

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		
	安定コース	分配コース	成長コース
信託期間	2006年7月7日から無期限です。		
運用方針	世界の資産および地域（通貨）へ広く分散投資を行い、信託財産の安定的な成長を目指す。	世界の資産および地域（通貨）へ広く分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指す。	世界の資産および地域（通貨）へ広く分散投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指す。
主要投資対象	世界8資産ファンド	「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」、「海外リートマザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。	
	国内債券マザーファンド	わが国の公社債を主要投資対象とします。	
	海外債券マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。	
	エマージング債券マザーファンド	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。	
	国内株式マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。	
	海外株式マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。	
	エマージング株式マザーファンド	世界のエマージング諸国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。	
	国内リートマザーファンド	わが国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。	
運用方法	海外リートマザーファンド	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。	
	運用方法	国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リートおよび海外リートに分散投資を行い、安定的な投資成果を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 エマージング債券マザーファンドの運用指図に関する権限をウェリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに、エマージング株式マザーファンドの運用指図に関する権限をオールスプリング・グローバル・インベストメント・エルエルシーに委託します。	
組入制限	世界8資産ファンド	株式への直接投資は行いません。 デリバティブ取引の直接取引は行いません。	
	国内債券マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。	
	海外債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
	エマージング債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
	国内株式マザーファンド	株式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。	
	海外株式マザーファンド	株式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割合には制限を設けません。	
	エマージング株式マザーファンド	株式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割合には制限を設けません。	
	国内リートマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	海外リートマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
	分配方針	毎年原則として5月8日および11月8日に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた利益・配当等収益と売買益等の全額を分配対象として、基準価額の水準および市場動向等を勘案し、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。 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き運用を行います。	



運用報告書 (全体版)

世界8資産ファンド

愛称：世界組曲

<安定コース> 第40期	決算日	2026年5月8日
<分配コース> 第40作成期	第233期	2025年12月8日
	第234期	2026年1月8日
	第235期	2026年2月9日
	第236期	2026年3月9日
	第237期	2026年4月8日
	第238期	2026年5月8日
<成長コース> 第40期	決算日	2026年5月8日

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界8資産ファンド 安定コース」、「世界8資産ファンド 分配コース」、「世界8資産ファンド 成長コース」は、2026年5月8日にそれぞれ第40期、第40作成期（第233期から第238期まで）、第40期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<https://www.am-one.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

◎運用の概要

- (1) 「世界8資産ファンド 安定コース」、「世界8資産ファンド 分配コース」、「世界8資産ファンド 成長コース」の各ファンドは、「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマーシング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマーシング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」、「海外リートマザーファンド」の各受益証券への投資を通じて、国内、海外およびエマーシング諸国の各債券、国内、海外およびエマーシング諸国の各株式、国内および海外の各不動産投資信託証券（リート）に実質的に投資します。
- (2) 各ファンドにおける各マザーファンドへの配分比率は以下を基本（これを「基本配分比率」といいます。）とします。

【各コースの基本配分比率】

資産／各コース	安定コース	分配コース	成長コース
国内債券	40%	20%	5%
海外債券	15%	30%	5%
エマーシング債券	5%	10%	10%
国内株式	10%	5%	35%
海外株式	5%	10%	15%
エマーシング株式	5%	5%	10%
国内リート	10%	5%	10%
海外リート	10%	15%	10%

資産	実質的な投資をするマザーファンド	各マザーファンドのベンチマーク
国内債券	国内債券マザーファンド	NOMURA-BPI総合
海外債券	海外債券マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
エマーシング債券	エマーシング債券マザーファンド	JPMorgan・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース）
国内株式	国内株式マザーファンド	TOPIX（配当込み）
海外株式	海外株式マザーファンド	MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）
エマーシング株式	エマーシング株式マザーファンド	MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
国内リート	国内リートマザーファンド	東証REIT指数（配当込み）
海外リート	海外リートマザーファンド	S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）

- (3) 下記マザーファンドは、運用の指図に関する権限を、次の者に委託します。

マザーファンド名称	委託先名称
エマーシング債券マザーファンド	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
エマーシング株式マザーファンド	オールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシー

【各マザーファンドが対象とする指数等について】

国内債券マザーファンド

NOMURA-BPI総合的知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

海外債券マザーファンド

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏また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。

エマージング債券マザーファンド

JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース）は、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（米国ドルベース）に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

国内株式マザーファンド

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X総研または株式会社 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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売およ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。

海外株式マザーファンド

MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

エマージング株式マザーファンド

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

国内リートマザーファンド

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X総研または株式会社 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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売およ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。

海外リートマザーファンド

S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングスLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

運用実績

世界8資産ファンド 安定コース

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
36期 (2024年 5 月 8 日)	13,504	105	6.4	230.86	7.2	19.2	57.7	△0.7	19.6	3,091
37期 (2024年11月 8 日)	13,579	85	1.2	236.12	2.3	19.4	57.7	△0.4	19.0	3,000
38期 (2025年 5 月 8 日)	13,038	65	△3.5	230.68	△2.3	18.6	58.1	△0.5	19.4	2,807
39期 (2025年11月10日)	14,101	120	9.1	253.08	9.7	19.6	57.3	△0.8	19.8	2,902
40期 (2026年 5 月 8 日)	14,584	95	4.1	262.50	3.7	21.2	55.7	△0.7	19.4	2,901

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の安定的な成長を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております (以下同じ)。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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 式 組入比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2025年11月10日	14,101	—	253.08	—	19.6	57.3	△0.8	19.8
11月末	14,234	0.9	255.38	0.9	19.8	56.8	△0.9	20.0
12月末	14,188	0.6	255.18	0.8	20.1	57.0	△0.9	20.0
2026年 1 月末	14,208	0.8	255.65	1.0	20.3	56.1	△0.7	20.1
2 月末	14,721	4.4	264.62	4.6	20.6	55.6	△0.6	20.5
3 月末	14,067	△0.2	253.63	0.2	19.0	57.3	△0.6	19.0
4 月末	14,612	3.6	261.08	3.2	20.5	55.8	△0.6	19.5
(期 末)								
2026年 5 月 8 日	14,679	4.1	262.50	3.7	21.2	55.7	△0.7	19.4

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

世界8資産ファンド 分配コース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券投資組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期騰落率		期騰落率					
第36作成期		円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	209期(2023年12月8日)	10,506	15	0.2	249.44	0.2	19.0	57.9	△0.7	19.5	16,032
	210期(2024年1月9日)	10,816	15	3.1	256.85	3.0	19.1	57.6	△0.6	19.7	16,394
	211期(2024年2月8日)	10,950	15	1.4	261.34	1.7	19.6	58.0	△0.7	19.0	16,462
	212期(2024年3月8日)	11,108	15	1.6	264.77	1.3	19.4	58.1	△1.0	18.9	16,553
	213期(2024年4月8日)	11,240	15	1.3	269.57	1.8	19.6	58.0	△1.3	18.9	16,684
第37作成期	214期(2024年5月8日)	11,361	15	1.2	273.44	1.4	19.6	57.7	△1.3	19.1	16,738
	215期(2024年6月10日)	11,462	15	1.0	276.09	1.0	19.4	57.8	△1.3	19.0	16,790
	216期(2024年7月8日)	11,785	15	2.9	284.71	3.1	20.3	57.0	△1.1	19.0	17,112
	217期(2024年8月8日)	10,979	15	△6.7	268.05	△5.9	18.5	58.3	△1.0	19.6	15,894
	218期(2024年9月9日)	11,087	15	1.1	270.56	0.9	18.9	57.5	△1.0	20.1	16,012
	219期(2024年10月8日)	11,423	15	3.2	280.33	3.6	19.8	57.1	△1.0	19.5	16,418
第38作成期	220期(2024年11月8日)	11,582	15	1.5	284.86	1.6	20.0	56.6	△1.0	19.4	16,535
	221期(2024年12月9日)	11,440	15	△1.1	282.59	△0.8	19.8	57.7	△1.3	19.0	16,251
	222期(2025年1月8日)	11,559	15	1.2	285.68	1.1	20.1	57.5	△1.2	18.7	16,348
	223期(2025年2月10日)	11,361	15	△1.6	281.56	△1.4	19.7	57.1	△1.3	19.1	15,923
	224期(2025年3月10日)	11,034	15	△2.7	275.71	△2.1	19.1	57.8	△1.4	19.1	15,424
	225期(2025年4月8日)	10,665	15	△3.2	266.18	△3.5	17.6	60.0	△1.2	18.3	14,814
第39作成期	226期(2025年5月8日)	10,931	15	2.6	275.15	3.4	19.1	58.0	△1.1	19.0	15,107
	227期(2025年6月9日)	11,128	15	1.9	280.32	1.9	19.4	57.2	△1.4	19.2	15,318
	228期(2025年7月8日)	11,299	15	1.7	286.07	2.1	19.4	57.9	△1.3	18.9	15,483
	229期(2025年8月8日)	11,475	15	1.7	291.37	1.9	19.4	57.5	△1.4	19.2	15,637
	230期(2025年9月8日)	11,625	15	1.4	296.40	1.7	19.5	58.0	△1.5	19.3	15,789
	231期(2025年10月8日)	11,909	15	2.6	305.06	2.9	19.7	57.8	△1.6	19.3	16,048
第40作成期	232期(2025年11月10日)	12,065	15	1.4	309.46	1.4	19.6	57.5	△1.6	19.7	16,123
	233期(2025年12月8日)	12,097	15	0.4	311.49	0.7	19.7	57.7	△1.8	19.7	16,011
	234期(2026年1月8日)	12,281	15	1.6	316.97	1.8	19.8	57.1	△1.7	19.8	16,187
	235期(2026年2月9日)	12,438	15	1.4	321.45	1.4	20.2	56.2	△1.3	20.2	16,279
	236期(2026年3月9日)	12,437	15	0.1	322.54	0.3	19.8	56.6	△1.2	19.2	16,218
	237期(2026年4月8日)	12,340	15	△0.7	320.67	△0.6	20.1	56.6	△1.0	19.2	16,037
	238期(2026年5月8日)	12,715	15	3.2	328.28	2.4	21.5	55.5	△1.3	19.3	16,483

