

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233期 (決算日 2025年12月15日)	第236期 (決算日 2026年3月16日)
第234期 (決算日 2026年 1月14日)	第237期 (決算日 2026年4月14日)
第235期 (決算日 2026年 2月16日)	第238期 (決算日 2026年5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)	税込分配金	期騰落率						
第36	第209期(2023年12月14日)	円 10,444	円 210	% △0.1	% 20.5	% —	% 9.8	% 0.0	% 67.5	百万円 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	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	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	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
第40	第233期(2025年12月15日)	11,361	510	1.0	18.5	—	10.0	0.1	68.9	11,563
	第234期(2026年 1月14日)	11,749	10	3.5	19.2	—	9.9	0.1	68.2	11,980
	第235期(2026年 2月16日)	11,760	10	0.2	20.7	—	9.7	0.0	67.5	11,916
	第236期(2026年 3月16日)	11,326	510	0.6	17.1	—	10.3	0.1	69.2	11,448
	第237期(2026年 4月14日)	11,557	10	2.1	18.1	—	10.1	0.1	67.8	11,743
	第238期(2026年 5月14日)	11,616	10	0.6	19.4	0.0	10.0	0.0	66.9	11,795

(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。「株式先物比率」は「REIT先物比率」を含みます。
(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。

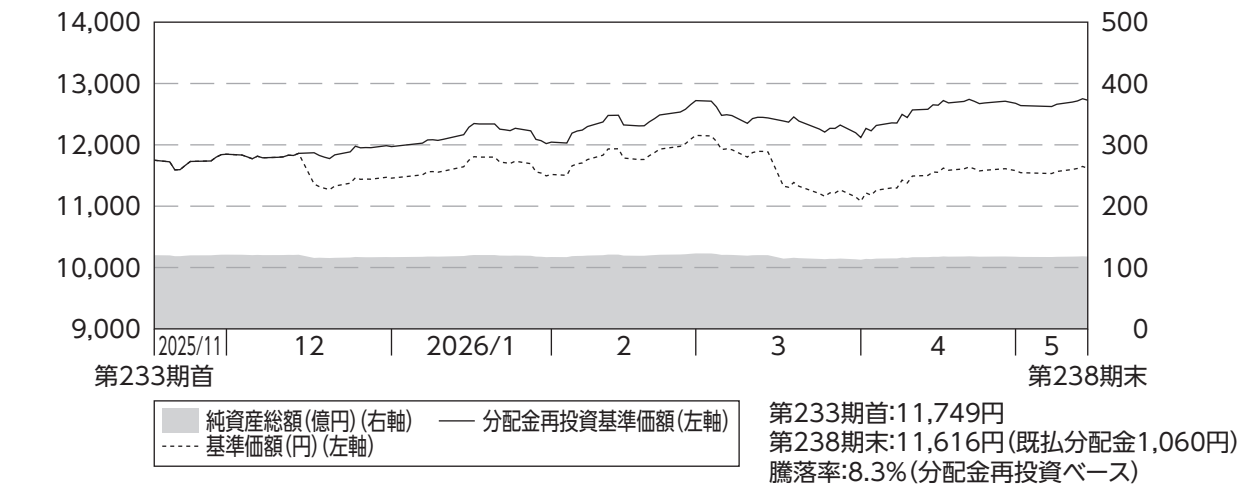
当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 信 証 券 組 入 比 率
			騰落率					
第233期	(期 首)2025年11月14日	円 11,749	% —	% 20.9	% —	% 9.5	% 0.0	% 66.6
	(期 末)2025年12月15日	11,871	1.0	18.5	—	10.0	0.1	68.9
第234期	(期 首)2025年12月15日	11,361	—	18.5	—	10.0	0.1	68.9
	(期 末)2026年 1月14日	11,759	3.5	19.2	—	9.9	0.1	68.2
第235期	(期 首)2026年 1月14日	11,749	—	19.2	—	9.9	0.1	68.2
	(期 末)2026年 2月16日	11,770	0.2	20.7	—	9.7	0.0	67.5
第236期	(期 首)2026年 2月16日	11,760	—	20.7	—	9.7	0.0	67.5
	(期 末)2026年 3月16日	11,836	0.6	17.1	—	10.3	0.1	69.2
第237期	(期 首)2026年 3月16日	11,326	—	17.1	—	10.3	0.1	69.2
	(期 末)2026年 4月14日	11,567	2.1	18.1	—	10.1	0.1	67.8
第238期	(期 首)2026年 4月14日	11,557	—	18.1	—	10.1	0.1	67.8
	(期 末)2026年 5月14日	11,626	0.6	19.4	0.0	10.0	0.0	66.9

(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。「株式先物比率」は「REIT先物比率」を含みます。
(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11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。中東情勢の緊迫化が懸念される局面もありましたが、FRB(米連邦準備理事会)による利下げ期待のほか、主要な投資対象通貨に対する継続的な円安基調などを受けて、J-REITを除く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%	10.2%	31.7%
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%	9.5%	38.2%
J-REIT・リサーチ マザーファンド	J-REIT※	10.0%	9.6%	△6.0%
外国債券インデックス マザーファンド	先進国債券	10.0%	10.2%	3.0%
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%	18.5%	2.9%
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%	19.4%	4.9%
GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)	新興国債券	10.0%	9.6%	7.2%
ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)	世界の株式	10.0%	10.0%	9.6%

※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、地政学リスク懸念の台頭もありましたが、政府の成長戦略やFRBによる利下げ期待を背景に、上昇しました。

○外国株式市場

当作成期は、ソフトウェア株への懸念や中東情勢の緊迫化により下落する局面もありましたが、FRBによる利下げ期待が下支えし、上昇しました。

○外国債券市場

当作成期は、キャリー収益の積み上げ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、キャリー収益の積み上げや主要な投資対象通貨が円に対して上昇したことなどを受けて、上昇しました。

○J-REIT市場

当作成期は、金利上昇による逆風や地政学リスク懸念の高まりを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、下落しました。

○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。>

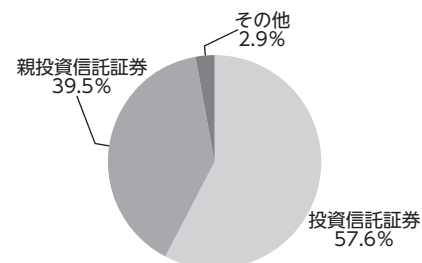
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

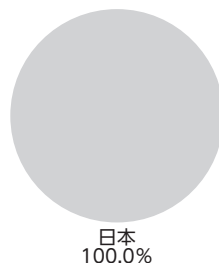
	当作成期末 2026年5月14日	
大和住銀/T.ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)		19.4%
ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)		18.5%
ジャパン・グロース マザーファンド		10.2%
外国債券インデックス マザーファンド		10.2%
ノムラFOFs用世界好配当株ファンド(適格機関投資家専用)		10.0%
GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)		9.6%
J-REIT・リサーチ マザーファンド		9.6%
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド		9.5%
その他		2.9%
組入ファンド数		8

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

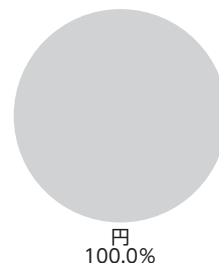
○資産別配分



○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233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2025年11月15日～ 2025年12月15日	2025年12月16日～ 2026年1月14日	2026年1月15日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月14日	2026年4月15日～ 2026年5月14日
当期分配金 (円)	510	10	10	510	10	10
(対基準価額比率) (%)	(4.296)	(0.085)	(0.085)	(4.309)	(0.086)	(0.086)
当期の収益 (円)	122	10	10	74	10	10
当期の収益以外 (円)	387	—	—	435	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,588	1,976	1,988	1,552	1,783	1,843

(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

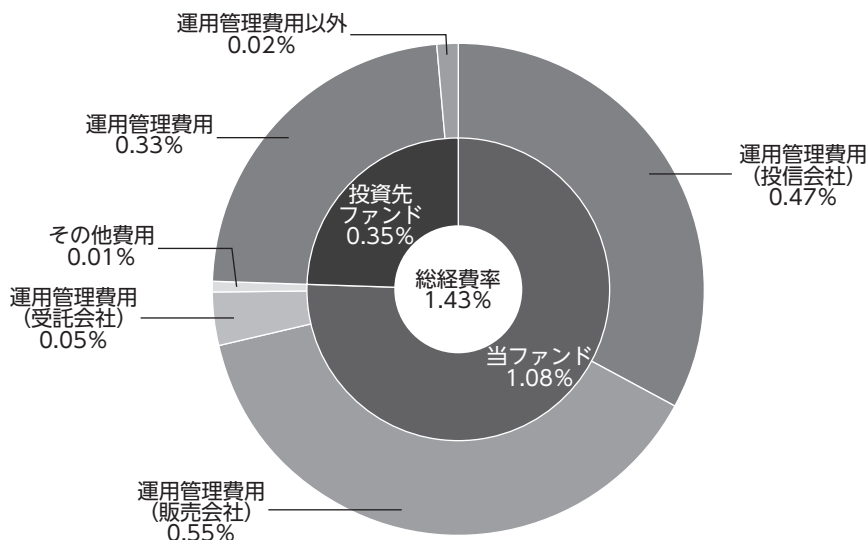
項目	当作成期		項目の概要
	(2025年11月15日~2026年5月14日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	62円	0.535%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,605円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(27)	(0.235)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(販売会社)	(32)	(0.273)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	1	0.009	
(株式)	(1)	(0.008)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(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	－	－	
(株式)	(－)	(－)	(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
(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)	(0)	(0.002)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	63	0.548	

- (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

当完成期中の運用・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	1.08%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.33%
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F0Fs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 42,553	千円 138,886
	大和住銀/T.ロウ・プライスF0Fs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	30,361	40,015
	GIM F0Fs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)	—	—	85,343	79,130

(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 4,452	千円 20,000
ジャパン・グロース マザーファンド		—	—	52,988	360,000
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド		—	—	52,489	550,000

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	2,209,278千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,370,543千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.65

(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	5,977,059千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,857,497千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.87

(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			成 期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投 資 信 託 受 益 証 券	百万円 －	百万円 －	% －	百万円 258	百万円 258	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	34,447	2,914	8.5	34,371	2,908	8.5

(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。

<J－R E I T・リサーチ マザーファンド>

区 分	当 作 成 期			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	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 499,129	百万円 41,987	% 8.4	百万円 500,146	百万円 42,066	% 8.4

<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			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	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 5,145	百万円 435	% 8.5	百万円 5,156	百万円 436	% 8.5

<平均保有割合 33.4%>
(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	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 22,588	百万円 1,917	% 8.5	百万円 22,309	百万円 1,895	% 8.5

＜平均保有割合 15.9％＞
(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 72,250	百万円 54,644	% 75.6	百万円 71,526	百万円 53,920	% 75.4
為 替 直 物 取 引	40,160	37,472	93.3	6,607	6,502	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン	538,111	45,507	8.5	534,808	45,244	8.5

＜平均保有割合 0.2％＞
(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)	342,739	1,184,062		10.0
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	2,186,349		18.5
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)	1,733,336	2,291,644		19.4
GIM F0Fs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用)	1,219,533	1,136,970		9.6
合 計	5,463,101	6,799,027		57.6

(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	267,487	263,035	1,128,711
ジャパン・グロース マザーファンド	198,604	145,615	1,205,655
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド	138,788	86,298	1,124,329
外国債券インデックス マザーファンド	295,418	295,418	1,199,575

(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	81,727,507千口
ジャパン・グロース マザーファンド	469,356千口
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド	759,929千口
外国債券インデックス マザーファンド	125,014,398千口

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	6,799,027	57.5
J－R E I T・リサーチ マザーファンド	1,128,711	9.5
ジャパン・グロース マザーファンド	1,205,655	10.2
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド	1,124,329	9.5
外国債券インデックス マザーファンド	1,199,575	10.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	363,628	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	11,820,925	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(501,709,796千円)の投資信託財産総額(510,840,052千円)に対する比率は98.2%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＝157.89円	1カナダドル＝115.18円	1メキシコペソ＝9.201円
1ユーロ＝184.97円	1イギリスポンド＝213.64円	1スイスフラン＝201.91円
1スウェーデンクローナ＝16.93円	1ノルウェークローネ＝17.22円	1デンマーククローネ＝24.75円
1ポーランドズロチ＝43.5617円	1オーストラリアドル＝114.45円	1ニュージーランドドル＝93.61円
1香港ドル＝20.16円	1シンガポールドル＝124.09円	1マレーシアリンギット＝40.1943円
1韓国ウォン＝0.106028円	1オフショア人民元＝23.2628円	1イスラエルシェケル＝54.4654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 233 期 末 2025年12月15日現在	第 234 期 末 2026年1月14日現在	第 235 期 末 2026年2月16日現在	第 236 期 末 2026年3月16日現在	第 237 期 末 2026年4月14日現在	第 238 期 末 2026年5月14日現在
(A) 資 産	12,115,829,197円	12,000,862,082円	11,954,942,321円	11,974,564,948円	11,770,148,636円	11,820,925,681円
コール・ローン等	779,123,952	260,667,366	209,585,936	824,882,903	382,108,387	363,620,799
投資信託受益証券(評価額)	6,810,351,689	6,969,177,785	6,849,169,262	6,737,380,204	6,811,201,453	6,799,027,158
J-REIT・リサーチ マザーファンド(評価額)	1,190,945,357	1,238,002,390	1,216,880,647	1,202,440,004	1,183,185,813	1,128,711,183
ジャパン・グロース マザーファンド(評価額)	1,087,789,634	1,167,402,583	1,231,428,920	1,041,560,672	1,126,425,559	1,205,655,114
キャッシュフロー経営評価 マザーファンド(評価額)	1,071,460,072	1,159,089,299	1,265,373,397	968,680,239	1,054,616,770	1,124,329,092
外国債券インデックス マザーファンド(評価額)	1,176,148,551	1,206,517,544	1,182,500,043	1,199,604,757	1,212,603,159	1,199,575,216
未 収 利 息	9,942	5,115	4,116	16,169	7,495	7,119
(B) 負 債	552,356,689	20,609,898	38,753,563	525,634,622	27,021,116	25,325,024
未 払 収 益 分 配 金	519,082,291	10,196,536	10,133,134	515,537,867	10,161,255	10,154,312
未 払 解 約 金	22,210,537	22	16,940,195	51,122	6,967,075	4,691,908
未 払 信 託 報 酬	11,007,709	10,360,491	11,620,952	9,994,648	9,842,576	10,425,623
その他未払費用	56,152	52,849	59,282	50,985	50,210	53,181
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	11,563,472,508	11,980,252,184	11,916,188,758	11,448,930,326	11,743,127,520	11,795,600,657
元 本	10,178,084,149	10,196,536,076	10,133,134,582	10,108,585,636	10,161,255,298	10,154,312,517
次 期 繰 越 損 益 金	1,385,388,359	1,783,716,108	1,783,054,176	1,340,344,690	1,581,872,222	1,641,288,140
(D) 受 益 権 総 口 数	10,178,084,149口	10,196,536,076口	10,133,134,582口	10,108,585,636口	10,161,255,298口	10,154,312,517口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,361円	11,749円	11,760円	11,326円	11,557円	11,616円

