPRESA 5.125% REGS	5.125	200	154	23,659	2049/5/2
EMPRESA NATL 5.25% REGS	5.25	250	253	38,870	2029/11/6
FIEDEXENERGIA 7.25% REGS	7.25	198	209	32,033	2041/1/31
KAZMUNAGAS 6.375% REGS	6.375	200	202	30,998	2048/10/24
MEXICO CITY 5.5% REGS	5.5	200	175	26,906	2046/10/31
NOGA 7.5% REGS	7.5	200	208	31,904	2027/10/25
OCP SA 6.875% REGS	6.875	200	208	32,025	2044/4/25
OCP SA 7.5% REGS	7.5	200	222	34,056	2054/5/2
PEMEX 10%	10.0	265	308	47,290	2033/2/7
PEMEX 5.95%	5.95	480	466	71,550	2031/1/28
PEMEX 6.35%	6.35	600	474	72,766	2048/2/12
PEMEX 6.375%	6.375	145	116	17,889	2045/1/23
PEMEX 6.7%	6.7	50	49	7,631	2032/2/16
PEMEX 6.95%	6.95	314	255	39,126	2060/1/28
PEMEX 7.69%	7.69	250	224	34,385	2050/1/23
PERTAMINA 6.5% REGS 48	6.5	200	217	33,261	2048/11/7
PETROLEOS 4.75% REGS	4.75	200	168	25,864	2032/6/19
PETROLEOS 5.625% REGS	5.625	400	286	43,868	2047/6/19
SOCAR 6.95%	6.95	200	215	33,022	2030/3/18
TC ZIRATAV VAR REGS	8.9941	260	274	42,045	2034/8/2
TC ZIRATAV VAR REGS	8.375	200	199	30,636	-
TRANSNET SOC 8.25% REGS	8.25	200	211	32,393	2028/2/6
TRINIDAD GEN UNT.75%REGS	7.75	200	208	31,998	2033/6/16
UZBEKNEfte4.75%Nov28REGS	4.75	200	189	29,017	2028/11/16
VEB 5.942% REGS	-※ 2	200	0.0002	0.03	-※ 2
YPF 8.25% REGS	8.25	110	110	16,952	2034/1/17
普通社債券					
ALFA 4.55% REGS	4.55	196	160	24,528	2051/9/27
BBVA BANCOMER VAR REGS	5.125	200	196	30,038	2033/1/18
DIG INTL FIN 8.625% REGS	8.625	200	201	30,802	2032/8/1
ENTEL CHILE 3.05% REGS	3.05	200	176	27,011	2032/9/14
FS LUXEMBOUR 8.625% REGS	8.625	200	206	31,597	2033/6/25
FS LUXEMBOURGS.875% REGS	8.875	200	207	31,828	2031/2/12
GREENSAHPIPE 6.51% REGS	6.51	200	218	33,455	2042/2/23
MW24 CAPITAL 6.748% REGS	6.748	175	173	26,639	2034/6/1
NAVOIYURAN 6.7% REGS	6.7	200	202	30,997	2030/7/2
PERU LNG SRV 5.375% REGS	5.375	150	145	22,243	2030/3/22

第 232 期 末					
銘柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
SAAVI ENERGIA 8.875% REGS	8.875	200	214	32,847	2035/2/10
YINSONBERGENIA 8.498%REGS	8.498	200	210	32,181	2045/1/31
YINSONBORONIA 8.947% REGS	8.947	196	213	32,774	2042/7/31
小 計				4,418,164	
(その他)			千ユーロ	千ユーロ	
国債証券					
C IVOIRE 625MAR48 REGS	6.625	100	88	15,600	2048/3/22
C IVOIRE 8.875MOT49 REGS	6.875	250	240	42,427	2040/10/17
COLOMBIA EUR 6.625% FEB36	5.625	100	96	16,983	2036/2/19
TURKEY EUR 5.2% AUG31 6Y	5.2	100	102	18,054	2031/8/17
ユ 一 口 計				93,065	
合 計				4,511,230	

(注1) ()内には、各証券の発行通貨の国名を記載しております。

(注2)邦貨換算金額は、当該日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3) 債還年月日がーと表示されている銘柄は、永久債です。

※1当該銘柄は、クーポンの債務不履行が発生しています。

※2当該銘柄は、クーポンの債務不履行が発生し、また債還日は未定です。

組入投資信託証券の内容

■ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運用会社	野村アセットマネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	世界各国の株式
運用の基本方針	世界好配当株投信 マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、投資信託財産の成長を目指し積極的な運用を行うことを基本とします。

●損益の状況

項目	第76期 自2025年3月8日 至2025年6月9日	第77期 自2025年6月10日 至2025年9月8日
(A) 配当等収益	3,805円	6,438円
受取利息	3,805	6,438
(B) 有価証券売買損益	24,967,924	104,290,906
売買益	25,338,137	110,238,270
売買損	△370,213	△5,947,364
(C) 信託報酬等	△1,569,605	△1,595,823
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,402,124	102,701,521
(E) 前期繰越損益金	762,175,304	719,894,824
(F) 追加信託差損益金	△66,550,295	△61,081,066
(配当等相当額)	(12,364,569)	(11,348,425)
(売買損益相当額)	(△78,914,864)	(△72,429,491)
(G) 計(D+E+F)	719,027,133	761,515,279
(H) 収益分配金	△1,522,281	△1,397,177
次期繰越損益金(G+H)	717,504,852	760,118,102
追加信託差損益金	△66,550,295	△61,081,066
(配当等相当額)	(12,364,569)	(11,348,425)
(売買損益相当額)	(△78,914,864)	(△72,429,491)
分配準備積立金	784,055,147	821,199,168

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種類	第75期末	第77期末	
	口数	口数	評価額
世界好配当株投信 マザーファンド	千口 171,055	千口 156,170	千円 1,157,002

下記は、世界好配当株投信 マザーファンド全体の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	第75期末			第77期末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
建設業(2.7%)						
大和ハウス工業	35.7	31.8	175,122			
化学(6.1%)						
ユニ・チャーム	295.7	395.2	392,512			
医薬品(7.9%)						
アステラス製薬	235.6	154.9	267,047			
中外製薬	39.3	35.9	239,740			
石油・石炭製品(6.3%)						
ENEOSホールディングス	475.2	450.4	405,720			
機械(12.4%)						
小松製作所	83.8	75.5	392,977			
ダイキン工業	25	21.4	399,431			
電気機器(21.0%)						
三菱電機	160.9	124.9	457,009			
東京エレクトロン	40.7	43	885,800			
輸送用機器(13.9%)						
トヨタ自動車	278	299.6	889,812			
情報・通信業(6.1%)						
KDDI	64	155	389,592			
卸売業(5.4%)						
伊藤忠商事	31.9	39.5	344,677			

銘柄	第75期末			第77期末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
銀行業(9.3%)						
三井住友フィナンシャルグループ	138.6	145.7	595,913			
保険業(8.9%)						
東京海上ホールディングス	82.3	87.9	572,580			
合計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比率>	1,986	2,060	6,407,936	14	14 <6.0%>

(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です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(2) 外国株式

銘柄	第75期末		第77期末		業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額	外貨建金額	
(アメリカ)					
ABBOTT LABORATORIES	474	336	4,479	665,058	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	502	417	8,872	1,317,263	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL A	768	883	20,772	3,084,036	インターネット・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	823	918	7,274	1,080,066	保険
AMGEN INC	60	81	2,297	341,107	バイオテクノロジー
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	439	522	6,872	1,020,311	金融サービス
APPLE INC	325	948	22,732	3,375,049	コンピュータ・周辺機器
ARES CAPITAL CORP	4,108	4,185	9,391	1,394,309	資本市場
BECTON, DICKINSON	263	493	9,486	1,408,497	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	75	71	7,803	1,158,654	資本市場
BOOKING HOLDINGS INC	—	2	1,321	196,187	ホテル・レストラン
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	526	282	1,333	197,956	医薬品
BROADCOM INC	1,305	872	29,212	4,337,173	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	95	132	4,048	601,067	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	237	129	3,379	501,761	資本市場
CVS HEALTH CORP	1,323	1,337	9,868	1,465,189	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
COTTERA ENERGY INC	—	1,931	4,632	687,844	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	579	463	7,117	1,056,739	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	944	737	4,936	732,929	通信機器
COCA COLA CO	1,193	1,367	9,292	1,379,588	飲料
OLGATE PALMOLIVE CO.	—	201	1,711	254,048	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	2,091	2,254	7,645	1,135,054	メディア
CONOCOPHILLIPS	775	215	2,004	297,672	石油・ガス・消耗燃料
CORTEVA INC	1,154	784	5,673	842,305	化学
DELL TECHNOLOGIES-C	892	705	8,800	1,306,612	コンピュータ・周辺機器
DUPONT DE NEMOURS INC	901	1,432	11,144	1,654,685	化学
ESSENTIAL UTILITIES INC	1,346	828	3,259	483,969	水道
EVERSOURCE ENERGY	950	846	5,377	798,462	電力
EXELON CORPORATION	1,357	2,071	8,994	1,335,391	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	993	892	6,132	910,482	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	156	348	4,009	595,289	バイオテクノロジー
HOME DEPOT	119	116	4,899	727,446	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	337	404	8,666	1,286,702	コングロマリット
JPMORGAN CHASE & CO	155	137	4,053	601,839	銀行
JOHNSON & JOHNSON	625	377	6,731	999,497	医薬品
KENVUE INC	3,902	4,485	8,351	1,239,888	バーソナルケア用品
LEAR CORP	705	507	5,639	837,223	自動車用部品
LOCKHEED MARTIN	67	103	4,818	715,407	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	194	267	7,229	1,073,407	専門小売り
MASTERCARD INC	145	140	8,217	1,219,986	金融サービス
MCDONALD'S CORP	66	159	4,998	742,195	ホテル・レストラン
MERCK & CO INC	683	728	6,173	916,604	医薬品
MICROSOFT CORP	732	609	30,153	4,476,878	ソフトウェア

銘柄	第75期末		第77期末		業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額	外貨建金額	
(カナダ)					
ENBRIDGE INC	1,359	899	6,012	645,129	石油・ガス・消耗燃料
TORONTO DOMINION BANK	865	734	7,575	812,803	銀行
小計	株数・金額 銘柄数×比率	株数・金額 銘柄数×比率	評価額	外貨建金額	千カナダドル
	47,401	49,911	496,799	73,759,811	
	68	72	—	<69.4%	
(イギリス)					千英ポンド
CRH PLC	251	449	3,702	741,616	建設資材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,157	809	3,345	670,195	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	—	2,394	2,305	461,883	銀行
PERSIMMON PLC	1,783	2,046	2,251	451,020	家庭用耐久財
BP PLC	6,989	5,300	2,203	441,331	石油・ガス・消耗燃料
ASTRAZENECA PLC	1,021	1,007	12,186	2,441,146	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	—	209	1,941	388,848	資本市場
ANGLO AMERICAN PLC	550	—	—	—	金属・鉱業

銘柄	第75期末		第77期末		業種等
	株数 (百株)	株数 (百株)	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	
COMPASS GROUP PLC	655	1,089	2,786	558,235	ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC	4,968	3,850	3,981	797,516	総合公益事業
IMI PLC	1,362	1,030	2,329	466,617	機械
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	481	1,186	237,660	化学
BAM EUROPEAN VALUE RETAIL SA	9,612	10,201	2,448	490,449	大規模小売り
HALEON PLC	—	6,833	2,499	500,609	医薬品
GSK PLC	1,030	499	736	147,632	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	29,383 11	36,204 14	43,903 —	8,794,763 <8.3%>
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING (GENUSCINE)	55	93	2,558	475,661	医薬品
NESTLE SA-REG	946	436	3,292	612,020	食品
CIE FINANCIERE RICHMONT-BR A	58	135	1,955	363,595	織維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,059 3	665 3	7,806 —	1,451,277 <1.4%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
STANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1,141	794	13,947	220,647	銀行
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,141 1	794 1	13,947 —	220,647 <0.2%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	704	647	22,661	527,785	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	704 1	647 1	22,661 —	527,785 <0.5%>
(ヨーロッパ・ドイツ)			千ユーロ		
DHL GROUP	610	525	2,051	356,588	航空貨物・物流サービス
SAP SE	—	101	2,316	402,787	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG	112	76	2,686	467,066	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG	386	390	2,067	359,516	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG	676	1,689	5,346	929,510	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,786 4	2,783 5	14,468 —	2,515,470 <2.4%>
(ヨーロッパ・フランス)					
LOREAL-ORD	31	—	—	—	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	54	80	3,992	694,106	織維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	120	201	4,405	766,018	電気設備
ORANGE SA	1,369	—	—	—	各種電気通信サービス
AXA SA	1,052	775	3,064	532,823	保険
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	2,628 5	1,057 3	11,462 —	1,992,948 <1.9%>
(ヨーロッパ・イスラム)					
DSM-FIRMENICH AG	346	385	3,161	549,722	化学
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	346 1	385 1	3,161 —	549,722 <0.5%>
(ヨーロッパ・オランダ)					
ASML HOLDING NV	50	30	2,026	352,381	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV	1,598	851	1,751	304,446	銀行
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,648 2	882 2	3,777 —	656,828 <0.6%>

銘柄	第75期末		第77期末		業種等
	株数 (百株)	株数 (百株)	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	
(ユーロ・スペイン)					
IBERDROLA SA	2,239	1,442	2,267	394,211	電力
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	2,239 1	1,442 1	2,267 —	<0.4%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数(比率)	8,649 13	6,552 12	35,138 —	6,109,181 <5.7%>
(香港)				千香港ドル	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,330	1,180	6,543	124,580	保険
AIA GROUP LTD	3,530	2,656	19,030	362,335	保険
HKT TRUST AND HKT LTD	18,090	10,590	12,337	234,903	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	25,950 3	14,426 3	37,910 —	721,819 <0.7%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDS	680	549	2,792	322,505	銀行
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	680 1	549 1	2,792 —	322,505 <0.3%>
(インドネシア)			千ルピア		
BANK RAYAT INDONESIA	—	55,430	22,172,000	201,765	銀行
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	— 1	55,430 1	22,172,000 —	201,765 <0.2%>
(台湾)			千新台湾ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	2,150	900	65,340	317,291	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,196	2,696	318,142	1,544,898	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2,295	2,655	41,420	201,138	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	6,641 3	6,251 3	424,902 —	2,063,328 <1.9%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
RIO TINTO LTD	723	913	10,710	1,042,248	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	723 1	913 1	10,710 —	1,042,248 <1.0%>
合計	株数・金額 銘柄数(比率)	124,559 107	173,978 114	— —	96,673,065 <90.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、当該日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各国別評価額の比率です。

(注3)銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

ジャパン・グロース マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2025年6月23日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2002年9月20日から無期限です。
運用方針	わが国の株式を中心に投資します。短期的な市場動向に左右されず、独自の調査に基づいたファンダメンタル重視の投資を行い、将来の資産価値最大化をめざした中長期的な視点からの運用を行うことを基本方針とします。
主要運用対象	わが国の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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	参考指數		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		期中騰落率	期中騰落率			
第19期(2021年6月21日)	円 32,636	% 25.1	29,059	% 22.9	% 95.8	百万円 3.9 2,944
第20期(2022年6月21日)	31,000	△5.0	29,077	0.1	93.9	3.6 2,552
第21期(2023年6月21日)	39,654	27.9	36,942	27.1	97.9	— 2,877
第22期(2024年6月21日)	46,711	17.8	44,873	21.5	98.3	— 2,964
第23期(2025年6月23日)	52,588	12.6	46,613	3.9	99.0	— 3,048

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額	参考指數		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率		
(当期首) 2024年 6月21日	円 46,711	% —	44,873	% —	% 98.3
6月末	48,130	3.0	46,323	3.2	98.0
7月末	47,744	2.2	46,072	2.7	98.6
8月末	47,127	0.9	44,738	△0.3	99.4
9月末	47,172	1.0	44,053	△1.8	97.4
10月末	47,931	2.6	44,881	0.0	97.9
11月末	48,190	3.2	44,651	△0.5	98.2
12月末	49,745	6.5	46,445	3.5	99.0
2025年 1月末	50,249	7.6	46,511	3.7	99.0
2月末	48,141	3.1	44,750	△0.3	98.8
3月末	47,738	2.2	44,849	△0.1	97.8
4月末	48,821	4.5	44,999	0.3	98.9
5月末	52,475	12.3	47,295	5.4	98.3
(当期末) 2025年 6月23日	52,588	12.6	46,613	3.9	99.0

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

参考指数は、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

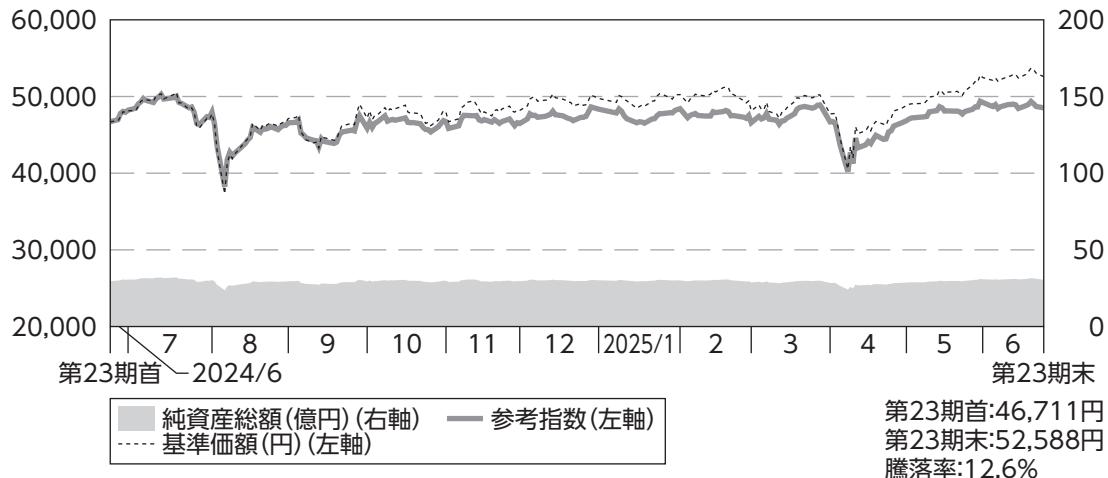
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社JPX総研が算出、公表する指標で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「配当込み」指標は、配当収益を考慮して算出した指標です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込みTOPIX」という。）の指数值及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指數の算出、指數値の公表、利用など配当込みTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、配当込みTOPIXの指数值の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。設定日を10,000として指標化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



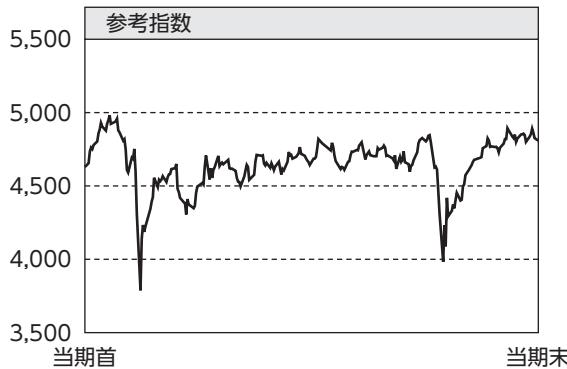
(注)参考指標は、2024年6月21日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は、期首比で上昇しました。

期初は堅調に始まったものの、2024年7月末の日銀による追加利上げや8月の米雇用統計の悪化を受け、急速な円高・ドル安が進み、基準価額は下落しました。しかし、8月下旬にかけてIP(知的財産)関連や防衛関連銘柄など独自の成長ストーリーを持つ好業績銘柄が物色され、上昇に転じました。2025年4月上旬には米政府が相互関税を公表し、世界経済への影響が懸念され大きく下落する場面もありましたが、トランプ米大統領が相互関税の上乗せ部分を一部の国で一時停止すると発表したこと、米中両政府が相互に課していた追加関税の大幅な引き下げを決定したことなどを受け、期末にかけて半導体関連銘柄が牽引する形で基準価額の上昇幅は拡大しました。投資銘柄のうち、防衛関連事業を中心に利益成長が期待された三菱重工業、川崎重工業などの株価上昇がプラスに寄与しました。一方、米国の対中半導体規制や生成AI(人工知能)向け投資の減速が懸念された東京エレクトロン、ディスコなどの株価下落がマイナスに影響しました。

投資環境



国内株式市場は上昇しました。

2024年7月にかけて為替の円安・ドル高を背景に堅調な出足となりましたが、7月末の日銀による追加利上げや8月の米雇用統計の悪化を受け、急速な円高・ドル安が進み、大幅な調整となりました。8月中旬以降は底堅い企業業績が評価されて値を戻し、その後は2025年3月にかけて日米の政治動向を背景に一進一退の展開となりました。4月上旬に米政府が相互関税を公表すると世界経済への影響が懸念され大きく下落する場面もありましたが、特朗普米大統領が相互関税の上乗せ部分を一部の国で一時停止すると発表したこと、米中両政府が相互に課していた追加関税の大幅な引き下げを決定したことなどを受けて上昇しました。

