

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. キャッシュフロー経営評価 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・ブライズ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等の全額とします。 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
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。
- ・－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	投資信託証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税金込分配金	期騰落率						
第35期	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
第36期	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
第37期	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
第38期	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
第39期	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数を特定しておりません。

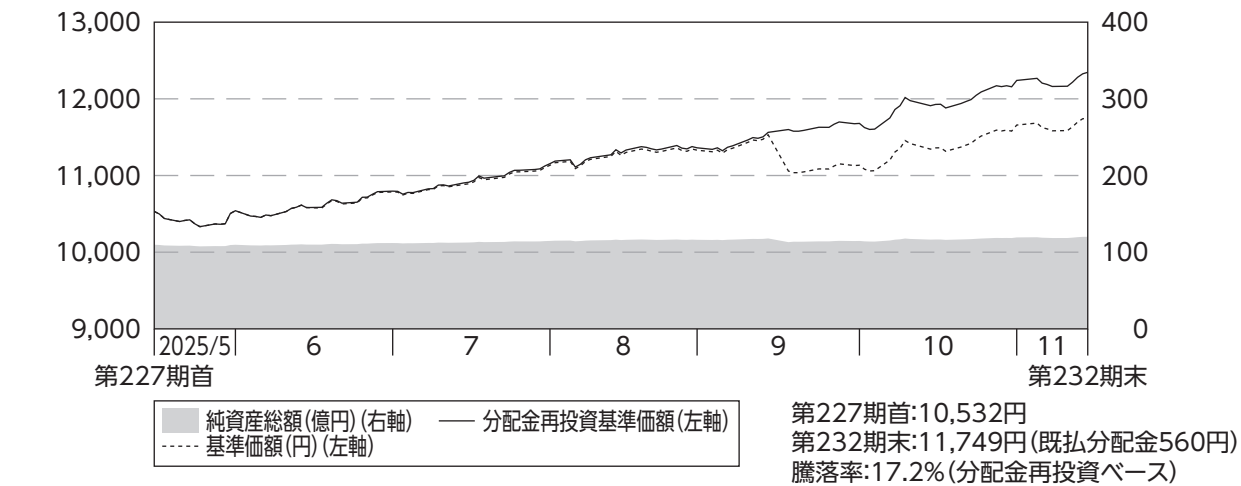
当作成期中の基準価額の推移

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 証 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	騰落率
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・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	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をいいます。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。

○国内株式市場

当作成期は、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

当作成期は、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

当作成期は、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

当作成期は、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

当作成期は、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

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配给力、投資環境等を勘案して決定しています。当作成期においては、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。

- ・ 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

当作成期中は、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

当作成期中は、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。>

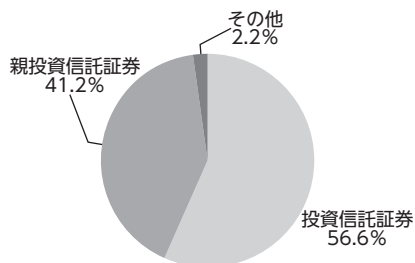
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

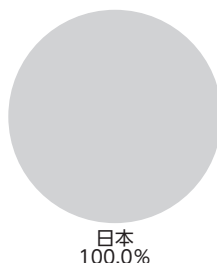
	当作成期末
	2025年11月14日
大和住銀/T.ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)	18.8%
ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)	17.8%
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド	10.9%
ジャパン・グロース マザーファンド	10.4%
J-REIT・リサーチ マザーファンド	10.2%
ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)	10.1%
GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)	9.9%
外国債券インデックス マザーファンド	9.7%
その他	2.2%
組入ファンド数	8

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

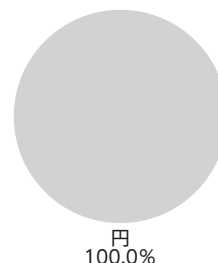
○資産別配分



○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す。

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 (円)	10	10	10	510	10	10
(対基準価額比率) (%)	(0.094)	(0.092)	(0.089)	(4.409)	(0.088)	(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、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)－印は該当がないことを示します。

○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＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(株式)	(1)	(0.009)	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)	(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＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(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)	(－)	(－)	
(d) その他費用	0	0.004	(d) 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)	(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。
なお、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あります。

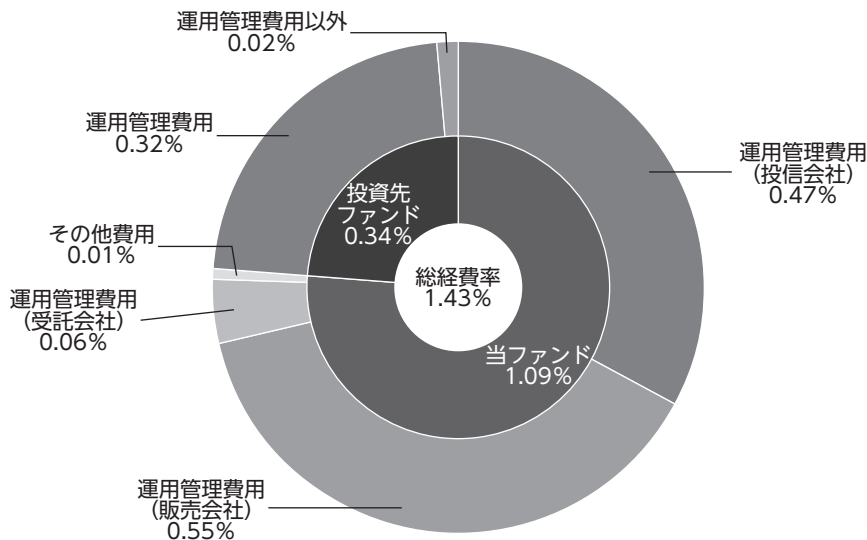
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料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費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-REIT・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			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
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-REIT・リサーチ マザーファンド>

区 分	当 作 成 期			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 0.842193	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			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 0.003086	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	$\frac{B}{A}$	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 0.003370	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	$\frac{B}{A}$	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 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 ァ ン ド 名	当 作 成 期 末			
	口 数	評 価 額	比 率	
株式ファンド	千口	千円	%	
ノムラF0Fs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)	385,292	1,217,409	10.1	
債券ファンド				
ダイワF0Fs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・ブライズF0Fs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 F0Fs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	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
J－R E I T・リサーチ マザーファンド	274,442	267,487	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) 親投資信託の当作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	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	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、当作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、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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 マザーファンド(評価額)	1,091,457,297	1,113,687,129	1,167,230,835	1,178,469,493	1,162,687,733	1,221,294,235
ジャパン・グロース マザーファンド(評価額)	1,243,907,683	1,252,117,285	1,282,299,204	1,215,646,810	1,214,418,340	1,248,606,002
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド(評価額)	1,264,477,971	1,313,019,455	1,388,818,891	1,325,415,600	1,257,799,673	1,308,826,402
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
(配当等相当額)	(143,965,626)	(143,603,024)	(143,182,783)	(142,698,326)	(152,698,359)	(152,911,997)
(売買損益相当額)	(△235,752,541)	(△234,823,553)	(△233,448,983)	(△232,240,458)	(△232,901,131)	(△232,120,818)
(G) 計 (D+E+F)	607,921,634	922,987,255	1,309,110,542	1,603,160,452	1,389,721,925	1,797,827,354
(H) 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
(配当等相当額)	(143,965,889)	(143,603,606)	(143,183,844)	(142,698,587)	(152,862,809)	(152,912,528)
(売買損益相当額)	(△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えによるものを含みます。