■損益の状況

項 目	第 233 期 自 2025年11月15日 至 2025年12月15日	第 234 期 自 2025年12月16日 至 2026年 1月14日	第 235 期 自 2026年1月15日 至 2026年2月16日	第 236 期 自 2026年2月17日 至 2026年3月16日	第 237 期 自 2026年3月17日 至 2026年4月14日	第 238 期 自 2026年4月15日 至 2026年5月14日
(A) 配 当 等 収 益	14,795,152円	12,829,776円	26,505,586円	25,179,331円	16,116,100円	11,847,625円
受 取 配 当 金	14,665,549	12,678,090	26,356,976	25,062,907	15,900,060	11,635,179
受 取 利 息	129,603	151,686	148,610	116,424	216,040	212,446
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	120,678,492	403,331,603	5,556,197	61,826,179	238,456,991	69,197,852
売 買 益	132,281,495	403,703,657	170,899,228	123,545,975	257,760,264	170,604,006
売 買 損	△11,603,003	△372,054	△165,343,031	△61,719,796	△19,303,273	△101,406,154
(C) 信 託 報 酬 等	△11,063,861	△10,413,340	△11,680,234	△10,045,633	△9,892,786	△10,478,804
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	124,409,783	405,748,039	20,381,549	76,959,877	244,680,305	70,566,673
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,857,818,216	1,454,759,345	1,837,602,124	1,842,208,591	1,400,197,507	1,632,046,755
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△77,757,349	△66,594,740	△64,796,363	△63,285,911	△52,844,335	△51,170,976
(配 当 等 相 当 額)	(153,358,884)	(164,870,242)	(165,312,232)	(166,182,577)	(177,879,326)	(179,486,875)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△231,116,233)	(△231,464,982)	(△230,108,595)	(△229,468,488)	(△230,723,661)	(△230,657,851)
(G) 計 (D+E+F)	1,904,470,650	1,793,912,644	1,793,187,310	1,855,882,557	1,592,033,477	1,651,442,452
(H) 収 益 分 配 金	△519,082,291	△10,196,536	△10,133,134	△515,537,867	△10,161,255	△10,154,312
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	1,385,388,359	1,783,716,108	1,783,054,176	1,340,344,690	1,581,872,222	1,641,288,140
追 加 信 託 差 損 益 金	△77,757,349	△66,594,740	△64,796,363	△63,285,911	△52,844,335	△51,170,976
(配 当 等 相 当 額)	(153,359,760)	(164,891,764)	(165,314,930)	(166,183,143)	(177,999,189)	(179,491,227)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△231,117,109)	(△231,486,504)	(△230,111,293)	(△229,469,054)	(△230,843,524)	(△230,662,203)
分 配 準 備 積 立 金	1,463,145,708	1,850,310,848	1,849,391,312	1,403,630,601	1,634,716,557	1,692,459,116
繰 越 損 益 金	—	—	△1,540,773	—	—	—

(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233期首元本額は10,222,218,081円、第233～238期中追加設定元本額は187,772,145円、第233～238期中一部解約元本額は255,677,709円です。

※分配金の計算過程

項 目	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	21,411,103円	22,157,636円	21,922,322円	31,735,879円	35,030,642円	18,945,664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)	102,998,680円	383,590,403円	－円	43,688,011円	209,649,663円	51,621,009円
(C) 収益調整金額	153,359,760円	164,891,764円	165,314,930円	166,183,143円	177,999,189円	179,491,227円
(D) 分配準備積立金額	1,857,818,216円	1,454,759,345円	1,837,602,124円	1,843,744,578円	1,400,197,507円	1,632,046,755円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,135,587,759円	2,025,399,148円	2,024,839,376円	2,085,351,611円	1,822,877,001円	1,882,104,655円
(F) 期末残存口数	10,178,084,149口	10,196,536,076口	10,133,134,582口	10,108,585,636口	10,161,255,298口	10,154,312,517口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	2,098円	1,986円	1,998円	2,062円	1,793円	1,853円
(H) 分配金額(1万口当たり)	510円	10円	10円	510円	10円	10円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	519,082,291円	10,196,536円	10,133,134円	515,537,867円	10,161,255円	10,154,312円

分配金のお知らせ

	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
1万口当たり分配金	510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、

- A. 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、
- B. 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

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

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 233 期 自 2025年11月8日 至 2025年12月8日	第 234 期 自 2025年12月9日 至 2026年 1月7日	第 235 期 自 2026年1月8日 至 2026年2月9日	第 236 期 自 2026年2月10日 至 2026年3月 9日	第 237 期 自 2026年3月10日 至 2026年4月 7日	第 238 期 自 2026年4月8日 至 2026年5月7日
(A) 配 当 等 収 益	4,404円	5,433円	7,090円	6,139円	6,523円	6,547円
受 取 利 息	4,404	5,433	7,090	6,139	6,523	6,547
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	38,193,251	33,381,072	39,302,777	△4,011,600	△8,851,698	2,810,637
売 買 益	38,193,251	33,381,072	39,302,777	7,757	-	2,810,637
売 買 損	-	-	-	△4,019,357	△8,851,698	-
(C) 信 託 報 酬 等	△873,602	△854,472	△950,327	△812,076	△835,950	△873,170
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	37,324,053	32,532,033	38,359,540	△4,817,537	△9,681,125	1,944,014
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△55,064,505	△19,907,944	10,456,597	46,648,645	39,663,616	27,814,999
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641
(配 当 等 相 当 額)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)
(G) 合 計 (D+E+F)	△28,299,093	2,065,448	38,257,496	31,272,467	19,423,850	19,200,372
(H) 収 益 分 配 金	△2,167,492	△2,167,492	△2,167,492	△2,167,492	△2,167,492	△2,167,492
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△30,466,585	△102,044	36,090,004	29,104,975	17,256,358	17,032,880
追 加 信 託 差 損 益 金	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641	△10,558,641
(配 当 等 相 当 額)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)	(7,779,265)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)	(△18,337,906)
分 配 準 備 積 立 金	104,238,897	106,528,943	109,327,487	110,689,790	112,236,721	113,995,942
繰 越 損 益 金	△124,146,841	△96,072,346	△62,678,842	△71,026,174	△84,421,722	△86,404,421

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 232 期 末	第 238 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	898,456	890,837	2,173,822

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 238 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	586	91,659	2046/08/15
		United States Treasury Note/Bond	2.2500	100	98	15,330	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	1.1250	11,486	7,172	1,121,660	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	0.8750	6,800	5,932	927,750	2030/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.2500	2,600	1,561	244,180	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.3750	7,400	7,040	1,100,925	2033/05/15
小 計				29,286	22,391	3,501,507	
(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	1,444	165,615	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2,200	1,843	211,396	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	0.5000	400	355	40,770	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	1,000	930	106,715	2032/06/01
	特殊債券	CANADA HOUSING TRUST	3.5500	3,000	3,021	346,426	2032/09/15
		CANADA HOUSING TRUST	3.6500	3,000	3,028	347,224	2033/06/15
小 計				11,100	10,624	1,218,148	
(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	11,304	1,278,651	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	1.7500	6,000	3,009	340,381	2051/06/21
	特殊債券	SWEDISH EXPORT CREDIT	4.3000	800	785	88,861	2028/05/30
		INTL. FIN. CORP.	1.2500	5,600	4,705	532,234	2031/02/06
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	1.1000	2,500	2,444	276,517	2026/12/16
小 計				26,400	22,249	2,516,646	
(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	497	105,759	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	1.6250	500	469	99,821	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	0.6250	1,400	479	101,911	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	0.2500	3,095	2,502	531,808	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	1.2500	1,800	743	157,979	2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	4.2500	3,650	3,513	746,869	2034/07/31
		United Kingdom Gilt	4.2500	1,000	841	178,858	2046/12/07
小 計				11,945	9,047	1,923,009	
(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	6,408	157,463	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	0.5000	20,200	18,919	464,847	2029/11/15
小 計				25,700	25,328	622,311	
(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	16,657	279,684	2027/02/17
小 計				17,000	16,657	279,684	
(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	8,188	138,311	2026/11/12
小 計				8,230	8,188	138,311	
(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	29,930	226,008	2026/06/26
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	5.7500	15,000	15,670	118,329	2029/03/29
小 計				45,000	45,600	344,338	
(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	4,703	204,157	2030/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.7500	500	499	21,686	2027/05/25
		Poland Government Bond	2.7500	10,100	9,795	425,171	2028/04/25
小 計				16,100	14,998	651,015	

銘 柄			第 238 期 末			
			利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額	
					外 貨 建 金 額	償 還 年 月 日
(ベルギー)				千ユーロ	千ユーロ	
	国債証券	Belgium Government Bond	3.7500	1,950	1,860	341,654
(フランス)						
	国債証券	FRENCH GOVERNMENT BOND	—	200	165	30,388
(スペイン)						
	国債証券	SPANISH GOVERNMENT BOND	2.9000	7,400	6,316	1,159,947
		SPANISH GOVERNMENT BOND	1.4000	2,136	2,087	383,295
		SPANISH GOVERNMENT BOND	1.2000	5,100	3,657	671,731
		SPANISH GOVERNMENT BOND	1.9000	450	293	53,841
		SPANISH GOVERNMENT BOND	3.4500	2,000	1,891	347,329
(その他)						
	特殊債券	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.7500	2,800	2,799	514,022
ユ ー ロ 計				22,036	19,071	3,502,210
合 計						14,697,180

(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 233 期 自 2025年11月8日 至 2025年12月8日	第 234 期 自 2025年12月9日 至 2026年 1月7日	第 235 期 自 2026年1月8日 至 2026年2月9日	第 236 期 自 2026年2月10日 至 2026年3月 9日	第 237 期 自 2026年3月10日 至 2026年4月 7日	第 238 期 自 2026年4月8日 至 2026年5月7日
(A) 配 当 等 収 益	746円	945円	1,255円	1,066円	1,259円	1,350円
受 取 利 息	746	945	1,255	1,066	1,259	1,350
(B) 有価証券売買損益	47,993,665	43,279,099	19,474,078	24,060,274	△20,819,666	26,903,905
売 買 益	47,993,665	43,279,099	19,474,078	24,060,274	112,534	26,903,905
売 買 損	—	—	—	—	△20,932,200	—
(C) 信 託 報 酬 等	△1,255,635	△1,226,949	△1,361,438	△1,155,287	△1,180,036	△1,235,838
(D) 当期損益金(A+B+C)	46,738,776	42,053,095	18,113,895	22,906,053	△21,998,443	25,669,417
(E) 前期繰越損益金	422,307,499	463,755,183	500,517,186	513,339,989	521,814,789	494,616,337
(F) 追加信託差損益金	32,469,688	32,469,688	32,469,688	32,469,688	31,910,736	31,910,736
(配当等相当額)	(19,103,673)	(19,103,673)	(19,103,673)	(19,103,673)	(18,774,811)	(18,774,811)
(売買損益相当額)	(13,366,015)	(13,366,015)	(13,366,015)	(13,366,015)	(13,135,925)	(13,135,925)
(G) 合 計(D+E+F)	501,515,963	538,277,966	551,100,769	568,715,730	531,727,082	552,196,490
(H) 収 益 分 配 金	△5,291,092	△5,291,092	△5,291,092	△5,291,092	△5,200,009	△5,200,009
次期繰越損益金(G+H)	496,224,871	532,986,874	545,809,677	563,424,638	526,527,073	546,996,481
追加信託差損益金	32,469,688	32,469,688	32,469,688	32,469,688	31,910,736	31,910,736
(配当等相当額)	(19,103,673)	(19,103,673)	(19,103,673)	(19,103,673)	(18,774,811)	(18,774,811)
(売買損益相当額)	(13,366,015)	(13,366,015)	(13,366,015)	(13,366,015)	(13,135,925)	(13,135,925)
分配準備積立金	463,755,183	500,517,186	513,339,989	530,954,950	526,259,753	531,662,107
繰 越 損 益 金	—	—	—	—	△31,643,416	△16,576,362

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 232 期 末	第 238 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新 興 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 539,845	千口 521,511	千円 2,278,013