当ファンダのポートフォリオ

当期は、情報・通信業などの構成比を引き上げた一方、電気機器などの構成比を引き下げました。個別銘柄では、企業のIT投資拡大を背景に利益成長が期待できる富士通、カテーテル関連事業の持続的成長に加え、原料血漿採取システムやCDMO(開発製造受託)事業の業績貢献が見込まれるテルモなどを新規購入しました。一方、パソコン・スマートフォン市場の需要改善に遅れが生じていることからTDKなどを全売却しました。期末では、持続的な利益成長が期待できるソニーグループ、三菱UFJフィナンシャル・グループなどを組入上位としました。

当ファンドの組入資産の内容

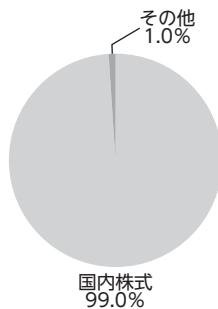
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	ソニーグループ	日本	5.6%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	4.5%
3	日立製作所	日本	4.1%
4	東京エレクトロン	日本	3.8%
5	三菱重工業	日本	3.7%
6	コナミグループ	日本	3.4%

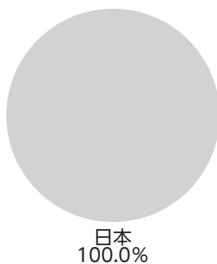
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本	3.4%
8	SHIFT	日本	3.4%
9	MARUWA	日本	3.1%
10	川崎重工業	日本	2.9%
組入銘柄数			53

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

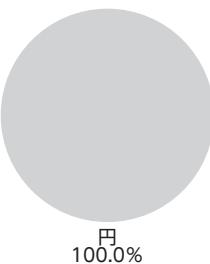
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

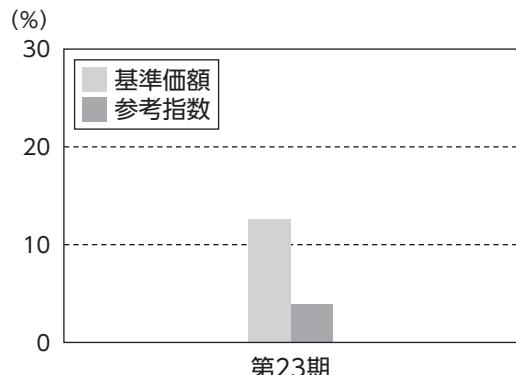


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



今後の運用方針

徹底した企業調査をベースとして、委託者が独自に利益成長力の高い企業を発掘し、これら銘柄への投資を継続して行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2024年6月22日~2025年6月23日)			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	20円 (20) (-) (-) (-) (-) (-) (-)	0.042% (0.042) (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料=[期中の売買委託手数料]×10,000 [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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税=[期中の有価証券取引税]×10,000 [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) (監査費用) (その他)	- (-) (-) (-)	- (-) (-) (-)	(c) その他費用=[期中のその他費用]×10,000 [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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	20	0.042		

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

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(48,621円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株式＞

		当期			
		買付		売付	
国内	上場	株数	金額	株数	金額
		千株 298 (194)	千円 1,031,203 (-)	千株 375	千円 1,232,323

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()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

＜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	2,263,527千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,922,767千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.77

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金銭信託	百万円 0.059841	百万円 0.059841	% 100.0	百万円 0.059841	百万円 0.059841	% 100.0
コール・ローン	8,561	1,493	17.4	8,576	1,501	17.5

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘柄	当期首(前期末) 株数 (千株)	当期 株数 (千株)	期末 評価額 (千円)
建設業(1.3%)			
大成建設	—	4.7	39,616
食料品(1.5%)			
寿スピリッツ	7.7	—	—
キッコーマン	28	35.5	45,528
化学(6.9%)			
レゾナック・ホールディングス	11.8	19.2	59,001
大阪ソーダ	2.8	14	24,934
信越化学工業	12.2	13.4	58,558
トリケミカル研究所	19.1	21.7	64,991
富士フィルムホールディングス	9.4	—	—
医薬品(1.2%)			
ロート製薬	4.8	—	—
第一三共	11	10.9	35,970
ガラス・土石製品(4.2%)			
A G C	4.9	—	—
太平洋セメント	8.9	8.8	30,888
MARUWA	2.5	2.4	95,376
非鉄金属(0.3%)			
住友金属鉱山	4.7	2.5	8,327
機械(9.8%)			
日本製鋼所	11.3	4.5	34,821
ディスコ	0.8	1.8	64,998
ダイフク	22.1	23.3	84,276
三菱重工業	47.4	32.8	112,963
電気機器(25.0%)			
イビデン	6.3	7.9	46,057
日立製作所	7.8	31.7	124,422
芝浦メカトロニクス	3.8	3.1	29,388
日本電気	—	11.4	45,531
富士通	—	19.9	66,485
サンケン電気	5.5	—	—
ソニーグループ	8.3	48.2	170,146
T D K	7.4	—	—
日本電波工業	5	4.9	3,537
マイコー	—	7	45,290
アドバンテスト	4.4	—	—
キーエンス	1.5	1	55,870
システムズ	10.7	15.4	38,138
ローム	4.7	—	—

銘柄	当期首(前期末) 株数 (千株)	当期 株数 (千株)	期末 評価額 (千円)
村田製作所			
東京エレクトロン	21.7	6.6	13,533
輸送用機器(5.5%)			
川崎重工業	3.5	4.9	116,154
本田技研工業	15.7	8.7	89,523
スズキ	—	32.9	46,257
精密機器(2.1%)			
スバル	28.6	18	30,564
朝日インテック	—	23.9	63,932
その他製品(0.4%)			
バンダイナムコホールディングス	8.1	—	—
陸運業(0.8%)			
鴻池運輸	5.7	2.6	13,000
情報・通信業(17.6%)			
コーエーテクモホールディングス	—	12.3	28,714
S H I F T	2.4	59.7	102,385
GMOペイメントゲートウェイ	3.9	3.1	27,661
野村総合研究所	8.4	6.9	39,226
S a n s a n	—	4.7	10,015
J M D C	—	2.8	10,813
オービック	1.4	—	—
U-NEXT HOLDINGS	—	26.4	57,736
K A D O K A W A	7.5	11.4	70,839
東宝	—	18.3	—
コナミグループ	17.4	—	78,744
卸売業(3.6%)			
円谷フィールズホールディングス	6.3	18.3	18,263
三井商事	—	15.7	33,692
加賀電子	—	24.8	57,564
小売業(4.0%)			
J. フロント リテイリング	—	3.5	—
Z O Z O	19	7	36,846
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	5.4	—	—
銀行業(8.0%)			
三井UFJフィナンシャル・グループ	22.7	17.6	84,638
三井住友フィナンシャルグループ	66.7	71	137,704
証券、商品先物取引業(=%)			
野村ホールディングス	10.4	28.7	102,688
不動産業(3.0%)			
S R E ホールディングス	34.1	—	—
S R E ホールディングス			
—	21.5	26.1	89,392

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
サービス業(4.8%)			
サイバーエージェント	75.6	48.8	76,567
リクルートホールディングス	4.8	4.7	36,721
リログループ	27.3	17.7	30,320
合計	759	877	3,016,810
	56	53	<99.0%>

(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です。

(注2)合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 3,016,810	% 97.8
コール・ローン等、その他	69,162	2.2
投資信託財産総額	3,085,972	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年6月23日現在
(A) 資産	3,085,972,622円
コール・ローン等	55,653,013
株式(評価額)	3,016,810,000
未収配当金	13,508,900
未収利息	709
(B) 負債	37,208,468
未払解約金	37,208,468
(C) 純資産総額(A-B)	3,048,764,154
元本	579,740,501
次期繰越損益金	2,469,023,653
(D) 受益権総口数	579,740,501口
1万口当たり基準価額(C/D)	52,588円

■損益の状況

項目	当期 自2024年6月22日至2025年6月23日
(A)配当等収益	47,634,557円
受取配当金	47,537,197
受取利息	97,338
その他収益金	22
(B)有価証券売買損益	303,523,247
売買益	648,636,401
売買損	△345,113,154
(C)当期損益金(A+B)	351,157,804
(D)前期繰越損益金	2,330,208,516
(E)追加信託差損益金	28,384,098
(F)解約差損益金	△240,726,765
(G)計(C+D+E+F)	2,469,023,653
次期繰越損益金(G)	2,469,023,653

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は634,749,240円、期中追加設定元本額は7,638,034円、期中一部解約元本額は62,646,773円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ジャパン・グロース・ファンド

340,703,784円

財産四分法ファンド(毎月決算型)

235,232,164円

ジャパン・グロース・ファンドVA1(適格機関投資家専用)

3,804,553円

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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

キャッシュフロー経営評価 マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2025年6月30日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2002年9月20日から無期限です。
運用方針	わが国の株式を主要な投資対象として、中期的に、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）（配当込み）を上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	わが国の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ついては制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指標に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指標の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		期騰落率	中騰落率			
第19期(2021年6月29日)	円 37,023	% 43.2	29,856	% 28.5	% 97.2	% 2.2 百万円 3,541
第20期(2022年6月29日)	38,935	5.2	29,703	△0.5	91.8	7.5 3,255
第21期(2023年6月29日)	48,628	24.9	37,008	24.6	98.3	0.7 3,397
第22期(2024年7月1日)	64,738	33.1	46,564	25.8	99.0	— 4,308
第23期(2025年6月30日)	70,952	9.6	48,222	3.6	98.8	— 4,290

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率		
(当期首) 2024年7月1日	円 64,738	% —	46,564	% —	% 99.0
7月末	65,561	1.3	46,072	△1.1	98.4
8月末	63,672	△1.6	44,738	△3.9	98.6
9月末	63,307	△2.2	44,053	△5.4	97.6
10月末	64,332	△0.6	44,881	△3.6	98.2
11月末	64,013	△1.1	44,651	△4.1	98.3
12月末	67,134	3.7	46,445	△0.3	98.7
2025年1月末	67,196	3.8	46,511	△0.1	99.0
2月末	66,543	2.8	44,750	△3.9	99.2
3月末	67,210	3.8	44,849	△3.7	97.8
4月末	66,001	2.0	44,999	△3.4	97.9
5月末	68,750	6.2	47,295	1.6	97.9
(当期末) 2025年6月30日	70,952	9.6	48,222	3.6	98.8

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

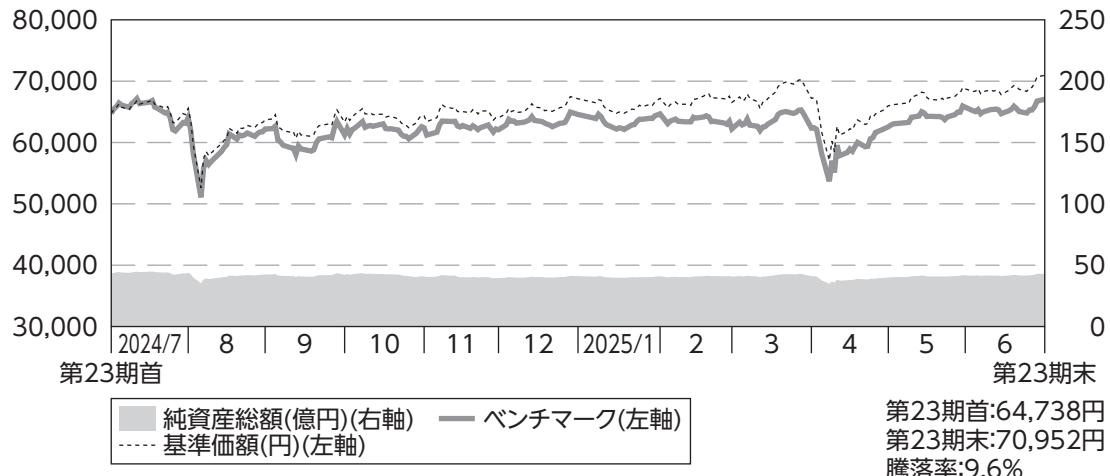
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社JPX総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込みTOPIX」という。）の指數値及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指數の算出、指數値の公表、利用など配当込みTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、配当込みTOPIXの指數値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。設定日を10,000として指數化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2024年7月1日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

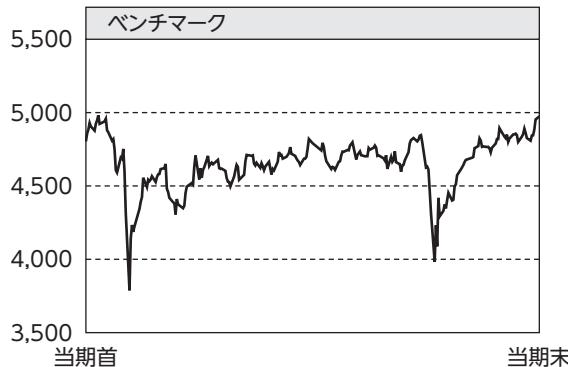
基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は、期首比で上昇しました。

期初は日銀の利上げと米雇用統計悪化で円高・ドル安が進み、日本株が下落しました。8月中旬以降、底堅い企業業績が評価されて値を戻した後、日米政治動向により一進一退の展開を経て、2025年4月米政府の相互関税発表で下落しました。その後、相互関税の上乗せ部分を一部の国で一時停止したことや米中関税引き下げで再び上昇に転じました。

個別銘柄では、ソニーグループ、ソフトバンクグループ、川崎重工業、鹿島建設、アドバンテストなどが基準価額にプラスに寄与した一方で、ルネサスエレクトロニクス、トヨタ自動車、SUMCOなどがマイナスに影響しました。

投資環境



国内株式市場は上昇しました。

2024年7月にかけて為替の円安・ドル高を背景に堅調な出足となりましたが、7月末の日銀による追加利上げや8月の米雇用統計の悪化を受け、急速な円高・ドル安が進み、大幅な調整となりました。8月中旬以降は底堅い企業業績が評価されて値を戻し、その後は2025年3月にかけて日米の政治動向を背景に一進一退の展開となりました。4月上旬に米政府が相互関税を公表すると世界経済への影響が懸念され大きく下落する場面もありましたが、トランプ米大統領が相互関税の上乗せ部分を一部の国で一時停止すると発表したこと、米中両政府が相互に課していた追加関税の大幅な引き下げを決定したことなどを受けて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、「割安+業績モメンタム」の観点からポートフォリオ構築を行っています。潜在的な収益力に比べて株価が割安に放置されている銘柄や、利益成長が加速している銘柄を中心に組み入れています。当期につきましては、業績と比べて株価が割安に留まっていると判断したソフトバンクグループ、イビデン、丸紅などを買い付けた一方、株価上昇により割安感の薄れたアドバンテスト、村田製作所、信越化学工業などを売り付けました。

当ファンドの組入資産の内容

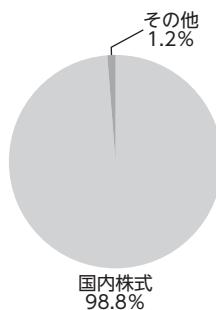
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	ソフトバンクグループ	日本	4.7%
2	三井住友フィナンシャルグループ	日本	3.9%
3	ソニーグループ	日本	3.7%
4	丸紅	日本	3.3%
5	イビデン	日本	3.0%
6	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	2.8%

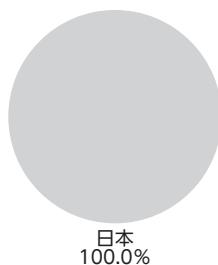
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	小松製作所	日本	2.5%
8	住友電気工業	日本	2.5%
9	東京エレクトロン	日本	2.5%
10	T&Dホールディングス	日本	2.4%
組入銘柄数			67

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

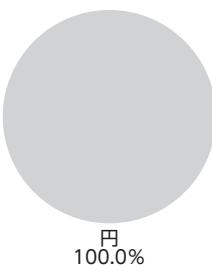
○資産別配分



○国別配分



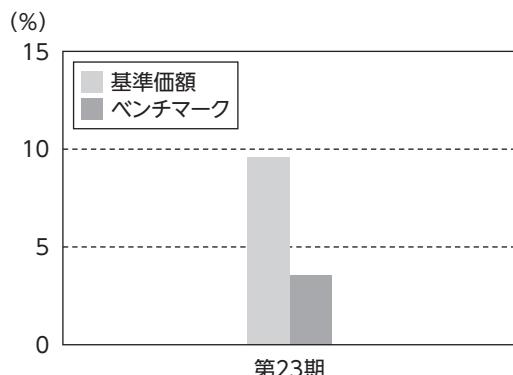
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は、ベンチマーク騰落率を上回りました。

業種構成面では、医薬品の組入比率を低めにしていたことや、建設業、非鉄金属の組入比率を高めにしていたことなどがプラスに寄与しました。

個別銘柄では、ソニーグループ、ソフトバンクグループ、川崎重工業などが基準価額にプラスに寄与した一方で、ルネサスエレクトロニクス、トヨタ自動車、SUMCOなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

わが国の取引所上場株式および店頭登録株式のうち、企業本来の投資価値(フェアバリュー)に比して、現在の株価が割安と判断される銘柄に投資します。

銘柄選択にあたっては、主として以下の指標を重視し、アナリストリサーチ力を結集して、徹底した銘柄調査を行います。

(イ)キャッシュフローから導かれる理論株価

(ロ)業績モメンタムの変化

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2024年7月2日~2025年6月30日)			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	168円 (168) (-) (-) (-) (-) (-) (-)	0.256% (0.256) (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(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]×10,000 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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(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]×10,000 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) (監査費用) (その他)	- (-) (-) (-)	- (-) (-) (-)	(c) その他費用=[期中のその他費用]/[期中の平均受益権口数]×10,000 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	168	0.256		

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

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(65,792円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株式＞

		当期			
		買付		売付	
国内	上場	株数	金額	株数	金額
		千株 5,114 (259)	千円 9,489,925 (-)	千株 4,832	千円 9,768,170

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()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

＜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	19,258,096千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,077,071千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	4.72

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金銭信託	百万円 0.029707	百万円 0.029707	% 100.0	百万円 0.029707	百万円 0.029707	% 100.0
コール・ローン	10,032	1,758	17.5	10,054	1,770	17.6

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘柄	当期首(前期末)株 数 (千株)	当期 株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	末
建設業(4.6%)				
大成建設	4.9	—	—	
清水建設	27.5	—	—	
長谷工コーポレーション	14.9	26	56,251	
鹿島建設	—	20	75,260	
東鉄工業	8.8	—	—	
戸田建設	10.9	—	—	
大和ハウス工業	—	13	64,402	
関電工	23	—	—	
きんでん	13	—	—	
食料品(1.6%)				
山崎製パン	—	9	29,061	
日本ハム	1.8	—	—	
アサヒグループホールディングス	7.1	19	36,622	
サンリートー食品インターナショナル	2.3	—	—	
不二製油	7.2	—	—	
キッコーマン	9.4	—	—	
ニチレイ	10	—	—	
繊維製品(ー%)				
デサント	9.4	—	—	
化学(7.0%)				
旭化成	29.3	—	—	
レゾナック・ホールディングス	6	—	—	
住友化学	—	230	80,155	
東ソー	11.8	—	—	
信越化学工業	14.2	—	—	
堺化学工業	1.6	—	—	
日本化学工業	4.6	—	—	
カネカ	5.4	22	87,560	
三井瓦斯化学	6.7	—	—	
三菱ケミカルグループ	54.3	—	—	
日本ゼオン	2.2	—	—	
U B E	4.4	—	—	
日本ペイントホールディングス	—	42	48,720	
太陽ホールディングス	10.4	—	—	
資生堂	4.8	—	—	
デクセリアルズ	—	35	78,137	
日本農業	3.2	—	—	
日東電工	2.4	—	—	
医薬品(0.5%)				
協和キリン	2.5	—	—	
武田薬品工業	10.3	5	22,125	
アステラス製薬	7.2	—	—	
第一三共	6.1	—	—	
大塚ホールディングス	2.3	—	—	
石油・石炭製品(0.8%)				
ENEOSホールディングス	—	50	35,755	
ガラス・土石製品(0.7%)				
日本電気硝子	—	8	27,408	
住友大阪セメント	6	—	—	
日本碍子	5.6	—	—	

銘柄	当期首(前期末)株 数 (千株)	当期 株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	末
鉄鋼(2.5%)				
日本製鉄	4.5	10	27,330	
J F E ホールディングス	10.2	—	—	
大和工業	—	9	78,858	
山陽特殊製鋼	4.3	—	—	
非鉄金属(5.3%)				
三井金属鉱業	—	7	35,273	
住友金属鉱山	—	24	85,440	
住友電気工業	—	34	105,230	
金属製品(ー%)				
SUMCO	23	—	—	
機械(5.3%)				
牧野フライス製作所	1.7	—	—	
タツモ	2.2	—	—	
小松製作所	11.7	23	108,951	
住友重機械工業	3.5	—	—	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.9	—	—	
荏原製作所	20	—	—	
ダイブク	13.2	—	—	
C K D	5.5	—	—	
平和	—	10	21,000	
I H I	—	6	93,840	
電気機器(22.3%)				
イビデン	—	20	126,940	
コニカミノルタ	—	162	76,010	
ミネベアミツミ	7.7	—	—	
三菱電機	—	30	93,330	
ニデック	4.1	—	—	
ダイヘン	—	6	38,340	
ジー・エス・ユアサ コーポレーション	—	32	86,272	
富士通	26.6	—	—	
沖電気工業	—	20	32,200	
サンケン電気	2.3	—	—	
能美防災	5.5	—	—	
パナソニック ホールディングス	—	30	46,665	
富士通ゼネラル	9.7	—	—	
ソニーグループ	12.9	42	156,660	
T D K	7.2	—	—	
マイコー	2	—	—	
ヒロセ電機	0.9	—	—	
スミダコーポレーション	—	30	29,040	
横河電機	—	8	30,840	
アドバンテスト	9	—	—	
エスペック	2.1	—	—	
キーエンス	0.1	—	—	
ファナック	5.4	—	—	
エンプラス	2.9	—	—	
ローム	—	45	82,665	
太陽誘電	3.8	—	—	
村田製作所	31.2	—	—	
キヤノン	—	10	41,890	