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

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

＜注記事項＞

※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	口 数	評 価 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口 888,919	千口 898,456	千円 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			利 率 (%)	第 232 期 末			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
(アメリカ)				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		
	国債証券	United States Treasury Note/Bond	2.2500	900	605	92,853	2046/08/15
		United States Treasury Note/Bond	2.2500	100	97	14,977	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	1.1250	11,486	7,309	1,120,031	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	0.8750	7,900	6,890	1,055,959	2030/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.2500	2,600	1,625	249,130	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.3750	7,400	7,141	1,094,434	2033/05/15
小 計			30,386	23,671	3,627,386		
(カナダ)				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	国債証券	CANADIAN GOVERNMENT BOND	3.5000	1,500	1,509	163,879	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2,200	1,935	210,020	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	0.5000	400	358	38,904	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	1,000	948	102,932	2032/06/01
	特殊債券	CANADA HOUSING TRUST	3.5500	3,000	3,090	335,400	2032/09/15
		CANADA HOUSING TRUST	3.6500	3,000	3,099	336,422	2033/06/15
小 計			11,100	10,942	1,187,559		
(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	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	4.5000	11,500	11,778	1,170,007	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	1.7500	6,000	3,192	317,114	2051/06/21
	特殊債券	SWEDISH EXPORT CREDIT	4.3000	800	802	79,728	2028/05/30
		INTL. FIN. CORP.	1.2500	5,600	4,780	474,841	2031/02/06
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	1.1000	2,500	2,425	240,972	2026/12/16
				26,400	22,980	2,282,663	
(イギリス)				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	国債証券	United Kingdom Gilt	1.5000	500	492	99,076	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	1.6250	1,000	944	189,967	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	0.6250	1,400	519	104,527	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	0.2500	3,095	2,525	508,231	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	1.2500	1,800	794	159,910	2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.2500	3,650	3,617	728,025	2034/07/31
		United Kingdom Gilt	4.2500	1,000	887	178,577	2046/12/07
				12,445	9,781	1,968,316	
(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	DANISH GOVERNMENT BOND	4.5000	5,500	6,643	157,262	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	1.7500	20,200	20,194	478,009	2025/11/15
小 計			25,700	26,838	635,271		
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	1.7500	17,000	16,560	248,739	2027/02/17
小 計			17,000	16,560	248,739		
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT BOND	1.0000	8,230	8,151	130,431	2026/11/12
小 計			8,230	8,151	130,431		
(チェコ)				千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
	国債証券	Czech Republic Government Bond	1.0000	30,000	29,610	215,120	2026/06/26
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	5.7500	15,000	15,922	115,674	2029/03/29
小 計			45,000	45,533	330,794		
(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	Poland Government Bond	1.2500	5,500	4,683	194,891	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.7500	500	498	20,748	2027/05/25
		Poland Government Bond	2.7500	10,100	9,778	406,955	2028/04/25
				16,100	14,960	622,595	

銘 柄			第 232 期 末			
			利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額	
					外 貨 建 金 額	償 還 年 月 日
				千ユーロ	千ユーロ	
(ベルギー)	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
		SPANISH GOVERNMENT BOND	2.9000	7,400	6,484	1,146,390
		SPANISH GOVERNMENT BOND	1.4000	2,136	2,099	371,129
		SPANISH GOVERNMENT BOND	1.2000	5,100	3,708	655,672
		SPANISH GOVERNMENT BOND	1.9000	450	300	53,124
		SPANISH GOVERNMENT BOND	3.4500	2,000	1,931	341,443
						2026/04/30
						2046/10/31
						2028/04/30
						2040/10/31
						2052/10/31
						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 ー ロ 計				22,836	20,267	3,582,957
合 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	792円	674円	746円	768円	699円	747円
受 取 利 息	792	674	746	768	699	747
(B) 有価証券売買損益	66,862,053	41,273,564	67,599,548	52,844,870	55,856,574	68,189,468
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) 前期繰越損益金	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	27,270,454	27,270,454	32,469,688	32,469,688	32,469,688	32,469,688
(配当等相当額)	(11,351,255)	(11,351,255)	(18,962,152)	(19,103,673)	(19,103,673)	(19,103,673)
(売買損益相当額)	(15,919,199)	(15,919,199)	(13,507,536)	(13,366,015)	(13,366,015)	(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	△5,186,690	△5,186,690	△5,291,092	△5,291,092	△5,291,092	△5,291,092
次期繰越損益金(G+H)	195,773,592	230,887,210	297,271,968	343,635,479	393,099,701	454,777,187
追加信託差損益金	27,270,454	27,270,454	32,469,688	32,469,688	32,469,688	32,469,688
(配当等相当額)	(11,351,255)	(11,351,255)	(19,103,673)	(19,103,673)	(19,103,673)	(19,103,673)
(売買損益相当額)	(15,919,199)	(15,919,199)	(13,366,015)	(13,366,015)	(13,366,015)	(13,366,015)
分配準備積立金	362,884,092	366,743,198	371,923,993	377,376,166	382,211,218	422,307,499
繰 越 損 益 金	△194,380,954	△163,126,442	△107,121,713	△66,210,375	△21,581,205	—

●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	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新 興 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	539,106	539,845	2,216,551

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>

第	232		期		末	
	銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
(アメリカ)	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			
	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 OF	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	2033/04/04
	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	5.3750	905	924	141,663	2035/02/08
	REPUBLIC OF PERU	6.2000	80	83	12,746	2055/06/30
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1000	400	382	58,583	2050/06/18
	REPUBLICA 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
	LEBANANESE 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