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	238	期 末			
		利 率	評 価	額	債 還 年 月 日
銘	柄	(%)	外貨建金額	外貨換算金額 (千円)	
(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	868	899	140,692	2035/02/09
UNITED MEXICAN STATES	6.0000	320	323	50,579	2036/05/07
UNITED MEXICAN STATES	7.3750	710	762	119,273	2055/05/13
UNITED MEXICAN STATES	6.8750	560	595	93,089	2037/05/13
UNITED MEXICAN STATES	5.8500	200	203	31,813	2032/07/02
UNITED MEXICAN STATES	6.1250	350	347	54,363	2038/02/09
PANAMA	6.7000	400	438	68,541	2036/01/26
REPUBLIC OF PANAMA	6.8750	200	221	34,626	2036/01/31
REPUBLIC OF PANAMA	6.8530	200	217	34,004	2054/03/28
DOMINICAN REPUBLIC	7.4500	175	188	29,506	2044/04/30
DOMINICAN REPUBLIC	6.8500	750	757	118,487	2045/01/27
DOMINICAN REPUBLIC	4.5000	725	701	109,690	2030/01/30
DOMINICAN REPUBLIC	5.3000	578	514	80,386	2041/01/21
DOMINICAN REPUBLIC	6.6000	185	191	29,918	2036/06/01
DOMINICAN REPUBLIC	5.8750	190	187	29,266	2035/10/28
DOMINICAN REPUBLIC	5.7500	430	423	66,164	2034/03/17
DOMINICAN REPUBLIC	6.1500	310	304	47,578	2038/05/17
BARBADOS GOVT OF	8.0000	50	53	8,442	2035/06/26
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0000	200	162	25,414	2045/01/27
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5000	200	199	31,207	2029/05/30
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0000	565	573	89,680	2033/10/20
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.2500	475	498	77,879	2031/03/18
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.1250	410	417	65,366	2034/03/15
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.6250	1,140	1,185	185,457	2035/03/15
FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.2500	285	289	45,294	2056/01/12
FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.2500	200	200	31,276	2036/05/22
REPUBLIC OF VENEZUELA	0.0000	1,500	718	112,300	2049/10/13
REPUBLIC OF CHILE	5.6500	545	572	89,556	2037/01/13
REPUBLIC OF COLOMBIA	6.1250	900	813	127,265	2041/01/18
REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0000	360	388	60,828	2033/04/20
REPUBLIC OF COLOMBIA	8.3750	270	294	46,043	2054/11/07
REPUBLIC OF COLOMBIA	7.3750	280	294	46,049	2030/04/25
REPUBLIC OF COLOMBIA	8.5000	200	223	34,872	2035/04/25
REPUBLIC OF COLOMBIA	6.1250	200	200	31,385	2031/01/21
REPUBLIC OF COLOMBIA	5.3750	200	199	31,135	2029/01/21
REPUBLIC OF ECUADOR	6.9000	853	797	124,732	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	6.9000	97	98	15,387	2030/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	6.9000	225	226	35,440	2030/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	5.0000	315	265	41,575	2040/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	9.2500	200	207	32,386	2039/01/29
REPUBLIC OF ECUADOR	9.2500	200	207	32,386	2039/01/29
REPUBLIC OF PERU	8.7500	222	273	42,801	2033/11/21
REPUBLIC OF PERU	6.6250	215	208	32,641	2050/11/18
REPUBLIC OF PERU	2.7800	430	233	36,546	2060/12/01
REPUBLIC OF PERU	3.5500	115	80	12,543	2051/03/10
REPUBLIC OF PERU	5.3750	1,146	1,162	181,720	2035/02/08
REPUBLIC OF PERU	6.2000	80	81	12,743	2055/06/30
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1000	400	373	58,401	2050/06/18
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.7500	330	347	54,399	2034/10/28
UKRAINE GOVERNMENT	4.5000	1,025	637	99,690	2036/02/01
UKRAINE GOVERNMENT	4.5000	194	124	19,450	2034/02/01
UKRAINE GOVERNMENT	4.5000	533	338	52,909	2035/02/01
UKRAINE GOVERNMENT	4.5000	182	117	18,324	2034/02/01
UKRAINE GOVERNMENT	4.0000	270	211	33,060	2032/02/01
LEBANANESE REPUBLIC	0.0000	780	214	33,495	2033/05/17
ROMANIA	4.0000	556	375	58,711	2051/02/14
ROMANIA	6.3750	410	419	65,533	2034/01/30
ROMANIA	5.7500	290	281	44,095	2035/03/24
ROMANIA	5.7500	330	335	52,487	2030/09/16
ROMANIA	6.6250	330	337	52,727	2036/05/16
ROMANIA	6.6250	296	302	47,295	2036/05/16
ROMANIA	5.7500	606	616	96,386	2030/09/16
ROMANIA	7.5000	70	75	11,807	2037/02/10
REPUBLIC OF SERBIA	6.0000	450	465	72,870	2034/06/12
REPUBLIC OF SERBIA	5.5000	250	245	38,369	2036/05/06
HUNGARY	6.7500	220	238	37,328	2055/09/23
REPUBLIC OF POLAND	5.5000	525	495	77,504	2054/03/18

第	238	期 末			
		利 率	評 価	額	債 還 年 月 日
銘	柄	(%)	外貨建金額	外貨換算金額 (千円)	
REPUBLIC OF POLAND	5.1250	315	318	49,783	2034/09/18
REPUBLIC OF POLAND	4.8750	250	255	40,032	2030/02/12
REPUBLIC OF BULGARIA	5.0000	150	147	23,015	2037/03/05
REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.6500	725	466	73,027	2045/12/10
REPUBLIC OF INDONESIA	5.2500	535	525	82,133	2042/01/17
REPUBLIC OF INDONESIA	5.1500	400	372	58,251	2054/09/10
KINGDOM OF JORDAN	7.7500	200	206	32,360	2028/01/15
KINGDOM OF JORDAN	7.5000	200	208	32,601	2029/01/13
STATE OF QATAR	4.8170	305	280	43,892	2049/03/14
REPUBLIC OF TURKEY	6.0000	500	437	68,388	2041/01/14
REPUBLIC OF TURKEY	5.9500	350	346	54,157	2031/01/15
REPUBLIC OF TURKEY	9.8750	200	214	33,564	2028/01/15
REPUBLIC OF TURKEY	9.3750	200	229	35,444	2033/01/19
REPUBLIC OF TURKEY	9.3750	400	438	68,570	2029/03/14
REPUBLIC OF TURKIYE	6.5000	250	244	38,227	2035/01/03
REPUBLIC OF TURKEY	8.6000	425	445	69,697	2027/09/24
REPUBLIC OF TURKIYE	7.2500	525	542	84,831	2032/05/29
REPUBLIC OF TURKIYE	6.8000	260	255	40,424	2036/11/04
REPUBLIC OF TURKIYE	6.8750	200	194	30,433	2038/01/14
REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6000	242	235	36,787	2036/05/15
REPUBLIC OF SRI LANKA	3.3500	383	350	54,787	2033/03/15
REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6000	195	189	29,678	2038/02/15
REPUBLIC OF SRI LANKA	3.6000	794	627	98,062	2035/06/15
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.6003	315	327	51,258	2029/03/01
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3000	405	405	63,406	2033/09/30
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	9.4500	400	445	69,669	2033/02/04
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.6250	200	215	33,759	2030/02/04
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	1,050	1,012	158,284	2049/03/01
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.6500	400	332	52,060	2047/09/27
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.3750	400	333	52,125	2044/07/24
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.8750	400	410	64,260	2032/04/20
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.1000	1,574	1,674	261,811	2036/11/19
KINGDOM OF MOROCCO	6.5000	480	517	80,879	2033/09/08
REPUBLIC OF NIGERIA	10.3750	295	357	55,973	2034/12/09
REPUBLIC OF NIGERIA	9.1297	200	224	35,128	2046/01/13
REPUBLIC OF NIGERIA	9.1297	200	224	35,128	2046/01/13
REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0000	804	727	113,744	2029/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	5.0000	1,415	1,123	175,700	2038/01/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	4.1250	853	102	207	2035/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	0.7500	455	398	62,267	2030/07/09
REPUBLIC OF GUATEMALA	4.8750	300	300	46,971	2032/02/13
REPUBLIC OF GUATEMALA	7.0500	200	217	34,082	2032/10/04
REPUBLIC OF MONTENEGRO	7.2500	680	718	112,351	2031/03/12
COSTA RICA GOVERNMENT	5.6250	200	193	30,309	2043/04/30
COSTA RICA GOVERNMENT	7.3000	200	227	35,642	2054/11/13
REPUBLIC OF ANGOLA	8.7500	250	263	41,227	2032/04/14
REPUBLIC OF ANGOLA	9.3750	200	200	31,364	2048/05/08
REPUBLIC OF ANGOLA	9.8750	200	216	33,883	2037/03/31
REPUBLIC OF ANGOLA	9.3750	290	311	48,702	2033/03/31
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	8.2500	445	497	77,808	2036/06/24
IVORY COAST	6.1250	200	199	31,203	2033/06/15
IVORY COAST	7.6250	400	427	66,904	2033/01/30
IVORY COAST	8.0750	425	462	72,316	2036/04/01
REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4000	525	483	75,613	2050/03/30
REPUBLIC OF PARAGUAY	6.0000	200	211	33,074	2036/02/09
KINGDOM OF BAHRAIN	7.0000	200	202	31,727	2028/10/12
KINGDOM OF BAHRAIN	5.2500	1,255	1,161	181,608	2033/01/25
KINGDOM OF BAHRAIN	7.5000	200	207	32,502	2036/02/12
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	6.5000	386	423	66,200	2045/07/21
REPUBLIC OF KENYA	9.7500	200	214	33,534	2031/02/16
REPUBLIC OF KENYA	9.5000	200	206	32,272	2036/03/05
OMAN GOV INTERNL BOND	6.5000	200	215	33,678	2047/03/08
OMAN GOV INTERNL BOND	6.7500	200	219	34,372	2048/01/17
OMAN GOV INTERNL BOND	5.6250	550	560	87,612	2028/01/17
OMAN GOV INTERNL BOND	7.0000	200	228	35,658	2051/01/25
OMAN GOV INTERNL BOND	6.0000	200	208	32,444	2029/08/01
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5000	200	156	24,551	2060/04/22
SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.4500	230	145	22,781	2061/02/02
SAUDI INTERNATIONAL BOND	5.7500	510	494	77,346	2054/01/16

第 銘 柄	238		期 未		
	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)	
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5000	290	241	37,771	2046/10/26
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.1500	300	300	47,031	2027/03/29
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.4500	310	311	48,659	2029/02/20
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	2.8000	265	246	38,612	2030/06/23
UZBEKISTAN INTL BOND	6.9474	660	717	112,186	2032/05/25
ABU DHABI GOVT INT'L	5.5000	235	232	36,327	2054/04/30
REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5000	440	414	64,850	2032/09/01
REPUBLIC OF SURINAME INT	8.5000	670	728	113,942	2035/11/06
KUWAIT INTL BOND	4.6520	380	372	58,265	2035/10/09
特殊債券					
CORP ANDINA DE FOMENTO	6.7500	200	208	32,644	— (※)
PETROLEOS MEXICANOS	5.5000	200	158	24,747	2044/06/27
EXPORT-IMPORT BANK KOREA	5.1250	200	208	32,544	2033/01/11
EXPORT-IMPORT BK INDIA	3.2500	925	883	138,198	2030/01/15
EXPORT-IMPORT BK INDIA	5.7500	200	202	31,711	2056/01/12
NATIONAL BANK OF UZBEKIS	7.2000	200	209	32,758	2030/07/17
社債券					
AES ANDES SA	8.1500	250	264	41,421	2055/06/10
PEMEX PROF FIDC MASTER TR	6.6250	739	725	113,489	2035/06/15
PETROLEOS MEXICANOS	6.6250	55	43	6,779	2046/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	7.6900	145	135	21,255	2050/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	8.7500	882	954	149,230	2029/06/02
PETROLEOS MEXICANOS	5.9500	855	849	132,874	2031/01/28
PETROLEOS MEXICANOS	10.0000	182	216	33,908	2033/02/07
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.1250	200	198	31,112	2027/05/15
OOREDDO INTL FINANCE	2.6250	200	184	28,813	2031/04/08
PETROLEOS DE VENEZUELA S	0.0000	3,420	1,571	245,744	2049/11/17
CODELCO INC	6.3300	200	211	33,005	2035/01/13
CODELCO INC	5.9500	200	207	32,477	2034/01/08
CELOSUA ARAUCO CONSTITUI	5.1500	200	167	26,249	2050/01/29
CELOSUA ARAUCO CONSTITUI	6.1800	200	205	32,193	2032/05/05
BANCO DE BOGOTA SA	6.2500	200	200	31,372	2026/05/12
BANCO DE CREDITO DEL PER	5.6500	325	324	50,721	2037/01/15
KAZMUNYAS NATIONAL CO	5.7500	580	557	87,149	2047/04/19
STATE BANK INDIA/LONDON	5.0000	200	202	31,656	2029/01/17
BBVA BANCOMER SA TEXAS	5.1250	450	441	69,011	2033/01/18
BBVA BANCOMER SA TEXAS	8.4500	450	494	77,291	2038/06/29
HUMDAI CAPITAL AMERICA	5.6000	225	229	35,839	2028/03/30
GC TREASURY CENTRE CO	6.5000	230	226	35,486	— (※)
RELJANCE INDUSTRIES LTD	2.8750	250	227	35,524	2032/01/12
TURKIYE IS BANKAST A.S	5.8000	300	299	46,759	2031/02/05
ABJA INVESTMENT CO	5.4500	200	202	31,674	2028/01/24
INTERNATIONAL CONTAINER	4.7500	200	202	31,630	2030/06/17
TRANSNET SOC LTD	8.2500	200	209	32,724	2028/02/06
EQUATE PETROCHEMICAL BV	4.2500	200	199	31,186	2026/11/03
EMIRATES NBD BANK PJSC	4.1950	250	247	38,746	2029/01/13
OFFICE CHERIFIEN DES PHO	7.5000	200	217	33,975	2054/05/02
MINEJESA CAPITAL BV	5.6250	200	195	30,515	2037/08/10
HTA GROUP LTD	7.5000	260	267	41,902	2029/06/04
GLOBO COMUNICACOES PART	5.5000	325	320	50,123	2032/01/14
SAUDI ARABIAN OIL CO	4.2500	300	266	41,630	2039/04/16
SAUDI ARABIAN OIL CO	5.7500	285	270	42,354	2054/07/17
BANGKOK BANK PCL/HK	3.7330	250	238	37,304	2034/09/25
BANGKOK BANK PCL	3.4660	550	498	77,952	2036/09/23
NATIONAL BANK OF KUWAIT	5.2500	400	394	61,639	2036/02/10
TRANSJAMAICAN HIGHWAY	5.7500	121	113	17,680	2036/10/10
EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.7000	400	346	54,137	2050/05/07
GLOBE TELECOM INC	3.0000	200	169	26,437	2035/07/23
MANTILA WATER CO INC	4.3750	250	247	38,634	2030/07/30
ABU DHABI PORTS CO PJSC	2.5000	200	179	28,072	2031/05/06
BANCO GENERAL SA	5.2500	200	192	30,037	— (※)
QATAR PETROLEUM	2.2500	275	246	38,592	2031/07/12
QATAR PETROLEUM	3.1250	400	301	47,161	2041/07/12
EMPRESA DE LOS FERROCARR	3.0680	500	316	49,521	2050/08/18
GREENKO POWER II LTD	4.3000	182	175	27,376	2028/12/13
GREENKO WIND PROJECTS MU	7.2500	197	199	31,199	2028/09/27
AGROSUPER SA	4.6000	350	337	52,790	2032/01/20
GACI FIRST INVESTMENT	5.1250	406	357	55,928	2053/02/14
LGENERYSOLUTION	5.8750	495	503	78,747	2035/04/02
HANWHA TOTALENERGIES	5.5000	200	192	30,169	2029/07/18
GALAXY PIPELINE ASSETS	2.6250	400	347	54,371	2036/03/31
GREENSAIF PIPELINES BIDC	5.8528	200	205	32,127	2036/02/23
INVERSIONES CMPC SA	6.1250	250	253	39,697	2034/02/26