キャッシュフロー経営評価 マザーファンド - 第23期 -

銘柄	当期首(前期末)	当期	末
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
東京エレクトロン	—	3.8	105,184
輸送用機器(4.8%)			
川崎重工業	—	2	21,800
いすゞ自動車	3.1	—	—
トヨタ自動車	46.5	28	69,804
武藏精密工業	2.4	—	—
NOK	2	—	—
アイシン	—	27	49,869
本田技研工業	15	45	62,752
スズキ	19.3	—	—
シマノ	1.4	—	—
精密機器(0.5%)			
ニプロ	—	15	19,147
その他製品(0.7%)			
バンダイナムホールディングス	19.6	—	—
TOPPANホールディングス	8.6	8	31,400
大日本印刷	1.6	—	—
N I S S H A	7.2	—	—
ヤマハ	13.4	—	—
リンテック	1.6	—	—
電気・ガス業(2.4%)			
中部電力	—	30	53,430
大阪瓦斯	—	13	48,009
陸運業(2.7%)			
東急	16.3	—	—
東海旅客鉄道	10.7	20	64,640
南海電気鉄道	2.2	—	—
名古屋鉄道	4.4	—	—
セイノーホールディングス	7.3	—	—
九州旅客鉄道	10.3	—	—
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	17	49,172
海運業(=%)			
日本郵船	6.1	—	—
商船三井	5.7	—	—
空運業(1.0%)			
日本航空	—	15	44,122
情報・通信業(7.3%)			
N E C ネッツエスアイ	22.1	—	—
野村総合研究所	9.6	—	—
L I N E ヤフー	82.9	—	—
大塚商会	11.1	—	—
電通総研	3.6	—	—
ネットワンシステムズ	7.7	—	—
B I P R O G Y	4.3	—	—
日本電信電話	—	400	61,600
K D D I	13.6	20	49,600
東宝	5.1	—	—
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3.5	—	—
ソフトバンクグループ	3.2	19	199,785
卸売業(6.6%)			
双日	6.9	10	35,450
シップヘルスケアホールディングス	5.6	15	29,107
伊藤忠商事	7.9	—	—
丸紅	6.9	49	142,737
三井物産	—	24.2	71,317

銘柄	当期首(前期末)	当期	末
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
三菱商事	18.6	—	—
小売業(5.7%)			
マツキヨココカラ&カンパニー	12	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	—	13	28,587
クスリのアオキホールディングス	7	—	—
良品計画	31.1	13	90,025
丸井グループ	12.9	20	61,320
ヤマダホールディングス	48.2	—	—
パローホールディングス	10.7	—	—
サンドラッグ	—	14	63,126
銀行業(9.8%)			
しづおかフィナンシャルグループ	22.7	—	—
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	16	27,944
京都フィナンシャルグループ	7	—	—
ゆうちょ銀行	20.6	—	—
コンコレディア・フィナンシャルグループ	23.4	—	—
西日本フィナンシャルホールディングス	6.5	—	—
ひろぎんホールディングス	18.3	—	—
十六フィナンシャルグループ	—	6	29,070
三井UFJフィナンシャル・グループ	65.9	60	118,980
三井住友フィナンシャルグループ	9.9	45.7	166,073
千葉銀行	28	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	8.1	—	—
みずほフィナンシャルグループ	31.1	18	71,874
山口フィナンシャルグループ	5.9	—	—
証券、商品先物取引業(1.1%)			
野村ホールディングス	63.5	50	47,600
保険業(3.9%)			
かんぽ生命保険	13.4	10	32,610
第一生命ホールディングス	11.3	30	32,880
T & D ホールディングス	17.6	32	101,440
その他金融業(=%)			
クレディセゾン	11	—	—
不動産業(1.9%)			
飯田グループホールディングス	—	20	40,650
三井不動産	29.7	—	—
三菱地所	—	14	37,842
サービス業(1.0%)			
オーピンアップグループ	8.6	—	—
カカクコム	13.6	—	—
ディー・エヌ・エー	10.3	15	40,080
リゾートトラスト	5.9	—	—
サイバーエージェント	24.8	—	—
楽天グループ	48.6	—	—
ニシオホールディングス	1.9	—	—
ダイセキ	0.9	—	—
合計	株数・金額 銘柄数×比率>	1,633 134	2,174 67 4,237,261 <98.8%>

(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です。

(注2)合計欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,237,261	% 98.4
コール・ローン等、その他	69,273	1.6
投資信託財産総額	4,306,534	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年6月30日現在
(A)資産	4,306,534,600円
コール・ローン等	63,084,294
株式(評価額)	4,237,261,100
未収配当金	6,188,400
未収利息	806
(B)負債	15,782,428
未払解約金	15,782,428
(C)純資産総額(A-B)	4,290,752,172
元本	604,735,978
次期繰越損益金	3,686,016,194
(D)受益権総口数	604,735,978口
1万口当たり基準価額(C/D)	70,952円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年7月2日 至 2025年6月30日
(A)配当等収益	123,783,586円
受取配当金	123,662,600
受取利息	113,753
その他収益金	7,233
(B)有価証券売買損益	247,650,883
売買益	878,451,288
売買損	△630,800,405
(C)当期損益金(A+B)	371,434,469
(D)前期繰越損益金	3,643,219,578
(E)追加信託差損益金	153,338,344
(F)解約差損益金	△481,976,197
(G)計(C+D+E+F)	3,686,016,194
次期繰越損益金(G)	3,686,016,194

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は665,570,068円、期中追加設定元本額は27,838,070円、期中一部解約元本額は88,672,160円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

キャッシュフロー経営評価オープン

415,680,317円

財産四分法ファンド(毎月決算型)

184,568,380円

キャッシュフロー経営評価オープンVA1(適格機関投資家専用)

4,487,281円

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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

J-REIT・リサーチ マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2025年1月17日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2005年1月17日から無期限です。
運用方針	わが国の取引所に上場（上場予定ならびにわが国の取引所に準ずる市場で取引されている場合を含みます。以下同じ。）している不動産投資信託証券（以下「J-REIT」といいます。）を主な投資対象として、安定したインカムゲインの確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場しているJ-REITを主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指標の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期	騰 落 率		期	騰 落 率		
第16期(2021年1月18日)	円 32,045	% △13.0	24,570	% △14.6		% 98.1	百万円 403,368
第17期(2022年1月17日)	37,935	18.4	28,510	16.0		98.0	425,731
第18期(2023年1月17日)	35,939	△5.3	26,962	△5.4		97.6	480,722
第19期(2024年1月17日)	37,706	4.9	28,299	5.0		97.5	448,545
第20期(2025年1月17日)	35,923	△4.7	26,866	△5.1		97.1	318,978

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	
(当 期 首) 2024年 1月17日	円 37,706	% —	28,299	% —	% —	% 97.5
1月末	37,638	△0.2	28,132	△0.6	0.6	97.1
2月末	35,910	△4.8	26,771	△5.4	5.4	96.9
3月末	37,832	0.3	28,335	0.1	0.1	96.5
4月末	38,151	1.2	28,627	1.2	1.2	96.8
5月末	36,852	△2.3	27,640	△2.3	2.3	96.8
6月末	36,881	△2.2	27,483	△2.9	2.9	96.8
7月末	36,782	△2.5	27,567	△2.6	2.6	96.5
8月末	37,493	△0.6	28,342	0.2	0.2	96.6
9月末	36,642	△2.8	27,879	△1.5	1.5	97.0
10月末	35,595	△5.6	27,253	△3.7	3.7	96.8
11月末	35,567	△5.7	27,011	△4.6	4.6	96.9
12月末	35,905	△4.8	27,021	△4.5	4.5	96.6
(当 期 末) 2025年 1月17日	35,923	△4.7	26,866	△5.1	5.1	97.1

(注)騰落率は期首比です。

参考指数は、東証REIT指数（配当込み）です。

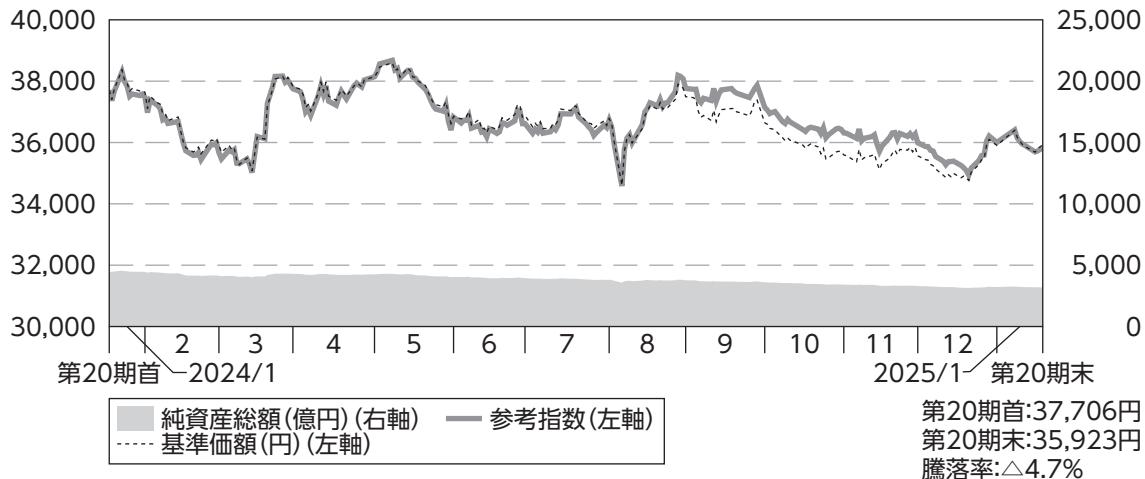
【「東証REIT指数】とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT（不動産投資信託証券）全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【同指数】の指數値及び【同指数】に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指數の算出、指數値の公表、利用など【同指数】に関するすべての権利・ノウハウ及び【同指数】に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P Xは、【同指数】の指數値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P Xは責任を負いません。設定日を10,000として指數化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



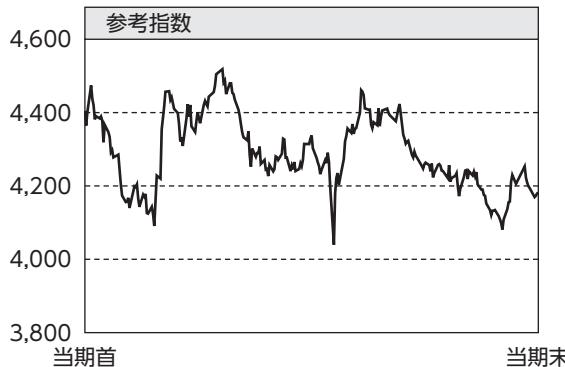
(注)参考指標は、2024年1月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。

当期初から2024年3月半ばにかけては、日銀金融政策決定会合を前に警戒的な見方が根強かったことなどから基準価額は軟調に推移ましたが、金融政策の見直しについての観測報道等により想定ほどの変化がないことが確認されると切り返し、4月末にかけて基準価額は上昇しました。5月以降はグローバル株価指数からのJ-REIT複数銘柄除外に伴う思惑等が影響したほか、7月末の日銀の利上げを受けた株式市場のリスクオフの流れが波及し大幅に下落しましたが、配当利回りでみた割安感に着目した資金流入がみられたことなどから切り返し、8月末にかけて基準価額は上昇しました。9月以降は東京オフィス市況の回復が確認されるなどの明るい材料はあったものの、衆議院選挙や米大統領選挙などリスクイベントに備えポジションを圧縮する動きに押されたことや、12月の日銀金融政策決定会合における利上げの可能性が徐々に意識されたことなどから、基準価額は軟調に推移しました。当期末にかけては、日銀金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見を受けて早期利上げ観測が後退したことなどから、基準価額は下落幅を縮小しました。

投資環境



当期のJ-REIT市場は下落しました。

当期初から2024年3月半ばにかけては、日銀金融政策決定会合を前に警戒的な見方が根強かったことなどからJ-REIT市場は軟調に推移しましたが、金融政策の見直しについての観測報道等により想定ほどの変化がないことが確認されると切り返し、4月末にかけてJ-REIT市場は上昇しました。5月以降はグローバル株価指数からのJ-REIT複数銘柄除外に伴う思惑等が影響したほか、7月末の日銀の利上げを受けた株式市場のリスクオフの流れが波及し大幅に下落ましたが、配当利回りでみた割安感に着目した資金流入がみられたことなどから切り返し、8月末にかけてJ-REIT市場は上昇しました。9月以降は東京オフィス市況の回復が確認されるなどの明るい材料はあったものの、衆議院選挙や米大統領選挙などリスクイベントに備えポジションを圧縮する動きに押されたことや、12月の日銀金融政策決定会合における利上げの可能性が徐々に意識されたことなどから、J-REIT市場は軟調に推移しました。当期末にかけては、日銀金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見を受けて早期利上げ観測が後退したことなどから、J-REIT市場は下落幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、J-REITへの投資比率は、高位を維持しました。また、株式会社三井住友トラスト基礎研究所の投資助言をもとに、各銘柄の投資適格性等を考慮し、投資環境調査、各銘柄の保有不動産分析、収益ならびに配当の予想等を検討のうえ、銘柄選択を行いました。当期を通じて、KDX不動産投資法人や平和不動産リート投資法人などを配当利回り等の観点から割安と判断し、高位の組み入れを維持しました。

当ファンドの組入資産の内容

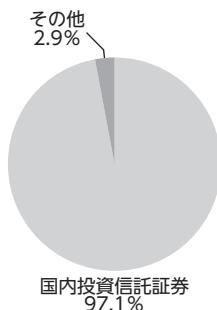
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	KDX不動産投資法人	日本	8.8%
2	平和不動産リート投資法人	日本	7.5%
3	積水ハウス・リート投資法人	日本	6.9%
4	ヒューリックリート投資法人	日本	6.2%
5	日本プライムリアルティ投資法人	日本	5.5%
6	NTT都市開発リート投資法人	日本	4.7%

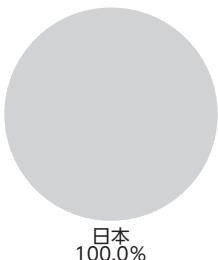
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	森ヒルズリート投資法人	日本	3.5%
8	アクティビア・プロパティーズ投資法人	日本	3.3%
9	大和ハウスリート投資法人	日本	3.2%
10	大和証券リビング投資法人	日本	2.9%
組入銘柄数			47

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

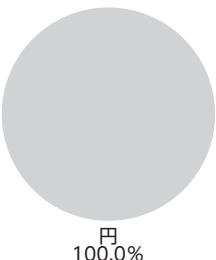
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

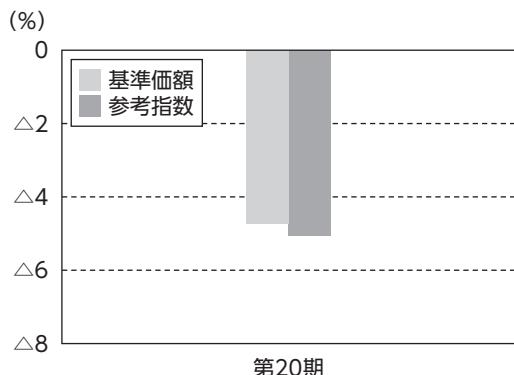


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。



今後の運用方針

わが国の取引所に上場(上場予定ならびにわが国の取引所に準ずる市場で取引されている場合を含みます。)している不動産投資信託証券への投資にあたっては、各銘柄の投資適格性等を考慮したうえで、投資環境調査、各銘柄の保有不動産分析、収益ならびに配当の予想等にもとづき、銘柄選択を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2024年1月18日~2025年1月17日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	6円 (-) (-) (-) (-) (6) (-) (-)	0.017% (-) (-) (-) (-) (0.017) (-) (-)	(a) 売買委託手数料= $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]}$ ×10,000 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) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税= $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]}$ ×10,000 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) (監査費用) (その他)	- (-) (-) (-)	- (-) (-) (-)	(c) その他費用= $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]}$ ×10,000 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	6	0.017	

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

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準額(36,770円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券、投資証券>

		当 期					
		買 付		売 付			
		口 数	金 額	口 数	金 額		
国	サンケイリアルエステート投資法人	口 2,100	千円 184,607	口 220	千円 17,344		
	S O S i L A 物流リート投資法人	150	16,667	4,140	478,154		
	日本アコモデーションファンド投資法人	—	—	5	3,241		
	森ヒルズリート投資法人	—	—	36,236	4,660,409		
	産業ファンド投資法人	6,969	869,431	1,800	227,577		
	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	21,800	6,994,771		
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	—	—	14,455	5,075,324		
	G L P 投資法人	9,200	1,193,347	24,610	3,185,394		
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	(138)	(41,083)	18,580	5,810,591		
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	138	41,083	(△41,083)	—	—	
	(△138)						
	日本プロロジスリート投資法人	2,390	600,529	4,210	1,087,983		
	星野リゾート・リート投資法人	2,267	923,063	1,879	890,511		
	(718)	(—)					
	O n e リート投資法人	360	93,023	1,080	264,917		
	イオンリート投資法人	—	—	2,550	346,223		
	ヒューリックリート投資法人	2,200	331,973	24,015	3,403,568		
	日本リート投資法人	(58,956)	(—)	11,359	3,499,108		
	積水ハウス・リート投資法人	2,600	211,269	41,130	3,181,857		
	ヘルスケア&メディカル投資法人	—	—	1,980	224,135		
	野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	22,800	3,380,815		
	ラサールロジポート投資法人	—	—	25,460	3,697,988		
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	6,045	1,171,395	2,600	907,329		
	(58,496)	(3,429,207)					
内	三菱地所物流リート投資法人	1,890	713,680	3,785	1,388,825		
	C R E ロジスティクスファンド投資法人	4,330	639,737	680	96,796		
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	(△26,938)	(△3,429,207)	3,220	384,710		
	日本ビルファンド投資法人	600	357,024	8,031	4,281,793		
	(51,288)	(—)					
内	ジャパンリアルエステート投資法人	750	124,655	8,559	4,649,319		
	(16,900)	(—)					
	日本都市ファンド投資法人	20,549	1,945,262	2,250	203,760		
	オリックス不動産投資法人	1,250	203,222	5,080	815,630		
	日本プライムリアルティ投資法人	1,150	385,050	12,825	4,232,464		

		当 期					
		買 付			売 付		
		口 数	金 額		口 数	金 額	
国	N T T都市開発リート投資法人	口 1,250	千円 152,134		口 19,860	千円 2,305,953	
	東急リアル・エステート投資法人	—	—		19,545	3,051,952	
	グローバル・ワン不動産投資法人	—	—		35,590	3,599,457	
	ユナイテッド・アーバン投資法人	13,900	2,032,287		9,820	1,379,496	
	森トラストリート投資法人	—	—		50,610	3,337,947	
	インヴィンシブル投資法人	35,958	2,373,830		10,550	669,926	
	フロンティア不動産投資法人	150 (28,764)	66,187 (—)		5,670	2,296,677	
	平和不動産リート投資法人	3,230 (655)	431,747 (84,017)		5,760	739,365	
	平和不動産リート投資法人	655 (△655)	84,017 (△84,017)		—	—	
	日本ロジスティクスファンド投資法人	—	—		310	85,357	
	福岡リート投資法人	6,887	989,296		1,050	148,590	
	K D X不動産投資法人	—	—		55,741	8,492,571	
	いちごオフィスリート投資法人	—	—		32,990	2,677,956	
	大和証券オフィス投資法人	100 (13,765)	55,425 (—)		11,150	3,644,371	
	阪急阪神リート投資法人	—	—		900	117,214	
	スタートプロシード投資法人	—	—		400	70,212	
	大和ハウスリート投資法人	850	204,721		24,960	6,143,491	
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	3,701	281,390		10,100	736,119	
内	大和証券リビング投資法人	1,350	142,283		27,610	2,677,987	
	ジャパンエクセレント投資法人	900	113,391		4,180	501,182	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・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。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D C
金 錢 信 託	百万円 67	百万円 67	% 100.0	百万円 67	百万円 67	% 100.0
コ ー ル・ロ ー ン	1,936,853	334,699	17.3	1,939,858	333,499	17.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内投資信託受益証券、投資証券>