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております（以下同じ）。

世界8資産ファンド 分配コース

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率				
第233期	(期 首) 2025年11月10日	円 12,065	% －		% －	% 19.6	% 57.5	% △1.6	% 19.7
	11月末	12,261	1.6	314.23	1.5	19.4	57.3	△1.8	20.0
	(期 末) 2025年12月8日	12,112	0.4	311.49	0.7	19.7	57.7	△1.8	19.7
第234期	(期 首) 2025年12月8日	12,097	－	311.49	－	19.7	57.7	△1.8	19.7
	12月末	12,232	1.1	315.25	1.2	19.7	57.3	△1.6	19.9
	(期 末) 2026年1月8日	12,296	1.6	316.97	1.8	19.8	57.1	△1.7	19.8
第235期	(期 首) 2026年1月8日	12,281	－	316.97	－	19.8	57.1	△1.7	19.8
	1月末	12,222	△0.5	315.77	△0.4	20.2	56.3	△1.4	19.8
	(期 末) 2026年2月9日	12,453	1.4	321.45	1.4	20.2	56.2	△1.3	20.2
第236期	(期 首) 2026年2月9日	12,438	－	321.45	－	20.2	56.2	△1.3	20.2
	2月末	12,651	1.7	327.24	1.8	20.6	55.6	△1.2	20.4
	(期 末) 2026年3月9日	12,452	0.1	322.54	0.3	19.8	56.6	△1.2	19.2
第237期	(期 首) 2026年3月9日	12,437	－	322.54	－	19.8	56.6	△1.2	19.2
	3月末	12,140	△2.4	314.94	△2.4	19.4	57.4	△1.1	18.9
	(期 末) 2026年4月8日	12,355	△0.7	320.67	△0.6	20.1	56.6	△1.0	19.2
第238期	(期 首) 2026年4月8日	12,340	－	320.67	－	20.1	56.6	△1.0	19.2
	4月末	12,711	3.0	326.81	1.9	20.9	56.0	△1.2	19.4
	(期 末) 2026年5月8日	12,730	3.2	328.28	2.4	21.5	55.5	△1.3	19.3

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

世界8資産ファンド 成長コース

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
36期 (2024年 5 月 8 日)	16,568	170	13.2	337.17	15.1	58.3	18.7	△1.3	18.4	5,061
37期 (2024年11月 8 日)	17,050	145	3.8	354.19	5.0	58.9	17.8	△0.9	18.6	5,076
38期 (2025年 5 月 8 日)	16,163	105	△4.6	345.29	△2.5	58.0	18.6	△1.0	18.9	4,751
39期 (2025年11月10日)	19,168	195	19.8	418.00	21.1	59.2	18.6	△1.6	18.7	5,516
40期 (2026年 5 月 8 日)	21,491	185	13.1	468.90	12.2	60.3	17.9	△1.2	17.5	6,066

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
- (注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
- (注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております（以下同じ）。

■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 式 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2025年11月10日	円 19,168	% －	418.00	% －	% 59.2	% 18.6	% △1.6	% 18.7
11月末	19,505	1.8	426.18	2.0	59.5	18.5	△1.7	18.8
12月末	19,520	1.8	430.16	2.9	59.2	18.7	△1.6	18.8
2026年 1 月末	19,967	4.2	439.54	5.2	59.6	18.0	△1.4	18.3
2 月末	21,241	10.8	465.74	11.4	59.9	17.1	△1.2	18.0
3 月末	19,505	1.8	432.69	3.5	57.6	19.0	△1.1	18.3
4 月末	21,279	11.0	462.88	10.7	59.2	18.3	△1.2	17.9
(期 末) 2026年 5 月 8 日	21,676	13.1	468.90	12.2	60.3	17.9	△1.2	17.5

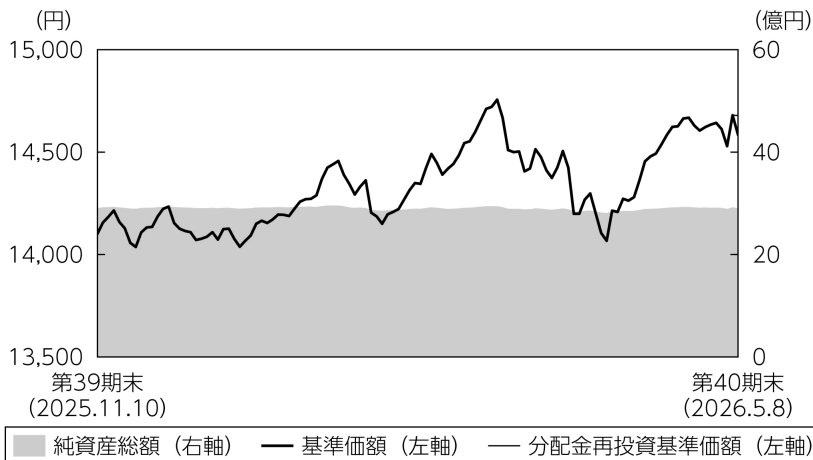
- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
- (注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

運用経過

■作成期中の運用経過（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

■世界8資産ファンド 安定コース

基準価額等の推移



第40期首：14,101円

第40期末：14,584円

（既払分配金95円）

騰落率：4.1%

（分配金再投資ベース）

（注1）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さま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、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

（注4）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

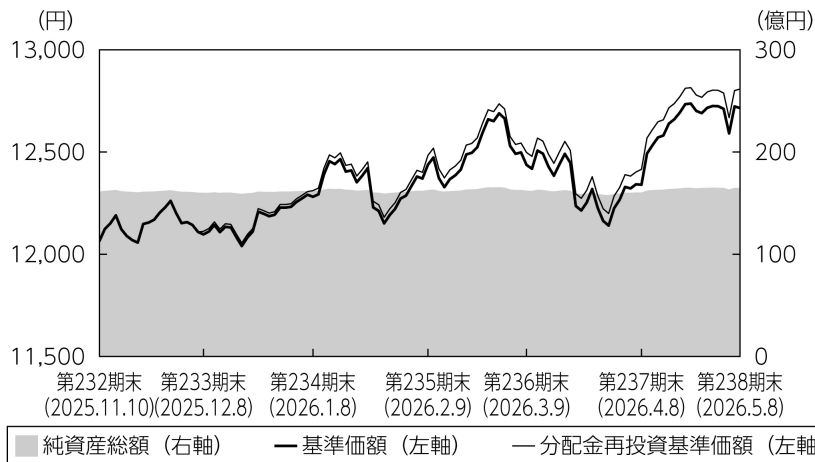
基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、国内債券と国内リートを除いた全資産が上昇となり、基準価額は上昇しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△3.0%
海外債券マザーファンド	3.4%
エマージング債券マザーファンド	7.3%
国内株式マザーファンド	19.7%
海外株式マザーファンド	15.0%
エマージング株式マザーファンド	33.6%
国内リートマザーファンド	△4.7%
海外リートマザーファンド	10.6%

■ 世界8資産ファンド 分配コース
基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さま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、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