第		238		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	
	RAIZEN FUELS FINANCE	6.2500	200	109	17,192	2032/07/08		
	RAIZEN FUELS FINANCE	6.9500	200	107	16,732	2054/03/05		
	RAIZEN FUELS FINANCE	6.4500	200	110	17,204	2034/03/05		
	KINGSTON AIRPORT REY FIN	6.7500	365	368	57,700	2036/12/15		
	CHILE ELECTRICITY LUX	5.5800	195	200	31,321	2035/10/20		
	NAVOI MINING METALLURGIC	6.9500	200	213	33,317	2031/10/17		
	DP WORLD LTD UAE	5.2500	265	266	41,609	2029/12/24		
	C&F SENIOR FINANCE LTD	9.0000	200	204	31,997	2033/01/15		
	SAAVI ENERGIA SARL	8.8750	400	440	68,894	2035/02/10		
	SCOTTIABANK PERU SA	6.1000	200	205	32,095	2035/10/01		
	EAGLE FUNDING LUXCO SARL	5.5000	400	404	63,193	2030/08/17		
	CFE FIBRA E	5.8750	197	195	30,554	2040/09/23		
	EIG PEARL HOLDINGS SARL	3.5450	266	244	38,309	2036/08/31		
	IPOTEKA-BANK ATIB	6.4500	200	201	31,535	2030/10/09		
	NATIONAL BANK OF OMAN	6.6250	340	340	53,256	— (※)		
	ABSA GROUP LTD	6.6250	270	274	42,950	2036/06/08		
	BANCO NAC MEXICO, NASSAU	6.6970	200	200	31,369	2036/08/07		
小	計	—	84,340	78,538	12,281,863	—		
(メキシコ)								
国債証券								
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0000	7,920	7,300	66,188	2036/02/21		
小	計	—	7,920	7,300	66,188	—		
(ブラジル)								
国債証券								
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0000	2,105	1,854	58,899	2031/01/01		
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0000	1,080	911	28,944	2033/01/01		
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0000	1,815	1,483	47,127	2035/01/01		
小	計	—	5,000	4,249	134,971	—		
(南アフリカ)								
国債証券								
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.2500	7,270	7,239	68,994	2032/03/31		
小	計	—	7,270	7,239	68,994	—		
(ブルガリア)								
国債証券								
	REPUBLIC OF BULGARIA	4.8750	160	173	31,886	2036/05/13		
(その他)								
国債証券								
	REPUBLIC OF CHILE	3.7500	100	100	18,461	2032/01/14		
	ROMANIA	5.3750	200	198	36,503	2033/06/07		
	REPUBLIC OF MONTENEGRO	4.8750	170	171	31,518	2032/04/01		
	COSTA RICA GOVERNMENT	5.4995	500	524	96,399	2030/11/21		
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.0010	500	520	95,602	2036/01/16		
	IVORY COAST	6.6250	435	407	74,778	2048/03/22		
社債券								
	BANCA TRANSILVANIA	7.1250	200	205	37,746	— (※)		
ユ	ー	ロ	計	—	2,265	2,302	422,898	—
合	計	—	—	—	—	—	12,974,915	—

(※)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 238 期 末			
銘 柄 別		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外国	US 5YR NOTE(CBT)	—	303
	US 10yr Ultra Fut	88	—
	US ULTRA BOND CBT	434	—
	EURO-BUND FUTURE	—	507

(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 233 期 自 2025年11月8日 至 2025年12月8日	第 234 期 自 2025年12月9日 至 2026年 1月7日	第 235 期 自 2026年1月8日 至 2026年2月9日	第 236 期 自 2026年2月10日 至 2026年3月 9日	第 237 期 自 2026年3月10日 至 2026年4月 7日	第 238 期 自 2026年4月8日 至 2026年5月7日
(A)有価証券売買損益	29,816,779円	27,715,317円	18,483,294円	9,209,993円	△10,878,124円	24,905,725円
売 買 益	29,816,782	27,715,320	18,483,294	9,209,993	26,783	24,905,727
売 買 損	△3	△3	—	—	△10,904,907	△2
(B)信託報酬等	△703,818	△689,239	△766,570	△645,136	△621,621	△647,278
(C)当期損益金(A+B)	29,112,961	27,026,078	17,716,724	8,564,857	△11,499,745	24,258,447
(D)前期繰越損益金	△31,265,963	△8,024,944	13,781,630	12,577,650	4,515,540	△15,520,937
(E)追加信託差損益金	△100,272,408	△100,272,408	△100,272,408	△100,272,408	△93,713,945	△93,713,945
(配当等相当額)	(1,447,421)	(1,447,421)	(1,447,421)	(1,447,421)	(1,352,750)	(1,352,750)
(売買損益相当額)	(△101,719,829)	(△101,719,829)	(△101,719,829)	(△101,719,829)	(△95,066,695)	(△95,066,695)
(F) 計 (C+D+E)	△102,425,410	△81,271,274	△68,774,054	△79,129,901	△100,698,150	△84,976,435
(G)収益分配金	△5,871,942	△5,219,504	△18,920,704	△16,310,952	△8,536,732	△4,268,366
次期繰越損益金(F+G)	△108,297,352	△86,490,778	△87,694,758	△95,440,853	△109,234,882	△89,244,801
追加信託差損益金	△100,272,408	△100,272,408	△100,272,408	△100,272,408	△93,713,945	△93,713,945
(配当等相当額)	(1,447,421)	(1,447,421)	(1,447,421)	(1,447,421)	(1,352,750)	(1,352,750)
(売買損益相当額)	(△101,719,829)	(△101,719,829)	(△101,719,829)	(△101,719,829)	(△95,066,695)	(△95,066,695)
分配準備積立金	1,685,063	13,781,630	12,577,650	4,831,555	1,037,546	4,469,144
繰越損益金	△9,710,007	—	—	—	△16,558,483	—

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 232 期 末	第 238 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 265,017	千口 234,517	千円 1,135,204

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	238		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					
ANGOLA USD 8% NOV29 REGS	8.0	200	205	32,136	2029/11/26
ANGOLAUSD9.244%JAN31REGS	9.244	200	215	33,711	2031/1/15
ANGOLAUSD9.875%OCT35REGS	9.875	200	218	34,108	2035/10/15
ARGENTINE 3.625% JUL46	4.125	326	235	36,863	2046/7/9
ARGENTINE MLT JAN38	5.0	387	307	48,132	2038/1/9
ARGENTINE MLT JUL30	0.75	275	240	37,556	2030/7/9
ARGENTINE MLT JUL35	4.125	738	563	88,104	2035/7/9
BAHRAIN 6.75% REGS	6.75	300	301	47,211	2029/9/20
BAHRAIN6.625% OCT37 REGS	6.625	200	191	30,020	2037/10/6
BARBADOS GOVT 8% REGS	8.0	154	164	25,725	2035/6/26
BENIN 7.96% FEB38 REGS	7.96	200	209	32,833	2038/2/13
BRAZIL USD 7.125% MAY54	7.125	233	236	36,921	2054/5/13
BRAZIL USD 7.25% JAN56	7.25	210	212	33,303	2056/1/12
C IVORE MLT DEC32 REGS	5.75	41	41	6,539	2032/12/31
C IVORE8.075%APR36 REGS	8.075	200	216	33,832	2036/4/1
CAMEROON 9.5% JUL31 7Y	9.5	200	204	31,970	2031/7/31
COLOMBIA USD 8% APR33	8.0	200	215	33,731	2033/4/20
COLOMBIA USD7.375% APR30	7.375	200	209	32,818	2030/4/25
COLOMBIA USD8.375% NOV54	8.375	200	218	34,144	2054/11/7
COSTAR 7.3% NOV54 REGS	7.3	200	225	35,308	2054/11/13
DOMINICA6.15% MAY38 REGS	6.15	150	146	22,973	2038/5/17
DOMINICA7.05% FEB31 REGS	7.05	220	232	36,380	2031/2/3
DOMREP 4.875% SEP32 REGS	4.875	150	142	22,240	2032/9/23
DOMREP 5.875% JAN60 REGS	5.875	150	131	20,486	2060/1/30
DOMREP 6.85% JAN45 REGS	6.85	130	130	20,473	2045/1/27
DRC INT 8.75% APR32 REGS	8.75	200	206	32,366	2032/4/16
ECUADOR 8.75% JAN34 REGS	8.75	200	204	32,015	2034/1/29
ECUADOR 9.25% JAN39 REGS	9.25	324	335	52,431	2039/1/29
ECUADOR MLT JUL35 REGS	6.9	268	250	39,182	2035/7/31
ECUADOR MLT JUL40 REGS	5.0	160	134	21,106	2040/7/31
EGYPT USD5.875%FEB31REGS	5.875	200	194	30,449	2031/2/16
EGYPT USD7.625%MAY32REGS	7.625	200	204	31,929	2032/5/29
EGYPT USD8.15%NOV59 REGS	8.15	200	179	28,106	2059/11/20
EGYPT USD8.5% JAN47 REGS	8.5	250	236	36,962	2047/1/31
EGYPTUSD7.0529%JAN32REGS	7.0529	200	200	31,411	2032/1/15
EGYPTUSD8.7002%MAR49REGS	8.7002	200	191	30,017	2049/3/1
GHANA 0% JUL26 REGS	—	5	5	866	2026/7/3
GHANA 5% JUL35 REGS	5.0	243	225	35,326	2035/7/3
HONDURAS8.625% NOV34REGS	8.625	150	171	26,850	2034/11/27
HUNGAREUR2.125%SEP31REGS	2.125	200	174	27,236	2031/9/22
HUNGARY USD 5.5% JUN34 R	5.5	200	203	31,856	2034/6/16
HUNGARYUSD6.75%SEP32REGS	6.75	200	217	34,077	2052/9/25
HUNGARYUSD6.75%SEP56REGS	6.75	200	216	33,832	2055/9/23
IRAQ USD 5.8% JAN28 REGS	5.8	62	61	9,561	2028/1/15
JORDAN 5.75% NOV32 REGS	5.75	243	238	37,271	2032/11/12
JORDAN 7.375% OCT47 REGS	7.375	200	195	30,632	2047/10/10
KENYA 8.7% FEB39 REGS	8.7	200	194	30,343	2039/2/26

第 銘柄	238		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 9.5% MAR36 REGS	9.5	253	260	40,693	2036/3/5
LEBANON 6.15% JUN20 GMTN	—※ 2	42	10	1,687	—※ 2
LEBANON 6.6% NOV26 GMTN	—※ 1	575	150	23,532	2026/11/27
LEBANON 6.65% APR24	—※ 2	235	60	9,508	—※ 2
LEBANON 6.85% MAR27 10Y	—※ 1	670	176	27,570	2027/3/23
LEBANON6.375% MAR20 GMTN	—※ 2	93	23	3,742	—※ 2
MEXICO USD 6.338% MAY53	6.338	200	189	29,709	2053/5/4
MEXICO USD 6.35% FEB35	6.35	200	206	32,342	2035/2/9
NIGERIA 8.25% SEP51 REGS	8.25	200	205	32,129	2051/9/28
NIGERIA7.375% SEP33 REGS	7.375	200	206	32,354	2033/9/28
NIGERIA9.625% JUN31 REGS	9.625	200	227	35,502	2031/6/9
OMAN USD7% JAN51 REGS	7.0	200	227	35,580	2051/1/25
PAKISTAN6.975%APR29 REGS	6.975	200	199	31,122	2029/4/24
PAKISTANT.375%APR31 REGS	7.375	200	195	30,623	2031/4/8
PANAMA USD 4.5% APR56	4.5	400	314	49,196	2056/4/1
PANAMA USD 6.4% FEB35	6.4	200	214	33,504	2035/2/14
PANAMA USD 6.7% JAN36	6.7	100	109	17,083	2036/1/26
PARAGUAY 6.1% AUG44 REGS	6.1	300	305	47,723	2044/8/11
PERU USD 8.75% NOV33	8.75	75	92	14,391	2033/11/21
POLAND USD 4.875% OCT33	4.875	136	136	21,345	2033/10/4
POLAND USD5.375%APR3610Y	5.375	180	181	28,458	2036/4/14
POLAND USD6.125%APR5630Y	6.125	61	61	9,656	2056/4/14
REP OF CONGO9.5%FEB35 7Y	9.5	200	198	31,026	2035/2/17
ROMANIA 3% FEB31 REGS	3.0	200	179	28,147	2031/2/14
ROMANIA 7.5% FEB37 REGS	7.5	540	581	90,958	2037/2/10
ROMANIA5.125% JUN48 REGS	5.125	170	136	21,343	2048/6/15
ROMANIA7.625% JAN53 REGS	7.625	100	107	16,857	2053/1/17
S.AFRICA USD 5.75% SEP49	5.75	250	206	32,369	2049/9/30
S.AFRICA USD 7.1% NOV36	7.1	200	212	33,186	2036/11/19
S.AFRICA USD 7.95% NOV54	7.95	200	208	32,633	2054/11/19
SALVADOR 9.5% JUL52 REGS	9.5	150	167	26,241	2052/7/15
SALVADOR9.25% APR30 REGS	9.25	150	160	25,076	2030/4/17
SAUDI USD5.25%JAN50 REGS	5.25	200	183	28,651	2050/1/16
SAUDI USD5.75%JAN54 REGS	5.75	200	193	30,235	2054/1/16
SHARJAH 4% JUL50 REGS	4.0	200	129	20,277	2050/7/28
SRI LANKA 4% APR28 REGS	4.0	40	38	6,098	2028/4/15
SRI LANKA MLT JUN35 REGS	3.6	182	143	22,453	2035/6/15
SURINAME GOVT 7.7% REGS	7.7	200	207	32,478	2030/11/6
SURINAME GOVT 8.5% REGS	8.5	207	224	35,133	2035/11/6
TURKEY USD 9.375% JAN33	9.375	200	228	35,726	2033/1/19
UKRAINE MLT FEB29 REGS	4.5	100	79	12,496	2029/2/1
UKRAINE MLT FEB32 REGS	4.0	120	94	14,715	2032/2/1
UKRAINE MLT FEB34 REGS	4.5	280	179	28,001	2034/2/1
UKRAINE MLT FEB35 REGS	—	300	157	24,683	2035/2/1
UKRAINE MLT FEB36 REGS	—	330	173	27,095	2036/2/1
URUGUAY USD 4.975% APR55	4.975	100	89	14,069	2055/4/20
VZLA USD 11.75% OCT26	—※ 1	460	271	42,393	2026/10/21
VZLA USD 8.25% OCT24	—※ 2	300	148	23,228	—※ 2
VZLA USD7.65% JAN98 REGS	—※ 2	850	416	65,077	—※ 2