銘柄	当期首(前期末)	当期			末
	口数 (口)	口数 (口)	評価額 (千円)	比率 (%)	
サンケイリアルエステート投資法人	10,571	12,451	947,521	0.3	
SOSiLA物流リート投資法人	21,430	17,440	1,864,336	0.6	
日本アコモデーションファンド投資法人	235	230	132,710	0.0	
森ヒルズリート投資法人	126,456	90,220	11,042,928	3.5	
産業ファンド投資法人	16,353	21,522	2,475,030	0.8	
アドバンス・レジデンス投資法人	43,928	22,128	6,370,651	2.0	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	45,367	30,912	10,525,536	3.3	
G LP投資法人	60,272	44,862	5,455,219	1.7	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	29,987	11,545	3,178,338	1.0	
日本プロロジスリート投資法人	14,141	12,321	2,860,936	0.9	
星野リゾート・リート投資法人	770	1,876	390,020	0.1	
Oneリート投資法人	29,349	28,629	6,727,815	2.1	
イオンリート投資法人	11,844	9,294	1,148,738	0.4	
ヒューリックリート投資法人	166,810	144,995	19,893,314	6.2	
日本リート投資法人	30,211	77,808	6,037,900	1.9	
積水ハウス・リート投資法人	323,860	285,330	22,027,476	6.9	
ヘルスケア&メディカル投資法人	40,130	38,150	4,051,530	1.3	
野村不動産マスターファンド投資法人	63,654	40,854	5,695,047	1.8	
ラサールロジポート投資法人	78,797	53,337	7,552,519	2.4	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	9,266	71,207	7,099,337	2.2	
投資法人みらい	1,278	1,278	51,567	0.0	
三菱地所物流リート投資法人	17,963	16,068	5,535,426	1.7	
C REロジスティクスファンド投資法人	37,850	41,500	5,814,150	1.8	
アドバンス・ロジスティクス投資法人	30,158	—	—	—	
日本ビルファンド投資法人	19,073	62,930	7,520,135	2.4	
ジャパンリアルエステイト投資法人	12,684	21,775	2,258,067	0.7	
日本都市ファンド投資法人	53,240	71,539	6,302,585	2.0	
オリックス不動産投資法人	32,330	28,500	4,636,950	1.5	
日本プライムリアルティ投資法人	65,592	53,917	17,388,232	5.5	
N T T都市開発リート投資法人	144,737	126,127	15,097,401	4.7	
東急リアル・エステート投資法人	39,590	20,045	3,096,952	1.0	
グローバル・ワン不動産投資法人	71,797	36,207	3,624,320	1.1	
ユナイテッド・アーバン投資法人	56,320	60,400	8,667,400	2.7	
森トラストリート投資法人	153,086	102,476	6,322,769	2.0	
インヴィンシブル投資法人	69,107	94,515	6,266,344	2.0	
フロンティア不動産投資法人	12,561	35,805	2,810,692	0.9	

銘柄	当期首(前期末)		当期			比率(%)
	口数 (口)	評価額 (千円)	口数 (口)	評価額 (千円)	比	
平和不動産リート投資法人	194,770	192,895		23,783,953		7.5
日本ロジスティクスファンド投資法人	1,076	766		202,453		0.1
福岡リート投資法人	1,825	7,662		1,101,029		0.3
KDX不動産投資法人	249,440	193,699		28,163,834		8.8
いちごオフィスリート投資法人	101,530	68,540		5,496,908		1.7
大和証券オフィス投資法人	14,865	17,580		5,029,638		1.6
阪急阪神リート投資法人	7,750	6,850		845,290		0.3
スタートプロシード投資法人	10,582	10,182		1,768,613		0.6
大和ハウスリート投資法人	68,418	44,308		10,177,547		3.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	41,954	35,555		2,503,072		0.8
大和証券リビング投資法人	131,125	104,865		9,259,579		2.9
ジャパンエクセレント投資法人	6,494	3,214		379,894		0.1
合計	口数 銘柄数	・ <比率>	2,770,626 48	2,474,309 47	309,581,715 <97.1%>	

(注1)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
S O S i L A 物流リート投資法人	オリックス不動産投資法人
日本アコモデーションファンド投資法人	N T T都市開発リート投資法人
森ヒルズリート投資法人	東急リアル・エステート投資法人
産業ファンド投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	森トラストリート投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	インヴィンシブル投資法人
G L P 投資法人	フロンティア不動産投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
日本プロロジスリート投資法人	福岡リート投資法人
イオンリート投資法人	K D X 不動産投資法人
ヘルスケア&メディカル投資法人	いちごオフィスリート投資法人
ラサールロジポート投資法人	大和証券オフィス投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	阪急阪神リート投資法人
投資法人みらい	スタートプロシード投資法人
C R E ロジスティクスファンド投資法人	大和ハウスリート投資法人
日本ビルファンド投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 資 料 證 券	千円 309, 581, 715	% 95. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	13, 230, 098	4. 1
投 資 信 託 財 产 總 額	322, 811, 813	100. 0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年1月17日現在
(A) 資産	322,811,813,418円
コール・ローン等	7,895,591,769
投資証券(評価額)	309,581,715,600
未収入金	398,201,079
未収配当金	4,936,258,237
未収利息	46,733
(B) 負債	3,833,418,972
未払金	281,941,875
未払解約金	3,551,477,097
(C) 純資産総額(A-B)	318,978,394,446
元本	88,795,843,128
次期繰越損益金	230,182,551,318
(D) 受益権総口数	88,795,843,128口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,923円

■損益の状況

項目	当期 自2024年1月18日至2025年1月17日
(A) 配当等収益	18,670,066,421円
受取配当金	18,660,743,058
受取利息	9,291,464
その他収益金	161,570
支払利息	△129,671
(B) 有価証券売買損益	△38,605,820,220
売買益	1,059,533,705
売買損	△39,665,353,925
(C) 当期損益金(A+B)	△19,935,753,799
(D) 前期繰越損益金	329,585,263,192
(E) 追加信託差損益金	7,996,920,537
(F) 解約差損益金	△87,463,878,612
(G) 計(C+D+E+F)	230,182,551,318
次期繰越損益金(G)	230,182,551,318

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (F) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は118,960,008,263円、期中追加設定元本額は2,985,560,694円、期中一部解約元本額は33,149,725,829円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

J-REIT・リサーチ・オープン(毎月決算型)	71,714,178,224円
J-REIT・リサーチ・オープン(年2回決算型)	16,229,793,556円
J-REIT・リサーチ・オープン(奇数月決算型)	397,174,771円
財産四分法ファンド(毎月決算型)	287,565,384円
SMTAM・FOFs用J-REIT・リサーチ・オープン(適格機関投資家専用)	133,109,343円
私募J-REIT・リサーチファンド(適格機関投資家専用)	34,021,850円

お知らせ

該当事項はありません。

外国債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第25期（決算日 2025年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界の主要国の公社債を中心に投資を行い、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰落率	中騰落率			
第21期(2021年5月31日)	円 30,717	% 5.9	510.445	% 6.1	% 98.1	百万円 304,255
第22期(2022年5月30日)	30,737	0.1	509.621	△0.2	97.2	1.9
第23期(2023年5月29日)	31,760	3.3	525.385	3.1	98.4	0.8
第24期(2024年5月29日)	36,514	15.0	604.736	15.1	98.1	0.8
第25期(2025年5月29日)	35,902	△1.7	592.714	△2.0	97.9	0.7

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率		
(当期首) 2024年5月29日	円 36,514	% —	% —	% 98.1	% 0.8
5月末	36,255	△0.7	604.736	△0.5	97.7
6月末	37,511	2.7	621.561	2.8	97.6
7月末	36,151	△1.0	608.326	0.6	97.8
8月末	35,226	△3.5	586.818	△3.0	97.9
9月末	35,307	△3.3	586.361	△3.0	97.7
10月末	36,763	0.7	608.878	0.7	98.0
11月末	36,014	△1.4	600.817	△0.6	96.7
12月末	37,140	1.7	613.976	1.5	98.0
2025年1月末	36,363	△0.4	604.077	△0.1	97.5
2月末	35,655	△2.4	593.912	△1.8	97.5
3月末	36,037	△1.3	601.106	△0.6	97.8
4月末	35,409	△3.0	587.354	△2.9	97.5
(当期末) 2025年5月29日	35,902	△1.7	592.714	△2.0	97.9

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

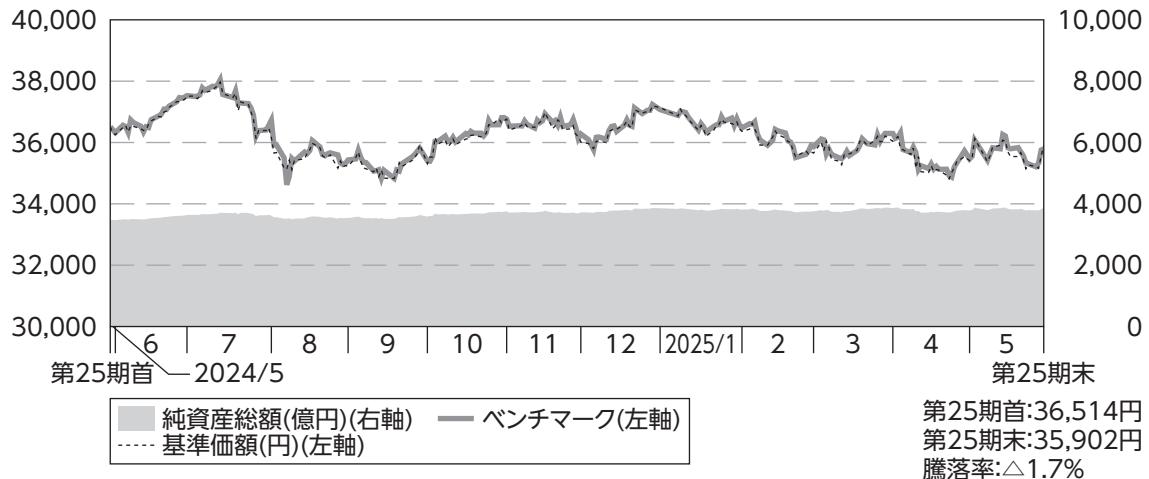
ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。

【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収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。

FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性及び完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏又は遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

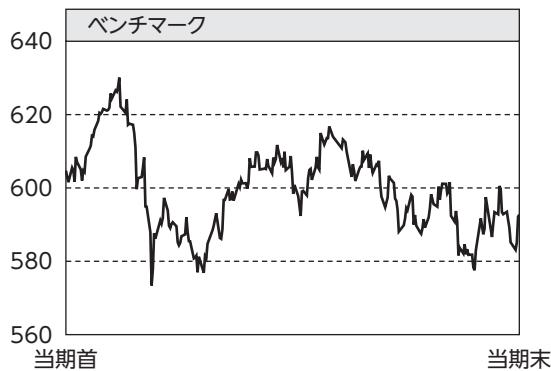


(注)ベンチマークは、2024年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行った結果、当期の基準価額はベンチマークとほぼ同じ動きとなり、下落しました。

投資環境



外国債券市場では、2024年9月中旬にかけて、米雇用・物価指標の鈍化を背景にした早期利下げ観測の高まりを受けて、主要国の長期金利は低下(債券価格は上昇)しました。その後、2025年1月上旬にかけて、米次期政権下での財政悪化やインフレ再燃が警戒されたこと、米経済指標が相次いで景気の底堅さを示したことなどによる米利下げ観測の後退を受けて、米長期金利を中心に上昇(債券価格は下落)しました。そして、期末にかけて、米政権による相互関税政策によって短期間で乱高下する場面もありましたが、主要国の長期金利は横ばいとなりました。

外国為替市場では、日本と主要国の中銀の金融政策の違いを背景に、主要国通貨は対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)債券組入比率

先物を含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。キャッシュ部分はヘッジ目的で債券先物取引と為替予約取引を利用しました。

(2)ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

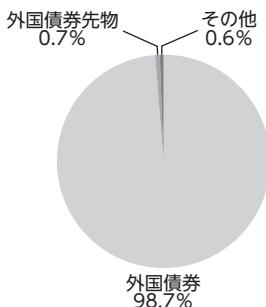
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	T 1.25% 12/31/26	アメリカ	0.7%
2	T 0.875% 09/30/26	アメリカ	0.6%
3	T 1.5% 08/15/26	アメリカ	0.6%
4	T 0.375% 07/31/27	アメリカ	0.6%
5	T 2.625% 07/31/29	アメリカ	0.5%
6	T 0.625% 11/30/27	アメリカ	0.5%

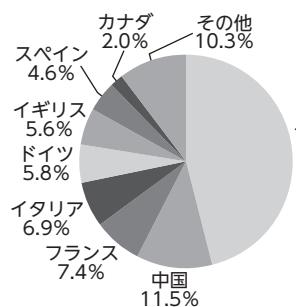
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	T 3.875% 08/15/34	アメリカ	0.5%
8	T 4.375% 12/15/26	アメリカ	0.5%
9	T 4.375% 07/15/27	アメリカ	0.5%
10	T 2.875% 08/15/28	アメリカ	0.5%
組入銘柄数			926

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

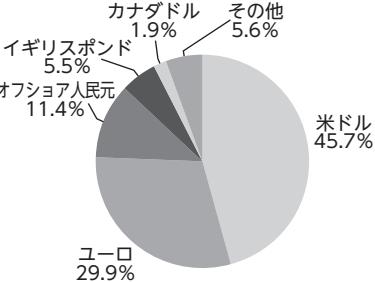
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

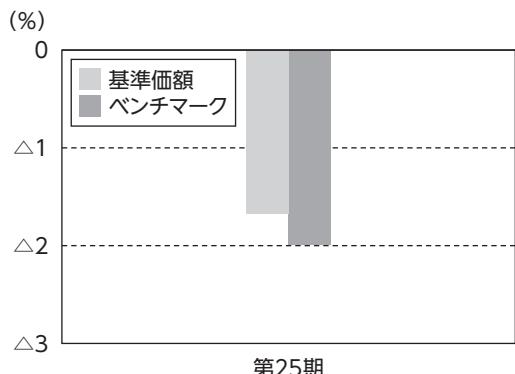


(注1)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2)国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国債券先物を想定元本ベースで純資産総額に対して0.7%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主なプラス要因は、為替評価差*等です。

*当ファンドとベンチマークで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異です。

今後の運用方針

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)をベンチマークとし、その動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月30日~2025年5月29日)	金額	比率
(a) 売買委託手数料	0円	0.000%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$
(株式)	(-)	(-)	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
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	-	-	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$
(株式)	(-)	(-)	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
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) その他費用	11	0.031	(c) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$
(保管費用)	(11)	(0.031)	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)	(-)	(-)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	11	0.031	

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

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(36,152円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

			当 期	
			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 407,228	千米ドル 245,644
	カナダ	国債証券	千カナダドル 31,123	千カナダドル 22,697
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 115,838	千メキシコペソ 55,881
	ドイツ	国債証券	千ユーロ 40,955	千ユーロ 32,141
	イタリア	国債証券	42,908	35,181
	フランス	国債証券	41,681	31,011
	オランダ	国債証券	5,525	5,381
	スペイン	国債証券	23,987	18,049
	ベルギー	国債証券	5,282	4,850
	オーストリア	国債証券	5,016	2,823
	フィンランド	国債証券	2,704	2,087
	アイルランド	国債証券	842	236
	ポルトガル	国債証券	14,325	101
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 37,447	千イギリスポンド 14,724
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 9,747	千スウェーデンクローナ 8,443
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 11,005	千ノルウェークローネ 6,447
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 9,680	千デンマーククローネ 12,166
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 23,208	千ポーランドズロチ 10,474
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 10,492	千オーストラリアドル 5,084
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 4,048	千ニュージーランドドル —
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 2,798	千シンガポールドル 2,088
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 11,102	千マレーシアリンギット 5,893
	中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 1,007,092	千オフショア人民元 409,070
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 11,835	千イスラエルシェケル 8,862

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

<先物取引の種類別取引状況>

種類別	当期			
	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 42,740	百万円 42,801	百万円 —	百万円 —

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人*との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 71,438	百万円 62,991	% 88.2	百万円 71,312	百万円 59,502	% 83.4
為替直物取引	63,327	48,166	76.1	18,904	17,609	93.1
金銭信託	3	3	100.0	3	3	100.0
コール・ローン	820,300	142,297	17.3	818,748	142,449	17.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区分	当期				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
アメリカ	千米ドル 1,328,740	千米ドル 1,197,729	千円 174,928,324	% 45.2	% —	% 18.8	% 16.9
カナダ	千カナダドル 74,030	千カナダドル 70,721	7,454,756	1.9	—	1.1	0.5
メキシコ	千メキシコペソ 418,490	千メキシコペソ 386,407	2,911,967	0.8	—	0.4	0.3
ドイツ	千ユーロ 141,610	千ユーロ 133,042	21,838,977	5.6	—	3.1	1.9
イタリア	160,610	158,496	26,017,167	6.7	—	3.9	2.0
フランス	186,010	170,761	28,030,533	7.2	—	4.0	2.4
オランダ	33,120	30,449	4,998,358	1.3	—	0.8	0.4
スペイン	110,670	105,814	17,369,417	4.5	—	2.5	1.5
ベルギー	39,200	35,986	5,907,143	1.5	—	1.1	0.4
オーストリア	28,640	25,690	4,217,151	1.1	—	0.7	0.3
フィンランド	12,720	11,319	1,858,077	0.5	—	0.3	0.1
アイルランド	12,290	10,958	1,798,792	0.5	—	0.3	0.1
ポルトガル	14,710	14,066	2,308,984	0.6	—	0.3	0.2
イギリス	千イギリスポンド 131,620	千イギリスポンド 107,147	21,021,235	5.4	—	3.8	1.1
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 48,130	千スウェーデンクローナ 47,039	708,418	0.2	—	0.1	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 45,190	千ノルウェークローネ 41,989	600,446	0.2	—	0.1	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 39,280	千デンマーククローネ 37,289	820,362	0.2	—	0.1	0.1
ポーランド	千ポーランドズロチ 63,110	千ポーランドズロチ 60,153	2,331,541	0.6	—	0.2	0.3
オーストラリア	千オーストラリアドル 53,700	千オーストラリアドル 49,085	4,604,735	1.2	—	0.8	0.3
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 14,100	千ニュージーランドドル 12,956	1,127,632	0.3	—	0.2	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 13,530	千シンガポールドル 13,703	1,546,865	0.4	—	0.2	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 54,660	千マレーシアリンギット 57,103	1,961,208	0.5	—	0.3	0.1
中国オフショア	千オフショア人民元 2,032,570	千オフショア人民元 2,149,255	43,579,384	11.3	—	4.9	4.1
イスラエル	千イスラエルシェケル 34,300	千イスラエルシェケル 31,138	1,294,656	0.3	—	0.1	0.0
合計	—	—	379,236,139	97.9	—	48.1	33.2
							16.6

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信充賀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比率です。

(注3) 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。

外国債券インデックス マザーファンド 第25期

(B) 個別銘柄開示

銘柄	利率(%)	額面金額	当期末		
			評価額	外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
(アメリカ) 国債証券		千米ドル	千米ドル		
T 0.375% 07/31/27	0.375	16,100	14,898	2,175,876	2027/7/31
T 0.375% 09/30/27	0.375	8,260	7,601	1,110,193	2027/9/30
T 0.5% 04/30/27	0.5	2,940	2,751	401,787	2027/4/30
T 0.5% 05/31/27	0.5	3,500	3,265	476,920	2027/5/31
T 0.5% 06/30/27	0.5	6,960	6,477	946,007	2027/6/30
T 0.5% 08/31/27	0.5	4,660	4,313	629,920	2027/8/31
T 0.5% 10/31/27	0.5	7,500	6,903	1,008,194	2027/10/31
T 0.625% 03/31/27	0.625	7,500	7,054	1,030,251	2027/3/31
T 0.625% 05/15/30	0.625	9,100	7,702	1,124,972	2030/5/15
T 0.625% 07/31/26	0.625	10,800	10,366	1,514,030	2026/7/31
T 0.625% 08/15/30	0.625	6,900	5,783	844,655	2030/8/15
T 0.625% 11/30/27	0.625	15,500	14,273	2,084,618	2027/11/30
T 0.625% 12/31/27	0.625	9,600	8,815	1,287,531	2027/12/31
T 0.75% 01/31/28	0.75	8,500	7,812	1,140,947	2028/1/31
T 0.75% 04/30/26	0.75	9,500	9,205	1,344,413	2026/4/30
T 0.75% 05/31/26	0.75	4,000	3,865	564,483	2026/5/31
T 0.75% 08/31/26	0.75	9,630	9,233	1,348,609	2026/8/31
T 0.875% 06/30/26	0.875	8,000	7,721	1,127,665	2026/6/30
T 0.875% 09/30/26	0.875	17,160	16,441	2,401,221	2026/9/30
T 0.875% 11/15/30	0.875	11,150	9,395	1,372,229	2030/11/15
T 1% 07/31/28	1.0	10,120	9,230	1,348,063	2028/7/31
T 1.125% 02/15/31	1.125	4,080	3,465	506,198	2031/2/15
T 1.125% 02/29/28	1.125	8,000	7,411	1,082,458	2028/2/29
T 1.125% 05/15/40	1.125	1,710	1,027	150,120	2040/5/15
T 1.125% 08/15/40	1.125	5,200	3,092	451,656	2040/8/15
T 1.125% 08/31/28	1.125	12,030	10,988	1,604,892	2028/8/31
T 1.25% 03/31/28	1.25	8,480	7,866	1,148,857	2028/3/31
T 1.25% 04/30/28	1.25	8,000	7,404	1,081,408	2028/4/30
T 1.25% 05/15/50	1.25	5,550	2,562	374,211	2050/5/15
T 1.25% 05/31/28	1.25	6,000	5,541	809,345	2028/5/31
T 1.25% 06/30/28	1.25	9,000	8,294	1,211,450	2028/6/30
T 1.25% 08/15/31	1.25	9,230	7,746	1,131,433	2031/8/15
T 1.25% 09/30/28	1.25	9,500	8,693	1,269,648	2028/9/30
T 1.25% 11/30/26	1.25	7,000	6,712	980,377	2026/11/30
T 1.25% 12/31/26	1.25	19,030	18,208	2,659,309	2026/12/31
T 1.375% 08/15/50	1.375	5,700	2,702	394,649	2050/8/15
T 1.375% 10/31/28	1.375	3,520	3,227	471,401	2028/10/31
T 1.375% 11/15/31	1.375	12,580	10,557	1,541,975	2031/11/15
T 1.375% 11/15/40	1.375	6,000	3,702	540,790	2040/11/15
T 1.375% 12/31/28	1.375	8,680	7,925	1,157,556	2028/12/31
T 1.5% 01/31/27	1.5	6,000	5,753	840,340	2027/1/31
T 1.5% 02/15/30	1.5	6,470	5,767	842,346	2030/2/15
T 1.5% 08/15/26	1.5	15,500	15,019	2,193,562	2026/8/15
T 1.5% 11/30/28	1.5	7,500	6,893	1,006,760	2028/11/30
T 1.625% 05/15/26	1.625	7,270	7,094	1,036,176	2026/5/15
T 1.625% 05/15/31	1.625	10,980	9,511	1,389,143	2031/5/15
T 1.625% 08/15/29	1.625	6,750	6,136	896,226	2029/8/15
T 1.625% 10/31/26	1.625	12,300	11,884	1,735,785	2026/10/31
T 1.625% 11/15/50	1.625	6,900	3,501	511,410	2050/11/15
T 1.625% 11/30/26	1.625	4,780	4,609	673,221	2026/11/30
T 1.75% 01/31/29	1.75	10,200	9,421	1,376,061	2029/1/31
T 1.75% 08/15/41	1.75	7,080	4,548	664,286	2041/8/15
T 1.75% 11/15/29	1.75	3,000	2,725	397,997	2029/11/15
T 1.875% 02/15/32	1.875	11,720	10,100	1,475,142	2032/2/15
T 1.875% 02/15/41	1.875	7,900	5,269	769,549	2041/2/15
T 1.875% 02/15/51	1.875	6,600	3,572	521,821	2051/2/15
T 1.875% 02/28/27	1.875	6,500	6,263	914,763	2027/2/28
T 1.875% 02/28/29	1.875	8,470	7,847	1,146,173	2029/2/28
T 1.875% 07/31/26	1.875	5,190	5,055	738,368	2026/7/31