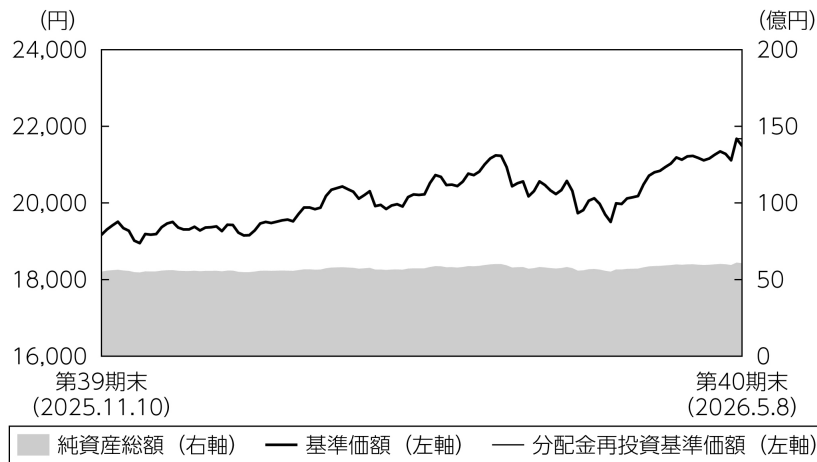
基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、国内債券と国内リートを除いた全資産が上昇となり、基準価額は上昇しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△3.0%
海外債券マザーファンド	3.4%
エマージング債券マザーファンド	7.3%
国内株式マザーファンド	19.7%
海外株式マザーファンド	15.0%
エマージング株式マザーファンド	33.6%
国内リートマザーファンド	△4.7%
海外リートマザーファンド	10.6%

■ 世界8資産ファンド 成長コース
基準価額等の推移



第40期首： 19,168円
第40期末： 21,491円
(既払分配金185円)
騰 落 率： 13.1%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さま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、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、国内債券と国内リートを除いた全資産が上昇となり、基準価額は上昇しました。

【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	△3.0%
海外債券マザーファンド	3.4%
エマージング債券マザーファンド	7.3%
国内株式マザーファンド	19.7%
海外株式マザーファンド	15.0%
エマージング株式マザーファンド	33.6%
国内リートマザーファンド	△4.7%
海外リートマザーファンド	10.6%

■ 世界8資産ファンド [安定コース・分配コース・成長コース]

投資環境

●国内債券市況

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合（以下、ベンチマーク）でみると、4.0%下落しました。作成期首1.695%で始まった新発10年国債利回りは、高市政権が掲げる財政拡張的な政策に対する懸念の高まりや、物価の上昇や賃金動向を背景に日銀が2025年12月に利上げを実施したこと、その後は中東情勢の緊迫化に伴うインフレ圧力によって、作成期を通じて金利が上昇し、2.470%で作成期末を迎えました。

●海外債券市況

米国10年債利回りは前作成期末対比上昇しました。FRB（米連邦準備理事会）次期議長人事への思惑から上昇した後、米国の雇用情勢の軟化懸念から低下に一時低下に転じたものの、イラン情勢の緊迫化を背景に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは前作成期末対比上昇しました。ドイツの予算案承認を受けた財政懸念から上昇した後、インフレ率の鈍化などから上昇幅を縮小しましたが、イラン情勢を背景としたインフレ加速懸念から上昇しました。

●エマージング債券市況

新興国債券市場は上昇しました。FRB（米連邦準備理事会）の利下げなどを受けて、2月にかけて上昇しました。3月にかけては中東情勢の混迷化を受け、原油価格が急騰する環境下、投資家のリスク回避姿勢が高まったため下落する局面がありましたが、作成期末にかけては米国とイランの2週間の停戦合意により上昇しました。

●国内株式市況

国内株式市場は上昇しました。2026年2月にかけては自民党総裁選で高市氏が選出され、積極財政政策や成長戦略への期待が高まり上昇しました。2026年3月には米国・イスラエルによるイランへの軍事攻撃を受け、原油価格の急騰などを背景に一時下落しましたが、停戦への期待感から反発し、作成期を通じては上昇して終わりました。

●海外株式市況

外国株式市場は上昇しました。作成期初から2026年2月にかけては、F R B（米連邦準備理事会）の利下げや、A I（人工知能）・半導体関連企業の好業績などから上昇基調となりました。2月末からは、米国・イスラエルによるイランへの軍事攻撃を受け、原油価格の急騰などを背景に一時下落しましたが、停戦への期待や米テクノロジー大手の好決算などから大きく上昇して作成期末を迎えました。

●エマージング株式市況

新興国株式市場は、作成期初に米国の利下げ期待の後退やA I関連株の過熱感への警戒が強まり、レンジ内で推移しましたが、2025年12月末以降は世界的なA I関連投資、米政権の関税政策を巡る不透明感の後退などにより、2026年2月末まで概ね上昇基調が続きました。その後、中東情勢の緊迫化や原油価格の高騰を受けて、2026年3月に一時下落しましたが、作成期末には、中東情勢の改善期待から、反発して終わりました。

●国内リート市況

国内リート市場は下落しました。作成期首からJ－R E I Tのディフェンシブ性を評価した投資家からの資金流入を支えに、上昇基調で推移しました。2026年1月には、T O B（株式公開買付け）の発表や賃料引き上げに伴う分配金増加期待から上昇し、東証R E I T指数は約4年ぶりの高値に達しました。しかし、その後は相次ぐ公募増資による需給悪化やイラン情勢への懸念、長期金利の上昇などが嫌気され下落しました。

●海外リート市況

作成期初は、F R Bによる追加利下げに対する慎重姿勢や、その他中央銀行のタカ派的なスタンスがリートの上値を抑え、横ばいで推移しました。年明け以降は、A Iショックによりソフトウェア関連株式などが下落する一方、リートはデータセンター関連銘柄が牽引し、大きく上昇しました。米国およびイスラエルによるイラン攻撃を受けて原油価格が高騰し、インフレ懸念が高まると急落したものの、4月には停戦期待の高まりから大きく反発し、作成期末時点では高値圏で推移しました。

●為替市況

為替市場では、前作成期末対比で米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

米ドルは日米当局によるレートチェックや日本の為替介入とみられる動きなどから上昇幅を縮小する局面もありましたが、米国の利下げ観測後退や中東情勢の緊迫化に伴う米ドル買いの動きから上昇しました。ユーロは日本の財政拡張観測や日銀による利上げ観測の後退、イラン情勢を受けたインフレ加速への懸念からE C Bが利上げの議論に言及したことなどを背景に上昇しました。

ポートフォリオについて

●世界8資産ファンド 安定コース

期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマージング債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマージング株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

〔マザーファンド別組入比率〕 (単位：％)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	37.6	36.4
海外債券マザーファンド	15.1	14.9
エマージング債券マザーファンド	5.6	5.3
国内株式マザーファンド	10.1	10.4
海外株式マザーファンド	5.0	5.8
エマージング株式マザーファンド	5.0	5.6
国内リートマザーファンド	10.0	9.6
海外リートマザーファンド	10.2	10.2
その他	1.3	1.7

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

●世界8資産ファンド 分配コース

作成期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマージング債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマージング株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、作成期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、作成期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：％)

マザーファンド名	作成期首組入比率	作成期末組入比率
国内債券マザーファンド	17.8	16.9
海外債券マザーファンド	30.0	29.6
エマージング債券マザーファンド	11.0	10.1
国内株式マザーファンド	5.0	5.4
海外株式マザーファンド	10.2	10.9
エマージング株式マザーファンド	4.9	5.7
国内リートマザーファンド	4.9	4.5
海外リートマザーファンド	15.2	15.2
その他	1.1	1.6

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

●世界8資産ファンド 成長コース

期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマージング債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマージング株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：％)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	4.2	4.4
海外債券マザーファンド	4.5	4.3
エマージング債券マザーファンド	10.5	9.7
国内株式マザーファンド	35.9	35.6
海外株式マザーファンド	14.9	15.6
エマージング株式マザーファンド	9.9	10.7
国内リートマザーファンド	9.3	8.1
海外リートマザーファンド	9.6	9.7
その他	1.1	2.0

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

●国内債券マザーファンド

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続し、金利が大きく上昇した局面ではその幅を縮小させ、2026年2月上旬に小幅長期化とした後、当月末には短期化を復元しました。残存年限別構成戦略は、5年～20年ゾーンのアンダーウェイトを基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2025年11月10日 作成期末：2026年5月8日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	1.00%	1.01%
最終利回り	2.07%	2.25%
残存年数	8.21年	10.16年
修正デュレーション	6.74	7.74

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔組入上位5銘柄〕

作成期首				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	369回 利付国庫債券（10年）	0.500%	2032/12/20	7.4%
2	457回 利付国庫債券（2年）	0.100%	2026/2/1	6.5%
3	461回 利付国庫債券（2年）	0.400%	2026/6/1	5.5%
4	1335回 国庫短期証券	—	2026/1/13	3.9%
5	172回 利付国庫債券（5年）	0.500%	2029/6/20	2.6%

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

作成期末				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	466回 利付国庫債券（2年）	0.50%	2026/11/1	7.9%
2	1366回 国庫短期証券	—	2026/6/8	4.5%
3	369回 利付国庫債券（10年）	0.50%	2032/12/20	4.3%
4	172回 利付国庫債券（5年）	0.50%	2029/6/20	2.6%
5	370回 利付国庫債券（10年）	0.50%	2033/3/20	2.4%