第		238		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 USD9.25% MAY28	—※1	250	132	20,648	2028/5/7		
ZAMBIA 0.5% DEC53 REGS	0.5	100	69	10,842	2053/12/31		
ZAMBIA 5.75% JUN33 REGS	5.75	73	72	11,367	2033/6/30		
地方債証券							
ISTANBUL10.5% DEC28 REGS	10.5	200	216	33,891	2028/12/6		
PROV CORDOBA 8.6% REGS	8.6	148	143	22,405	2035/2/3		
特殊債券(除く金融債)							
ABU DHABI CRUDE 4.6%REGS	4.6	200	177	27,790	2047/11/2		
ADNOC MURBAN 5.125% REGS	5.125	200	178	27,983	2054/9/11		
BANCO DEL ESTADO VAR	7.95	200	212	33,174	—		
BIOCEANICO 0% REGS	—	393	325	50,888	2034/6/5		
CFE MEXICO 3.348% REGS	3.348	200	181	28,368	2031/2/9		
ECOPETROL SA 8.375% REGS	8.375	91	94	14,769	2036/1/19		
ECOPETROL SA 8.875% REGS	8.875	100	107	16,754	2033/1/13		
ELETRONBRAS 6.5% REGS	6.5	200	202	31,638	2035/1/11		
EMPRESA 5.125% REGS	5.125	200	157	24,689	2049/5/2		
EMPRESA NATL 5.25% REGS	5.25	250	253	39,577	2029/11/6		
FIEMEXENERGIA 7.25% REGS	7.25	198	204	31,957	2041/1/31		
KAZMUNAYGAS 6.375% REGS	6.375	200	202	31,637	2048/10/24		
KZTGKZ 5.625% MAY36 REGS	5.625	200	198	31,015	2036/5/8		
MIVIVIENDA 5.4% REGS	5.4	150	151	23,660	2031/3/31		
OCP SA 6.875% REGS	6.875	200	204	31,983	2044/4/25		
OCP SA 7.5% REGS	7.5	200	216	33,929	2054/5/2		
OQ SAOC 5.125% REGS	5.125	200	200	31,350	2028/5/6		
PEMEX 10%	10.0	265	315	49,363	2033/2/7		
PEMEX 5.95%	5.95	480	476	74,568	2031/1/28		
PEMEX 6.35%	6.35	600	496	77,663	2048/2/12		
PEMEX 6.375%	6.375	145	122	19,183	2045/1/23		
PEMEX 6.7%	6.7	50	50	7,961	2032/2/16		
PEMEX 6.95%	6.95	314	267	41,846	2060/1/28		
PEMEX 7.69%	7.69	250	234	36,698	2050/1/23		
PERTAMINA 6.5% REGS 48	6.5	200	207	32,467	2048/11/7		
PETROLEOS 4.75% REGS	4.75	200	165	25,947	2032/6/19		
PETROLEOS 5.625% REGS	5.625	400	285	44,655	2047/6/19		
QATAR ENERGY 3.3% REGS	3.3	200	133	20,930	2051/7/12		
SOCAR 6.95%	6.95	200	215	33,730	2030/3/18		
TC ZIRAAT VAR REGS AUG34	8.9941	260	270	42,371	2034/8/2		
TC ZIRAAT VAR REGS	8.375	200	199	31,122	—		
TRANSNET SOC 8.25% REGS	8.25	200	208	32,644	2028/2/6		
TRINIDAD GEN INT. 75%REGS	7.75	200	211	33,095	2033/6/16		
UZBEKNEPTE4.75%NOV28REGS	4.75	200	195	30,496	2028/11/16		
VEB 5.942% REGS	—※2	200	0.0002	0.031	—※2		
YPPF 8.25% REGS	8.25	110	114	17,934	2034/1/17		
普通社債券(含む投資法人債券)							
BBVA BANCOMER VAR REGS	5.125	200	196	30,730	2033/1/18		
DIG INTL FIN 8.625% REGS	8.625	200	207	32,520	2032/8/1		
FS LUXEMBOURG8.875% REGS	8.875	200	206	32,247	2031/2/12		
GENERADORA 6.874% REGS	6.874	233	238	37,233	2044/9/30		
NAVOIYURAN 6.7% REGS	6.7	200	204	32,050	2030/7/2		
PERU LNG SRL 5.375% REGS	5.375	133	129	20,273	2030/3/22		
SAVI ENERGIA 8.875% REG	8.875	200	219	34,393	2035/2/10		
YINSONBERGENIAR.498%REGS	8.498	197	211	33,126	2045/1/31		

第		238		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)		
YINSONBORONIAR.947% REGS		8.947	194	214	33,607	2042/7/31	
小 計					4,448,673		
(その他)			千ユーロ	千ユーロ			
国債証券							
C IVORIE6.875MOCT40 REGS		6.875	250	250	46,045	2040/10/17	
COLOMBIA EUR5.625% FEB36		5.625	100	94	17,403	2036/2/19	
COSTAR 6.001% JAN36 GON		6.001	250	260	47,863	2036/1/16	
MACEDONIA4.75%JAN34 REGS		4.75	100	97	17,935	2034/1/21	
REP SRPSKA6.25%APR31REGS		6.25	100	101	18,570	2031/4/2	
ユ ー ロ 計					147,819		
合 計					4,596,492		

(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 78 期 自 2025年 9月9日 至 2025年12月8日	第 79 期 自 2025年12月9日 至 2026年 3月9日
(A) 配 当 等 収 益	4,882円	7,124円
受 取 利 息	4,882	7,124
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	109,945,246	58,641,377
売 買 益	110,231,298	58,658,552
売 買 損	△286,052	△17,175
(C) 信 託 報 酬 等	△1,620,360	△1,680,083
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	108,329,768	56,968,418
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	792,722,345	863,100,695
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△58,954,059	△56,545,817
(配 当 等 相 当 額)	(10,953,242)	(10,505,808)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△69,907,301)	(△67,051,625)
(G) 計 (D+E+F)	842,098,054	863,523,296
(H) 収 益 分 配 金	△1,348,524	△1,293,437
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	840,749,530	862,229,859
追 加 信 託 差 損 益 金	△58,954,059	△56,545,817
(配 当 等 相 当 額)	(10,953,242)	(10,505,808)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△69,907,301)	(△67,051,625)
分 配 準 備 積 立 金	899,703,589	918,775,676

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第 77 期 末	第 79 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 156,170	千口 143,860	千円 1,229,314

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 77 期 末	第 79 期 末	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
建設業 (4. 6%)			
大和ハウス工業	31. 8	64. 5	342, 237
化学 (6. 1%)			
ユニ・チャーム	395. 2	501. 3	459, 742
医薬品 (8. 3%)			
アステラス製薬	154. 9	—	—
中外製薬	35. 9	29. 5	279, 660
第一三共	—	121. 9	347, 293
石油・石炭製品 (4. 7%)			
ENEOSホールディングス	450. 4	266. 4	355, 111
機械 (11. 1%)			
小松製作所	75. 5	66. 6	442, 290
ダイキン工業	21. 4	20. 7	394, 231
電気機器 (18. 6%)			
三菱電機	124. 9	92. 3	483, 190
東京エレクトロン	43	23. 4	910, 728
輸送用機器 (13. 8%)			
トヨタ自動車	299. 6	304. 4	1, 032, 829
情報・通信業 (7. 3%)			
KDDI	155	204. 3	547, 524
卸売業 (5. 5%)			
伊藤忠商事	39. 5	204. 6	415, 235

銘柄	第 77 期 末	第 79 期 末	評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
銀行業 (10. 2%)			
三井住友フィナンシャルグループ	145. 7	146. 5	763, 265
保険業 (9. 1%)			
東京海上ホールディングス	87. 9	113. 7	684, 815
不動産業 (0. 7%)			
三井不動産	—	27. 4	53, 430
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	2, 060 14	2, 187 15 7, 511, 583 <6. 2%>

(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77期末	第 79 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	336	931	10,210	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	417	194	4,466	708,867
ALPHABET INC-CL A	883	734	21,920	3,479,069
AMERICAN INTL GROUP	918	873	6,873	1,090,820
AMGEN INC	81	49	1,840	292,067
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	522	994	10,814	1,716,379
APPLE INC	948	992	25,545	4,054,275
ARES CAPITAL CORP	4,185	5,277	9,890	1,569,712
BECTON, DICKINSON	493	422	7,057	1,120,092
BLACKROCK INC	71	85	8,178	1,298,033
BOOKING HOLDINGS INC	2	11	5,005	794,418
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	282	—	—	—
BROADCOM INC	872	871	28,784	4,568,436
THE CIGNA GROUP	132	252	6,866	1,089,830
CME GROUP INC	129	107	3,393	538,598
CVS HEALTH CORP	1,337	1,038	8,095	1,284,861
COTERRA ENERGY INC	1,931	1,831	5,684	902,109
CHEVRON CORP	463	317	6,028	956,814
CISCO SYSTEMS	737	759	5,968	947,304
COCA COLA CO	1,367	1,101	8,488	1,347,270
COLGATE PALMOLIVE CO.	201	147	1,380	219,021
COMCAST CORP-CL A	2,254	1,967	6,279	996,630
CONOCOPHILLIPS	215	—	—	—
CORTEVA INC	784	877	6,751	1,071,538
DELL TECHNOLOGIES-C	705	510	7,482	1,187,499
DUPONT DE NEMOURS INC	1,432	1,090	4,934	783,214
ESSENTIAL UTILITIES INC	828	681	2,749	436,422
EVERSOURCE ENERGY	846	487	3,631	576,328
EXELON CORPORATION	2,071	1,835	9,059	1,437,760
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	892	906	4,667	740,806
GILEAD SCIENCES INC	348	260	3,742	593,921
HOME DEPOT	116	135	4,844	768,862
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	404	458	10,778	1,710,677
JPMORGAN CHASE & CO	137	157	4,570	725,445
JOHNSON & JOHNSON	377	184	4,425	702,374
KENVUE INC	4,485	2,986	5,492	871,689
LEAR CORP	507	366	4,408	699,606
LOCKHEED MARTIN	103	66	4,485	711,879
LOWES COS INC	267	261	6,576	1,043,811
MASTERCARD INC	140	194	10,177	1,615,317
MCDONALD'S CORP	159	84	2,756	437,409
MERCK & CO INC	728	385	4,463	708,434
MICROSOFT CORP	609	880	36,019	5,716,599

銘柄	第77期末	第 79 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	487	341	2,212	351,152
NEXTERA ENERGY INC	678	523	4,760	755,514
NUTRIEN LTD	1,249	642	4,898	777,497
ORACLE CORPORATION	431	752	11,505	1,826,061
PAYCHEX INC	78	312	3,152	500,344
PEPSICO INC	316	378	6,038	958,356
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	440	582	9,908	1,572,519
PROCTER & GAMBLE CO	570	561	8,619	1,367,962
PROGRESSIVE CO	—	48	1,017	161,439
QNTITY ELECTRONICS INC	—	499	5,506	873,876
ROSS STORES INC	289	122	2,596	412,019
S&P GLOBAL INC	17	83	3,793	601,993
SALESFORCE INC	92	208	4,222	670,085
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	483	4,608	731,364
SMITH (A.O.) CORP	939	718	5,102	809,884
SOLSTICE ADV MATERIALS INC	—	70	505	80,235
STEEL DYNAMICS	258	170	3,098	491,725
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	109	108	5,443	863,916
3M CORP	137	140	2,154	341,963
TRACTOR SUPPLY COMPANY	308	719	3,610	573,064
TRAVELERS COS INC/THE	186	127	3,908	620,320
US BANCORP	3,068	3,119	16,335	2,592,650
UNION PAC CORP	357	336	8,540	1,355,484
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	611	504	5,165	819,766
WASTE MANAGEMENT INC	119	200	4,945	784,877
WATERS CORP	—	64	1,951	309,655
WELLS FARGO CO	1,735	1,765	14,200	2,253,771
XYLEM INC	264	471	5,802	920,966
ZOETIS INC	513	567	6,892	1,093,887
AON PLC	91	130	4,427	702,736
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	484	345	4,577	726,426
LINDE PLC	—	109	5,317	843,955
MEDTRONIC PLC	475	729	6,630	1,052,271
PENTAIR PLC	—	241	2,222	352,746
TE CONNECTIVITY PLC	242	228	4,709	747,434
LYONDELLBASELL INDU-CL A	622	386	2,595	411,875
小計 株数・金額 銘柄数<比率>	49,911 72	48,573 77	525,767 —	83,444,525 <69.2%>
(カナダ)			千カナダドル	
ENBRIDGE INC	899	913	6,710	783,010
TORONTO DOMINION BANK	734	490	6,376	744,004
小計 株数・金額 銘柄数<比率>	1,633 2	1,403 2	13,087 —	1,527,014 <1.3%>
(イギリス)			千英ポンド	
CRH PLC	449	242	1,925	406,528
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	809	1,001	4,287	905,315
HSBC HOLDINGS PLC	2,394	2,622	3,264	689,215

銘柄		第77期末	第 79 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)
PERSIMMON PLC		2,046	1,462	1,892	399,608	家庭用耐久財
BP PLC		5,300	4,736	2,362	498,871	石油・ガス・酒・飲料
ASTRAZENECA PLC		1,007	791	11,483	2,424,494	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		209	224	1,972	416,543	資本市場
COMPASS GROUP PLC		1,089	1,549	3,543	748,057	ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC		3,850	2,006	2,683	566,523	総合公益事業
IMI PLC		1,030	682	1,920	405,480	機械
CRODA INTERNATIONAL PLC		481	568	1,573	332,127	化学
BAN EUROPEAN VALUE RETAIL SA		10,201	—	—	—	大規模小売り
HALEON PLC		6,833	6,143	2,316	488,997	医薬品
GSK PLC		499	—	—	—	医薬品
BAN EUROPEAN VALUE RETAIL PL		—	10,646	1,915	404,508	大規模小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36,204 14	32,676 13	41,141 —	8,686,273 <7.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		93	70	2,388	484,866	医薬品
NESTLE SA-REG		436	225	1,808	367,030	食品
LONZA AG-REG		—	58	2,929	594,610	ライフサイエンス・ ツール/サービス
CIE FINANCIERE RICHEMONT-GR A		135	147	2,101	426,658	繊維・アパレル・ 贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	665 3	500 4	9,228 —	1,873,164 <1.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデン クローナ		
STANDARFSA ENSKILDA BAKEN AB		794	1,211	22,261	380,223	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	794 1	1,211 1	22,261 —	380,223 <0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		647	—	—	—	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	647 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
DHL GROUP		525	290	1,339	244,858	航空貨物・物流 サービス
SAP SE		101	248	4,296	785,102	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG		76	69	2,424	443,079	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG		390	354	1,944	355,342	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG		1,689	1,848	6,073	1,109,868	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,783 5	2,811 5	16,077 —	2,938,250 <2.4%>	
(ユーロ・・・フランス)						
LOREAL-ORD		—	43	1,598	292,140	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		80	29	1,484	271,201	繊維・アパレル・ 贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		201	202	5,045	921,991	電気設備
AXA SA		775	899	3,409	623,036	保険
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		—	271	2,012	367,731	建設関連製品
SAFRAN SA		—	71	2,255	412,223	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,057 3	1,517 6	15,804 —	2,888,324 <2.4%>	
(ユーロ・・・イギリス)						
RELX PLC		—	765	2,335	426,735	専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	765 1	2,335 —	426,735 <0.4%>	