銘柄	利率(%)	額面金額	当期末			
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	償還年月日	
T 1.875% 11/15/51	1.875	3,300	1,769	258,387	2051/11/15	
T 2% 02/15/50	2.0	2,750	1,557	227,497	2050/2/15	
T 2% 08/15/51	2.0	9,850	5,476	799,795	2051/8/15	
T 2% 11/15/26	2.0	6,320	6,133	895,759	2026/11/15	
T 2% 11/15/41	2.0	6,200	4,129	603,119	2041/11/15	
T 2.125% 05/31/26	2.125	3,600	3,526	515,060	2026/5/31	
T 2.25% 02/15/27	2.25	7,250	7,036	1,027,717	2027/2/15	
T 2.25% 02/15/52	2.25	4,300	2,534	370,136	2052/2/15	
T 2.25% 05/15/41	2.25	6,460	4,549	664,455	2041/5/15	
T 2.25% 08/15/27	2.25	7,530	7,255	1,059,675	2027/8/15	
T 2.25% 08/15/46	2.25	2,740	1,733	253,213	2046/8/15	
T 2.25% 08/15/49	2.25	5,500	3,330	486,389	2049/8/15	
T 2.25% 11/15/27	2.25	7,650	7,341	1,072,242	2027/11/15	
T 2.375% 02/15/42	2.375	5,500	3,875	565,995	2042/2/15	
T 2.375% 03/31/29	2.375	9,900	9,327	1,362,275	2029/3/31	
T 2.375% 04/30/26	2.375	2,600	2,557	373,450	2026/4/30	
T 2.375% 05/15/27	2.375	11,690	11,332	1,655,104	2027/5/15	
T 2.375% 05/15/29	2.375	6,010	5,652	825,489	2029/5/15	
T 2.375% 05/15/51	2.375	7,450	4,562	666,423	2051/5/15	
T 2.375% 11/15/49	2.375	4,100	2,546	371,984	2049/11/15	
T 2.5% 02/15/45	2.5	6,810	4,630	676,289	2045/2/15	
T 2.5% 02/15/46	2.5	2,450	1,641	239,796	2046/2/15	
T 2.5% 03/31/27	2.5	7,100	6,910	1,009,248	2027/3/31	
T 2.5% 05/15/46	2.5	1,450	968	141,432	2046/5/15	
T 2.625% 02/15/29	2.625	7,740	7,373	1,076,952	2029/2/15	
T 2.625% 05/31/27	2.625	2,400	2,336	341,305	2027/5/31	
T 2.625% 07/31/29	2.625	15,200	14,388	2,101,374	2029/7/31	
T 2.75% 02/15/28	2.75	2,750	2,550	8,282	2,109,655	2028/2/15
T 2.75% 04/30/27	2.75	5,450	5,323	777,550	2027/4/30	
T 2.75% 05/31/29	2.75	5,700	5,434	793,673	2029/5/31	
T 2.75% 08/15/32	2.75	8,900	8,055	1,176,435	2032/8/15	
T 2.75% 08/15/42	2.75	7,100	5,265	769,007	2042/8/15	
T 2.75% 08/15/47	2.75	4,050	2,791	407,674	2047/8/15	
T 2.75% 11/15/42	2.75	6,020	4,443	648,957	2042/11/15	
T 2.75% 11/15/47	2.75	3,050	2,096	306,196	2047/11/15	
T 2.875% 04/30/29	2.875	11,300	10,836	1,582,642	2029/4/30	
T 2.875% 05/15/28	2.875	8,960	8,687	1,268,813	2028/5/15	
T 2.875% 05/15/32	2.875	10,100	9,256	1,351,910	2032/5/15	
T 2.875% 05/15/43	2.875	5,050	3,772	550,945	2043/5/15	
T 2.875% 05/15/49	2.875	5,080	3,527	515,122	2049/5/15	
T 2.875% 05/15/52	2.875	8,100	5,509	804,651	2052/5/15	
T 2.875% 08/15/28	2.875	13,220	12,780	1,866,597	2028/8/15	
T 2.875% 08/15/45	2.875	2,300	1,663	242,941	2045/8/15	
T 2.875% 11/15/46	2.875	940	669	97,833	2046/11/15	
T 3% 02/15/47	3.0	3,920	2,849	416,203	2047/2/15	
T 3% 02/15/48	3.0	1,000	719	105,027	2048/2/15	
T 3% 02/15/49	3.0	1,000	713	104,140	2049/2/15	
T 3% 03/15/42	3.0	2,450	1,897	277,074	2042/5/15	
T 3% 05/15/45	3.0	700	518	75,781	2045/5/15	
T 3% 05/15/47	3.0	4,710	3,414	498,670	2047/5/15	
T 3% 08/15/48	3.0	3,250	2,326	339,754	2048/8/15	
T 3% 08/15/52	3.0	5,200	3,628	529,990	2052/8/15	
T 3% 11/15/44	3.0	4,900	3,651	533,323	2044/11/15	
T 3% 11/15/45	3.0	2,300	1,695	247,592	2045/11/15	
T 3.125% 02/15/42	3.125	1,050	831	121,447	2042/2/15	
T 3.125% 02/15/43	3.125	3,800	2,962	432,740	2043/2/15	
T 3.125% 05/15/48	3.125	4,780	3,509	512,599	2048/5/15	
T 3.125% 08/15/44	3.125	5,040	3,847	561,988	2044/8/15	
T 3.125% 08/31/27	3.125	6,150	6,037	881,839	2027/8/31	
T 3.125% 08/31/29	3.125	7,150	6,896	1,007,218	2029/8/31	
T 3.125% 11/15/28	3.125	10,410	10,119	1,477,976	2028/11/15	

外国債券インデックス マザーファンド 第25期

銘柄	利回り(%)	額面金額	当期末		償還年月日
			評価額	邦貨換算金額(千円)	
T 3.25% 05/15/42	3.25	4,150	3,332	486,697	2042/5/15
T 3.25% 06/30/29	3.25	6,500	6,310	921,642	2029/6/30
T 3.375% 05/15/33	3.375	13,630	12,743	1,861,190	2033/5/15
T 3.375% 05/15/44	3.375	7,110	5,666	827,609	2044/5/15
T 3.375% 08/15/42	3.375	2,300	1,874	273,724	2042/8/15
T 3.375% 09/15/27	3.375	9,000	8,883	1,297,403	2027/9/15
T 3.375% 11/15/48	3.375	5,300	4,059	592,885	2048/11/15
T 3.5% 01/31/30	3.5	9,000	8,786	1,283,308	2030/1/31
T 3.5% 02/15/33	3.5	11,200	10,594	1,547,390	2033/2/15
T 3.5% 02/15/39	3.5	770	675	98,677	2039/2/15
T 3.5% 04/30/30	3.5	3,500	3,410	498,106	2030/4/30
T 3.625% 02/15/44	3.625	4,890	4,061	593,121	2044/2/15
T 3.625% 02/15/53	3.625	9,550	7,551	1,102,827	2053/2/15
T 3.625% 05/15/53	3.625	3,400	2,685	392,193	2053/5/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	4,700	3,925	573,360	2043/8/15
T 3.75% 06/30/30	3.75	3,000	2,953	431,338	2030/6/30
T 3.75% 08/31/31	3.75	8,000	7,798	1,138,916	2031/8/31
T 3.75% 11/15/43	3.75	6,130	5,199	759,349	2043/11/15
T 3.75% 12/31/30	3.75	6,160	6,040	882,149	2030/12/31
T 3.875% 02/15/43	3.875	2,500	2,174	317,573	2043/2/15
T 3.875% 08/15/33	3.875	11,070	10,694	1,561,954	2033/8/15
T 3.875% 08/15/34	3.875	13,770	13,173	1,923,947	2034/8/15
T 3.875% 08/15/40	3.875	1,450	1,294	189,122	2040/8/15
T 3.875% 09/30/29	3.875	8,540	8,483	1,239,057	2029/9/30
T 3.875% 10/15/27	3.875	11,000	10,974	1,602,784	2027/10/15
T 3.875% 11/30/29	3.875	8,130	8,071	1,178,898	2029/11/30
T 3.875% 12/31/29	3.875	7,500	7,443	1,087,116	2029/12/31
T 4% 01/15/27	4.0	7,200	7,192	1,050,430	2027/1/15
T 4% 02/15/34	4.0	11,600	11,257	1,644,115	2034/2/15
T 4% 02/28/30	4.0	10,350	10,327	1,508,310	2030/2/28
T 4% 07/31/30	4.0	3,980	3,962	578,724	2030/7/31
T 4% 10/31/29	4.0	6,550	6,537	954,815	2029/10/31
T 4% 11/15/52	4.0	6,650	5,633	822,797	2052/11/15
T 4.125% 03/31/29	4.125	3,350	3,362	491,150	2029/3/31
T 4.125% 03/31/31	4.125	6,800	6,785	991,025	2031/3/31
T 4.125% 07/31/31	4.125	5,950	5,926	865,501	2031/7/31
T 4.125% 08/15/53	4.125	4,300	3,723	543,772	2053/8/15
T 4.125% 08/31/30	4.125	9,200	9,208	1,344,893	2030/8/31
T 4.125% 10/31/27	4.125	5,860	5,879	858,644	2027/10/31
T 4.125% 10/31/31	4.125	5,000	4,971	726,085	2031/10/31
T 4.125% 11/15/32	4.125	8,000	7,916	1,156,145	2032/11/15
T 4.25% 02/15/54	4.25	10,550	9,328	1,362,368	2054/2/15
T 4.25% 02/28/31	4.25	9,000	9,044	1,320,893	2031/2/28
T 4.25% 05/15/39	4.25	900	852	124,580	2039/5/15
T 4.25% 06/30/31	4.25	7,830	7,854	1,147,189	2031/6/30
T 4.25% 05/15/54	4.25	4,400	3,894	568,794	2054/8/15
T 4.25% 11/15/34	4.25	10,180	10,010	1,462,047	2034/11/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	740	688	100,617	2040/11/15
T 4.375% 01/31/32	4.375	1,960	1,973	288,265	2032/1/31
T 4.375% 02/15/38	4.375	1,000	974	142,318	2038/2/15
T 4.375% 05/15/34	4.375	9,830	9,790	1,429,839	2034/5/15
T 4.375% 05/15/40	4.375	1,900	1,806	263,847	2040/5/15
T 4.375% 05/15/41	4.375	650	612	89,433	2041/5/15
T 4.375% 07/15/27	4.375	12,800	12,898	1,883,752	2027/7/15
T 4.375% 08/15/26	4.375	6,000	6,015	878,559	2026/8/15
T 4.375% 08/15/43	4.375	1,500	1,389	202,952	2043/8/15
T 4.375% 08/31/28	4.375	10,420	10,542	1,539,675	2028/8/31
T 4.375% 11/15/39	4.375	960	915	133,767	2039/11/15
T 4.375% 11/30/30	4.375	4,500	4,554	665,170	2030/11/30
T 4.375% 12/15/26	4.375	13,000	13,056	1,906,882	2026/12/15
T 4.5% 02/15/36	4.5	1,090	1,095	160,027	2036/2/15
T 4.5% 04/15/27	4.5	9,150	9,228	1,347,815	2027/4/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	550	543	79,326	2038/5/15

銘柄	利回り(%)	額面金額	当期末		償還年月日
			評価額	邦貨換算金額(千円)	
T 4.5% 05/31/29	4.5	11,000	11,190	1,634,444	2029/5/31
T 4.5% 07/15/26	4.5	10,000	10,037	1,465,919	2026/7/15
T 4.5% 08/15/39	4.5	1,700	1,648	240,720	2039/8/15
T 4.5% 11/15/33	4.5	9,270	9,345	1,364,857	2033/11/15
T 4.5% 11/15/54	4.5	5,350	4,944	722,093	2054/11/15
T 4.625% 02/15/35	4.625	5,990	6,060	885,159	2035/2/15
T 4.625% 02/15/40	4.625	1,380	1,351	197,447	2040/2/15
T 4.625% 02/15/55	4.625	2,600	2,454	358,488	2055/2/15
T 4.625% 04/30/31	4.625	7,070	7,235	1,056,713	2031/4/30
T 4.625% 05/15/54	4.625	9,450	8,899	1,299,815	2054/5/15
T 4.625% 09/15/26	4.625	4,000	4,024	587,817	2026/9/15
T 4.625% 09/30/30	4.625	3,010	3,082	450,265	2030/9/30
T 4.625% 10/15/26	4.625	9,520	9,584	1,399,819	2026/10/15
T 4.75% 02/15/41	4.75	750	738	107,855	2041/2/15
T 4.75% 11/15/53	4.75	3,880	3,727	544,383	2033/11/15
T 4.875% 05/31/26	4.875	3,400	3,421	499,768	2026/5/31
T 4.875% 10/31/30	4.875	4,960	5,138	750,483	2030/10/31
T 5.0% 05/15/37	5.0	400	415	60,718	2037/5/15
T 5.25% 11/15/28	5.25	1,300	1,351	197,444	2028/11/15
T 5.375% 02/15/31	5.375	1,950	2,070	302,463	2031/2/15
T 6.125% 11/15/27	6.125	1,450	1,523	222,468	2027/11/15
T 6.25% 05/15/30	6.25	1,050	1,152	168,256	2030/5/15
小計				174,928,324	
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル		
CAN 0.5% 12/01/30	0.5	2,320	2,035	214,515	2030/12/1
CAN 1% 06/01/27	1.0	810	784	82,721	2027/6/1
CAN 1% 09/01/26	1.0	1,530	1,499	158,112	2026/9/1
CAN 1.25% 03/01/27	1.25	5,750	5,616	591,990	2027/3/1
CAN 1.25% 06/01/30	1.25	3,950	3,651	384,921	2030/6/1
CAN 1.5% 06/01/26	1.5	910	900	94,901	2026/6/1
CAN 1.5% 06/01/31	1.5	3,500	3,215	338,996	2031/6/1
CAN 1.5% 12/01/31	1.5	3,620	3,295	347,379	2031/12/1
CAN 1.75% 12/01/53	1.75	2,920	1,985	209,260	2053/12/1
CAN 2% 06/01/28	2.0	410	401	42,372	2028/6/1
CAN 2% 06/01/32	2.0	1,420	1,324	139,609	2032/6/1
CAN 2% 12/01/51	2.0	3,750	2,751	289,995	2051/12/1
CAN 2.25% 06/01/29	2.25	240	235	24,816	2029/6/1
CAN 2.5% 12/01/32	2.5	2,300	2,206	232,582	2032/12/1
CAN 2.75% 03/01/30	2.75	2,560	2,548	268,677	2030/3/1
CAN 2.75% 06/01/33	2.75	1,200	1,166	122,981	2033/6/1
CAN 2.75% 09/01/27	2.75	2,350	2,355	248,312	2027/9/1
CAN 2.75% 12/01/48	2.75	980	858	90,501	2048/12/1
CAN 2.75% 12/01/55	2.75	2,600	2,220	234,051	2055/12/1
CAN 2.75% 12/01/64	2.75	620	526	55,455	2064/12/1
CAN 3% 06/01/34	3.0	4,000	3,935	414,835	2034/6/1
CAN 3.25% 06/01/35	3.25	1,360	1,356	143,019	2035/6/1
CAN 3.25% 09/01/28	3.25	1,890	1,920	202,467	2028/9/1
CAN 3.25% 11/01/26	3.25	2,050	2,068	218,004	2026/11/1
CAN 3.25% 12/01/33	3.25	1,810	1,820	191,894	2033/12/1
CAN 3.25% 12/01/34	3.25	2,860	2,861	301,654	2034/12/1
CAN 3.5% 03/01/28	3.5	1,600	1,634	172,307	2028/3/1
CAN 3.5% 09/01/29	3.5	2,970	3,051	321,682	2029/9/1
CAN 3.5% 12/01/45	3.5	960	964	101,637	2045/12/1
CAN 3.5% 12/01/57	3.5	530	523	55,228	2057/12/1
CAN 4% 03/01/29	4.0	2,180	2,275	239,830	2029/3/1
CAN 4% 05/01/26	4.0	2,250	2,279	240,233	2026/5/1
CAN 4% 08/01/26	4.0	1,490	1,514	159,604	2026/8/1
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	740	793	83,628	2041/6/1
CAN 5% 06/01/37	5.0	490	570	60,136	2037/6/1
CAN 5.75% 06/01/29	5.75	1,490	1,658	174,825	2029/6/1
CAN 5.75% 06/01/33	5.75	1,620	1,912	201,608	2033/6/1
小計				7,454,756	