●海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは作成期初ベンチマーク長めとしましたが、局面に応じて短めとするなど機動的に運営しました。国別金利リスク配分は米国・ユーロ圏はベンチマーク対比短めから長めの間で局面に応じて運営し、中国は長めを維持しました。通貨別配分は豪ドル・カナダドルのオーバーウェイトや、英ポンドのアンダーウェイトなどを局面に応じて構築し、米ドル・ユーロはオーバーウェイトからアンダーウェイトの間で運営しました。

作成期首：2025年11月10日 作成期末：2026年5月8日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	3.05%	2.99%
最終利回り	3.65%	3.60%
平均残存期間	8.86年	8.09年
修正デュレーション	6.57	6.20

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【発行国別上位10カ国】

(単位：%)

作成期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	48.9
2	ドイツ	10.5
3	中国	9.2
4	フランス	6.8
5	スペイン	6.4
6	イギリス	5.5
7	イタリア	4.3
8	オーストラリア	3.5
9	カナダ	2.0
10	ポーランド	0.5

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	43.5
2	中国	11.9
3	ドイツ	10.8
4	イタリア	8.2
5	スペイン	6.5
6	イギリス	5.7
7	フランス	3.2
8	オーストラリア	2.8
9	カナダ	2.1
10	シンガポール	1.5

●エマージング債券マザーファンド

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指しました。

国別配分は、バーレーン、サウジアラビアの組入比率を引き上げた一方、ルーマニア、ウルグアイを引き下げました。

作成期首：2025年11月10日 作成期末：2026年5月8日

作成期末	
	ファンド
平均クーポン	5.8%
最終利回り	46.6%
平均残存期間	12.8年
修正デュレーション	7.6

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔国・地域別上位10カ国〕

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	13.3
2	メキシコ	7.4
3	ルーマニア	5.8
4	アルゼンチン	4.3
5	セルビア	3.3
6	オマーン	3.2
7	ウルグアイ	2.8
8	トルコ	2.8
9	ブルガリア	2.8
10	コスタリカ	2.5

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	10.7
2	メキシコ	7.2
3	セルビア	5.5
4	バーレーン	4.9
5	トルコ	3.8
6	ベネズエラ	3.3
7	エルサルバドル	3.2
8	エジプト	3.2
9	ブラジル	3.1
10	アルゼンチン	2.9

●国内株式マザーファンド

中長期的に企業価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業への選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、大成建設、武田薬品工業、大林組などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄や株価が上昇した銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、鹿島建設、七十七銀行、TDKなどです。

作成期首：2025年11月10日 作成期末：2026年5月8日

【組入上位10業種】 (単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	25.3
2	情報・通信業	9.9
3	銀行業	8.8
4	卸売業	6.1
5	機械	6.0
6	輸送用機器	5.5
7	化学	4.2
8	建設業	4.1
9	非鉄金属	4.1
10	小売業	3.4

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	25.2
2	銀行業	9.5
3	卸売業	7.9
4	情報・通信業	7.2
5	機械	5.4
6	非鉄金属	5.0
7	化学	4.7
8	小売業	4.3
9	輸送用機器	4.1
10	不動産業	2.9

【組入上位10銘柄】 (単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	ソニーグループ	4.8
2	日立製作所	3.7
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.0
4	トヨタ自動車	3.0
5	日本電気	2.3
6	三井住友フィナンシャルグループ	2.1
7	三井物産	2.0
8	鹿島建設	1.9
9	任天堂	1.9
10	三菱重工	1.9

(単位：%)

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.7
2	三井住友フィナンシャルグループ	3.3
3	トヨタ自動車	3.0
4	ソニーグループ	2.5
5	村田製作所	2.5
6	キオクシアホールディングス	2.5
7	三井物産	2.4
8	住友不動産	2.4
9	日立製作所	2.3
10	東京エレクトロン	2.1

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

●海外株式マザーファンド

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、各国のファンダメンタルズ分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。セクター別では、情報技術の比率を高め維持したほか、エネルギーの比率を引き上げました。

作成期首：2025年11月10日 作成期末：2026年5月8日

〔国（市場）別上位〕 (単位：％)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	81.9
2	フランス	4.1
3	ドイツ	3.1
4	スペイン	3.0
5	オーストラリア	1.5
6	スイス	1.5
7	イギリス	1.3
8	イタリア	1.3
9	オランダ	1.2
10	カナダ	0.8

(単位：％)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	80.7
2	スペイン	4.0
3	フランス	3.7
4	オランダ	2.3
5	オーストラリア	2.3
6	イギリス	1.6
7	カナダ	1.3
8	イタリア	1.2
9	スイス	0.7
10	ドイツ	0.7

〔業種別上位10業種〕 (単位：％)

作成期首		
順位	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	12.9
2	ソフトウェア・サービス	10.8
3	一般消費財・サービス流通・小売り	10.4
4	資本財	10.1
5	メディア・娯楽	9.8
6	銀行	8.0
7	金融サービス	6.5
8	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.3
9	ヘルスケア機器・サービス	6.1
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.3

(単位：％)

作成期末		
順位	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	17.0
2	資本財	14.9
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.1
4	メディア・娯楽	8.1
5	銀行	7.3
6	一般消費財・サービス流通・小売り	6.7
7	エネルギー	6.3
8	ソフトウェア・サービス	5.6
9	金融サービス	5.1
10	素材	4.6

【組入株式上位10銘柄】

(単位：％)

作成期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	6.8
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	5.5
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.5
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	4.1
5	BROADCOM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.5
6	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	3.1
7	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.1
8	TJX COMPANIES INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.8
9	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.8
10	MASTERCARD INC	アメリカ	金融サービス	2.5

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：％)

作成期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	6.1
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	5.9
3	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	4.0
4	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.5
5	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
6	BROADCOM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.3
7	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.4
8	QUANTA SERVICES INC	アメリカ	資本財	2.2
9	CATERPILLAR INC	アメリカ	資本財	2.1
10	CORNING INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.0

●エマージング株式マザーファンド

個別銘柄の株価変動や売買の結果、国別配分では台湾や韓国などの組入比率が上昇した一方、中国やインドなどの組入比率が低下しました。業種配分では半導体・半導体製造装置などの組入比率が上昇した一方、銀行などの組入比率が低下しました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2025年11月10日 作成期末：2026年5月8日

〔国・地域別上位10ヵ国〕 (単位：％)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	台湾	19.6
2	ケイマン諸島	16.1
3	インド	14.0
4	中国	12.5
5	韓国	10.2
6	ブラジル	5.3
7	サウジアラビア	3.7
8	南アフリカ	2.7
9	メキシコ	2.2
10	シンガポール	1.4

(単位：％)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	台湾	25.3
2	韓国	19.3
3	中国	11.3
4	ケイマン諸島	10.8
5	インド	9.7
6	ブラジル	4.9
7	南アフリカ	3.2
8	メキシコ	2.1
9	サウジアラビア	1.6
10	シンガポール	1.1

〔業種別上位10業種〕 (単位：％)

作成期首		
順位	業種	比率
1	銀行	15.3
2	半導体・半導体製造装置	14.5
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	11.5
4	メディア・娯楽	6.8
5	一般消費財・サービス流通・小売り	6.5
6	金融サービス	5.3
7	資本財	4.8
8	電気通信サービス	3.8
9	素材	3.8
10	公益事業	3.2

(単位：％)

作成期末		
順位	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	24.3
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	14.5
3	銀行	12.4
4	金融サービス	5.3
5	資本財	4.7
6	素材	4.7
7	メディア・娯楽	4.4
8	自動車・自動車部品	3.4
9	一般消費財・サービス流通・小売り	3.3
10	電気通信サービス	2.9

【組入上位10銘柄】

(単位：％)

作成期首				
順位	銘柄	国・地域名	業 種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	9.3
2	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	6.3
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費財・サービス流通・小売	5.0
4	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.2
5	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	台湾	半導体・半導体製造装置	3.1
6	MEDIATEK INC	台湾	半導体・半導体製造装置	2.1
7	HON HAI PRECISION INDUSTRY	台湾	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1.9
8	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国	銀行	1.8
9	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1.5
10	STATE BANK OF INDIA LTD	インド	銀行	1.4

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：％)

作成期末				
順位	銘柄	国・地域名	業 種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	9.9
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.2
3	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	4.6
4	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	台湾	半導体・半導体製造装置	4.2
5	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費財・サービス流通・小売	2.9
6	MEDIATEK INC	台湾	半導体・半導体製造装置	2.8
7	SK HYNIX INC	韓国	半導体・半導体製造装置	2.6
8	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国	銀行	2.1
9	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	ブラジル	エネルギー	1.6
10	HYUNDAI MOTOR CO	韓国	自動車・自動車部品	1.5