銘柄	第77期末	第 79 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・・・スイス)					
DSM-FIRMENICH AG	385	514	2,946	538,426	化学
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	385 1	514 1	2,946 —	538,426 <0.4%
(ユーロ・・・オランダ)					
ASML HOLDING NV	30	20	2,339	427,613	半導体・半導 体製造装置
ING GROEP NV	851	1,095	2,485	454,163	銀行
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	882 2	1,115 2	4,825 —	881,776 <0.7%
(ユーロ・・・スペイン)					
IBERDROLA SA	1,442	999	1,920	350,968	電力
AENA SME SA	—	470	1,196	218,728	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	1,442 1	1,469 2	3,117 —	569,696 <0.5%
ユーロ計	株数・金額 銘柄数(比率)	6,552 12	8,194 17	45,106 —	8,243,211 <6.8%
(香港)			千香港ドル		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,180	—	—	—	保険
AIA GROUP LTD	2,656	2,644	22,632	459,668	保険
HKT TRIST AND HKT LTD	10,590	14,380	17,543	356,310	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	14,426 3	17,024 2	40,176 —	815,979 <0.7%
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDGS	549	466	2,565	316,947	銀行
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	549 1	466 1	2,565 —	316,947 <0.3%
(インドネシア)			千ルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA	55,430	98,190	36,035,730	338,735	銀行
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	55,430 1	98,190 1	36,035,730 —	338,735 <0.3%
(台湾)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	900	376	49,724	249,014	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,696	2,626	496,336	2,485,604	半導体・半導 体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2,655	1,125	38,480	192,708	半導体・半導 体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	6,251 3	4,127 3	584,541 —	2,927,327 <2.4%
(オーストラリア)			千豪ドル		
CSL LIMITED	—	79	1,155	127,605	バイオテクノロジー
RIO TINTO LTD	913	788	12,505	1,380,973	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数(比率)	913 1	867 2	13,660 —	1,508,578 <1.3%
合計	株数・金額 銘柄数(比率)	173,978 114	213,235 123	— —	110,061,981 <91.2%

(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	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
	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。

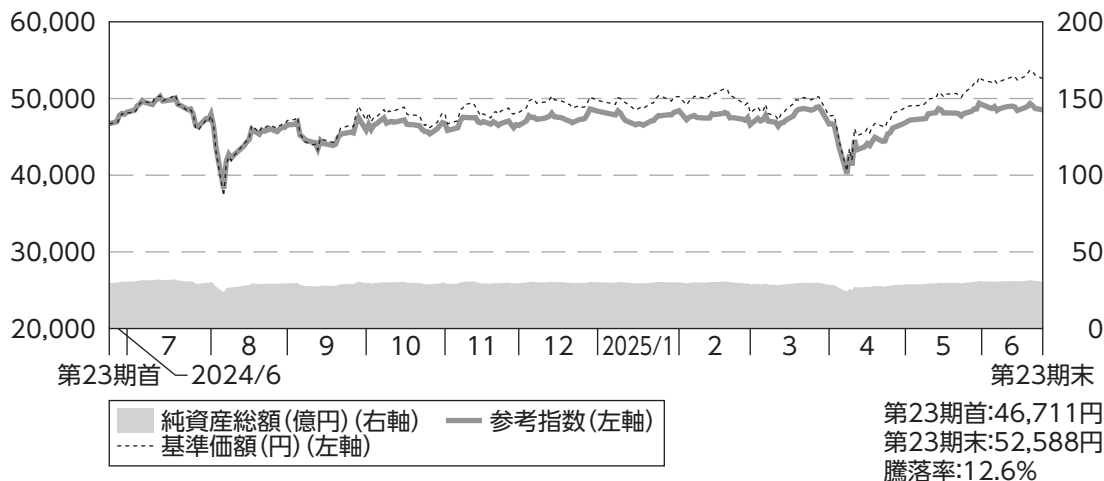
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「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



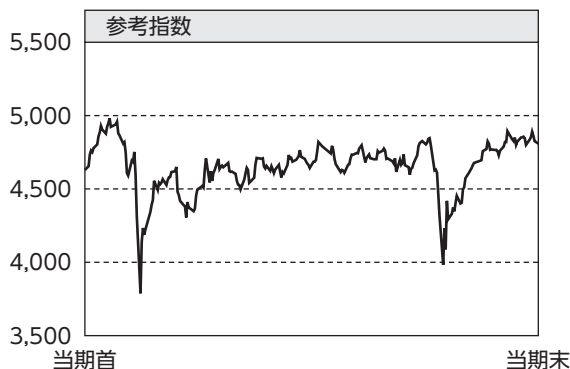
(注)参考指数は、2024年6月21日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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%

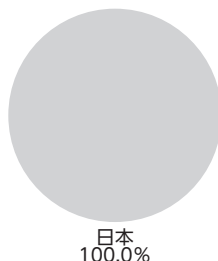
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本	3.4%
8	SHIFT	日本	3.4%
9	MARUWA	日本	3.1%
10	川崎重工業	日本	2.9%
組入銘柄数			53

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

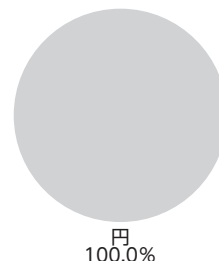
○資産別配分



○国別配分



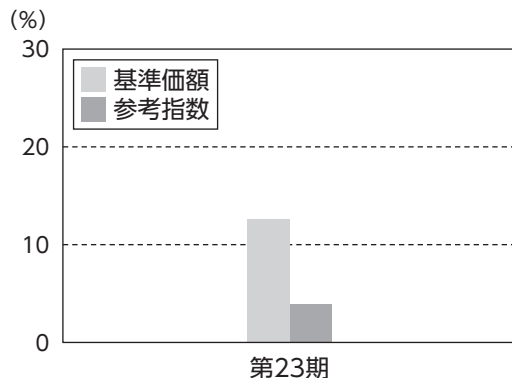
○通貨別配分



(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 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	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 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	率	騰 落 率	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。

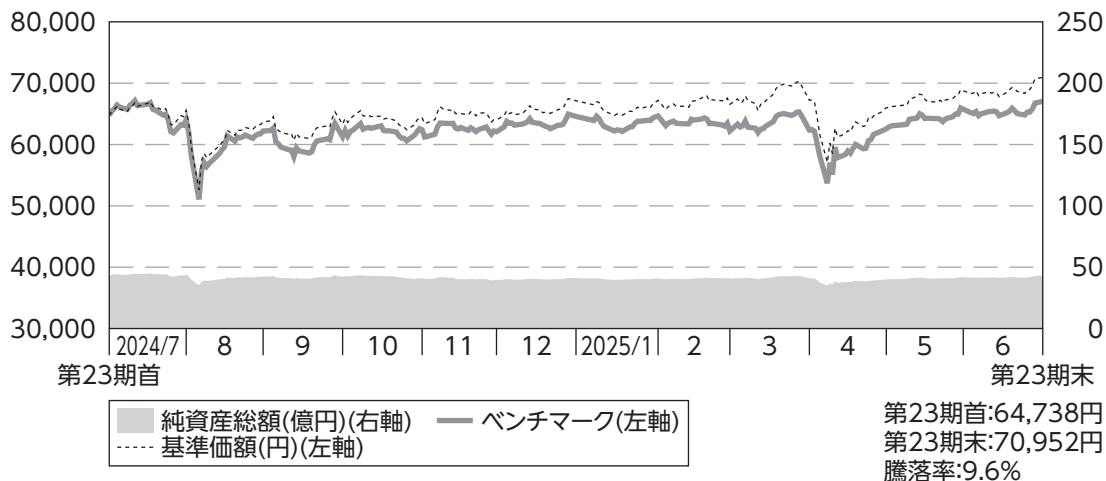
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「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。

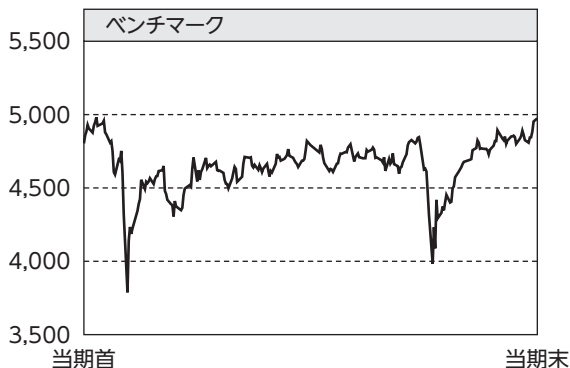
基準価額の主な変動要因

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

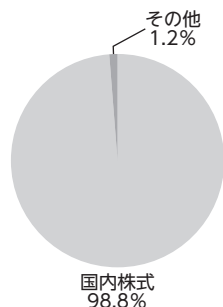
○上位10銘柄

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%

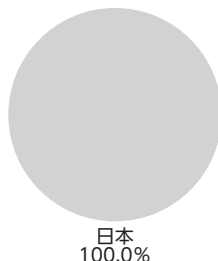
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	小松製作所	日本	2.5%
8	住友電気工業	日本	2.5%
9	東京エレクトロン	日本	2.5%
10	T&Dホールディングス	日本	2.4%
組入銘柄数		67	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

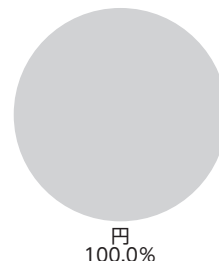
○資産別配分



○国別配分



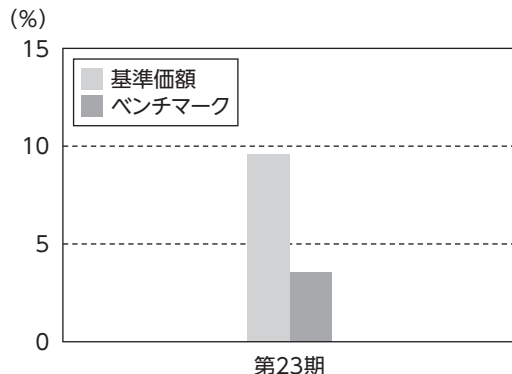
○通貨別配分



(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	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21期（決算日 2026年1月19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17期(2022年1月17日)	円	%		%	%	百万円
	37,935	18.4	28,510	16.0	98.0	425,731
第18期(2023年1月17日)		△5.3	26,962	△5.4	97.6	480,722
第19期(2024年1月17日)		4.9	28,299	5.0	97.5	448,545
第20期(2025年1月17日)		△4.7	26,866	△5.1	97.1	318,978
第21期(2026年1月19日)		31.3	35,186	31.0	98.0	418,117

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) 2025年 1月17日	円	%		%	%
	35,923	—	26,866	—	97.1
1月末	37,443	4.2	27,973	4.1	96.5
2月末	37,793	5.2	28,134	4.7	96.5
3月末	37,587	4.6	28,044	4.4	97.1
4月末	38,156	6.2	28,476	6.0	96.6
5月末	38,757	7.9	28,973	7.8	96.2
6月末	39,901	11.1	29,797	10.9	96.2
7月末	41,753	16.2	31,276	16.4	96.6
8月末	43,401	20.8	32,502	21.0	97.1
9月末	43,513	21.1	32,614	21.4	97.4
10月末	44,561	24.0	33,406	24.3	97.6
11月末	46,043	28.2	34,548	28.6	97.7
12月末	46,278	28.8	34,553	28.6	98.0
(当 期 末) 2026年 1月19日	円	%		%	%
	47,171	31.3	35,186	31.0	98.0

(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。

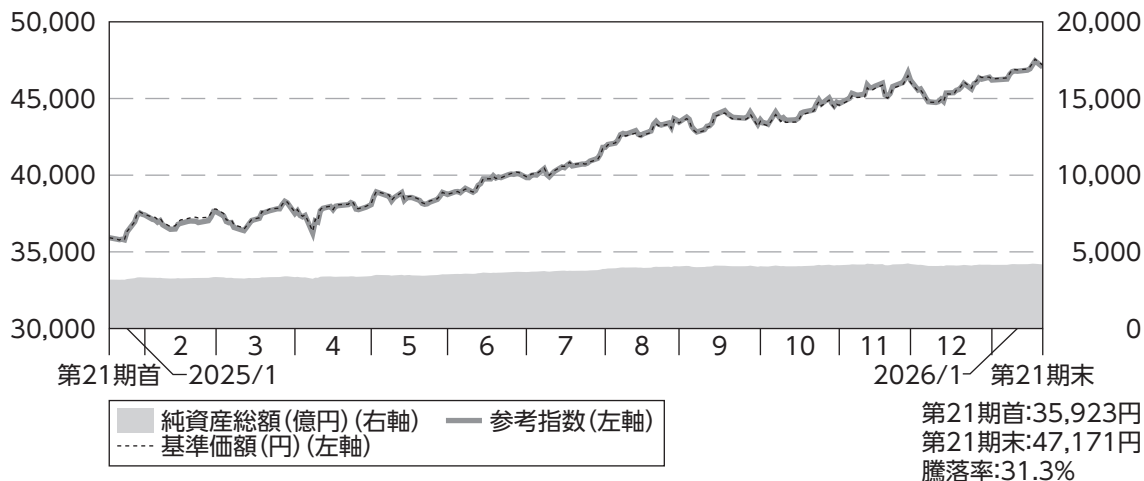
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【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、2025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

当期の基準価額は上昇しました。

当期初から8月末にかけては、トランプ米政権の関税政策を受けた景気悪化懸念などから4月には下落する場面もありましたが、6月の日銀金融政策決定会合後の会見で植田日銀総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことや、J-REITの業績に対する関税政策の影響は株式市場と比較して軽微であることなどから、基準価額は上昇しました。9月から当期末にかけては、9月頃には一時もみ合う場面もありましたが、10月に高市自民党総裁が首相に選出されたことで政局を巡る不透明感が後退したことや、J-REITの収益の安定性や高い配当利回りを選好する資金流入が見られたことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