外国債券インデックス マザーファンド 第25期

銘柄	利 率 (%)	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評 価 額	外貨建金額	
(メキシコ) 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 10% 11/20/36	10.0	8,550	8,898	67,056	2036/11/20
MBONO 5.5% 03/04/27	5.5	33,260	31,805	239,686	2027/3/4
MBONO 7% 09/03/26	7.0	12,380	12,201	91,949	2026/9/3
MBONO 7.5% 05/26/33	7.5	30,430	27,395	206,454	2033/5/26
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	53,140	52,435	395,165	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	43,580	41,076	309,550	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	41,240	33,613	253,310	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	34,230	30,733	231,610	2034/11/23
MBONO 8% 07/31/53	8.0	32,730	26,479	199,551	2053/7/31
MBONO 8% 11/07/47	8.0	24,600	20,133	151,728	2047/11/7
MBONO 8.5% 03/01/29	8.5	38,390	38,098	287,111	2029/3/1
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	44,530	44,117	332,469	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	21,430	19,417	146,333	2038/11/18
小 計				2,911,967	
(ドイツ) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
BKO 2.2% 03/11/27	2.2	1,490	1,500	246,317	2027/3/11
BKO 2.7% 09/17/26	2.7	2,650	2,680	439,978	2026/9/17
BKO 2.9% 06/18/26	2.9	1,290	1,304	214,137	2026/6/18
DBR 0% 02/15/30	—	3,500	3,179	521,867	2030/2/15
DBR 0% 02/15/31	—	1,660	1,469	241,234	2031/2/15
DBR 0% 02/15/32	—	3,620	3,114	511,260	2032/2/15
DBR 0% 05/15/35	—	2,260	1,751	287,573	2035/5/15
DBR 0% 05/15/36	—	2,430	1,819	298,634	2036/5/15
DBR 0% 08/15/26	—	2,920	2,859	469,355	2026/8/15
DBR 0% 08/15/29	—	2,360	2,172	356,550	2029/8/15
DBR 0% 08/15/30	—	3,050	2,737	449,367	2030/8/15
DBR 0% 08/15/30	—	1,280	1,149	188,653	2030/8/15
DBR 0% 08/15/31	—	3,490	3,047	500,282	2031/8/15
DBR 0% 08/15/50	—	5,240	2,505	411,280	2050/8/15
DBR 0% 08/15/52	—	3,020	1,360	223,305	2052/8/15
DBR 0% 11/15/27	—	3,340	3,196	524,660	2027/11/15
DBR 0% 11/15/28	—	1,990	1,864	306,052	2028/11/15
DBR 0.25% 02/15/27	0.25	2,490	2,427	398,445	2027/2/15
DBR 0.25% 02/15/29	0.25	1,970	1,852	304,105	2029/2/15
DBR 0.25% 08/15/28	0.25	2,090	1,984	325,816	2028/8/15
DBR 0.5% 02/15/28	0.5	1,360	1,312	215,459	2028/2/15
DBR 0.5% 08/15/27	0.5	350	340	55,862	2027/8/15
DBR 1% 05/15/38	1.0	2,610	2,107	345,928	2038/5/15
DBR 1.25% 08/15/48	1.25	3,480	2,484	407,853	2048/8/15
DBR 1.7% 08/15/32	1.7	2,600	2,496	409,812	2032/8/15
DBR 1.8% 08/15/53	1.8	4,080	3,145	516,326	2053/8/15
DBR 2.1% 11/15/29	2.1	2,680	2,684	440,677	2029/11/15
DBR 2.2% 02/15/34	2.2	3,210	3,142	515,852	2034/2/15
DBR 2.3% 02/15/33	2.3	4,320	4,298	705,622	2033/2/15
DBR 2.4% 11/15/30	2.4	3,220	3,258	534,945	2030/11/15
DBR 2.5% 02/15/35	2.5	2,100	2,090	343,216	2035/2/15
DBR 2.5% 07/04/44	2.5	2,930	2,742	450,103	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46	2.5	3,120	2,893	474,910	2046/8/15
DBR 2.5% 08/15/54	2.5	2,270	2,040	334,931	2054/8/15
DBR 2.6% 05/15/41	2.6	1,030	991	162,680	2041/5/15
DBR 2.6% 08/15/33	2.6	2,890	2,927	480,614	2033/8/15
DBR 2.6% 08/15/34	2.6	3,560	3,585	588,596	2034/8/15
DBR 2.9% 08/15/56	2.9	700	679	111,599	2056/8/15
DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,950	2,037	334,522	2042/7/4
DBR 4.0% 01/04/37	4.0	2,570	2,902	476,450	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/39	4.25	1,810	2,108	346,135	2039/7/4
DBR 4.75% 07/04/28	4.75	1,430	1,552	254,838	2028/7/4
DBR 4.75% 07/04/34	4.75	2,500	2,962	486,228	2034/7/4
DBR 4.75% 07/04/40	4.75	2,060	2,535	416,167	2040/7/4
DBR 5.5% 01/04/31	5.5	1,850	2,171	356,447	2031/1/4

銘 柏	利 率 (%)	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評 価 額	外貨建金額	
DBR 5.625% 01/04/28	5.625	2,510	2,750	451,556	2028/1/4
DBR 6.25% 01/04/30	6.25	1,850	2,187	359,066	2030/1/4
DBR 6.5% 07/04/27	6.5	2,690	2,949	484,219	2027/7/4
OBL 0% 04/16/27	—	2,920	2,824	463,692	2027/4/16
OBL 0% 10/09/26	—	2,680	2,616	429,546	2026/10/9
OBL 1.3% 10/15/27	1.3	3,550	3,510	576,178	2027/10/15
OBL 2.1% 04/12/29	2.1	3,360	3,372	553,616	2029/4/12
OBL 2.2% 04/13/28	2.2	2,870	2,897	475,585	2028/4/13
OBL 2.4% 10/19/28	2.4	4,270	4,334	711,450	2028/10/19
OBL 2.5% 10/11/29	2.5	2,090	2,128	349,398	2029/10/11
(イタリア) 国債証券					
BTPS 0% 08/01/26	—	3,010	2,946	483,603	2026/8/1
BTPS 0.25% 03/15/28	0.25	2,030	1,927	316,449	2028/3/15
BTPS 0.45% 02/15/29	0.45	1,640	1,532	251,495	2029/2/15
BTPS 0.5% 07/15/28	0.5	1,300	1,234	202,629	2028/7/15
BTPS 0.6% 08/01/31	0.6	1,960	1,711	280,901	2031/8/1
BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	2,340	2,302	377,896	2027/1/15
BTPS 0.9% 04/01/31	0.9	2,920	2,622	430,564	2031/4/1
BTPS 0.95% 03/01/37	0.95	2,420	1,803	296,102	2037/3/1
BTPS 0.95% 06/01/32	0.95	2,090	1,821	299,051	2032/6/1
BTPS 0.95% 08/01/30	0.95	1,180	1,083	177,796	2030/8/1
BTPS 0.95% 09/01/27	0.95	2,040	1,992	327,107	2027/9/15
BTPS 0.95% 12/01/31	0.95	1,630	1,441	236,615	2031/12/1
BTPS 1.1% 04/01/27	1.1	2,350	2,314	379,854	2027/4/1
BTPS 1.25% 12/01/26	1.25	1,670	1,654	271,633	2026/12/1
BTPS 1.35% 04/01/30	1.35	2,250	2,127	349,210	2030/4/1
BTPS 1.45% 03/01/36	1.45	1,730	1,409	231,339	2036/3/1
BTPS 1.5% 04/30/35	1.5	1,250	823	135,140	2045/4/30
BTPS 1.6% 06/01/26	1.6	1,080	1,076	176,778	2026/6/1
BTPS 1.65% 03/01/32	1.65	2,670	2,458	403,627	2032/3/1
BTPS 1.65% 12/01/30	1.65	2,540	2,400	394,045	2030/12/1
BTPS 1.7% 09/01/51	1.7	1,520	935	153,573	2051/9/1
BTPS 1.8% 03/01/41	1.8	1,210	908	149,085	2041/3/1
BTPS 2% 02/01/28	2.0	2,260	2,256	370,324	2028/2/1
BTPS 2.05% 08/01/27	2.05	1,280	1,281	210,437	2027/8/1
BTPS 2.1% 07/15/26	2.1	1,440	1,443	236,915	2026/7/15
BTPS 2.15% 03/01/72	2.15	690	412	67,759	2027/3/1
BTPS 2.15% 09/01/52	2.15	1,020	685	112,444	2052/9/1
BTPS 2.2% 06/01/27	2.2	2,280	2,292	376,260	2027/6/1
BTPS 2.25% 09/01/36	2.25	1,650	1,450	238,106	2036/9/1
BTPS 2.45% 09/01/33	2.45	2,310	2,187	359,146	2033/9/1
BTPS 2.45% 09/01/50	2.45	1,530	1,530	183,958	2050/9/1
BTPS 2.5% 12/01/32	2.5	2,520	2,422	397,654	2032/12/1
BTPS 2.65% 12/01/27	2.65	2,860	2,899	475,983	2027/12/1
BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	1,470	1,176	193,200	2047/3/1
BTPS 2.7% 10/15/27	2.7	1,200	1,217	199,779	2027/10/15
BTPS 2.8% 03/01/67	2.8	1,050	751	123,331	2067/3/1
BTPS 2.8% 06/05/29	2.8	2,610	2,649	434,867	2029/6/15
BTPS 2.8% 12/01/28	2.8	2,070	2,109	346,280	2028/12/1
BTPS 2.95% 02/15/27	2.95	2,920	2,966	487,009	2027/2/15
BTPS 2.95% 09/01/38	2.95	1,380	1,266	207,827	2038/9/1
BTPS 3% 08/01/29	3.0	1,150	1,177	193,255	2029/8/1
BTPS 3.1% 03/01/40	3.1	1,040	951	156,128	2040/3/1
BTPS 3.1% 08/28/26	3.1	1,210	1,226	201,357	2026/8/28
BTPS 3.15% 11/15/31	3.15	2,170	2,193	360,018	2031/11/15
BTPS 3.25% 03/01/38	3.25	2,080	1,977	324,566	2038/3/1
BTPS 3.25% 09/01/46	3.25	2,270	1,996	327,783	2046/9/1
BTPS 3.35% 03/01/35	3.35	2,330	2,320	380,965	2035/3/1
BTPS 3.35% 07/01/29	3.35	2,620	2,708	444,555	2029/7/1
BTPS 3.4% 04/01/28	3.4	1,550	1,602	263,076	2028/4/1
BTPS 3.45% 03/01/48	3.45	1,820	1,637	268,750	2048/3/1
BTPS 3.45% 07/15/31	3.45	2,670	2,751	451,740	2031/7/15

外国債券インデックス マザーファンド 第25期

銘柄	利率(%)	額面金額	当期末		
			評価額	外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
BTPS 3.5% 02/15/31	3.5	2,120	2,195	360,402	2031/2/15
BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	2,360	2,465	404,661	2030/3/1
BTPS 3.65% 08/01/35	3.65	1,260	1,276	209,479	2035/8/1
BTPS 3.7% 06/15/30	3.7	2,030	2,128	349,375	2030/6/15
BTPS 3.8% 08/01/28	3.8	2,260	2,367	388,668	2028/8/1
BTPS 3.85% 02/01/35	3.85	1,230	1,272	208,824	2035/2/1
BTPS 3.85% 07/01/34	3.85	1,480	1,537	252,405	2034/7/1
BTPS 3.85% 09/01/49	3.85	1,940	1,844	302,845	2049/9/1
BTPS 3.85% 09/15/26	3.85	860	880	144,530	2026/9/15
BTPS 3.85% 10/01/40	3.85	1,300	1,283	210,679	2040/10/1
BTPS 3.85% 12/15/29	3.85	2,860	3,020	495,738	2029/12/15
BTPS 4% 02/01/37	4.0	3,070	3,193	524,146	2037/2/1
BTPS 4% 04/30/35	4.0	880	927	152,198	2035/4/30
BTPS 4% 10/30/31	4.0	1,250	1,332	218,688	2031/10/30
BTPS 4% 11/15/30	4.0	2,310	2,455	403,000	2030/11/15
BTPS 4.1% 02/01/29	4.1	2,070	2,194	360,308	2029/2/1
BTPS 4.15% 10/01/39	4.15	1,790	1,843	302,623	2039/10/1
BTPS 4.2% 03/01/34	4.2	2,980	3,184	522,755	2034/3/1
BTPS 4.3% 10/01/54	4.3	1,120	1,113	182,752	2054/10/1
BTPS 4.35% 11/01/33	4.35	2,090	2,259	370,939	2033/11/1
BTPS 4.4% 05/01/33	4.4	1,660	1,803	296,023	2033/5/1
BTPS 4.45% 09/01/43	4.45	1,140	1,195	196,318	2043/9/1
BTPS 4.5% 10/01/53	4.5	1,290	1,329	218,277	2053/10/1
BTPS 4.75% 09/01/28	4.75	2,630	2,837	465,755	2028/9/1
BTPS 4.75% 09/01/44	4.75	1,850	2,021	331,789	2044/9/1
BTPS 5% 08/01/34	5.0	2,830	3,203	525,806	2034/8/1
BTPS 5% 09/01/40	5.0	2,640	2,971	487,832	2040/9/1
BTPS 5.0% 08/01/39	5.0	2,680	3,026	496,735	2039/8/1
BTPS 5.25% 11/01/29	5.25	2,930	3,275	537,693	2029/11/1
BTPS 5.75% 02/01/33	5.75	2,180	2,566	421,311	2033/2/1
BTPS 6% 05/01/31	6.0	1,140	1,340	219,984	2031/5/1
BTPS 6.5% 11/01/27	6.5	2,700	2,982	489,539	2027/11/1
BTPS 7.25% 11/01/26	7.25	1,400	1,505	247,085	2026/11/1

銘柄	利率(%)	額面金額	当期末		
			評価額	外貨建金額	邦貨換算金額(千円)
FRTR 2.5% 09/24/26	2.5	3,690	3,719	610,572	2026/9/24
FRTR 2.5% 09/24/27	2.5	4,040	4,082	670,100	2027/9/24
FRTR 2.75% 02/25/29	2.75	6,950	7,056	1,158,262	2029/2/25
FRTR 2.75% 02/25/30	2.75	4,280	4,331	711,081	2030/2/25
FRTR 2.75% 10/25/27	2.75	4,380	4,451	730,651	2027/10/25
FRTR 3% 05/25/33	3.0	4,210	4,218	692,408	2033/5/25
FRTR 3% 05/25/54	3.0	2,450	2,054	337,254	2054/5/25
FRTR 3% 06/25/49	3.0	1,000	871	143,122	2049/6/25
FRTR 3% 11/25/34	3.0	4,450	4,392	720,980	2034/11/25
FRTR 3.2% 05/25/35	3.2	2,380	2,376	390,025	2035/5/25
FRTR 3.25% 05/25/45	3.25	2,980	2,780	456,439	2045/5/25
FRTR 3.25% 05/25/55	3.25	2,040	1,785	293,085	2055/5/25
FRTR 3.5% 11/25/33	3.5	4,970	5,141	843,968	2033/11/25
FRTR 3.6% 05/25/42	3.6	1,050	1,039	170,689	2042/5/25
FRTR 3.75% 05/25/56	3.75	1,230	1,177	193,252	2056/5/25
FRTR 4% 04/25/55	4.0	2,540	2,561	420,449	2055/4/25
FRTR 4% 04/25/60	4.0	1,970	1,968	323,068	2060/4/25
FRTR 4% 10/25/38	4.0	2,140	2,258	370,730	2038/10/25
FRTR 4.5% 04/25/41	4.5	3,490	3,862	633,984	2041/4/25
FRTR 4.75% 04/25/35	4.75	2,960	3,349	549,792	2035/4/25
FRTR 5.5% 04/25/29	5.5	5,920	6,613	1,085,563	2029/4/25
FRTR 5.75% 10/25/32	5.75	4,370	5,206	854,612	2032/10/25
(オランダ) 国債証券					
NETHER 0% 01/15/27	—	1,640	1,592	261,408	2027/1/15
NETHER 0% 01/15/29	—	1,770	1,642	269,662	2029/1/15
NETHER 0% 01/15/38	—	1,340	927	152,182	2038/1/15
NETHER 0% 01/15/52	—	1,810	811	133,201	2052/1/15
NETHER 0% 07/15/30	—	1,350	1,203	197,633	2030/7/15
NETHER 0% 07/15/31	—	1,370	1,186	194,803	2031/7/15
NETHER 0.25% 07/15/29	0.25	1,390	1,287	211,389	2029/7/15
NETHER 0.5% 01/15/40	0.5	1,470	1,039	170,595	2040/1/15
NETHER 0.5% 07/15/26	0.5	1,750	1,724	283,040	2026/7/15
NETHER 0.5% 07/15/32	0.5	1,300	1,133	186,015	2032/7/15
NETHER 0.75% 07/15/27	0.75	1,060	1,035	170,003	2027/7/15
NETHER 0.75% 07/15/28	0.75	1,540	1,482	243,373	2028/7/15
NETHER 2% 01/15/54	2.0	1,490	1,176	193,043	2054/1/15
NETHER 2.5% 01/15/30	2.5	1,080	1,093	179,544	2030/1/15
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	1,430	1,427	234,328	2033/1/15
NETHER 2.5% 07/15/33	2.5	1,170	1,162	190,799	2033/7/15
NETHER 2.5% 07/15/34	2.5	1,260	1,241	203,843	2034/7/15
NETHER 2.5% 07/15/35	2.5	940	918	150,801	2035/7/15
NETHER 2.75% 01/15/47	2.75	2,160	2,051	336,830	2047/1/15
NETHER 3.25% 01/15/44	3.25	840	862	141,531	2044/1/15
NETHER 3.75% 01/15/42	3.75	1,700	1,857	304,932	2042/1/15
NETHER 4% 01/15/37	4.0	1,660	1,845	302,950	2037/1/15
NETHER 5.5% 01/15/28	5.5	1,600	1,745	286,444	2028/1/15
(スペイン) 国債証券					
SPGB 0% 01/31/27	—	2,910	2,819	462,767	2027/1/31
SPGB 0% 01/31/28	—	3,050	2,889	474,229	2028/1/31
SPGB 0.1% 04/30/31	0.1	3,160	2,733	448,681	2031/4/30
SPGB 0.5% 04/30/30	0.5	2,930	2,670	438,343	2030/4/30
SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	2,570	2,244	368,404	2031/10/31
SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	2,930	2,716	445,852	2029/10/31
SPGB 0.7% 04/30/32	0.7	2,560	2,232	366,546	2032/4/30
SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	2,440	2,380	390,707	2027/7/30
SPGB 0.8% 07/30/29	0.8	2,810	2,640	433,444	2029/7/30
SPGB 0.85% 07/30/37	0.85	1,940	1,451	238,245	2037/7/30
SPGB 1% 07/30/42	1.0	1,550	1,025	168,355	2042/7/30
SPGB 1% 10/31/50	1.0	2,290	1,244	204,349	2050/10/31
SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	1,810	1,297	212,982	2040/10/31
SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	2,760	2,584	424,219	2030/10/31

外国債券インデックス マザーファンド 第25期

銘柄	利 率 (%)	額面金額	当 期 末		
			評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)
SPGB 1.3% 10/31/26	1.3	1,870	1,855	304,542	2026/10/31
SPGB 1.4% 04/30/28	1.4	3,780	3,708	608,806	2028/4/30
SPGB 1.4% 07/30/28	1.4	3,300	3,225	529,477	2028/7/30
SPGB 1.45% 04/30/29	1.45	2,690	2,608	428,135	2029/4/30
SPGB 1.45% 10/31/27	1.45	2,610	2,576	422,942	2027/10/31
SPGB 1.45% 10/31/71	1.45	660	309	50,837	2071/10/31
SPGB 1.5% 04/30/27	1.5	1,400	1,389	228,079	2027/4/30
SPGB 1.85% 07/30/35	1.85	2,190	1,943	319,080	2035/7/30
SPGB 1.9% 10/31/52	1.9	1,890	1,254	205,992	2052/10/31
SPGB 1.95% 04/30/26	1.95	2,300	2,301	377,813	2026/4/30
SPGB 1.95% 07/30/30	1.95	2,020	1,970	323,455	2030/7/30
SPGB 2.35% 07/30/33	2.35	2,180	2,090	343,204	2033/7/30
SPGB 2.5% 05/31/27	2.5	2,330	2,354	386,437	2027/5/31
SPGB 2.55% 10/31/32	2.55	2,500	2,455	403,010	2032/10/31
SPGB 2.7% 10/31/48	2.7	1,860	1,537	252,410	2048/10/31
SPGB 2.8% 05/31/26	2.8	2,040	2,057	337,669	2026/5/31
SPGB 2.9% 10/31/46	2.9	1,930	1,681	275,964	2046/10/31
SPGB 3.1% 07/30/31	3.1	1,110	1,138	186,837	2031/7/30
SPGB 3.15% 04/30/33	3.15	2,170	2,208	362,587	2033/4/30
SPGB 3.15% 04/30/35	3.15	1,980	1,979	324,971	2035/4/30
SPGB 3.25% 04/30/34	3.25	2,150	2,185	358,731	2034/4/30
SPGB 3.45% 07/30/43	3.45	1,720	1,650	270,973	2043/7/30
SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	1,530	1,348	221,344	2066/7/30
SPGB 3.45% 10/31/34	3.45	2,610	2,684	440,639	2034/10/31
SPGB 3.5% 01/31/41	3.5	700	686	112,708	2041/1/31
SPGB 3.5% 05/31/29	3.5	2,500	2,613	429,003	2029/5/31
SPGB 3.55% 10/31/33	3.55	2,270	2,367	388,648	2033/10/31
SPGB 3.9% 07/30/39	3.9	1,550	1,610	264,319	2039/7/30
SPGB 4% 10/31/54	4.0	1,110	1,109	182,076	2054/10/31
SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,320	2,515	412,842	2037/1/31
SPGB 4.7% 07/30/41	4.7	1,990	2,244	368,430	2041/7/30
SPGB 4.9% 07/30/40	4.9	1,880	2,163	355,213	2040/7/30
SPGB 5.15% 10/31/28	5.15	2,710	2,972	487,919	2028/10/31
SPGB 5.15% 10/31/44	5.15	1,640	1,953	320,725	2044/10/31
SPGB 5.75% 07/30/32	5.75	2,250	2,683	440,548	2032/7/30
SPGB 5.9% 07/30/26	5.9	2,310	2,416	396,718	2026/7/30
SPGB 6.0% 01/31/29	6.0	910	1,030	169,186	2029/1/31

(ベルギー)