第	232		期		末	
	銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
	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 OF 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	9.8750	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	150,400	2047/01/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	315	331	50,746	2029/03/01
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3000	205	201	30,485	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	2029/07/09
	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	2032/10/04
	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 INTERNTL BOND	6.5000	200	219	33,706	2047/03/08
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.7500	200	225	34,484	2048/01/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.6250	750	769	117,868	2028/01/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0000	200	231	35,472	2051/01/25
	OMAN GOV INTERNTL 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
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.1500	300	300	46,086	2027/03/29
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.4500	310	312	47,893	2029/02/20
	PERUSAHAAN 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	2033/01/09
特殊債券						
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.7500	200	205	31,454	— (※)
	PETROLEOS 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 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
社債券	EXPORT-IMPORT BK INDIA		3.2500	925	883	135,314 2030/01/15
	NATIONAL BANK OF UZBEKIS		7.2000	200	206	31,703 2030/07/17
社債券	AES ANDES SA		8.1500	250	261	40,076 2055/06/10
	PETROLEOS MEXICANOS		5.6250	55	41	6,369 2046/01/23
社債券	PETROLEOS MEXICANOS		7.6900	230	206	31,659 2050/01/23
	PETROLEOS MEXICANOS		8.7500	882	948	145,305 2029/06/02
社債券	PETROLEOS MEXICANOS		9.9500	855	833	127,663 2031/01/28
	PETROLEOS MEXICANOS		10.0000	182	212	32,509 2033/02/07
社債券	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR		4.1250	200	199	30,615 2027/05/05
	OOREDOO INTL FINANCE		2.6250	200	185	28,353 2031/04/08
社債券	CSN RESOURCES SA		8.8750	200	188	28,953 2030/12/05
	AMERICA MOVIL SAB DE CV		5.3750	400	399	61,145 2032/04/04
社債券	SABESP LUX SARL		5.6250	210	211	32,361 2030/08/20
	CODELCO INC		6.3300	200	212	32,605 2035/01/13
社債券	CODELCO INC		9.9500	200	209	32,058 2034/01/08
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU		5.1500	200	172	26,497 2050/01/29
社債券	CELULOSA ARAUCO CONSTITU		6.1800	200	206	31,616 2032/05/05
	ECOPETROL SA		8.8750	60	45	7,019 2045/05/28
社債券	ECOPETROL SA		8.8750	225	243	37,240 2033/01/13
	ECOPETROL SA		8.3750	30	30	4,743 2036/01/19
社債券	ECOPETROL SA		7.7500	95	98	15,025 2032/02/01
	BANCO DE BOGOTA SA		6.2500	200	200	30,783 2026/05/12
社債券	BANCO DE CREDITO DEL PER		5.6500	325	325	49,939 2037/01/15
	KAZMINAGAS NATIONAL CO		5.7500	580	549	84,173 2047/04/19
社債券	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
社債券	BBVA BANCOMER SA TEXAS		8.4500	450	497	76,286 2038/06/29
	HUNDAI CAPITAL AMERICA		5.6000	225	231	35,461 2028/03/30
社債券	GC TREASURY CENTRE CO		6.5000	230	232	35,695 — (※)
	RELANCE INDUSTRIES LTD		2.8750	250	227	34,923 2032/01/12
社債券	EXPORT-IMPORT BK INDIA		3.3750	300	298	45,697 2026/08/05
	COSAN OVERSEAS LTD		8.2500	250	252	38,635 — (※)
社債券	ABJA INVESTMENT CO		5.4500	200	204	31,289 2028/01/24
	INTERNATIONAL CONTAINER		4.7500	200	202	31,089 2030/06/17
社債券	TRANSNET SOC LTD		8.2500	200	211	32,437 2028/02/06
	EQUATE PETROCHEMICAL BV		4.2500	200	199	30,603 2026/11/03
社債券	OFFICE CHERIFIEN DES PHO		7.5000	200	222	34,140 2054/05/02
	PETROLEOS DEL PERU SA		4.7500	455	383	58,822 2032/06/19
社債券	MINEJESA CAPITAL BV		5.6250	450	446	68,419 2037/08/10
	HTA GROUP LTD		7.5000	260	270	41,418 2029/06/04
社債券	GLOBO COMUNICACOES PART		5.5000	525	514	78,840 2032/01/14
	MAF GLOBAL SECURITIES		6.3750	200	200	30,750 — (※)
社債券	SAUDI ARABIAN OIL CO		4.2500	300	273	41,940 2039/04/16
	BANGKOK BANK PCL/HK		3.7330	250	238	36,528 2034/09/25
社債券	BANGKOK BANK PCL		3.4660	750	685	105,050 2036/09/23
	THAI OIL TRSRY CENTER		3.5000	268	188	28,919 2049/10/17
社債券	NATIONAL BANK OF KUWAIT		5.2500	400	399	61,257 2036/02/10
	TRANSJAMAICAN HIGHWAY		5.7500	125	115	17,687 2036/10/10
社債券	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
社債券	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
社債券	ABU DHABI PORTS CO PJSC		2.5000	200	181	27,828 2031/05/06
	BANCO GENERAL SA		5.2500	200	189	28,983 — (※)
社債券	QATAR PETROLEUM		2.2500	475	428	65,725 2031/07/12
	QATAR PETROLEUM		3.1250	400	310	47,526 2041/07/12
社債券	EMPRESA DE LOS FERROCARR		3.0680	500	319	49,019 2050/08/18
	GREENO POWER II LTD		4.3000	191	183	28,066 2028/12/13
社債券	GREENO WIND PROJECTS MU		7.2500	200	202	30,960 2028/09/27
	AGROSUPER SA		4.6000	350	335	51,336 2032/01/20
社債券	SIGMA FINANCE NL		4.8750	200	201	30,889 2028/03/27
	GACI FIRST INVESTMENT		5.1250	406	374	57,314 2053/02/14
社債券	LGENERGY SOLUTION		5.8750	495	515	78,950 2035/04/02
	HANWHA TOTAL ENERGIES		5.5000	200	200	30,786 2029/07/18
社債券	GALAXY PIPELINE ASSETS		2.6250	400	353	54,177 2036/03/31
	AEGEA FINANCE SARL		9.0000	200	210	32,280 2031/01/20
社債券	AEGEA FINANCE SARL		7.6250	240	234	35,931 2036/01/20
	GREENSAIF PIPELINES BIDC		5.8528	200	210	32,268 2036/02/23
社債券	INVERSTONES CMPC SA		6.1250	200	256	39,338 2034/02/26
	RAIZEN FUELS FINANCE		6.2500	200	176	27,008 2032/07/08
社債券	RAIZEN FUELS FINANCE		6.9500	200	162	24,824 2054/03/05
	RAIZEN FUELS FINANCE		6.4500	200	174	26,672 2034/03/05
社債券	KINGSTON AIRPORT REV FIN		6.7500	565	577	88,522 2036/12/15
	CHILE ELECTRICITY LUX		5.5800	195	201	30,870 2035/10/20
社債券	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		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
DP WORLD LTD UAE	5.2500	265	269	41,329	2029/12/24	
C&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	
SCOTIABANK PERU SA	6.1000	200	208	31,978	2035/10/01	
EAGLE FUNDING LUXO 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	
IPOTEKA-BANK ATIB	6.4500	200	199	30,644	2030/10/09	
小 計	—	81,974	76,889	11,782,541	—	
(トルコ)		キトルコ・リラ	キトルコ・リラ			
国債証券						
TURKIE GOVERNMENT BOND	37.0000	15,855	15,859	57,741	2026/02/18	
TURKIE 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)		キコロンビア・ペソ	キコロンビア・ペソ			
国債証券						
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)		キブラジル・レアル	キブラジル・レアル			
国債証券						
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)		キマレーシア・リンギット	キマレーシア・リンギット			
国債証券						
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)		キ南アフリカ・ランド	キ南アフリカ・ランド			
国債証券						
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)		千ユーロ	千ユーロ			
国債証券						
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	
ユーロ計	—	1,125	1,105	195,365	—	
合計	—	—	—	12,407,194	—	

(※) 当銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

(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。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

第	232		期		末	
	銘	柄	別	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)	
外国	US 10YR NOTE(CBT)			—	726	
	US ULTRA BOND CBT			741	—	
	EURO-BUND FUTURE			—	251	