●国内リートマザーファンド

分配金と資産価値の成長性、Ｊ－ＲＥＩＴ価格の割安性などを重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。具体的には、投資口価格の相対的な割安感から森ヒルズリート投資法人などを購入しました。一方で、分配金の成長鈍化を懸念し、ラサールロジポート投資法人などの売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2025年11月10日 作成期末：2026年5月8日

【組入上位10銘柄】 (単位：％)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	KDX不動産投資法人	10.1
2	野村不動産マスターファンド投資法人	9.3
3	日本都市ファンド投資法人	8.0
4	ＧＬＰ投資法人	7.4
5	アドバンス・レジデンス投資法人	5.9
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.7
7	大和証券オフィス投資法人	4.2
8	日本ロジスティクスファンド投資法人	3.7
9	ラサールロジポート投資法人	3.3
10	日本プライムリアルティ投資法人	3.1

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：％)

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	野村不動産マスターファンド投資法人	9.4
2	KDX不動産投資法人	9.0
3	ＧＬＰ投資法人	6.1
4	アドバンス・レジデンス投資法人	6.0
5	日本都市ファンド投資法人	5.5
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.5
7	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	4.2
8	大和証券オフィス投資法人	3.9
9	日本ビルファンド投資法人	3.8
10	ヒューリックリート投資法人	3.5

●海外リートマザーファンド

北米では、工業やヘルスケアなどの銘柄を中心に投資を行いました。欧州では、英国の工業や大陸欧州の小売施設などの銘柄に投資を行い、アジア・オセアニア地域では、シンガポールやオーストラリアの複合銘柄、香港の小売施設などの銘柄を選別して投資しました。

リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2025年11月10日 作成期末：2026年5月8日

〔国（市場）別上位〕

(単位：％)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.4
2	オーストラリア	6.9
3	イギリス	4.6
4	シンガポール	3.2
5	フランス	2.8
6	香港	1.5
7	カナダ	1.4
8	ベルギー	0.4
9	ガーンジー（チャネル諸島）	0.3

(単位：％)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.6
2	オーストラリア	7.5
3	イギリス	4.4
4	シンガポール	3.4
5	フランス	2.9
6	ベルギー	1.1
7	香港	1.0
8	オランダ	0.4
9	カナダ	0.3

〔組入上位10銘柄〕

(単位：％)

作成期首			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	WELLTOWER INC	アメリカ	9.6
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.2
3	PROLOGIS INC	アメリカ	5.4
4	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	3.9
5	GOODMAN GROUP	オーストラリア	3.5
6	REGENCY CENTERS CORP	アメリカ	3.5
7	AMERICAN HOMES 4 RENT	アメリカ	3.3
8	UDR INC	アメリカ	3.3
9	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.2
10	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	3.1

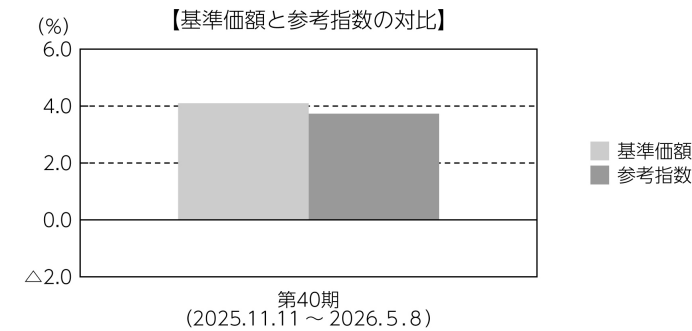
(単位：％)

作成期末			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	WELLTOWER INC	アメリカ	9.3
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.5
3	PROLOGIS INC	アメリカ	5.6
4	VENTAS INC	アメリカ	4.0
5	UDR INC	アメリカ	3.2
6	IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	3.1
7	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.1
8	GOODMAN GROUP	オーストラリア	3.0
9	EAST GROUP	アメリカ	2.9
10	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.8

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

■ 世界8資産ファンド 安定コース
ベンチマークとの差異について

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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

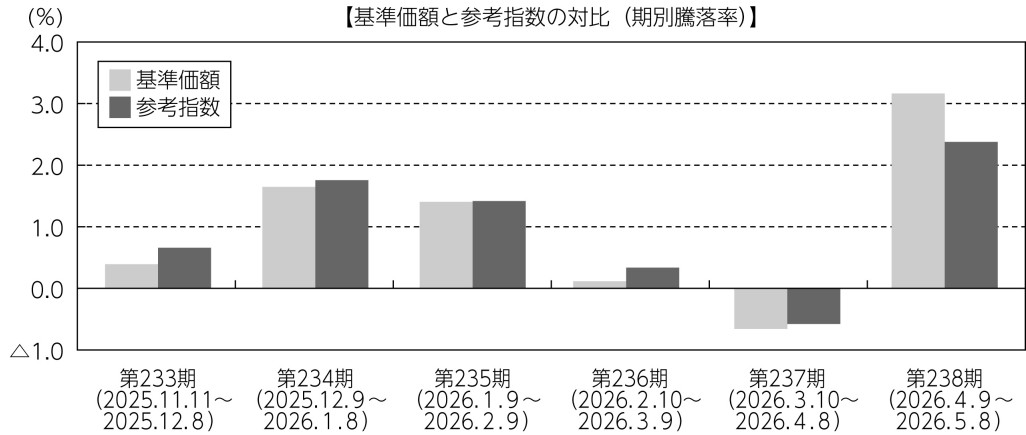
■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年11月11日 ～2026年5月8日
当期分配金（税引前）	95円
対基準価額比率	0.65%
当期の収益	95円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,590円

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

■ 世界8資産ファンド 分配コース
ベンチマークとの差異について

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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当作成期の収益分配金は、安定した分配を継続的に行うことを目指し、利子・配当等収益等の水準、基準価額の水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2025年11月11日 ～2025年12月8日	2025年12月9日 ～2026年1月8日	2026年1月9日 ～2026年2月9日	2026年2月10日 ～2026年3月9日	2026年3月10日 ～2026年4月8日	2026年4月9日 ～2026年5月8日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
当期の収益	15円	15円	15円	15円	15円	15円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	2,607円	2,791円	2,948円	2,948円	2,957円	3,224円

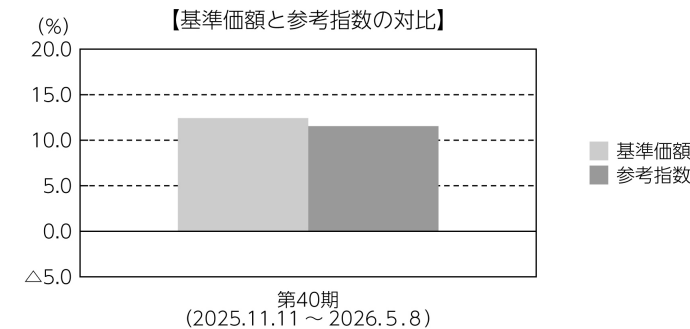
（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

■ 世界8資産ファンド 成長コース
ベンチマークとの差異について

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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年11月11日 ～2026年5月8日
当期分配金（税引前）	185円
対基準価額比率	0.85%
当期の収益	185円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	12,064円

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●世界8資産ファンド 安定コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の安定的な成長を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

●世界8資産ファンド 分配コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

●世界8資産ファンド 成長コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

●国内債券マザーファンド

堅調な賃金動向やエネルギー価格の高止まりを背景に、日銀が追加利上げを行い、金利は緩やかに上昇する展開を見込みます。金利戦略は、利上げ期待が十分に織り込まれる過程においては修正デュレーションを短期化とする戦略を基本とします。残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

●海外債券マザーファンド

米国では目先はイラン情勢の動向に振らされる展開ながらも、減税効果の実現による景気刺激効果に加え、関税還付や国防費の増大、中間選挙に伴う追加財政の思惑が想定されるほか、F R Bも議長交代後は利下げに慎重なコミュニケーションをとると想定することから、金利上昇を見込みます。ユーロ圏では原油価格上昇を受けて利上げが市場で織り込まれているものの、景気動向の脆弱さを踏まえ実際の利上げ実施には慎重になると想定され、金利低下を見込みます。

●エマージング債券マザーファンド

新興国のファンダメンタルズが、強固な基盤から中東情勢の悪化により不確実性が高まる局面に突入していると考えています。エネルギー価格の上昇圧力が成長とインフレに影響を与え、財政政策への対応も国によって異なるため、国ごとの格差は拡大する可能性が高いと考えています。相対的に価値の高い投資機会を選別的に探っていく方針です。

●国内株式マザーファンド

今後の国内株式市場は、各国の金融政策の動向には留意が必要ですが、高市政権による経済対策などに下支えされ、堅調な業績成長から緩やかな上昇基調が続くものと予想します。今後も、中長期的に株主価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業に選別投資していくことで、TOP1X対比での超過収益獲得に努めていきます。