国債証券

BGB 0% 10/22/27	—	900	858	140,998	2027/10/22
BGB 0% 10/22/31	—	1,460	1,239	203,487	2031/10/22
BGB 0.1% 06/22/30	0.1	1,420	1,265	207,745	2030/6/22
BGB 0.35% 06/22/32	0.35	1,810	1,538	252,590	2032/6/22
BGB 0.4% 06/22/40	0.4	1,020	654	107,360	2040/6/22
BGB 0.65% 06/22/71	0.65	530	174	28,589	2071/6/22
BGB 0.8% 06/22/27	0.8	1,510	1,476	242,309	2027/6/22
BGB 0.8% 06/22/28	0.8	1,600	1,540	252,815	2028/6/22
BGB 0.9% 06/22/29	0.9	1,790	1,697	278,670	2029/6/22
BGB 1% 06/22/26	1.0	1,560	1,545	253,765	2026/6/22
BGB 1% 06/22/31	1.0	1,670	1,527	250,662	2031/6/22
BGB 1.25% 04/22/33	1.25	1,310	1,171	192,383	2033/4/22
BGB 1.4% 06/22/53	1.4	1,050	616	101,189	2053/6/22
BGB 1.45% 06/22/37	1.45	800	657	107,982	2037/6/22
BGB 1.6% 06/22/47	1.6	950	650	106,741	2047/6/22
BGB 1.7% 06/22/50	1.7	1,100	730	119,930	2050/6/22
BGB 1.9% 06/22/38	1.9	950	807	132,500	2038/6/22
BGB 2.15% 06/22/66	2.15	880	564	92,603	2066/6/22
BGB 2.25% 06/22/57	2.25	670	469	77,105	2057/6/22
BGB 2.7% 10/22/29	2.7	840	853	140,156	2029/10/22
BGB 2.75% 04/22/39	2.75	730	679	111,469	2039/4/22
BGB 2.85% 10/22/34	2.85	1,260	1,245	204,469	2034/10/22
BGB 3% 06/22/33	3.0	1,450	1,468	241,077	2033/6/22
BGB 3% 06/22/34	3.0	1,220	1,226	201,293	2034/6/22

銘柄	利 率 (%)	額面金額	当 期 末		
			評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)
BGB 3.1% 06/22/35	3.1	520	521	85,553	2035/6/22
BGB 3.3% 06/22/54	3.3	1,020	922	151,376	2054/6/22
BGB 3.45% 06/22/42	3.45	540	531	87,166	2042/6/22
BGB 3.45% 06/22/43	3.45	440	431	70,787	2043/6/22
BGB 3.5% 06/22/55	3.5	690	643	105,691	2055/6/22
BGB 3.75% 06/22/45	3.75	930	943	154,804	2045/6/22
BGB 4% 03/28/32	4.0	880	952	156,419	2032/3/28
BGB 4.25% 05/28/41	4.25	1,580	1,720	282,362	2041/3/28
BGB 5% 03/28/35	5.0	2,080	2,429	398,734	2035/3/28
BGB 5.5% 03/28/28	5.5	2,040	2,231	366,350	2028/3/28
(オーストリア) 国債証券					
RAGB 0% 02/20/30	—	1,790	1,605	263,575	2030/2/20
RAGB 0% 02/20/31	—	1,670	1,451	238,285	2031/2/20
RAGB 0% 10/20/28	—	1,340	1,247	204,848	2028/10/20
RAGB 0% 10/20/40	—	650	392	64,505	2040/10/20
RAGB 0.25% 10/20/36	0.25	720	524	86,124	2036/10/20
RAGB 0.5% 02/20/29	0.5	1,800	1,694	278,078	2029/2/20
RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	1,690	1,646	270,317	2027/4/20
RAGB 0.7% 04/20/71	0.7	540	202	33,242	2071/4/20
RAGB 0.75% 02/20/28	0.75	1,010	976	160,316	2028/2/20
RAGB 0.75% 03/20/51	0.75	930	509	83,584	2051/3/20
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	1,480	1,458	239,333	2026/10/20
RAGB 0.85% 06/30/20	0.85	230	77	12,670	2120/6/30
RAGB 0.9% 02/20/32	0.9	1,740	1,557	255,725	2032/2/20
RAGB 1.5% 02/20/47	1.5	1,080	763	125,319	2047/2/20
RAGB 1.5% 11/02/86	1.5	440	220	36,276	2086/11/2
RAGB 1.85% 05/23/49	1.85	660	490	80,569	2049/5/23
RAGB 2.1% 09/20/17	2.1	650	408	67,109	2117/9/20
RAGB 2.4% 05/23/34	2.4	710	685	112,485	2034/5/23
RAGB 2.9% 02/20/33	2.9	1,650	1,670	274,225	2033/2/20
RAGB 2.9% 02/20/34	2.9	1,240	1,246	204,656	2034/2/20
RAGB 2.9% 05/23/29	2.9	350	359	58,982	2029/5/23
RAGB 2.95% 02/20/35	2.95	860	860	141,320	2035/2/20
RAGB 3.15% 06/20/44	3.15	960	930	152,734	2044/6/20
RAGB 3.15% 10/20/53	3.15	640	598	98,195	2053/10/20
RAGB 3.2% 07/15/39	3.2	330	327	53,816	2039/7/15
RAGB 3.45% 10/20/30	3.45	330	347	56,972	2030/10/20
RAGB 3.8% 01/26/62	3.8	420	443	72,855	2062/1/26
RAGB 4.15% 03/15/37	4.15	1,550	1,705	279,977	2037/3/15
RAGB 4.25% 07/15/27	6.25	1,180	1,285	211,047	2027/7/15
(フィンランド) 国債証券					
RFGB 0% 09/15/26	—	460	449	73,774	2026/9/15
RFGB 0% 09/15/30	—	560	493	80,950	2030/9/15
RFGB 0.125% 04/15/36	0.125	440	320	52,660	2036/4/15
RFGB 0.125% 04/15/52	0.125	460	197	32,408	2052/4/15
RFGB 0.125% 09/15/31	0.125	710	610	100,263	2031/9/15
RFGB 0.25% 09/15/40	0.25	350	221	36,430	2040/9/15
RFGB 0.5% 04/15/43	0.5	490	302	49,658	2043/4/15
RFGB 0.5% 09/15/27	0.5	540	522	85,831	2027/9/15
RFGB 0.5% 09/15/28	0.5	780	740	121,575	2028/9/15
RFGB 0.5% 09/15/29	0.5	610	566	92,993	2029/9/15
RFGB 0.75% 04/15/31	0.75	510	462	75,847	2031/4/15
RFGB 1.125% 04/15/34	1.125	640	553	90,822	2034/4/15
RFGB 1.375% 04/15/27	1.375	350	346	56,930	2027/4/15
RFGB 1.375% 04/15/47	1.375	570	390	64,037	2047/4/15
RFGB 1.5% 09/15/32	1.5	380	350	57,479	2032/9/15
RFGB 2.5% 04/15/30	2.5	460	462	76,000	2030/4/15
RFGB 2.625% 07/04/42	2.625	470	426	69,956	2042/7/4
RFGB 2.75% 04/15/38	2.75	470	447	73,473	2038/4/15
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	680	694	113,930	2028/7/4
RFGB 2.875% 04/15/29	2.875	520	532	87,439	2029/4/15

外国債券インデックス マザーファンド 第25期

銘柄	利 率 (%)	額面金額	当 期 末		償還年月日
			評 価 額	外貨建金額	
RFGB 2.95% 04/15/55	2.95	500	448	73,576	2055/4/15
RFGB 3% 09/15/33	3.0	790	801	131,598	2033/9/15
RFGB 3% 09/15/34	3.0	710	715	117,519	2034/9/15
RFGB 3.2% 04/15/45	3.2	270	261	42,918	2045/4/15
(アイルランド) 国債証券					
IRISH 0% 10/18/31	—	950	812	133,355	2031/10/18
IRISH 0.25% 05/15/27	0.2	670	649	106,605	2027/5/15
IRISH 0.25% 10/18/30	0.2	910	811	133,152	2030/10/18
IRISH 0.35% 10/18/32	0.35	600	510	83,725	2032/10/18
IRISH 0.4% 05/15/35	0.4	690	542	89,019	2035/5/15
IRISH 0.55% 04/22/41	0.55	410	274	45,057	2041/4/22
IRISH 0.9% 05/15/28	0.9	770	747	122,683	2028/5/15
IRISH 1% 05/15/26	1.0	1,000	991	162,821	2026/5/15
IRISH 1.1% 05/15/29	1.1	980	941	154,605	2029/5/15
IRISH 1.3% 05/15/33	1.3	610	552	90,627	2033/5/15
IRISH 1.35% 03/18/31	1.35	370	349	57,396	2031/3/18
IRISH 1.5% 05/15/50	1.5	800	556	91,308	2050/5/15
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	740	642	105,442	2037/5/15
IRISH 2% 02/18/45	2.0	1,010	823	135,122	2045/2/18
IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	930	935	153,620	2030/5/15
IRISH 2.6% 10/18/34	2.6	200	196	32,196	2034/10/18
IRISH 3% 10/18/43	3.0	370	357	58,606	2043/10/18
IRISH 3.15% 10/18/55	3.15	280	264	43,443	2055/10/18
(ポルトガル) 国債証券					
PGB 0.3% 10/17/31	0.3	840	732	120,248	2031/10/17
PGB 0.475% 10/18/30	0.475	1,000	907	148,973	2030/10/18
PGB 0.7% 10/15/27	0.7	700	681	111,879	2027/10/15
PGB 0.9% 10/12/35	0.9	640	519	85,304	2035/10/12
PGB 1% 04/12/52	1.0	640	346	56,887	2052/4/12
PGB 1.15% 04/11/42	1.15	470	329	54,010	2042/4/11
PGB 1.65% 07/16/32	1.65	780	731	120,047	2032/7/16
PGB 1.95% 06/15/29	1.95	1,250	1,241	203,813	2029/6/15
PGB 2.125% 10/17/28	2.125	1,450	1,455	238,859	2028/10/17
PGB 2.25% 04/18/34	2.25	790	752	123,469	2034/4/18
PGB 2.875% 07/21/26	2.875	950	961	157,801	2026/7/21
PGB 2.875% 10/20/34	2.875	810	805	132,238	2034/10/20
PGB 3% 06/15/35	3.0	470	468	76,914	2035/6/15
PGB 3.5% 06/18/38	3.5	440	448	73,625	2038/6/18
PGB 3.625% 06/12/54	3.625	290	279	45,916	2054/6/12
PGB 3.875% 02/15/30	3.875	700	750	123,251	2030/2/15
PGB 4.1% 02/15/45	4.1	710	754	123,865	2045/2/15
PGB 4.1% 04/15/37	4.1	980	1,066	175,058	2037/4/15
PGB 4.125% 04/14/27	4.125	800	833	136,816	2027/4/14
ユ 一 口 計			114,344,603		
(イギリス) 国債証券		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
UKT 0.125% 01/31/28	0.125	1,510	1,370	268,832	2028/1/31
UKT 0.25% 07/31/31	0.25	2,490	1,963	385,212	2031/7/31
UKT 0.375% 10/22/26	0.375	2,930	2,797	548,830	2026/10/22
UKT 0.375% 10/22/30	0.375	780	640	125,695	2030/10/22
UKT 0.5% 01/31/29	0.5	2,990	2,638	517,611	2029/1/31
UKT 0.5% 10/22/61	0.5	2,420	622	122,208	2061/10/22
UKT 0.625% 07/31/35	0.625	2,250	1,513	296,992	2035/7/31
UKT 0.625% 10/22/50	0.625	1,850	659	129,355	2050/10/22
UKT 0.875% 01/31/46	0.875	1,530	683	134,146	2046/1/31
UKT 0.875% 07/31/33	0.875	2,790	2,100	412,093	2033/7/31
UKT 0.875% 10/22/29	0.875	1,460	1,277	250,667	2029/10/22
UKT 1% 01/31/32	1.0	3,700	2,995	587,712	2032/1/31
UKT 1.125% 01/31/39	1.125	2,030	1,258	246,845	2039/1/31
UKT 1.125% 10/22/73	1.125	1,050	334	65,631	2073/10/22
UKT 1.25% 07/22/27	1.25	1,250	1,182	232,049	2027/7/22

銘 柏	利 率 (%)	額面金額	当 期 末		償還年月日
			評 価 額	外貨建金額	
UKT 1.25% 07/31/51	1.25	2,690	1,136	222,974	2051/7/31
UKT 1.25% 10/22/41	1.25	2,190	1,250	245,247	2041/10/22
UKT 1.5% 07/22/26	1.5	1,400	1,362	267,404	2026/7/22
UKT 1.5% 07/22/47	1.5	1,740	876	171,880	2047/7/22
UKT 1.5% 07/31/53	1.5	1,680	736	144,500	2053/7/31
UKT 1.625% 10/22/28	1.625	1,460	1,355	265,976	2028/10/22
UKT 1.625% 10/22/54	1.625	1,640	735	144,369	2054/10/22
UKT 1.625% 10/22/71	1.625	1,930	755	148,202	2071/10/22
UKT 1.75% 01/22/49	1.75	1,230	638	125,183	2049/1/22
UKT 1.75% 07/22/57	1.75	1,900	856	168,077	2057/7/22
UKT 1.75% 09/07/37	1.75	2,400	1,710	335,484	2037/9/7
UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,420	762	149,547	2065/7/22
UKT 3.25% 01/22/44	3.25	2,430	1,835	360,035	2044/1/22
UKT 3.25% 01/31/33	3.25	3,760	3,460	678,850	2033/1/31
UKT 3.5% 01/22/45	3.5	2,000	1,551	304,369	2045/1/22
UKT 3.5% 07/22/68	3.5	1,600	1,111	218,069	2068/7/22
UKT 3.75% 01/29/38	3.75	2,780	2,466	483,995	2038/1/29
UKT 3.75% 03/07/27	3.75	2,540	2,526	495,751	2027/3/7
UKT 3.75% 07/22/52	3.75	1,400	1,065	209,060	2052/7/22
UKT 3.75% 10/22/53	3.75	3,260	2,455	817,714	2053/10/22
UKT 4% 01/22/60	4.0	1,250	972	190,868	2060/1/22
UKT 4% 10/22/31	4.0	2,140	2,097	411,566	2031/10/22
UKT 4% 10/22/63	4.0	1,610	1,242	243,816	2063/10/22
UKT 4.125% 01/29/27	4.125	3,630	3,633	712,793	2027/1/29
UKT 4.125% 07/22/29	4.125	3,410	3,409	668,961	2029/7/22
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	2,160	2,061	404,446	2036/3/7
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	1,470	1,462	286,894	2032/6/7
UKT 4.25% 07/31/34	4.25	3,390	3,288	645,201	2034/7/31
UKT 4.25% 09/07/39	4.25	1,270	1,163	228,356	2039/9/7
UKT 4.25% 12/07/27	4.25	2,860	2,884	565,869	2027/12/7
UKT 4.25% 12/07/40	4.25	1,500	1,356	266,033	2040/12/7
UKT 4.25% 12/07/46	4.25	1,830	1,563	306,753	2046/12/7
UKT 4.25% 12/07/49	4.25	1,370	1,152	226,044	2049/12/7
UKT 4.25% 12/07/55	4.25	1,700	1,396	274,017	2055/12/7
UKT 4.375% 01/31/40	4.375	2,260	2,087	409,514	2040/1/31
UKT 4.375% 03/07/28	4.375	1,950	1,964	385,478	2028/3/7
UKT 4.375% 03/07/30	4.375	1,300	1,309	256,978	2030/3/7
UKT 4.375% 07/31/54	4.375	2,870	2,413	473,425	2054/7/31
UKT 4.5% 03/07/35	4.5	2,210	2,172	426,135	2035/3/7
UKT 4.5% 06/07/28	4.5	2,570	2,602	510,594	2028/6/7
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	1,390	1,377	270,154	2034/9/7
UKT 4.5% 12/07/42	4.5	1,940	1,772	347,762	2042/12/7
UKT 4.625% 01/31/34	4.625	3,290	3,293	646,220	2034/1/31
UKT 4.75% 10/22/43	4.75	2,700	2,519	494,275	2043/10/22
UKT 4.75% 12/07/30	4.75	3,260	3,356	658,440	2030/12/7
UKT 4.75% 12/07/38	4.75	1,800	1,756	344,525	2038/12/7
UKT 6.0% 12/07/28	6.0	2,010	2,148	421,530	2028/12/7
小 計				21,021,235	
(スウェーデン) 国債証券		千スウェーデン クローナ	千スウェーデン クローナ		
SGB 0.125% 05/12/31	0.125	5,280	4,704	70,844	2031/5/12
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	7,340	7,104	106,986	2028/5/12
SGB 0.75% 11/12/29	0.75	8,250	7,812	117,660	2029/11/12
SGB 1% 11/12/26	1.0	8,340	8,235	124,030	2026/11/12
SGB 1.75% 11/11/33	1.75	5,050	4,847	73,007	2033/11/11
SGB 2.25% 05/11/35	2.25	4,300	4,258	64,127	2035/5/11
SGB 2.25% 06/01/32	2.25	5,300	5,323	80,173	2032/6/1
SGB 3.5% 03/03/39	3.5	4,270	4,753	71,588	2039/3/30
小 計				708,418	
(ノルウェー) 国債証券		千ノルウェー クローネ	千ノルウェー クローネ		
NGB 1.25% 09/17/31	1.25	4,780	4,081	58,366	2031/9/17

外国債券インデックス マザーファンド 第25期

当 期 末						
銘柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日	外貨建金額 (千円)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
NGB 1.375% 08/19/30	1.375	4,830	4,270	61,067	2030/8/19	
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	5,340	5,169	73,929	2027/2/17	
NGB 1.75% 09/06/29	1.75	4,100	3,771	53,932	2029/9/6	
NGB 2% 04/26/28	2.0	4,330	4,131	59,080	2028/4/26	
NGB 2.125% 05/18/32	2.125	4,480	3,993	57,111	2032/5/18	
NGB 3% 08/15/33	3.0	5,180	4,830	69,072	2033/8/15	
NGB 3.5% 10/06/42	3.5	1,860	1,750	25,037	2042/10/6	
NGB 3.625% 04/13/34	3.625	5,910	5,742	82,121	2034/4/13	
NGB 3.625% 05/31/39	3.625	1,390	1,327	18,986	2039/5/31	
NGB 3.75% 06/12/35	3.75	2,990	2,919	41,742	2035/6/12	
小 計				600,446		
(デンマーク)		千デンマーク クローネ	千デンマーク クローネ			
国債証券						
DGB 0% 11/15/31	—	4,160	3,625	79,757	2031/11/15	
DGB 0.25% 11/15/52	0.25	6,290	3,283	72,246	2052/11/15	
DGB 0.5% 11/15/27	0.5	5,760	5,599	123,186	2027/11/15	
DGB 0.5% 11/15/29	0.5	4,560	4,282	94,209	2029/11/15	
DGB 2.25% 11/15/26	2.25	2,280	2,303	50,679	2026/11/15	
DGB 2.25% 11/15/33	2.25	6,800	6,760	148,736	2033/11/15	
DGB 4.5% 11/15/39	4.5	9,430	11,433	251,546	2039/11/15	
小 計				820,362		
(ポーランド)		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
国債証券						
POLGB 0.25% 10/25/26	0.25	4,500	4,219	163,537	2026/10/25	
POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	6,680	5,519	213,932	2030/10/25	
POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	4,610	3,695	143,238	2032/4/25	
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	4,650	4,521	175,237	2026/7/25	
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	4,530	4,308	166,991	2027/7/25	
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	3,100	2,925	113,393	2028/4/25	
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	6,000	5,462	211,733	2029/10/25	
POLGB 3.75% 05/25/27	3.75	2,510	2,464	95,518	2027/5/25	
POLGB 4.75% 07/25/29	4.75	3,470	3,444	133,518	2029/7/25	
POLGB 5% 01/25/30	5.0	2,210	2,206	85,515	2030/1/25	
POLGB 5% 10/25/34	5.0	4,720	4,552	176,465	2034/10/25	
POLGB 5.75% 04/25/29	5.75	7,310	7,507	290,976	2029/4/25	
POLGB 6% 10/25/33	6.0	4,350	4,521	175,251	2033/10/25	
POLGB 7.5% 07/25/28	7.5	4,470	4,804	186,230	2028/7/25	
小 計				2,331,541		
(オーストラリア)		千オーストラリア ドル	千オーストラリア ドル			
国債証券						
ACGB 0.5% 09/21/26	0.5	2,390	2,301	215,934	2026/9/21	
ACGB 1% 11/21/31	1.0	2,550	2,130	199,905	2031/11/21	
ACGB 1% 12/21/30	1.0	1,890	1,632	153,175	2030/12/21	
ACGB 1.25% 05/21/32	1.25	2,590	2,163	202,972	2032/5/21	
ACGB 1.5% 06/21/31	1.5	3,070	2,689	252,325	2031/6/21	
ACGB 1.75% 06/21/51	1.75	1,860	981	92,074	2051/6/21	
ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	2,760	2,354	220,829	2032/11/21	
ACGB 2.25% 05/21/28	2.25	2,040	1,973	185,124	2028/5/21	
ACGB 2.5% 05/21/30	2.5	2,340	2,220	208,276	2030/5/21	
ACGB 2.75% 05/21/41	2.75	1,410	1,106	103,764	2041/5/21	
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	1,950	1,701	159,576	2035/6/21	
ACGB 2.75% 11/21/27	2.75	1,530	1,507	141,399	2027/11/21	
ACGB 2.75% 11/21/28	2.75	1,740	1,700	159,509	2028/11/21	
ACGB 2.75% 11/21/29	2.75	2,160	2,088	195,884	2029/11/21	
ACGB 3% 03/21/47	3.0	1,350	1,008	94,611	2047/3/21	
ACGB 3% 11/21/33	3.0	2,330	2,136	200,431	2033/11/21	
ACGB 3.25% 04/21/29	3.25	2,110	2,091	196,173	2029/4/21	
ACGB 3.25% 06/21/39	3.25	940	813	76,268	2039/6/21	
ACGB 3.5% 12/21/34	3.5	2,070	1,945	182,510	2034/12/21	
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	1,440	1,349	126,584	2037/4/21	
ACGB 3.75% 05/21/34	3.75	2,340	2,258	211,863	2034/5/21	
ACGB 4.25% 03/21/36	4.25	1,710	1,693	158,892	2036/3/21	