当期のJ-REIT市場は上昇しました。

当期初から8月末にかけては、トランプ米政権の関税政策を受けた景気悪化懸念などから4月には下落する場面もありましたが、6月の日銀金融政策決定会合後の会見で植田日銀総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことや、J-REITの業績に対する関税政策の影響は株式市場と比較して軽微であることなどから、J-REIT市場は上昇しました。9月から当期末にかけては、9月頃には一時もみ合う場面もありましたが、10月に高市自民党総裁が首相に選出されたことで政局を巡る不透明感が後退したことや、J-REITの収益の安定性や高い配当利回りを選好する資金流入が見られたことなどから、J-REIT市場は上昇しました。

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

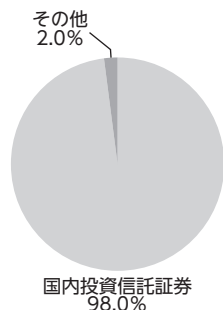
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	平和不動産リート投資法人	日本	7.4%
2	KDX不動産投資法人	日本	7.1%
3	ヒューリックリート投資法人	日本	7.0%
4	日本プライムリアルティ投資法人	日本	5.7%
5	積水ハウス・リート投資法人	日本	5.2%
6	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	4.2%

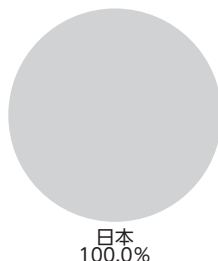
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	日本都市ファンド投資法人	日本	3.7%
8	大和証券リビング投資法人	日本	3.7%
9	NTT都市開発リート投資法人	日本	3.6%
10	森ヒルズリート投資法人	日本	3.0%
組入銘柄数			48

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

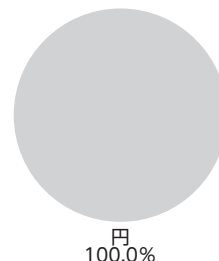
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

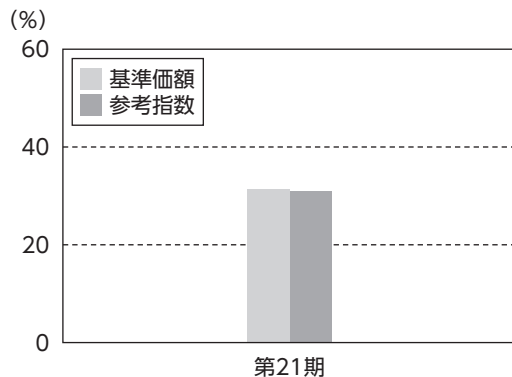


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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

わが国の金融商品取引所等に上場（上場予定並びにわが国の金融商品取引所等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、収益並びに配当の予想等に基づき、銘柄選択を行います。

足元、J-REITの業績を示す一つの指標である配当金は、オフィス、賃貸住宅市況の改善を受けて賃料増加が強まることが期待され、また、良好な不動産売買市場を背景とした物件譲渡益の計上、内部留保の還元等により、緩やかな増加を見込んでいます。

今後も、J-REITの強みである相対的な収益の安定性、利回り面でみた魅力の高さ、また堅調に推移する不動産価格を背景とした資産価値面での割安感から、緩やかに上昇する展開を予想しています。

当ファンドとしては物件実査を通じた保有物件の見極めにより、良好な運用状況が期待される割に、相対的に高利回りにある割安銘柄の投資比率を高位に維持する方針です。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2025年1月18日～2026年1月19日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	6円 (-) (-) (-) (-) (6) (-) (-)	0.015% (-) (-) (-) (-) (0.015) (-) (-)	(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	0.015	

(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(41,265円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当		期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	サンケイリアルエステート投資法人	口	千円	口	千円
	S O S i L A物流リート投資法人	—	—	5,166	623,897
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人	4,550	510,539	30	3,660
	森ヒルズリート投資法人	3,550	417,399	—	—
	産業ファンド投資法人	(920)	(—)	—	—
	アドバンス・レジデンス投資法人	4,550	619,182	10,970	1,535,964
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	8,200	1,135,208	—	—
	G L P投資法人	7,080	1,134,860	680	119,377
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	(22,078)	(—)	—	—
	日本プロロジスリート投資法人	—	—	19,670	3,549,740
	星野リゾート・リート投資法人	(53,274)	(—)	3,030	432,853
	One リート投資法人	16,300	2,069,768	—	—
	イオンリート投資法人	10,120	2,862,449	—	—
	ヒューリックリート投資法人	29,430	3,700,086	11,900	1,114,341
	日本リート投資法人	(41,202)	(—)	—	—
	積水ハウス・リート投資法人	870	178,244	1,100	258,602
	ヘルスケア&メディカル投資法人	1,160	234,948	4,070	583,977
	野村不動産マスターファンド投資法人	(56,358)	(—)	680	89,173
	ラサールロジポート投資法人	—	—	3,820	607,673
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	22,870	3,613,387	3,840	336,071
	投資法人みらい	—	—	48,392	3,894,008
	三菱地所物流リート投資法人	1,180	94,935	9,060	1,066,279
	CREロジスティクスファンド投資法人	—	—	7,770	1,306,519
	霞ヶ関ホテルリート投資法人	9,450	1,464,641	9,430	1,411,015
	日本ビルファンド投資法人	1,100	158,703	3,680	447,472
	日本ビルファンド投資法人	19,560	1,993,248	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人	6,850	335,128	600	72,876
	日本都市ファンド投資法人	7,900	942,958	275	43,197
	オリックス不動産投資法人	(32,136)	(—)	—	—
	NTT都市開発リート投資法人	2,050	307,712	15,930	2,270,875
		3,490	368,896	—	—
		24,047	3,322,112	—	—
		(2,063)	(264,847)	—	—
		2,063	264,847	—	—
		(△2,063)	(△264,847)	—	—
		26,450	3,155,432	13,850	1,775,552
		52,950	5,781,408	500	57,208
		12,310	2,122,469	16,800	1,748,667
		(39,560)	(—)	—	—
		13,099	1,790,750	9,250	1,204,315
		(164,571)	(—)	—	—
		300	39,020	23,009	3,083,652

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	東急リアル・エステート投資法人	6,220	1,037,473	3,655	732,996
	グローバル・ワン不動産投資法人	1,400	163,807	11,415	1,442,162
	ユナイテッド・アーバン投資法人	34,640 (631)	5,491,447 (110,442)	2,220	408,508
	ユナイテッド・アーバン投資法人	631 (△631)	110,442 (△110,442)	—	—
	森トラストリート投資法人	13,800	1,052,208	17,250	1,073,670
	インヴィンシブル投資法人	5,950	366,946	38,675	2,572,995
	フロンティア不動産投資法人	17,300	1,487,761	170	15,504
	平和不動産リート投資法人	6,910 (692)	972,168 (85,113)	7,180	1,039,450
	平和不動産リート投資法人	692 (△692)	85,113 (△85,113)	—	—
	日本ロジスティクスファンド投資法人	12,570 (2,312)	1,229,851 (—)	—	—
	福岡リート投資法人	7,300	1,196,530	5,550	1,049,428
	KDX不動産投資法人	500	80,121	28,075	4,616,675
	いちごオフィスリート投資法人	100	9,366	5,485	479,440
	大和証券オフィス投資法人	4,350	1,440,844	350	124,279
	阪急阪神リート投資法人	—	—	3,400	531,373
	大和ハウスリート投資法人	3,500 (47,058)	823,093 (—)	14,075	2,023,166
内	ジャパン・ホテル・リート投資法人	31,900	2,715,542	900	61,500
	大和証券リビング投資法人	32,140	3,154,812	4,925	506,940
	ジャパンエクセレント投資法人	100	13,510	600	77,773

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0.933382	百万円 0.933382	% 100.0	百万円 0.933382	百万円 0.933382	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,756,576	172,670	9.8	1,758,134	173,391	9.9

(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		12,451	7,285	910,625	0.2	
S O S i L A 物流リート投資法人		17,440	21,960	2,933,856	0.7	
三井不動産アコモデーションファンド投資法人		230	4,700	657,060	0.2	
森ヒルズリート投資法人		90,220	83,800	12,528,100	3.0	
産業ファンド投資法人		21,522	29,722	4,672,298	1.1	
アドバンス・レジデンス投資法人		22,128	50,606	8,790,262	2.1	
アクティブ・プロパティーズ投資法人		30,912	64,516	9,490,303	2.3	
G L P 投資法人		44,862	58,132	8,731,426	2.1	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		11,545	21,665	7,387,765	1.8	
日本プロロジスリート投資法人		12,321	71,053	6,778,456	1.6	
星野リゾート・リート投資法人		1,876	1,646	431,581	0.1	
O n e リート投資法人		28,629	82,077	7,559,291	1.8	
イオンリート投資法人		9,294	8,614	1,201,653	0.3	
ヒューリックリート投資法人		144,995	164,045	29,380,459	7.0	
日本リート投資法人		77,808	73,968	7,315,435	1.7	
積水ハウス・リート投資法人		285,330	238,118	21,859,232	5.2	
ヘルスケア&メディカル投資法人		38,150	29,090	3,624,614	0.9	
野村不動産マスターファンド投資法人		40,854	42,534	7,413,676	1.8	
ラサールロジポート投資法人		53,337	45,007	7,228,124	1.7	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		71,207	87,087	10,755,244	2.6	
投資法人みらい		1,278	8,128	416,966	0.1	
三菱地所物流リート投資法人		16,068	55,504	7,559,644	1.8	
C R E ロジスティクスファンド投資法人		41,500	43,275	7,516,867	1.8	
霞ヶ関ホテルリート投資法人		—	3,490	376,571	0.1	
日本ビルファンド投資法人		62,930	73,110	10,886,079	2.6	
ジャパンリアルエステイト投資法人		21,775	34,375	4,458,437	1.1	
日本都市ファンド投資法人		71,539	123,989	15,548,220	3.7	
オリックス不動産投資法人		28,500	63,570	6,852,846	1.6	
日本プライムリアルティ投資法人		53,917	222,337	23,967,928	5.7	
N T T 都市開発リート投資法人		126,127	103,418	15,181,762	3.6	
東急リアル・エステート投資法人		20,045	22,610	4,732,273	1.1	
グローバル・ワン不動産投資法人		36,207	26,192	3,653,784	0.9	
ユナイテッド・アーバン投資法人		60,400	93,451	17,652,893	4.2	
森トラストリート投資法人		102,476	99,026	7,991,398	1.9	
インヴィンシブル投資法人		94,515	61,790	4,078,140	1.0	
フロンティア不動産投資法人		35,805	52,935	4,960,009	1.2	

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	192,895	193,317	31,008,046	7.4
日本ロジスティクスファンド投資法人	766	15,648	1,638,345	0.4
福岡リート投資法人	7,662	9,412	1,798,633	0.4
KDX不動産投資法人	193,699	166,124	29,503,622	7.1
いちごオフィスリート投資法人	68,540	63,155	6,208,136	1.5
大和証券オフィス投資法人	17,580	21,580	8,275,930	2.0
阪急阪神リート投資法人	6,850	3,450	578,565	0.1
スタートアップリート投資法人	10,182	10,182	2,148,402	0.5
大和ハウスリート投資法人	44,308	80,791	11,448,084	2.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人	35,555	66,555	5,630,553	1.3
大和証券リビング投資法人	104,865	132,080	15,453,360	3.7
ジャパンエクセレント投資法人	3,214	2,714	414,156	0.1
合 計	口 数 ・ 金 額	2,474,309	3,037,833	409,589,122
	銘 柄 数 < 比 率 >	47	48	<98.0%>

(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	
SOS i L A物流リート投資法人	オリックス不動産投資法人
三井不動産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
霞ヶ関ホテルリート投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人
日本ビルファンド投資法人	

投資信託財産の構成

項 目	当 期		末	
	評 価	額	比	率
	千円		%	
投 資 証 券	409,589,122		97.0	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,780,815		3.0	
投 資 信 託 財 産 総 額	422,369,937		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 2026年1月19日現在
(A)資 産	422,369,937,224円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,338,197,137
投 資 証 券(評価額)	409,589,122,700
未 収 入 金	1,199,596,218
未 収 配 当 金	5,242,897,055
未 収 利 息	124,114
(B)負 債	4,252,523,354
未 払 金	376,163,083
未 払 解 約 金	3,876,360,271
(C)純 資 産 総 額(A-B)	418,117,413,870
元 本	88,639,034,072
次 期 繰 越 損 益 金	329,478,379,798
(D)受 益 権 総 口 数	88,639,034,072口
1万口当たり基準価額(C/D)	47,171円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2025年1月18日 至 2026年1月19日
(A)配 当 等 収 益	18,292,270,955円
受 取 配 当 金	18,258,082,470
受 取 利 息	34,130,563
そ の 他 収 益 金	57,922
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	84,350,856,985
売 買 益	84,411,387,940
売 買 損	△60,530,955
(C)当 期 損 益 金(A+B)	102,643,127,940
(D)前 期 繰 越 損 益 金	230,182,551,318
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	42,838,906,535
(F)解 約 差 損 益 金	△46,186,205,995
(G) 計 (C+D+E+F)	329,478,379,798
次 期 繰 越 損 益 金(G)	329,478,379,798

(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88,795,843,128円、期中追加設定元本額は14,363,900,362円、期中一部解約元本額は14,520,709,418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)	65,389,426,192円
J-REIT・リサーチ・オープン(年2回決算型)	22,211,171,975円
J-REIT・リサーチ・オープン(奇数月決算型)	588,092,471円
財産四分法ファンド(毎月決算型)	263,035,395円
SMTAM・FOFs用J-REIT・リサーチ・オープン(適格機関投資家専用)	155,615,963円
私募J-REIT・リサーチファンド(適格機関投資家専用)	31,692,076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。

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
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
第21期(2021年5月31日)	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
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(当 期 首) 2024年 5月29日	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。