●海外株式マザーファンド

外国株式市場は、中東情勢や世界景気及び物価動向による企業業績への懸念などから短期的には不安定な相場展開を想定しております。運用方針としては、中長期的なファンダメンタルズの見通しが良好ながらも、短期的な業績の不透明感の高まりなどで割安感が強まった銘柄等に選別投資する方針です。株式組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

●エマージング株式マザーファンド

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の観点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄に厳選して投資する方針です。国別では、ベンチマーク対比で台湾などの組入比率を高めに、インドなどの組入比率を低めにする方針です。業種別では、ベンチマーク対比で金融サービスなどの組入比率を高めに、エネルギーなどの組入比率を低めにする方針です。

●国内リートマザーファンド

国内リート市場は、日米経済指標と日米金融政策の先行き、地政学リスクに対する市場期待の変化に左右される展開を想定します。不動産ファンダメンタルズについては、地政学リスクに起因する各セクターへの影響等に注視します。個別銘柄では、含み益還元等の有効な資本政策が示されるかなどに注目しています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、分配金と資産価値の成長性等を考慮して実施していきます。

●海外リートマザーファンド

中東情勢の不透明感により、原油価格が上昇しインフレ懸念が高まっているなかで、各国中央銀行は金融政策の判断を先延ばししており、ファンダメンタルズに与える影響は不透明となっています。こうした中で、グローバルでは、小売施設の銘柄、英国はヘルスケアや貸倉庫などの銘柄、オーストラリアでは複合などの銘柄などに対して魅力的な相対的バリュエーションで投資します。

信託財産の状況

世界8資産ファンド 安定コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第40期 (2025年11月11日 ～2026年5月8日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	77円	0.539%	(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14,335円です。
(投信会社)	(39)	(0.270)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(35)	(0.243)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(4)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.033	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(2)	(0.017)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(2)	(0.014)	
(c) 有価証券取引税	1	0.005	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.004)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	5	0.033	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.030)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	88	0.611	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によ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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

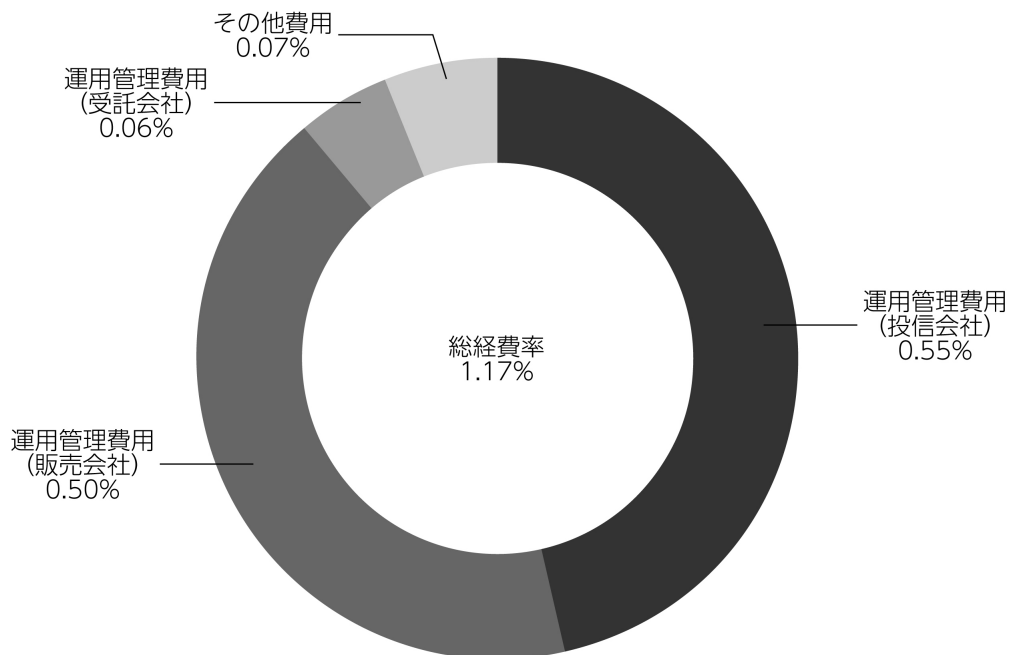
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 安定コース

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.17%です。



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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

世界8資産ファンド 安定コース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	—	—	8,538	20,000
エマージング債券マザーファンド	—	—	4,193	20,000
国 内 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	—	—	13,475	48,000
エマージング株式マザーファンド	—	—	4,609	28,000
海 外 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	—	—	8,649	30,000

■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	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,670,769千円	3,136,963千円	3,621,633千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,491,130千円	4,398,346千円	4,919,408千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.48	0.71	0.73

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

【世界8資産ファンド 安定コースにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	951千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	36千円
(B)／(A)	3.8%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

世界8資産ファンド 安定コース

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国 内 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	888,062	888,062	1,057,416
海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	189,632	181,094	433,358
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	35,679	31,485	153,915
国 内 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	90,971	77,495	300,419
海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	26,013	26,013	168,383
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	28,908	24,298	163,813
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	62,127	62,127	277,435
海 外 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	92,762	84,112	296,959

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 安定コース

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国 内 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,057,416	36.0
海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	433,358	14.8
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	153,915	5.2
国 内 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	300,419	10.2
海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	168,383	5.7
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	163,813	5.6
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	277,435	9.4
海 外 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	296,959	10.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 そ の 他	84,598	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,936,301	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,366,658千円、93.2％です。
- (注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,229,011千円、97.8％です。
- (注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,887,064千円、96.5％です。
- (注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,734,775千円、98.8％です。
- (注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,169,518千円、97.9％です。
- (注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.05円、1カナダ・ドル=114.99円、1オーストラリア・ドル=113.22円、1香港・ドル=20.05円、1シンガポール・ドル=123.73円、1ニュージーランド・ドル=93.26円、1台湾・ドル=4.998円、1イギリス・ポンド=212.87円、1エジプト・ポンド=2.978円、1スイス・フラン=201.17円、1デンマーク・クローネ=24.65円、1ノルウェー・クローネ=16.87円、1スウェーデン・クローナ=16.92円、1メキシコ・ペソ=9.085円、1フィリピン・ペソ=2.599円、1アルゼンチン・ペソ=0.112円、100チリ・ペソ=17.545円、100コロンビア・ペソ=4.199円、1サウジアラビア・リアル=41.96円、1インド・ルピー=1.68円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=42.85円、1ブラジル・レアル=31.898円、100韓国・ウォン=10.718円、1オフショア・人民元=23.06円、1マレーシア・リンギット=40.064円、1南アフリカ・ランド=9.54円、1ペルー・ソル=45.391円、1ポーランド・ズロチ=43.514円、100ハンガリー・フォリント=51.588円、1ウルグアイ・ペソ=3.943円、100カザフスタン・テンゲ=33.876円、1ユーロ=184.17円です。

世界8資産ファンド 安定コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,936,301,300円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	84,598,006
国内債券マザーファンド(評価額)	1,057,416,339
海外債券マザーファンド(評価額)	433,358,844
エマージング債券マザーファンド(評価額)	153,915,957
国内株式マザーファンド(評価額)	300,419,714
海外株式マザーファンド(評価額)	168,383,663
エマージング株式マザーファンド(評価額)	163,813,713
国内リートマザーファンド(評価額)	277,435,527
海外リートマザーファンド(評価額)	296,959,537
(B) 負 債	34,669,198
未 払 収 益 分 配 金	18,901,074
未 払 解 約 金	48,754
未 払 信 託 報 酬	15,663,692
そ の 他 未 払 費 用	55,678
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,901,632,102
元 本	1,989,586,799
次 期 繰 越 損 益 金	912,045,303
(D) 受 益 権 総 口 数	1,989,586,799口
1 万口当たり基準価額(C／D)	14,584円

(注) 期首における元本額は2,058,618,823円、当期中における追加設定元本額は28,630,742円、同解約元本額は97,662,766円です。

■損益の状況

当期 自2025年11月11日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	185,561円
受 取 利 息	185,561
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	129,949,909
売 買 益	178,542,287
売 買 損	△48,592,378
(C) 信 託 報 酬 等	△15,719,370
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	114,416,100
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	608,605,895
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	207,924,382
(配 当 等 相 当 額)	(209,161,848)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,237,466)
(G) 合 計(D + E + F)	930,946,377
(H) 収 益 分 配 金	△18,901,074
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	912,045,303
追 加 信 託 差 損 益 金	207,924,382
(配 当 等 相 当 額)	(209,197,334)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,272,952)
分 配 準 備 積 立 金	704,120,921

(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) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング債券マザーファンド465,311円、エマージング株式マザーファンド634,788円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	28,965,572円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	85,450,528
(c) 収 益 調 整 金	209,197,334
(d) 分 配 準 備 積 立 金	608,605,895
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	932,219,329
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,685.49
(g) 分 配 金	18,901,074
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	95

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

95 円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」および「海外リートマザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