当 期 末						
銘 柏	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		外貨建金額 (千円)	邦貨換算金額 (千円)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
ACGB 4.25% 06/21/34	4.25		960	962	90,287	2034/6/21
ACGB 4.25% 12/21/35	4.25	1,890	1,875	1,875	175,926	2035/12/21
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	2,720	2,796	2,796	262,340	2033/4/21
ACGB 4.75% 04/21/27	4.75	2,840	2,911	2,911	273,155	2027/4/21
ACGB 4.75% 06/21/54	4.75	720	692	692	64,938	2054/6/21
小 計					4,604,735	
(ニュージーランド)		千ニュージーランド ドル	千ニュージーランド ドル			
国債証券						
NZGB 0.25% 05/15/28	0.25	1,340	1,215	1,215	105,765	2028/5/15
NZGB 0.5% 05/15/26	0.5	730	711	711	61,884	2026/5/15
NZGB 1.5% 05/15/31	1.5	1,000	861	861	74,952	2031/5/15
NZGB 1.75% 05/15/41	1.75	560	355	355	30,958	2041/5/15
NZGB 2% 05/15/32	2.0	1,130	974	974	84,783	2032/5/15
NZGB 2.75% 04/15/37	2.75	630	511	511	44,507	2037/4/15
NZGB 2.75% 05/15/51	2.75	600	384	384	33,464	2051/5/15
NZGB 3% 04/20/29	3.0	1,180	1,147	1,147	99,878	2029/4/20
NZGB 3.5% 04/14/33	3.5	1,810	1,699	1,699	147,922	2033/4/14
NZGB 4.25% 05/15/34	4.25	750	734	734	63,957	2034/5/15
NZGB 4.25% 05/15/36	4.25	610	585	585	50,937	2036/5/15
NZGB 4.5% 04/15/27	4.5	930	948	948	82,550	2027/4/15
NZGB 4.5% 05/15/30	4.5	1,210	1,239	1,239	107,858	2030/5/15
NZGB 4.5% 05/15/35	4.5	1,240	1,227	1,227	106,867	2035/5/15
NZGB 5% 05/15/54	5.0	380	360	360	31,344	2054/5/15
小 計					1,127,632	
(シンガポール)		千シンガポールドル	千シンガポールドル			
国債証券						
SIGB 1.25% 11/01/26	1.25	870	861	861	97,201	2026/11/1
SIGB 1.625% 07/01/31	1.625	450	434	434	49,043	2031/7/1
SIGB 1.875% 03/01/50	1.875	690	607	607	68,618	2050/3/1
SIGB 1.875% 10/01/51	1.875	480	417	417	47,084	2051/10/1
SIGB 2.125% 06/01/26	2.125	1,030	1,031	1,031	116,405	2026/6/1
SIGB 2.25% 08/01/36	2.25	760	746	746	84,244	2036/8/1
SIGB 2.375% 07/01/39	2.375	560	551	551	62,278	2039/7/1
SIGB 2.625% 05/01/28	2.625	720	732	732	82,736	2028/5/1
SIGB 2.625% 08/01/32	2.625	660	674	674	76,102	2032/8/1
SIGB 2.75% 03/01/35	2.75	190	195	195	22,049	2035/3/1
SIGB 2.75% 03/01/46	2.75	820	847	847	95,681	2046/3/1
SIGB 2.75% 04/01/42	2.75	630	650	650	73,390	2042/4/1
SIGB 2.875% 07/01/29	2.875	1,040	1,072	1,072	121,093	2029/7/1
SIGB 2.875% 08/01/28	2.875	610	626	626	70,715	2028/8/1
SIGB 2.875% 09/01/27	2.875	420	428	428	48,357	2027/9/1
SIGB 2.875% 09/01/30	2.875	840	871	871	98,327	2030/9/1
SIGB 3% 04/01/29	3.0	150	155	155	17,528	2029/4/1
SIGB 3% 08/01/72	3.0	620	681	681	76,949	2072/8/1
SIGB 3.25% 06/01/54	3.25	210	239	239	27,065	2054/6/1
SIGB 3.375% 05/01/34	3.375	160	172	172	19,483	2034/5/1
SIGB 3.375% 09/01/33	3.375	880	945	945	106,764	2033/9/1
SIGB 3.5% 03/01/27	3.5	740	759	759	85,742	2027/3/1
小 計					1,546,865	
(マレーシア)		千マレーシア リンギット	千マレーシア リンギット			
国債証券						
MGS 2.632% 04/15/31	2.632	1,650	1,587	1,587	54,538	2031/4/15
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	1,510	1,523	1,523	52,325	2027/5/31
MGS 3.519% 04/20/28	3.519	2,340	2,363	2,363	81,168	2028/4/20
MGS 3.582% 07/15/32	3.582	1,570	1,588	1,588	54,570	2032/7/15
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	2,930	2,976	2,976	102,229	2028/6/15
MGS 3.757% 05/22/40	3.757	2,950	2,952	2,952	101,415	2040/5/22
MGS 3.828% 07/05/34	3.828	1,770	1,809	1,809	62,140	2034/7/5
MGS 3.844% 04/15/33	3.844	1,830	1,870	1,870	64,258	2033/4/15
MGS 3.885% 08/15/29	3.885	2,460	2,524	2,524	86,698	2029/8/15
MGS 3.892% 03/15/27	3.892	1,130	1,146	1,146	39,390	2027/3/15
MGS 3.899% 11/16/27	3.899	1,970	2,007	2,007	68,940	2027/11/16

外国債券インデックス マザーファンド 第25期

銘柄	利率(%)	当期末		外貨建金額(千円)	邦貨換算金額(千円)	償還年月日
		評価額	額面金額			
MGS 3.9% 11/30/26	3.9	2,470	2,503	85,997	2026/11/30	
MGS 3.906% 07/15/26	3.906	1,210	1,223	42,005	2026/7/15	
MGS 4.054% 04/18/39	4.054	1,380	1,433	49,229	2039/4/18	
MGS 4.065% 06/15/50	4.065	3,070	3,093	106,262	2050/6/15	
MGS 4.18% 05/16/44	4.18	810	850	29,219	2044/5/16	
MGS 4.232% 06/30/31	4.232	2,490	2,604	89,448	2031/6/30	
MGS 4.254% 05/31/35	4.254	1,750	1,850	63,545	2035/5/31	
MGS 4.457% 03/31/53	4.457	2,090	2,232	76,690	2053/3/31	
MGS 4.498% 04/15/30	4.498	2,930	3,092	106,209	2030/4/15	
MGS 4.504% 04/30/29	4.504	940	983	33,785	2029/4/30	
MGS 4.642% 11/07/33	4.642	3,210	3,472	119,260	2033/11/7	
MGS 4.696% 10/15/42	4.696	1,970	2,186	75,095	2042/10/15	
MGS 4.736% 03/15/46	4.736	980	1,086	37,301	2046/3/15	
MGS 4.762% 04/07/37	4.762	2,410	2,658	91,291	2037/4/7	
MGS 4.893% 06/08/38	4.893	2,130	2,391	82,132	2038/6/8	
MGS 4.921% 07/06/48	4.921	1,680	1,915	65,773	2048/7/6	
MGS 4.935% 09/30/43	4.935	1,030	1,172	40,282	2043/9/30	
小計				1,961,208		
(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元			
国債証券						
CGB 1.06% 12/15/26	1.06	37,470	37,225	754,794	2026/12/15	
CGB 1.35% 09/25/26	1.35	40,940	40,870	828,713	2026/9/25	
CGB 1.43% 01/25/30	1.43	10,000	9,950	201,764	2030/1/25	
CGB 1.45% 02/25/28	1.45	27,600	27,558	558,785	2028/2/25	
CGB 1.49% 12/25/31	1.49	30,690	30,375	615,906	2031/12/25	
CGB 1.61% 02/15/35	1.61	14,500	14,368	291,347	2035/2/15	
CGB 1.62% 08/15/27	1.62	29,950	30,039	609,090	2027/8/15	
CGB 1.67% 06/15/26	1.67	34,680	34,746	704,535	2026/6/15	
CGB 1.74% 10/15/29	1.74	36,760	37,073	751,717	2029/10/15	
CGB 1.85% 05/15/27	1.85	42,700	42,997	871,845	2027/5/15	
CGB 1.87% 09/15/31	1.87	27,620	27,998	567,708	2031/9/15	
CGB 1.91% 07/15/29	1.91	23,000	23,309	472,628	2029/7/15	
CGB 1.92% 01/15/55	1.92	5,850	5,793	117,467	2055/1/15	
CGB 2.04% 02/25/27	2.04	38,210	38,581	782,293	2027/2/25	
CGB 2.04% 11/25/34	2.04	46,000	47,229	957,643	2034/11/25	
CGB 2.05% 04/15/29	2.05	36,880	37,557	761,525	2029/4/15	
CGB 2.11% 08/25/34	2.11	27,200	28,072	569,203	2034/8/25	
CGB 2.12% 06/25/31	2.12	32,000	32,882	666,732	2031/6/25	
CGB 2.18% 08/15/26	2.18	35,600	35,901	727,954	2026/8/15	
CGB 2.27% 05/25/34	2.27	38,000	39,709	805,179	2034/5/25	
CGB 2.28% 03/25/31	2.28	50,700	52,508	1,064,691	2031/3/25	
CGB 2.3% 05/15/26	2.3	47,100	47,496	963,054	2026/5/15	
CGB 2.35% 02/25/34	2.35	36,110	37,925	769,000	2034/2/25	
CGB 2.37% 01/15/29	2.37	39,430	40,567	822,573	2029/1/15	
CGB 2.37% 01/20/27	2.37	43,880	44,518	902,685	2027/1/20	
CGB 2.39% 11/15/26	2.39	46,200	46,827	949,502	2026/11/15	
CGB 2.4% 07/15/28	2.4	38,310	39,347	797,834	2028/7/15	
CGB 2.44% 10/15/27	2.44	39,500	40,317	817,494	2027/10/15	
CGB 2.48% 04/15/27	2.48	20,000	20,379	413,229	2027/4/15	
CGB 2.48% 09/25/28	2.48	26,500	27,310	553,769	2028/9/25	
CGB 2.5% 07/25/27	2.5	26,760	27,276	553,062	2027/7/25	
CGB 2.52% 08/25/33	2.52	31,870	33,825	685,853	2033/8/25	
CGB 2.54% 12/25/30	2.54	30,500	31,994	648,745	2030/12/25	
CGB 2.55% 10/15/28	2.55	42,250	43,652	885,115	2028/10/15	
CGB 2.6% 09/01/32	2.6	27,890	29,683	601,876	2032/9/1	
CGB 2.6% 09/15/30	2.6	30,500	32,049	649,844	2030/9/15	
CGB 2.62% 04/15/28	2.62	34,000	35,076	711,219	2028/4/15	
CGB 2.62% 06/25/30	2.62	29,780	31,256	633,766	2030/6/25	
CGB 2.62% 09/25/29	2.62	20,940	21,854	443,140	2029/9/25	
CGB 2.64% 01/15/28	2.64	38,220	39,358	798,060	2028/1/15	
CGB 2.67% 05/25/33	2.67	34,280	36,721	744,580	2033/5/25	
CGB 2.67% 11/25/33	2.67	23,400	25,133	509,610	2033/11/25	
CGB 2.68% 05/21/30	2.68	30,700	32,297	654,876	2030/5/21	
CGB 2.69% 08/12/26	2.69	39,900	40,527	821,762	2026/8/12	
CGB 2.69% 08/15/32	2.69	19,420	20,769	421,142	2032/8/15	

銘柄	利率(%)	当期末		外貨建金額(千円)	邦貨換算金額(千円)	償還年月日
		評価額	額面金額			
CGB 2.75% 02/17/32	2.75	39,430	42,136	854,389	2032/2/17	
CGB 2.75% 06/15/29	2.75	28,340	29,654	601,283	2029/6/15	
CGB 2.76% 05/15/32	2.76	13,150	14,119	286,290	2032/5/15	
CGB 2.79% 12/15/29	2.79	30,300	31,926	647,348	2029/12/15	
CGB 2.8% 03/24/29	2.8	23,080	24,147	489,626	2029/3/24	
CGB 2.8% 03/25/30	2.8	39,490	41,757	846,689	2030/3/25	
CGB 2.8% 11/15/32	2.8	24,600	26,544	538,233	2032/11/15	
CGB 2.85% 06/04/27	2.85	31,030	31,918	647,201	2027/6/4	
CGB 2.88% 02/25/33	2.88	11,300	12,284	249,086	2033/2/25	
CGB 2.89% 11/18/31	2.89	24,210	26,051	528,223	2031/11/18	
CGB 2.91% 10/14/28	2.91	24,320	25,451	516,067	2028/10/14	
CGB 3% 10/15/53	3.0	18,270	22,516	456,563	2053/10/15	
CGB 3.01% 05/13/28	3.01	11,590	12,119	245,737	2028/5/13	
CGB 3.02% 05/27/31	3.02	14,560	15,751	319,395	2031/5/27	
CGB 3.12% 10/25/52	3.12	12,970	16,016	324,767	2052/10/25	
CGB 3.19% 04/15/53	3.19	18,360	22,984	466,049	2053/4/15	
CGB 3.27% 11/19/30	3.27	6,850	7,499	152,060	2030/11/19	
CGB 3.28% 02/03/27	3.28	27,290	28,615	580,226	2027/12/3	
CGB 3.29% 05/23/29	3.29	35,000	37,598	762,373	2029/5/23	
CGB 3.32% 04/15/52	3.32	15,490	19,714	399,744	2052/4/15	
CGB 3.39% 03/16/50	3.39	25,610	32,463	658,241	2050/3/16	
CGB 3.53% 10/18/51	3.53	12,850	16,862	341,904	2051/10/18	
CGB 3.72% 04/12/51	3.72	15,140	20,452	414,702	2051/4/12	
CGB 3.81% 09/14/50	3.81	26,020	35,572	721,276	2050/9/14	
CGB 3.86% 07/22/49	3.86	20,160	27,278	553,119	2049/7/22	
CGB 4.08% 10/22/48	4.08	19,370	26,900	545,448	2048/10/22	
小計				43,579,384		
(イスラエル)		千イスラエル シェケル	千イスラエル シェケル			
国債証券						
ILGOV 1% 03/31/30	1.0	3,530	3,031	126,053	2030/3/31	
ILGOV 1.3% 04/30/32	1.3	2,970	2,432	101,147	2032/4/30	
ILGOV 1.5% 05/31/37	1.5	2,880	2,075	86,285	2037/5/31	
ILGOV 2% 03/31/27	2.0	3,040	2,922	121,498	2027/3/31	
ILGOV 2.25% 09/28/28	2.25	3,790	3,558	147,948	2028/9/28	
ILGOV 2.8% 11/29/52	2.8	2,260	1,550	64,460	2052/11/29	
ILGOV 3.75% 02/28/29	3.75	2,940	2,887	120,046	2029/2/28	
ILGOV 3.75% 03/31/47	3.75	2,570	2,205	91,700	2047/3/31	
ILGOV 3.75% 09/30/27	3.75	2,410	2,382	99,052	2027/9/30	
ILGOV 4% 03/30/35	4.0	2,960	2,851	118,561	2035/3/30	
ILGOV 4.6% 08/31/29	4.6	1,120	1,139	47,392	2029/8/31	
ILGOV 5.5% 01/31/42	5.5	2,490	2,723	113,224	2042/1/31	
ILGOV 6.25% 10/30/26	6.25	1,340	1,377	57,283	2026/10/30	
小計				1,294,656		
合計				379,236,139		

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

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘柄別	当期末	
	買建額(百万円)	売建額(百万円)
外	EURO-SCHATZ	246
	US 5YR NOTE	582
	EURO-BOBL FU	332
	E U R O - B U N D	708
国	US 10YR NOTE	386
	US LONG BOND	425

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 379, 236, 139	% 97. 8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8, 551, 824	2. 2
投 資 信 託 財 产 總 額	387, 787, 963	100. 0

(注1)当期末における外貨建純資産(383, 926, 534千円)の投資信託財産総額(387, 787, 963千円)に対する比率は99. 0%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので

1米ドル=146. 05円

1カナダドル=105. 41円

1メキシコペソ=7. 536円

1ユーロ=164. 15円

1イギリスポンド=196. 19円

1スウェーデンクローナ=15. 06円

1ノルウェークローネ=14. 30円

1デンマーククローネ=22. 00円

1ポーランドズロチ=38. 76円

1オーストラリアドル=93. 81円

1ニュージーランドドル=87. 03円

1シンガポールドル=112. 88円

1マレーシアリンギット=34. 3449円

1オフショア人民元=20. 2765円

1イスラエルシェケル=41. 5771円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年5月29日現在
(A) 資 産	391, 129, 652, 299円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5, 205, 315, 604
公 社 債(評価額)	379, 236, 139, 360
未 収 入 金	3, 355, 824, 190
未 収 利 息	2, 870, 643, 539
前 払 費 用	220, 662, 611
差 入 委 託 証 拠 金	241, 066, 995
(B) 負 債	3, 901, 506, 792
未 払 金	3, 362, 060, 777
未 払 解 約 金	539, 446, 015
(C) 純 資 産 總 額(A-B)	387, 228, 145, 507
元 本	107, 857, 258, 331
次 期 繰 越 損 益 金	279, 370, 887, 176
(D) 受 益 權 總 口 數	107, 857, 258, 331口
1万口当たり基準価額(C/D)	35, 902円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月30日 至 2025年5月29日
(A) 配 当 等 収 益	9, 772, 215, 189円
受 取 利 息	9, 764, 839, 693
そ の 他 収 益 金	7, 375, 496
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△16, 153, 688, 366
売 買 益	9, 898, 351, 013
売 買 損	△26, 052, 039, 379
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	33, 372, 634
取 引 益	226, 987, 919
取 引 損	△193, 615, 285
(D) そ の 他 費 用	△111, 462, 241
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△6, 459, 562, 784
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	252, 823, 816, 139
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	53, 435, 833, 754
(H) 解 約 差 損 益 金	△20, 429, 199, 933
(I) 計 (E+F+G+H)	279, 370, 887, 176
次 期 繰 越 損 益 金(I)	279, 370, 887, 176

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換算によるものを含みます。

(注2)(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3)(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は95,353,277,023円、期中追加設定元本額は20,381,098,856円、期中一部解約元本額は7,877,117,548円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

世界経済インデックスファンド	28,671,837,731円
DC世界経済インデックスファンド	16,509,193,188円
FOFs用 外国債券インデックス・ファンD(適格機関投資家専用)	15,442,232,029円
SMT グローバル債券インデックス・オープン	7,862,108,002円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	4,768,188,900円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	2,318,688,203円
DC外国債券インデックス・オープン	2,206,556,899円
DCマイセレクション25	1,800,793,415円
DCマイセレクション50	1,723,170,016円
分散投資コア戦略ファン D	1,685,946,645円
グローバル経済コア	1,593,826,378円
DCマイセレクションS25	1,452,132,479円
DCマイセレクション75	1,377,893,309円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	1,372,804,032円
SMT グローバル債券インデックス・オープン(為替ヘッジあり)	1,333,260,039円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	1,239,726,459円
DCマイセレクションS50	1,232,043,283円
My SMT グローバル債券インデックス(ノーロード)	1,224,826,429円
グローバル債券ファンD・シリーズ1(適格機関投資家専用)	1,086,081,346円
外国債券オープン(毎月決算型)	1,028,415,068円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	921,976,824円
DCマイセレクションS75	856,473,274円
DCマイセレクションS50(2024-2026リスク抑制型)	846,553,493円
分散投資コア戦略ファン A	838,576,134円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	824,772,634円
外国債券ファンD・シリーズ1	818,455,399円
外国債券インデックス・オープン(SMA専用)	743,150,659円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	660,231,349円
FOFs用 外国債券オープン(適格機関投資家専用)	573,630,484円
SMT 世界経済インデックス・オープン	554,070,905円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	443,060,985円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	425,882,326円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	312,923,096円
財産四分法ファンD(毎月決算型)	295,418,218円
FOFs用 世界成長戦略ファンD(適格機関投資家専用)	293,595,713円
外国債券インデックスファンドT(一般投資家私募/適格機関投資家転売制限付)	285,010,970円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	281,659,616円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	226,473,524円
SMT インデックスバランス・オープン	155,388,020円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	148,464,857円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	145,807,793円
私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用)	142,911,366円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	134,543,893円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	108,209,292円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	104,173,397円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	103,365,625円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	102,641,629円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	76,926,140円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	72,716,870円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	58,957,663円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	46,646,678円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	45,410,099円

グローバル10資産バランスファンド	45,053,302円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	38,761,628円
10資産分散投資ファンド	36,856,471円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	30,354,951円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	27,415,392円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	21,849,196円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	16,289,970円
SMT 8資産インデックス・バランス・オープン	10,694,383円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2035	10,292,006円
SBI資産設計オープン(分配型)	8,601,465円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2040	7,862,831円
外国債券インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	6,696,477円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2045	3,573,828円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	3,508,373円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	3,144,870円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2050	2,801,652円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2055	1,630,689円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2065	1,188,231円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2060	973,430円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	937,552円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	895,349円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)	22,489円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)	17,520円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)	17,373円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)	9,245円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)	3,464円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)	3,419円

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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。