(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
(配当等相当額)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,447,421)	(1,447,421)
(売買損益相当額)	(△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
(配当等相当額)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,499,712)	(1,447,421)	(1,447,421)
(売買損益相当額)	(△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	口 数	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)	千口 285,063	千口 265,017	千円 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 銘柄	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)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
ABU DHABI4.125%OCT47REGS	4.125	300	263	40,395	2047/10/11
ANGOLA USD 8% NOV29 REGS	8.0	200	189	29,056	2029/11/26
ANGOLAUSD9.244%JAN31REGS	9.244	200	192	29,504	2031/1/15
ANGOLAUSD9.875%OCT35REGS	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 IVOIRE8.075%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
DOMINICA7.05% FEB31 REGS	7.05	220	235	36,054	2031/2/3
DOMREP 4.875% SEP32 REGS	4.875	530	504	77,330	2032/9/23
DOMREP 5.875% JAN60 REGS	5.875	150	133	20,530	2060/1/30
DOMREP 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%NOV39 REGS	8.15	200	174	26,767	2059/11/20
EGYPT USD8.5% JAN47 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% JUL26 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 6.25% NOV34REGS	8.625	150	160	24,656	2034/11/27
HUNGAREUR2.125%SEP31REGS	2.125	200	171	26,250	2031/9/22
HUNGARY USD 5.5% JUN34 R	5.5	200	202	31,076	2034/6/16
HUNGARYUSD6.75%SEP32REGS	6.75	200	218	33,459	2052/9/25
IRAQ 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 銘柄	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)	
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
LEBANON6.375% MAR20 GMTN	—※2	93	21	3,364	—※2
MEXICO USD 6.338% 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
NIGERIA7.375% SEP33 REGS	7.375	200	190	29,194	2033/9/28
NIGERIA9.625% 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% MAR48 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 USD4.817%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
ROMANIA5.125% 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
SALVADOR8.625%FEB29 REGS	8.625	44	46	7,165	2029/2/28
SALVADOR9.25% 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
SRI LANKA 4% APR28 REGS	4.0	56	53	8,211	2028/4/15
SRI LANKA MLT FEB38 REGS	3.6	94	86	13,241	2038/2/15
SRI LANKA MLT JUN35 REGS	3.6	82	63	9,677	2035/6/15
SRI LANKA 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 USD7.125%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)						
ADNOC 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% REGS	8.375	91	93	14,387	2036/1/19	
ECOPETROL SA 8.625% REGS	8.625	140	150	23,129	2029/1/19	
ELETRONBRAS 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	
FIEMEXENERGIA 7.25% REGS	7.25	198	209	32,033	2041/1/31	
KAZMUNAVGAS 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	
OCF SA 6.875% REGS	6.875	200	208	32,025	2044/4/25	
OCF 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 ZIRAAT VAR REGS	8.9941	260	274	42,045	2034/8/2	
TC ZIRAAT VAR REGS	8.375	200	199	30,636	—	
TRANSNET SOC 8.25% REGS	8.25	200	211	32,393	2028/2/6	
TRINIDAD GEN INT. 75% REGS	7.75	200	208	31,998	2033/6/16	
UZBEKNEFTE4.75% NOV28 REGS	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 LUXEMBOUR 8.875% REGS	8.875	200	207	31,828	2031/2/12	
GREENSAIFPIPE 6.51% REGS	6.51	200	218	33,455	2042/2/23	
MO24 CAPITAL 6.748% REGS	6.748	175	173	26,639	2034/6/1	
NAVOITURAN 6.7% REGS	6.7	200	202	30,997	2030/7/2	
PERU LNG SRL 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)		
SAVI ENERGIA 8.875% REG		8.875	200	214	32,847	2035/2/10	
YINSONBERGENTIA 4.98% REGS		8.498	200	210	32,181	2045/1/31	
YINSONBORONTIA 9.47% 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 IVOIRE6.625% MAR48 REGS		6.625	100	88	15,600	2048/3/22	
C IVOIRE6.875% OCT40 REGS		6.875	250	240	42,427	2040/10/17	
COLOMBIA EUR5.625% FEB36		5.625	100	96	16,983	2036/2/19	
TURKEY EUR 5.2% AUG31 6T		5.2	100	102	18,054	2031/8/17	
ユ	ー	ロ	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) 償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、また償還日は未定です。

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標に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	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
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%)			
KDD I	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	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
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	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額
	銘柄 数<比率>	銘柄 数<比率>	銘柄 数<比率>
	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	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
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・レジャー
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
COTERRA 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
COLGATE 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	コンゴロマリット
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	パーソナルケア用品
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・レジャー
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	邦貨換算金額 (千円)	
MICROCHIP TECHNOLOGY	770	487	3,212	477,025	半導体・半導 体製造装置
NEXTERA ENERGY INC	295	678	4,811	714,329	電力
NUTRIEN LTD	1,706	1,249	7,053	1,047,186	化学
ORACLE CORPORATION	661	431	10,036	1,490,046	ソフトウェア
PAYCHEX INC	57	78	1,067	158,457	専門サービス
PEPSICO INC	325	316	4,638	688,658	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	600	440	7,119	1,057,033	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	465	570	9,128	1,355,261	家庭用品
ROSS STORES INC	251	289	4,376	649,710	専門小売り
S&P GLOBAL INC	12	17	914	135,805	資本市場
SALESFORCE INC	—	92	2,306	342,519	ソフトウェア
SMITH (A.O.) CORP	938	939	6,925	1,028,203	建設関連製品
STEEL DYNAMICS	—	258	3,473	515,703	金属・鉱業
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	81	109	5,400	801,866	ライフサイエンス・ ツール/サービス
3M CORP	206	137	2,137	317,384	コンゴロマリット
TRACTOR SUPPLY COMPANY	345	308	1,869	277,514	専門小売り
TRAVELERS COS INC/THE	229	186	5,124	760,848	保険
US BANCORP	2,663	3,068	14,975	2,223,376	銀行
UNION PAC CORP	297	357	7,867	1,168,053	陸上運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	632	611	5,201	772,211	航空貨物・物 流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	151	—	—	—	ヘルスケア・プロ バイダー/ヘルス ケア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	118	119	2,636	391,381	商業サービス・用品
WELLS FARGO CO	1,402	1,735	13,703	2,034,559	銀行
XYLEM INC	185	264	3,717	551,983	機械
ZOETIS INC	221	513	7,874	1,169,129	医薬品
AON PLC	55	91	3,375	501,178	保険
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	927	484	5,141	763,363	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	251	475	4,412	655,160	ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY PLC	332	242	5,057	750,865	電子装置・機器・部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	809	622	3,429	509,145	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	47,401 68	49,911 72	496,799 —	73,759,811 <69.4%>
(カナダ)			千カナダドル		
ENBRIDGE INC	1,359	899	6,012	645,129	石油・ガス・消費燃料
TORONTO DOMINION BANK	865	734	7,575	812,803	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,224 2	1,633 2	13,588 —	1,457,932 <1.4%>
(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・消費燃料
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	株 数 (百株)	株 数 (百株)	第 77 期 末		業 種 等
			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
B&W EUROPEAN VALUE RETAIL SA	9,612	10,201	2,448	490,449	大規模小売
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 (GENUSSEHNE)	55	93	2,558	475,661	医薬品
NESTLE SA-REG	946	436	3,292	612,020	食品
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG A	58	135	1,955	363,595	繊維・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		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAKEN 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%>
(ユーロ・・・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%>
(ユーロ・・・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	繊維・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%>
(ユーロ・・・スイス)					
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%>
(ユーロ・・・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	2,239	1,442	2,267	394,211	
	銘柄数(比率)	1	1	—	<0.4%	
(ユーロ計)						
ユーロ計	株数・金額	8,649	6,552	35,138	6,109,181	
	銘柄数(比率)	13	12	—	<5.7%	
(香港)						
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		4,330	1,180	千香港ドル 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	25,950	14,426	37,910	721,819	
	銘柄数(比率)	3	3	—	<0.7%	
(シンガポール)						
DBS GROUP HLDGS		680	549	千シンガポールドル 2,792	322,505	銀行
小計	株数・金額	680	549	2,792	322,505	
	銘柄数(比率)	1	1	—	<0.3%	
(インドネシア)						
BANK RAKYAT INDONESIA		—	55,430	千ルピア 22,172,000	201,765	銀行
小計	株数・金額	—	55,430	22,172,000	201,765	
	銘柄数(比率)	—	1	—	<0.2%	
(台湾)						
DELTA ELECTRONICS INC		2,150	900	千新台幣ドル 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	6,641	6,251	424,902	2,063,328	
	銘柄数(比率)	3	3	—	<1.9%	
(オーストラリア)						
RIO TINTO LTD		723	913	千豪ドル 10,710	1,042,248	金属・鉱業
小計	株数・金額	723	913	10,710	1,042,248	
	銘柄数(比率)	1	1	—	<1.0%	
合計	株数・金額	124,559	173,978	—	96,673,065	
	銘柄数(比率)	107	114	—	<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、将来の資産価値極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上げます。

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 数		株 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	騰 落 率		騰 落 率			
第19期(2021年6月21日)	32,636	25.1%	29,059	22.9%	95.8%	3.9%	百万円 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 数		株 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年 6月21日	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。