世界8資産ファンド 分配コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第233期～第238期 (2025年11月11日 ～2026年5月8日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	73円	0.593%	(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12,360円です。
(投信会社)	(37)	(0.296)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(33)	(0.269)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.035	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(2)	(0.016)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.003)	
(投資証券)	(2)	(0.016)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.005)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	5	0.044	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(5)	(0.042)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	84	0.678	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によ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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

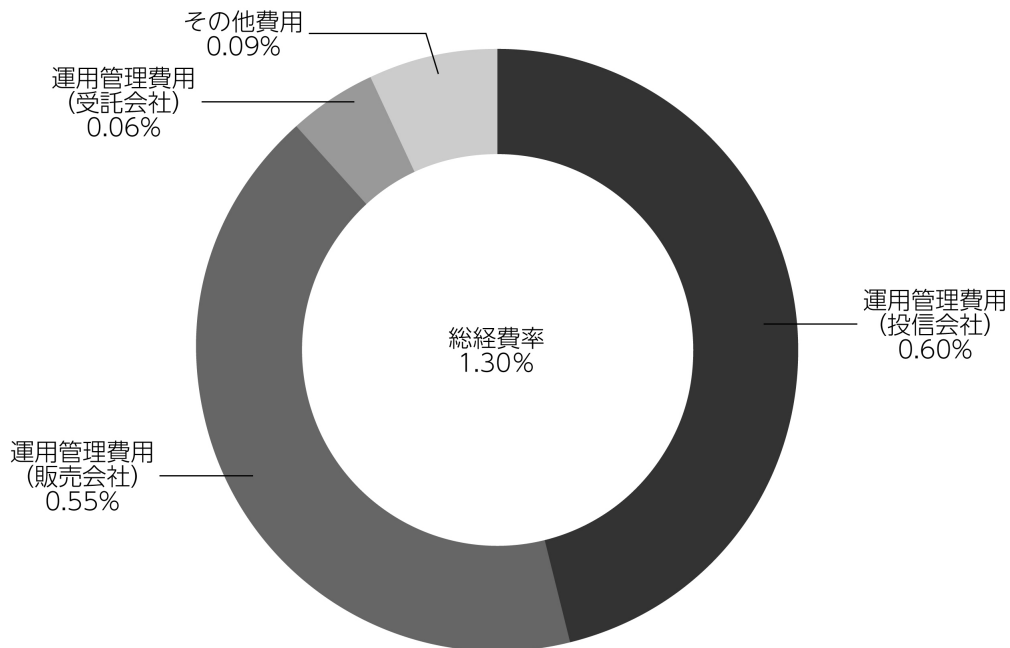
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 分配コース

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.30%です。



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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

世界8資産ファンド 分配コース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

	第 233 期 ～ 第 238 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	－	－	46,947	110,000
エマージング債券マザーファンド	－	－	48,595	230,000
国 内 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	－	－	20,216	70,000
海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	－	－	13,866	80,000
エマージング株式マザーファンド	－	－	15,689	100,000
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	－	－	2,078	10,000
海 外 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	－	－	57,663	200,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 233 期 ～ 第 238 期		
	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,670,769千円	3,140,131千円	3,627,051千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,491,130千円	4,398,346千円	4,919,408千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.48	0.71	0.73

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

【世界8資産ファンド 分配コースにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 233 期 ～ 第 238 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	5,840千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	98千円
(B)/(A)	1.7%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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あり、当作成期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

世界8資産ファンド 分配コース

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第39作成期末	第40作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国 内 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,339,614	2,339,614	2,785,778
海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,089,172	2,042,224	4,887,042
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	388,534	339,938	1,661,790
国 内 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	247,877	227,660	882,550
海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	292,257	278,390	1,802,023
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	155,955	140,265	945,611
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	168,211	166,132	741,881
海 外 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	767,663	710,000	2,506,655

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 分配コース

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	第40作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国 内 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,785,778	16.9
海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	4,887,042	29.6
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,661,790	10.1
国 内 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	882,550	5.3
海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,802,023	10.9
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	945,611	5.7
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	741,881	4.5
海 外 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	2,506,655	15.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 そ の 他	313,783	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	16,527,117	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,366,658千円、93.2%です。
- (注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,229,011千円、97.8%です。
- (注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,887,064千円、96.5%です。
- (注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,734,775千円、98.8%です。
- (注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,169,518千円、97.9%です。
- (注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.05円、1カナダ・ドル=114.99円、1オーストラリア・ドル=113.22円、1香港・ドル=20.05円、1シンガポール・ドル=123.73円、1ニュージーランド・ドル=93.26円、1台湾・ドル=4.998円、1イギリス・ポンド=212.87円、1エジプト・ポンド=2.978円、1スイス・フラン=201.17円、1デンマーク・クローネ=24.65円、1ノルウェー・クローネ=16.87円、1スウェーデン・クローナ=16.92円、1メキシコ・ペソ=9.085円、1フィリピン・ペソ=2.599円、1アルゼンチン・ペソ=0.112円、100チリ・ペソ=17.545円、100コロンビア・ペソ=4.199円、1サウジアラビア・リアル=41.96円、1インド・ルピー=1.68円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=42.85円、1ブラジル・レアル=31.898円、100韓国・ウォン=10.718円、1オフショア・人民元=23.06円、1マレーシア・リンギット=40.064円、1南アフリカ・ランド=9.54円、1ペルー・ソル=45.391円、1ポーランド・ズロチ=43.514円、100ハンガリー・フォリント=51.588円、1ウルグアイ・ペソ=3.943円、100カザフスタン・テンゲ=33.876円、1ユーロ=184.17円です。

世界8資産ファンド 分配コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年12月8日)、 (2026年1月8日)、 (2026年2月9日)、 (2026年3月9日)、 (2026年4月8日)、 (2026年5月8日)現在

項 目	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末
(A)資産	16,049,254,646円	16,236,295,284円	16,324,378,467円	16,256,716,810円	16,073,306,433円	16,527,117,900円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	211,687,277	200,073,614	276,026,650	374,450,670	282,095,723	313,783,134
国内債券マザーファンド(評価額)	2,834,208,941	2,820,639,177	2,796,541,148	2,823,212,753	2,795,137,379	2,785,778,922
海外債券マザーファンド(評価額)	4,856,357,269	4,853,550,423	4,901,746,918	4,910,528,483	4,896,232,912	4,887,042,903
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マザーファンド(評価額)	1,723,038,044	1,764,114,047	1,637,450,415	1,652,203,752	1,625,178,630	1,661,790,022
国内株式マザーファンド(評価額)	815,913,184	794,107,619	821,582,450	783,472,025	840,569,364	882,550,023
海外株式マザーファンド(評価額)	1,604,226,979	1,630,033,806	1,643,591,438	1,616,921,599	1,608,096,611	1,802,023,641
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マザーファンド(評価額)	799,504,112	855,569,991	898,738,378	902,465,707	880,008,164	945,611,804
国内リートマザーファンド(評価額)	778,194,632	803,085,085	786,853,928	771,935,218	768,978,058	741,881,827
海外リートマザーファンド(評価額)	2,426,124,208	2,465,121,522	2,561,847,142	2,421,526,603	2,377,009,592	2,506,655,624
未 収 入 金	-	50,000,000	-	-	-	-
(B)負債	37,371,088	48,531,858	44,508,165	37,980,408	35,541,509	44,049,039
未 払 収 益 分 配 金	19,853,924	19,771,706	19,633,796	19,561,479	19,495,052	19,445,218
未 払 解 約 金	2,480,999	12,182,379	7,632,644	3,207,375	12,305	8,248,644
未 払 信 託 報 酬	14,987,679	16,524,314	17,186,117	15,162,503	15,982,440	16,302,431
そ の 他 未 払 費 用	48,486	53,459	55,608	49,051	51,712	52,746
(C)純資産総額(A-B)	16,011,883,558	16,187,763,426	16,279,870,302	16,218,736,402	16,037,764,924	16,483,068,861
元 本	13,235,949,859	13,181,137,480	13,089,197,426	13,040,986,320	12,996,701,942	12,963,479,162
次 期 繰 越 損 益 金	2,775,933,699	3,006,625,946	3,190,672,876	3,177,750,082	3,041,062,982	3,519,589,699
(D)受益権総口数	13,235,949,859口	13,181,137,480口	13,089,197,426口	13,040,986,320口	12,996,701,942口	12,963,479,162口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,097円	12,281円	12,438円	12,437円	12,340円	12,715円

(注) 第232期末における元本額は13,363,716,727円、当作成期間(第233期～第238期)中における追加設定元本額は75,209,322円、同解約元本額は475,446,887円です。