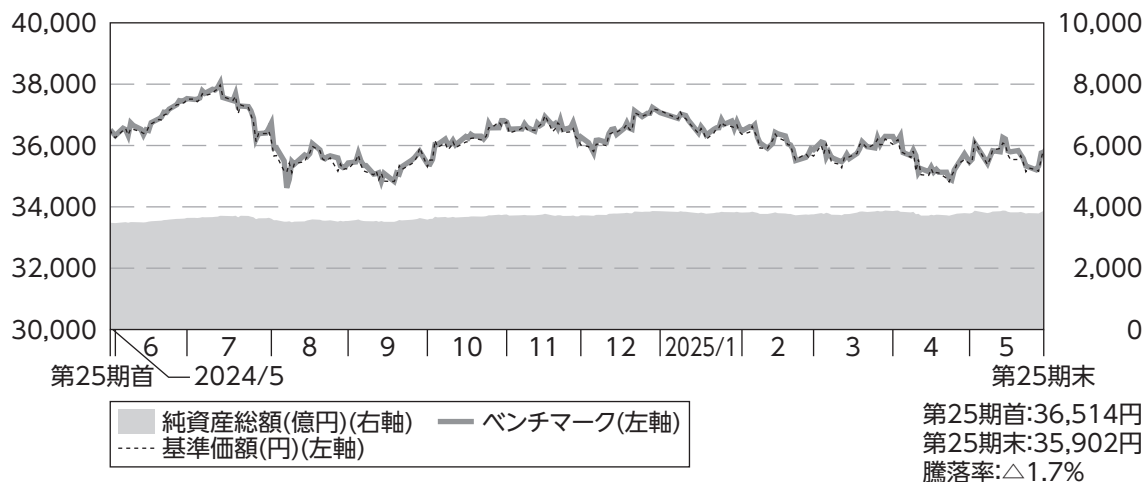
ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。

【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

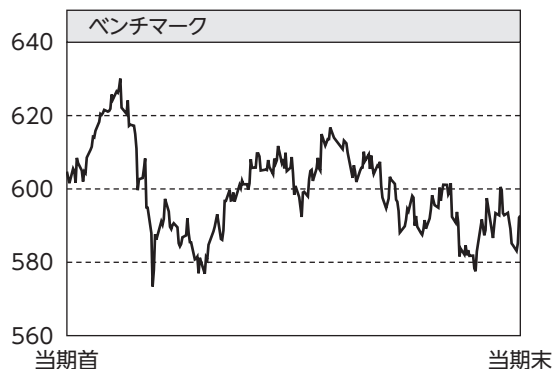


(注)ベンチマークは、2024年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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

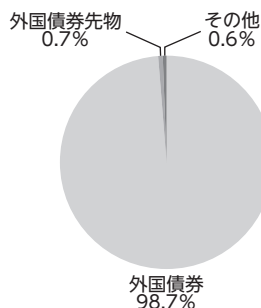
○上位10銘柄

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%

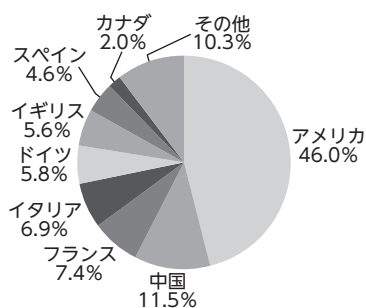
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	T 3.875% 08/15/34	アメリカ	0.5%
8	T 4.375% 12/15/26	アメリカ	0.5%
9	T 4.375% 07/15/27	アメリカ	0.5%
10	T 2.875% 08/15/28	アメリカ	0.5%
組入銘柄数		926	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

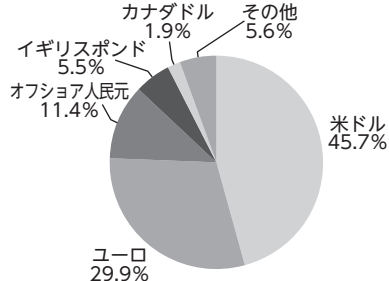
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

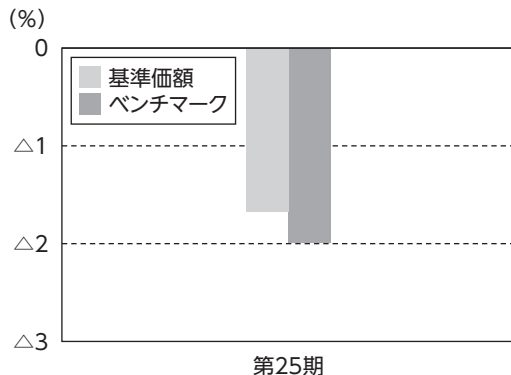


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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 (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円 (－) (－) (－) (－) (－) (－) (0)	0.000% (－) (－) (－) (－) (－) (－) (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	
(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)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)		
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	11 (11) (－) (0)	0.031 (0.031) (－) (0.000)		(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	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	額 面 金 額	当		期		末		
		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

銘柄	当 柄	利 率 (%)	期		末	
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			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 額		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

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

銘	柄	利 率 (%)	期		末		償還年月日
			額面金額	評 価	額	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	55,228	2057/12/1		
CAN 4% 03/01/29	4.0	2,180	2,275	239,830	2029/3/1		
CAN 4% 05/01/26	4.0	2,250	2,279	240,233	2026/5/1		
CAN 4% 08/01/26	4.0	1,490	1,514	159,604	2026/8/1		
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	740	793	83,628	2041/6/1		
CAN 5% 06/01/37	5.0	490	570	60,136	2037/6/1		
CAN 5.75% 06/01/29	5.75	1,490	1,658	174,825	2029/6/1		
CAN 5.75% 06/01/33	5.75	1,620	1,912	201,608	2033/6/1		
小 計					7,454,756		

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)	
(メキシコ)						
国債証券			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 10% 11/20/36		10.0	8,550	8,898	67,056	2036/11/20
MBONO 5.5% 03/04/27		5.5	33,260	31,805	239,686	2027/3/4
MBONO 7% 09/03/26		7.0	12,380	12,201	91,949	2026/9/3
MBONO 7.5% 05/26/33		7.5	30,430	27,395	206,454	2033/5/26
MBONO 7.5% 06/03/27		7.5	53,140	52,435	395,155	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31		7.75	43,580	41,076	309,550	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42		7.75	41,240	33,613	253,310	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34		7.75	34,230	30,733	231,610	2034/11/23
MBONO 8% 07/31/53		8.0	32,730	26,479	199,551	2053/7/31
MBONO 8% 11/07/47		8.0	24,600	20,133	151,728	2047/11/7
MBONO 8.5% 03/01/29		8.5	38,390	38,098	287,111	2029/3/1
MBONO 8.5% 05/31/29		8.5	44,530	44,117	332,469	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38		8.5	21,430	19,417	146,333	2038/11/18
小 計					2,911,967	
(ドイツ)						
国債証券			千ユーロ	千ユーロ		
BKO 2.2% 03/11/27		2.2	1,490	1,500	246,317	2027/3/11
BKO 2.7% 09/17/26		2.7	2,650	2,680	439,978	2026/9/17
BKO 2.9% 06/18/26		2.9	1,290	1,304	214,137	2026/6/18
DBR 0% 02/15/30		—	3,500	3,179	521,867	2030/2/15
DBR 0% 02/15/31		—	1,660	1,469	241,234	2031/2/15
DBR 0% 02/15/32		—	3,620	3,114	511,260	2032/2/15
DBR 0% 05/15/35		—	2,260	1,751	287,573	2035/5/15
DBR 0% 05/15/36		—	2,430	1,819	298,634	2036/5/15
DBR 0% 08/15/26		—	2,920	2,859	469,355	2026/8/15
DBR 0% 08/15/29		—	2,360	2,172	356,550	2029/8/15
DBR 0% 08/15/30		—	3,050	2,737	449,367	2030/8/15
DBR 0% 08/15/30		—	1,280	1,149	188,653	2030/8/15
DBR 0% 08/15/31		—	3,490	3,047	500,282	2031/8/15
DBR 0% 08/15/50		—	5,240	2,505	411,280	2050/8/15
DBR 0% 08/15/52		—	3,020	1,360	223,305	2052/8/15
DBR 0% 11/15/27		—	3,340	3,196	524,660	2027/11/15
DBR 0% 11/15/28		—	1,990	1,864	306,052	2028/11/15
DBR 0.25% 02/15/27		0.25	2,490	2,427	398,445	2027/2/15
DBR 0.25% 02/15/29		0.25	1,970	1,852	304,105	2029/2/15
DBR 0.25% 08/15/28		0.25	2,090	1,984	325,816	2028/8/15
DBR 0.5% 02/15/28		0.5	1,360	1,312	215,459	2028/2/15
DBR 0.5% 08/15/27		0.5	350	340	55,862	2027/8/15
DBR 1% 05/15/38		1.0	2,610	2,107	345,928	2038/5/15
DBR 1.25% 08/15/48		1.25	3,480	2,484	407,853	2048/8/15
DBR 1.7% 08/15/32		1.7	2,600	2,496	409,812	2032/8/15
DBR 1.8% 08/15/53		1.8	4,080	3,145	516,326	2053/8/15
DBR 2.1% 11/15/29		2.1	2,680	2,684	440,677	2029/11/15
DBR 2.2% 02/15/34		2.2	3,210	3,142	515,852	2034/2/15
DBR 2.3% 02/15/33		2.3	4,320	4,298	705,622	2033/2/15
DBR 2.4% 11/15/30		2.4	3,220	3,258	534,945	2030/11/15
DBR 2.5% 02/15/35		2.5	2,100	2,090	343,216	2035/2/15
DBR 2.5% 07/04/44		2.5	2,930	2,742	450,103	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46		2.5	3,120	2,893	474,910	2046/8/15
DBR 2.5% 08/15/54		2.5	2,270	2,040	334,931	2054/8/15
DBR 2.6% 05/15/41		2.6	1,030	991	162,680	2041/5/15
DBR 2.6% 08/15/33		2.6	2,890	2,927	480,614	2033/8/15
DBR 2.6% 08/15/34		2.6	3,560	3,585	588,596	2034/8/15
DBR 2.9% 08/15/56		2.9	700	679	111,599	2056/8/15
DBR 3.25% 07/04/42		3.25	1,950	2,037	334,522	2042/7/4
DBR 4.0% 01/04/37		4.0	2,570	2,902	476,450	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/39		4.25	1,810	2,108	346,135	2039/7/4
DBR 4.75% 07/04/28		4.75	1,430	1,552	254,838	2028/7/4
DBR 4.75% 07/04/34		4.75	2,500	2,962	486,228	2034/7/4
DBR 4.75% 07/04/40		4.75	2,060	2,535	416,167	2040/7/4
DBR 5.5% 01/04/31		5.5	1,850	2,171	356,447	2031/1/4

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
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		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)	
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	1,427	234,328	2033/1/15	
NETHER 2.5%	07/15/33	2.5	1,170	1,162	190,799	2033/7/15	
NETHER 2.5%	07/15/34	2.5	1,260	1,241	203,843	2034/7/15	
NETHER 2.5%	07/15/35	2.5	940	918	150,801	2035/7/15	
NETHER 2.75%	01/15/47	2.75	2,160	2,051	336,830	2047/1/15	
NETHER 3.25%	01/15/44	3.25	840	862	141,531	2044/1/15	
NETHER 3.75%	01/15/42	3.75	1,700	1,857	304,932	2042/1/15	
NETHER 4%	01/15/37	4.0	1,660	1,845	302,950	2037/1/15	
NETHER 5.5%	01/15/28	5.5	1,600	1,745	286,444	2028/1/15	
(スペイン)							
国債証券							
SPGB 0%	01/31/27	—	2,910	2,819	462,767	2027/1/31	
SPGB 0%	01/31/28	—	3,050	2,889	474,229	2028/1/31	
SPGB 0.1%	04/30/31	0.1	3,160	2,733	448,681	2031/4/30	
SPGB 0.5%	04/30/30	0.5	2,930	2,670	438,343	2030/4/30	
SPGB 0.5%	10/31/31	0.5	2,570	2,244	368,404	2031/10/31	
SPGB 0.6%	10/31/29	0.6	2,930	2,716	445,852	2029/10/31	
SPGB 0.7%	04/30/32	0.7	2,560	2,232	366,546	2032/4/30	
SPGB 0.8%	07/30/27	0.8	2,440	2,380	390,707	2027/7/30	
SPGB 0.8%	07/30/29	0.8	2,810	2,640	433,444	2029/7/30	
SPGB 0.85%	07/30/37	0.85	1,940	1,451	238,245	2037/7/30	
SPGB 1%	07/30/42	1.0	1,550	1,025	168,355	2042/7/30	
SPGB 1%	10/31/50	1.0	2,290	1,244	204,349	2050/10/31	
SPGB 1.2%	10/31/40	1.2	1,810	1,297	212,982	2040/10/31	
SPGB 1.25%	10/31/30	1.25	2,760	2,584	424,219	2030/10/31	

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	
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 外貨建金額	額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
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	評価額 外貨建金額	償還年 月日	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	評価額 外貨建金額	償還年 月日	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)		キノルウェー クローネ	キノルウェー 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 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
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		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
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% 01/20/27	2.37	43,880	44,518	902,685	2027/1/20
CGB	2.39% 11/15/26	2.39	46,200	46,827	949,502	2026/11/15
CGB	2.4% 07/15/28	2.4	38,310	39,347	797,834	2028/7/15
CGB	2.44% 10/15/27	2.44	39,500	40,317	817,494	2027/10/15
CGB	2.48% 04/15/27	2.48	20,000	20,379	413,229	2027/4/15
CGB	2.48% 09/25/28	2.48	26,500	27,310	553,769	2028/9/25
CGB	2.5% 07/25/27	2.5	26,760	27,276	553,062	2027/7/25
CGB	2.52% 08/25/33	2.52	31,870	33,825	685,853	2033/8/25
CGB	2.54% 12/25/30	2.54	30,500	31,994	648,745	2030/12/25
CGB	2.55% 10/15/28	2.55	42,250	43,652	885,115	2028/10/15
CGB	2.6% 09/01/32	2.6	27,890	29,683	601,876	2032/9/1
CGB	2.6% 09/15/30	2.6	30,500	32,049	649,844	2030/9/15
CGB	2.62% 04/15/28	2.62	34,000	35,076	711,219	2028/4/15
CGB	2.62% 06/25/30	2.62	29,780	31,256	633,766	2030/6/25
CGB	2.62% 09/25/29	2.62	20,940	21,854	443,140	2029/9/25
CGB	2.64% 01/15/28	2.64	38,220	39,358	798,060	2028/1/15
CGB	2.67% 05/25/33	2.67	34,280	36,721	744,580	2033/5/25
CGB	2.67% 11/25/33	2.67	23,400	25,133	509,610	2033/11/25
CGB	2.68% 05/21/30	2.68	30,700	32,297	654,876	2030/5/21
CGB	2.69% 08/12/26	2.69	39,900	40,527	821,762	2026/8/12
CGB	2.69% 08/15/32	2.69	19,420	20,769	421,142	2032/8/15

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
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	498,626	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) 国債証券			千イスラエル シェケル	千イスラエル シェケル		
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。