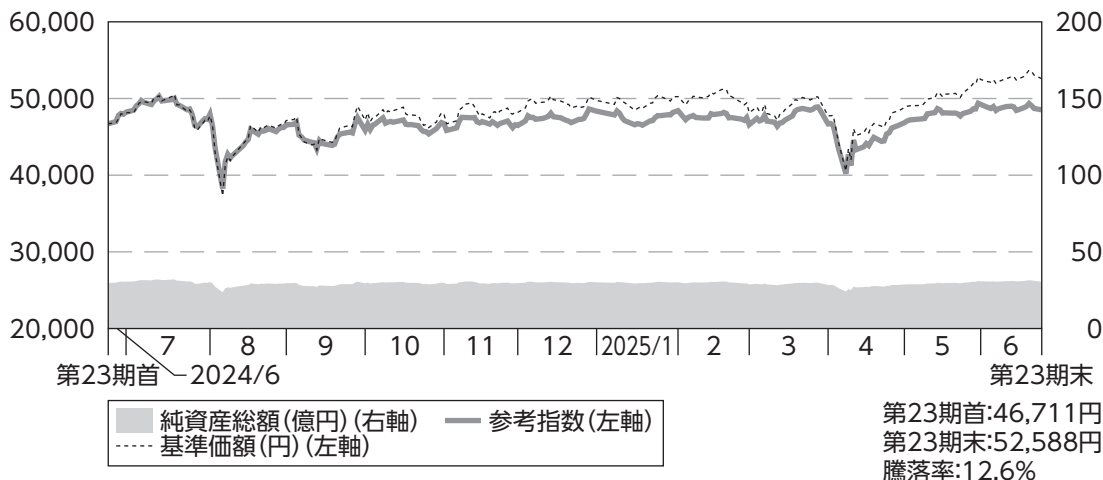
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「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 T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I X に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込み T O P I X に関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I X 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、配当込み T O P I X の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。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として指数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



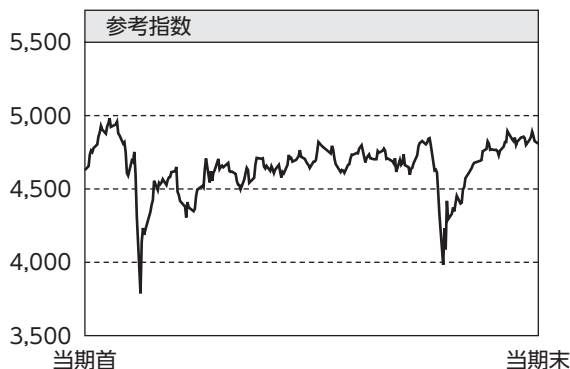
(注)参考指数は、2024年6月21日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、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%

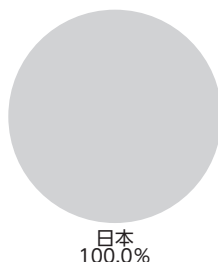
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本	3.4%
8	SHIFT	日本	3.4%
9	MARUWA	日本	3.1%
10	川崎重工業	日本	2.9%
組入銘柄数			53

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

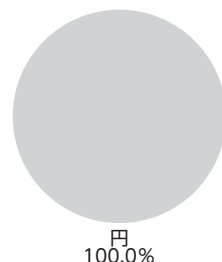
○資産別配分



○国別配分



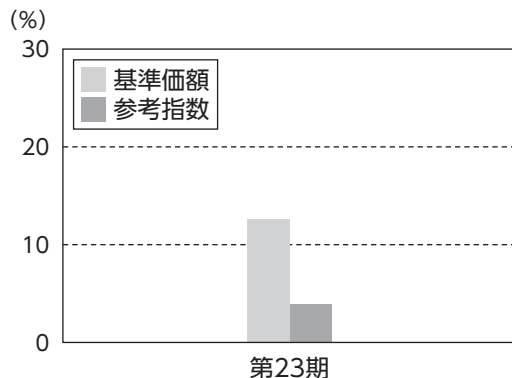
○通貨別配分



(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＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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	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あります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(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	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	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)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	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
富士フイ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
M A R U W A	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
メイコー	—	7	45,290
アドバンテスト	4.4	—	—
キーエンス	1.5	1	55,870
シスメックス	10.7	15.4	38,138
ローム	4.7	—	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
村田製作所	21.7	6.6	13,533
東京エレクトロン	3.5	4.9	116,154
輸送用機器(5.5%)			
川崎重工業	15.7	8.7	89,523
本田技研工業	—	32.9	46,257
スズキ	28.6	18	30,564
精密機器(2.1%)			
テルモ	—	23.9	63,932
朝日インテック	8.1	—	—
その他製品(0.4%)			
バンダイナムコホールディングス	5.7	2.6	13,000
陸運業(0.8%)			
鴻池運輸	8.7	8.6	24,699
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	7.5	26.4	57,736
KADOKAWA	11.4	18.3	70,839
東宝	17.4	9.7	78,744
コナミグループ	6.3	4.7	103,494
卸売業(3.6%)			
円谷フィールズホールディングス	18.3	15.7	33,692
三菱商事	24.8	20.5	57,564
加賀電子	3.5	7	18,263
小売業(4.0%)			
J. フロント リテイリング	19	18.4	36,846
Z O Z O	5.4	—	—
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	22.7	17.6	84,638
銀行業(8.0%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	66.7	71	137,704
三井住友フィナンシャルグループ	10.4	28.7	102,688
証券・商品先物取引業(ー%)			
野村ホールディングス	34.1	—	—
不動産業(3.0%)			
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
リロググループ	27.3	17.7	30,320
合 計	株 数 ・ 金 額	759	877
	銘柄数<比率>	56	53
			3,016,810
			<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上げます。

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		株 式 先 物 率 株 組 入 比 率	株 式 先 物 率 株 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 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 先 物 率 株 組 入 比 率	株 式 先 物 率 株 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 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。

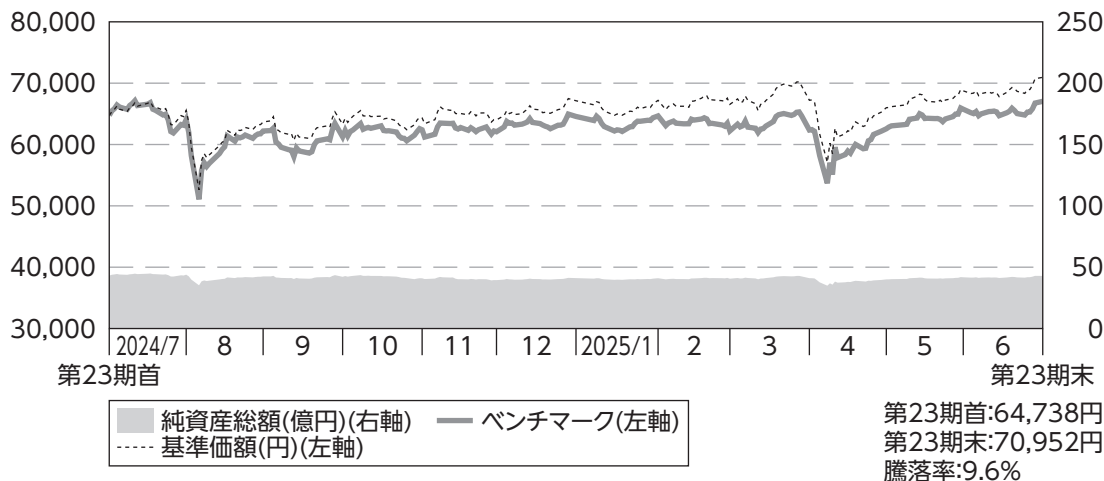
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「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 T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I X に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込み T O P I X に関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I X 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、配当込み T O P I X の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。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として指数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。

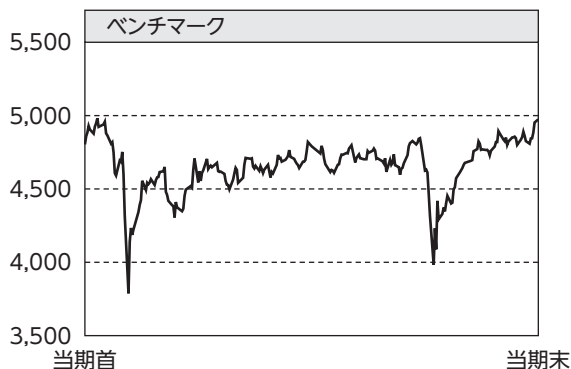
基準価額の主な変動要因

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%

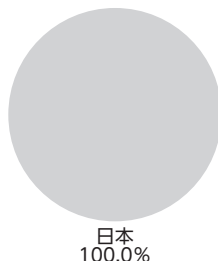
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	小松製作所	日本	2.5%
8	住友電気工業	日本	2.5%
9	東京エレクトロン	日本	2.5%
10	T&Dホールディングス	日本	2.4%
組入銘柄数			67

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

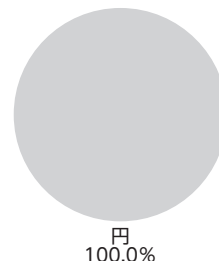
○資産別配分



○国別配分



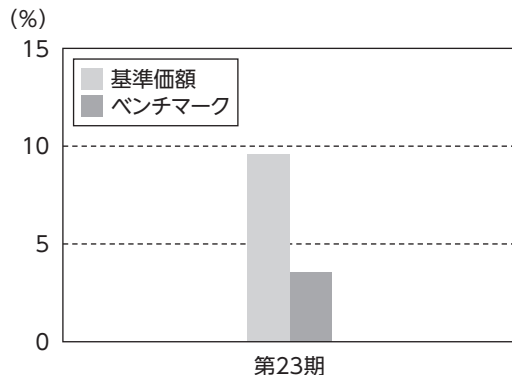
○通貨別配分



(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＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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あります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(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	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	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)	期 末 評 価 額 (千円)
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
サントリ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(—%)			
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
三菱瓦斯化学	6.7	—	—
三菱ケミカルグループ	54.3	—	—
日本ゼオン	2.2	—	—
UBE	4.4	—	—
日本ベ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
日本農薬	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)	期 末 評 価 額 (千円)
鉄鋼(2.5%)			
日本製鉄	4.5	10	27,330
JFE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(—%)			
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	—	—
ダイフク	13.2	—	—
CKD	5.5	—	—
平和	—	10	21,000
IHI	—	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
TDK	7.2	—	—
メイコー	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	9	—	—
エスベック	2.1	—	—
キーエンス	0.1	—	—
ファナック	5.4	—	—
エンブラス	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

銘 柄	当期首(前期末) 株 数 (千株)	当 期 末 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
武蔵精密工業	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%)			
パンダインコ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%)			
NECネットエスアイ	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
KDD 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
シッパ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) 株 数 (千株)	当 期 末 株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
三菱商事	18.6	—	—
小売業 (5.7%)			
マツキョココカラ&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%)			
しず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	—	—
コンソルディア・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
三菱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%)			
オープンアップグループ	8.6	—	—
カカコム	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 1,633	2,174	4,237,261
銘柄数<比率>	134	67	<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上げます。

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 円	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		騰 落 率 %		騰 落 率 %		
第16期(2021年1月18日)	32,045	△13.0	24,570	△14.6	98.1	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 円	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 証 組 入 比
		騰 落 率 %		騰 落 率 %	
(当 期 首) 2024年 1月17日	37,706	—	28,299	—	97.5
1月末	37,638	△0.2	28,132	△0.6	97.1
2月末	35,910	△4.8	26,771	△5.4	96.9
3月末	37,832	0.3	28,335	0.1	96.5
4月末	38,151	1.2	28,627	1.2	96.8
5月末	36,852	△2.3	27,640	△2.3	96.8
6月末	36,881	△2.2	27,483	△2.9	96.8
7月末	36,782	△2.5	27,567	△2.6	96.5
8月末	37,493	△0.6	28,342	0.2	96.6
9月末	36,642	△2.8	27,879	△1.5	97.0
10月末	35,595	△5.6	27,253	△3.7	96.8
11月末	35,567	△5.7	27,011	△4.6	96.9
12月末	35,905	△4.8	27,021	△4.5	96.6
(当 期 末) 2025年 1月17日	35,923	△4.7	26,866	△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。

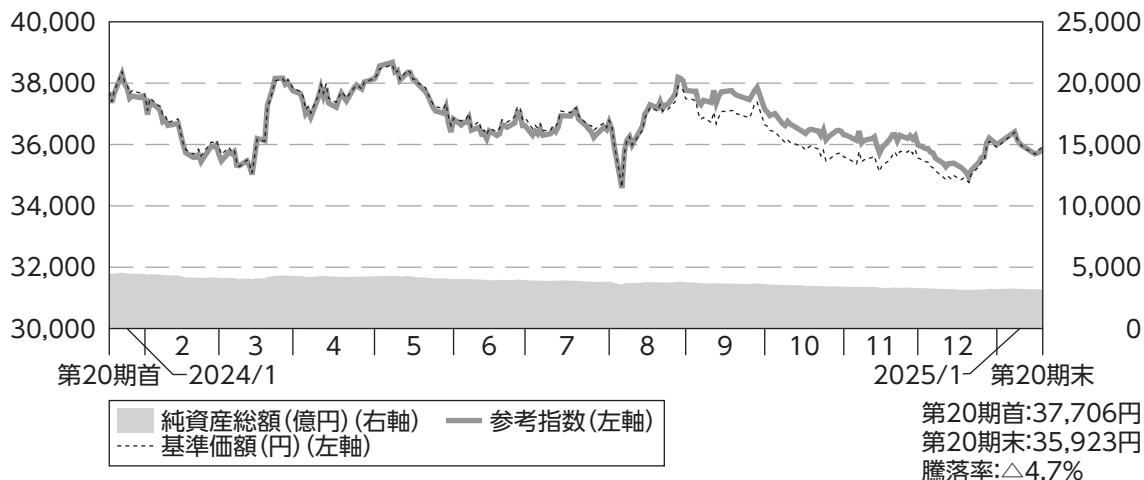
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【同指数】の指数値及び【同指数】に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など【同指数】に関するすべての権利・ノウハウ及び【同指数】に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。

J P X は、【同指数】の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。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として指数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



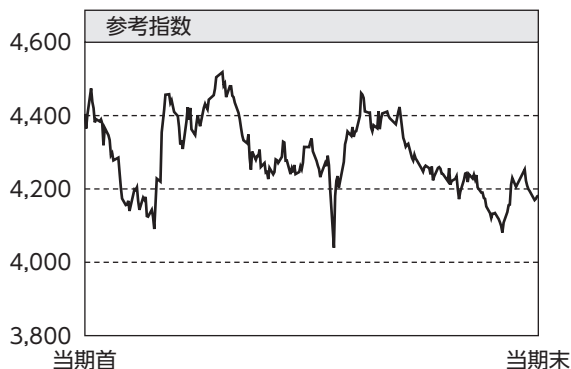
(注)参考指数は、2024年1月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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

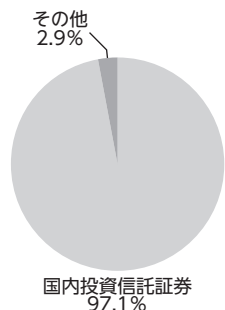
○上位10銘柄

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%

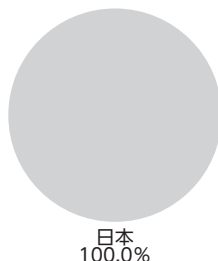
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	森ヒルズリート投資法人	日本	3.5%
8	アクティビア・プロパティーズ投資法人	日本	3.3%
9	大和ハウスリート投資法人	日本	3.2%
10	大和証券リビング投資法人	日本	2.9%
組入銘柄数			47

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

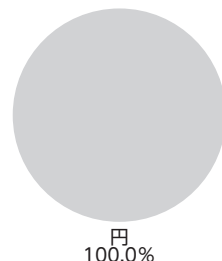
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

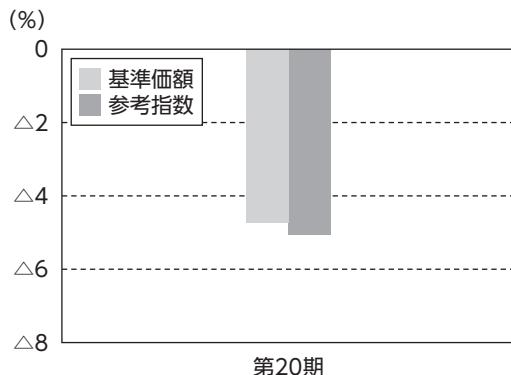


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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数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		項目の概要
	(2024年1月18日～2025年1月17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)	6円 (－) (－) (－) (－) (6) (－) (－)	0.017% (－) (－) (－) (－) (0.017) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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あります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(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		口	千円	口	千円
	サンケイリアルエステート投資法人	2,100	184,607	220	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	—	—	18,580	5,810,591
		(138)	(41,083)		
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	138	41,083	—	—
		(△138)	(△41,083)		
	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)		
	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	—	—	3,220	384,710
		(△26,938)	(△3,429,207)		
内	日本ビルファンド投資法人	600	357,024	8,031	4,281,793
		(51,288)	(—)		
	ジャパンリアルエステイト投資法人	750	124,655	8,559	4,649,319
		(16,900)	(—)		
内	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
	日本ブ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	1,250	152,134	19,860	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
	スターツ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
	大和証券リビング投資法人	1,350	142,283	27,610	2,677,987
内	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	$\frac{B}{A}$	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 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	
S O S i L A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	
アクティブ・プロパティーズ投資法人	45,367	30,912	10,525,536	3.3	
G L P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	
O n e 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 R E 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 末	
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
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
スターツ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 ・ 金 額	2,770,626	2,474,309	309,581,715
	銘 柄 数 < 比 率 >	48	47	<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	スターツ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 証 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 産 総 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上げます。

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 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
第21期(2021年5月31日)	円	%		%	%	%	百万円
	30,717	5.9	510.445	6.1	98.1	1.1	304,255
第22期(2022年5月30日)	30,737	0.1	509.621	△0.2	97.2	1.9	306,130
第23期(2023年5月29日)	31,760	3.3	525.385	3.1	98.4	0.8	269,104
第24期(2024年5月29日)	36,514	15.0	604.736	15.1	98.1	0.8	348,177
第25期(2025年5月29日)	35,902	△1.7	592.714	△2.0	97.9	0.7	387,228

(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 率 比
	騰 落 率	率	騰 落 率	率		
(当 期 首) 2024年 5月29日	円	%		%	%	%
	36,514	－	604.736	－	98.1	0.8
5月末	36,255	△0.7	601.573	△0.5	97.7	0.8
6月末	37,511	2.7	621.561	2.8	97.6	1.1
7月末	36,151	△1.0	608.326	0.6	97.8	0.9
8月末	35,226	△3.5	586.818	△3.0	97.9	0.8
9月末	35,307	△3.3	586.361	△3.0	97.7	0.9
10月末	36,763	0.7	608.878	0.7	98.0	0.6
11月末	36,014	△1.4	600.817	△0.6	96.7	1.7
12月末	37,140	1.7	613.976	1.5	98.0	0.8
2025年 1月末	36,363	△0.4	604.077	△0.1	97.5	1.0
2月末	35,655	△2.4	593.912	△1.8	97.5	1.1
3月末	36,037	△1.3	601.106	△0.6	97.8	0.8
4月末	35,409	△3.0	587.354	△2.9	97.5	1.2
(当 期 末) 2025年 5月29日	35,902	△1.7	592.714	△2.0	97.9	0.7

(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。

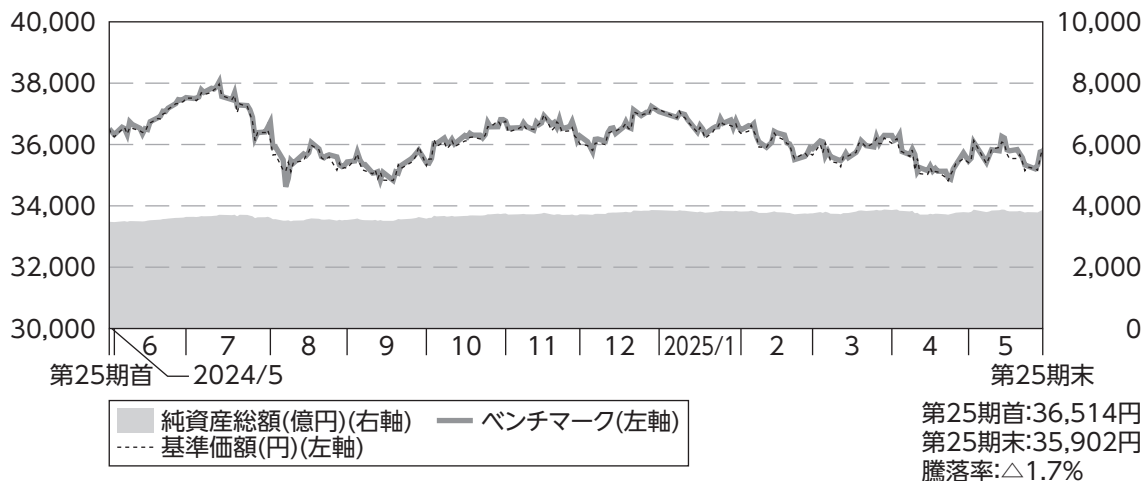
ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。

【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

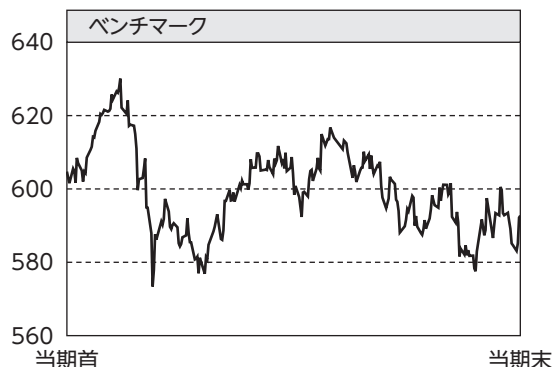


(注)ベンチマークは、2024年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、日本と主要国の中央銀行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

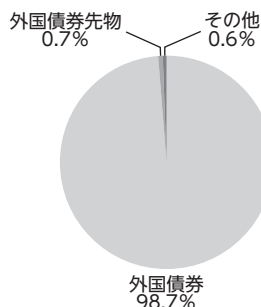
○上位10銘柄

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%

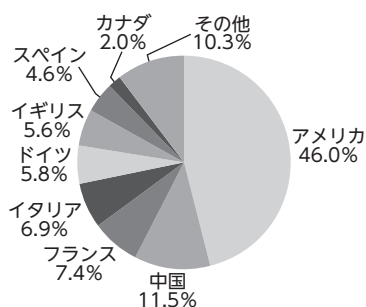
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	T 3.875% 08/15/34	アメリカ	0.5%
8	T 4.375% 12/15/26	アメリカ	0.5%
9	T 4.375% 07/15/27	アメリカ	0.5%
10	T 2.875% 08/15/28	アメリカ	0.5%
組入銘柄数		926	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

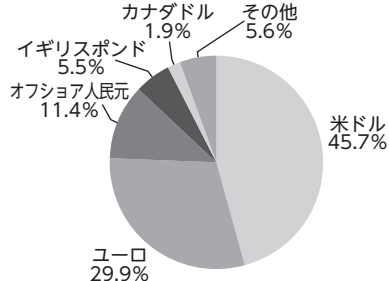
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

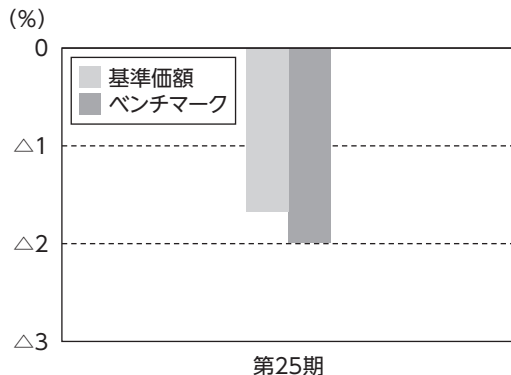


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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）	(－)	(－)	
（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＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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）	(－)	(－)	
(c) その他費用	11	0.031	(c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 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
（保管費用）	(11)	(0.031)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
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あります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(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
国	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 ー
	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 ー	百万円 ー

(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					未		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 1,328,740	千米ドル 1,197,729	千円 174,928,324	% 45.2	% －	% 18.8	% 16.9	% 9.5
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	0.4
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	0.1
ド イ ツ	千ユーロ 141,610	千ユーロ 133,042	21,838,977	5.6	－	3.1	1.9	0.7
イ タ リ ア	160,610	158,496	26,017,167	6.7	－	3.9	2.0	0.8
フ ラ ン ス	186,010	170,761	28,030,533	7.2	－	4.0	2.4	0.9
オ ラ ン ダ	33,120	30,449	4,998,358	1.3	－	0.8	0.4	0.1
ス ペ イ ン	110,670	105,814	17,369,417	4.5	－	2.5	1.5	0.5
ベ ル ギ ー	39,200	35,986	5,907,143	1.5	－	1.1	0.4	0.1
オーストリア	28,640	25,690	4,217,151	1.1	－	0.7	0.3	0.1
フィンランド	12,720	11,319	1,858,077	0.5	－	0.3	0.1	0.0
アイルランド	12,290	10,958	1,798,792	0.5	－	0.3	0.1	0.1
ポ ル ト ガ ル	14,710	14,066	2,308,984	0.6	－	0.3	0.2	0.1
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	0.5
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	0.0
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	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	0.0
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	0.1
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	0.1
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	0.0
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	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	0.0
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	2.3
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	0.1	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売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(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。

(B) 個別銘柄開示

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル	千米ドル		
国債証券						
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 (%)	期		末	
		額面金額	評 価		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
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	466,389	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	8,550	8,282	1,209,655	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	1,582,462	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% 05/15/42	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 ー第25期ー

当	期	末	価 額			
			評 価	額	額	額
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
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%	08/15/54	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

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価	額	
				外貨建金額	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	2053/11/15
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	101,337	2045/12/1
CAN 3.5%	12/01/57	3.5	530	523	55,628	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%	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	201,068	2033/6/1
小 計					7,454,756	

当		期		未		
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)	
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券						
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	395,155	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31		7.75	43,580	41,076	309,550	2031/5/2/5
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)			千ユーロ	千ユーロ		
国債証券						
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	

当		期		未		
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)		
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%	09/15/27	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%	04/30/45	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	2072/3/1
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	1,120	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%	06/15/29	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

当		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)	
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
(フランス)						
国債証券						
FRTR 0%	02/25/27	—	5,200	5,030	825,675	2027/2/25
FRTR 0%	05/25/32	—	3,780	3,110	510,588	2032/5/25
FRTR 0%	11/25/29	—	4,820	4,328	710,478	2029/11/25
FRTR 0%	11/25/30	—	6,120	5,318	873,040	2030/11/25
FRTR 0%	11/25/31	—	5,540	4,647	762,890	2031/11/25
FRTR 0.25%	11/25/26	0.25	3,700	3,611	592,766	2026/11/25
FRTR 0.5%	05/25/26	0.5	2,860	2,822	463,364	2026/5/25
FRTR 0.5%	05/25/29	0.5	5,230	4,864	798,535	2029/5/25
FRTR 0.5%	05/25/40	0.5	3,140	2,026	332,689	2040/5/25
FRTR 0.5%	05/25/72	0.5	1,290	375	61,667	2072/5/25
FRTR 0.5%	06/25/44	0.5	2,030	1,152	189,232	2044/6/25
FRTR 0.75%	02/25/28	0.75	5,200	5,012	822,790	2028/2/25
FRTR 0.75%	05/25/28	0.75	5,290	5,075	833,190	2028/5/25
FRTR 0.75%	05/25/52	0.75	2,950	1,423	233,707	2052/5/25
FRTR 0.75%	05/25/53	0.75	3,040	1,428	234,496	2053/5/25
FRTR 0.75%	11/25/28	0.75	5,220	4,957	813,825	2028/11/25
FRTR 1%	05/25/27	1.0	4,970	4,877	800,655	2027/5/25
FRTR 1.25%	05/25/34	1.25	5,510	4,720	774,799	2034/5/25
FRTR 1.25%	05/25/36	1.25	4,950	4,018	659,671	2036/5/25
FRTR 1.25%	05/25/38	1.25	3,080	2,367	388,680	2038/5/25
FRTR 1.5%	05/25/31	1.5	5,970	5,591	917,884	2031/5/25
FRTR 1.5%	05/25/50	1.5	3,050	1,905	312,793	2050/5/25
FRTR 1.75%	05/25/66	1.75	1,760	971	159,480	2066/5/25
FRTR 1.75%	06/25/39	1.75	3,570	2,882	473,141	2039/6/25
FRTR 2%	05/25/48	2.0	2,610	1,895	311,103	2048/5/25
FRTR 2%	11/25/32	2.0	3,660	3,441	564,890	2032/11/25
FRTR 2.5%	05/25/30	2.5	5,570	5,570	914,425	2030/5/25
FRTR 2.5%	05/25/43	2.5	2,410	2,034	333,970	2043/5/25

銘柄	当	利率 (%)	期		未	
			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)		
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	283,404	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	1,227	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

銘柄	当 期	利 率 (%)	額面金額	未 評 価 額		
				外貨建金額		償還年月日
				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	

当		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)	
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% 03/28/41	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
(オーストラリア)						
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	6.25% 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

当		期		末	
銘柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 外貨建金額	額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
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 0.2% 05/15/27	0.2	670	649	106,605	2027/5/15
IRISH 0.2% 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 ー ロ 計				114,344,603	
(イギリス)					
国債証券					
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

当		期		末	
銘柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 外貨建金額	額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
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	483,959	2038/1/29
UKT 3.75% 03/07/27	3.75	2,540	2,526	495,791	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	481,714	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)		キスウェーデン クローナ	キスウェーデン クローナ		
国債証券					
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% 03/30/39	3.5	4,270	4,753	71,588	2039/3/30
小 計				708,418	
(ノルウェー)		千ノルウェー クローネ	千ノルウェー クローネ		
国債証券					
NGB 1.25% 09/17/31	1.25	4,780	4,081	58,366	2031/9/17

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

当		期		未		
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)	
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) 国債証券			千オフショア人民元	千オフショア人民元		
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%	10/20/27	2.37	43,880	44,518	902,685	2027/10/20
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

当		期		末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
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%	12/03/27	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 国	EURO-SCHATZ	246	—
	US 5YR NOTE	582	—
	EURO-BOBL FU	332	—
	EURO-BUND	708	—
	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 産 総 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す。

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 総 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 権 総 口 数	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え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・ファンドP(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マイセクション25	1,800,793,415円
DCマイセクション50	1,723,170,016円
分散投資コア戦略ファンドS	1,685,946,645円
グローバル経済コア	1,593,826,378円
DCマイセクションS25	1,452,132,479円
DCマイセクション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ド・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マイセクションS75	856,473,274円
DCマイセクションS50(2024-2026リスク抑制型)	846,553,493円
分散投資コア戦略ファンド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
外国債券ファンド・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
財産四分法ファンド(毎月決算型)	295,418,218円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(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。