世界8資産ファンド 分配コース

■損益の状況

	[自 2025年11月11日 至 2025年12月8日]	[自 2025年12月9日 至 2026年1月8日]	[自 2026年1月9日 至 2026年2月9日]	[自 2026年2月10日 至 2026年3月9日]	[自 2026年3月10日 至 2026年4月8日]	[自 2026年4月9日 至 2026年5月8日]
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	76,072円	110,735円	147,438円	118,932円	185,285円	135,169円
受 取 利 息	76,072	110,735	147,438	118,932	185,285	135,169
(B)有価証券売買損益	77,144,777	278,406,171	241,747,296	33,426,120	△90,524,481	520,675,005
売 買 益	149,123,620	292,226,074	282,553,392	113,715,965	57,475,824	567,768,753
売 買 損	△71,978,843	△13,819,903	△40,806,096	△80,289,845	△148,000,305	△47,093,748
(C)信 託 報 酬 等	△15,036,165	△16,577,773	△17,241,725	△15,211,554	△16,034,152	△16,355,177
(D)当期損益金(A + B + C)	62,184,684	261,939,133	224,653,009	18,333,498	△106,373,348	504,454,997
(E)前期繰越損益金	3,125,430,848	3,153,585,272	3,370,976,751	3,559,808,783	3,545,488,224	3,400,980,479
(F)追加信託差損益金	△391,827,909	△389,126,753	△385,323,088	△380,830,720	△378,556,842	△366,400,559
(配 当 等 相 当 額)	(283,930,029)	(283,832,913)	(282,953,169)	(284,933,517)	(284,987,043)	(294,568,826)
(売買損益相当額)	(△675,757,938)	(△672,959,666)	(△668,276,257)	(△665,764,237)	(△663,543,885)	(△660,969,385)
(G)合 計(D + E + F)	2,795,787,623	3,026,397,652	3,210,306,672	3,197,311,561	3,060,558,034	3,539,034,917
(H)収 益 分 配 金	△19,853,924	△19,771,706	△19,633,796	△19,561,479	△19,495,052	△19,445,218
次期繰越損益金(G + H)	2,775,933,699	3,006,625,946	3,190,672,876	3,177,750,082	3,041,062,982	3,519,589,699
追加信託差損益金	△391,827,909	△389,126,753	△385,323,088	△380,830,720	△378,556,842	△366,400,559
(配 当 等 相 当 額)	(283,950,892)	(283,842,528)	(282,959,718)	(284,945,640)	(284,995,836)	(294,633,943)
(売買損益相当額)	(△675,778,801)	(△672,969,281)	(△668,282,806)	(△665,776,360)	(△663,552,678)	(△661,034,502)
分配準備積立金	3,167,761,608	3,395,752,699	3,575,995,964	3,560,245,554	3,559,105,392	3,885,990,258
繰 越 損 益 金	-	-	-	△1,664,752	△139,485,568	-

(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) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第233期～第238期まではエマージング債券マザーファンド4,960,916円、エマージング株式マザーファンド3,555,688円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 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)経費控除後の配当等収益	23,534,132円	41,027,287円	28,445,918円	19,998,250円	31,453,595円	31,533,925円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	38,650,552	220,911,846	196,207,091	0	0	334,195,799
(c)収 益 調 整 金	283,950,892	283,842,528	282,959,718	284,945,640	284,995,836	294,633,943
(d)分 配 準 備 積 立 金	3,125,430,848	3,153,585,272	3,370,976,751	3,559,808,783	3,547,146,849	3,539,705,752
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	3,471,566,424	3,699,366,933	3,878,589,478	3,864,752,673	3,863,596,280	4,200,069,419
(f)1万口当たり当期分配対象額	2,622.83	2,806.56	2,963.20	2,963.54	2,972.75	3,239.92
(g)分 配 金	19,853,924	19,771,706	19,633,796	19,561,479	19,495,052	19,445,218
(h)1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

世界8資産ファンド 分配コース

■分配金のお知らせ

決 算 期	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	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」および「海外リートマザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

世界8資産ファンド 成長コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第40期 (2025年11月11日 ～2026年5月8日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	130円	0.647%	(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20,138円です。
(投信会社)	(65)	(0.324)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(60)	(0.297)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(5)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	13	0.063	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(10)	(0.048)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(3)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	2	0.010	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(2)	(0.009)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	11	0.052	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(10)	(0.050)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	156	0.773	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によ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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

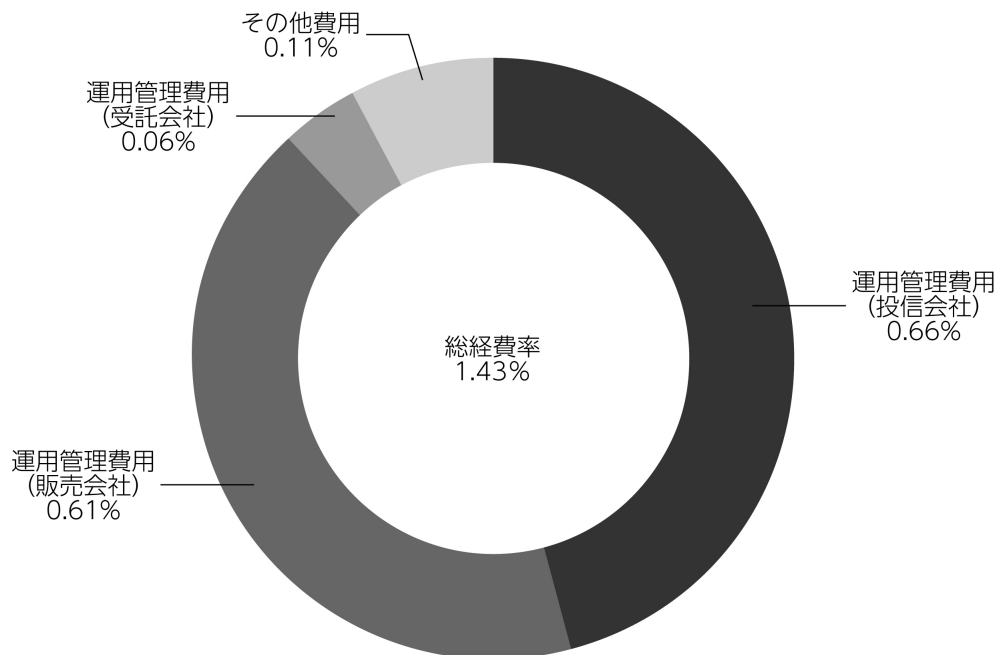
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

世界8資産ファンド 成長コース

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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。



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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

世界8資産ファンド 成長コース

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内債券マザーファンド	37,044	45,000	－	－
エマージング債券マザーファンド	－	－	6,290	30,000
国内株式マザーファンド	－	－	54,260	190,000
エマージング株式マザーファンド	－	－	12,551	80,000

■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	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,670,769千円	3,136,963千円	3,621,633千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,491,130千円	4,398,346千円	4,919,408千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.48	0.71	0.73

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

【世界8資産ファンド 成長コースにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	3,605千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	120千円
(B)／(A)	3.3%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

世界8資産ファンド 成長コース

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国 内 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	187,157	224,201	266,957
海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	107,924	107,924	258,264
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	126,747	120,456	588,852
国 内 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	611,818	557,558	2,161,431
海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	146,157	146,157	946,078
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	108,678	96,126	648,044
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	109,766	109,766	490,173
海 外 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	166,538	166,538	587,963

各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

世界8資産ファンド 成長コース

■投資信託財産の構成

2026年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国 内 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	266,957	4.3
海 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	258,264	4.2
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	588,852	9.6
国 内 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,161,431	35.1
海 外 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	946,078	15.4
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	648,044	10.5
国 内 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	490,173	8.0
海 外 リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド	587,963	9.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 そ の 他	208,987	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	6,156,752	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
- (注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,366,658千円、93.2％です。
- (注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,229,011千円、97.8％です。
- (注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,887,064千円、96.5％です。
- (注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,734,775千円、98.8％です。
- (注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,169,518千円、97.9％です。
- (注7) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.05円、1カナダ・ドル=114.99円、1オーストラリア・ドル=113.22円、1香港・ドル=20.05円、1シンガポール・ドル=123.73円、1ニュージーランド・ドル=93.26円、1台湾・ドル=4.998円、1イギリス・ポンド=212.87円、1エジプト・ポンド=2.978円、1スイス・フラン=201.17円、1デンマーク・クローネ=24.65円、1ノルウェー・クローネ=16.87円、1スウェーデン・クローナ=16.92円、1メキシコ・ペソ=9.085円、1フィリピン・ペソ=2.599円、1アルゼンチン・ペソ=0.112円、100チリ・ペソ=17.545円、100コロンビア・ペソ=4.199円、1サウジアラビア・リアル=41.96円、1インド・ルピー=1.68円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=42.85円、1ブラジル・レアル=31.898円、100韓国・ウォン=10.718円、1オフショア・人民元=23.06円、1マレーシア・リンギット=40.064円、1南アフリカ・ランド=9.54円、1ペルー・ソル=45.391円、1ポーランド・ズロチ=43.514円、100ハンガリー・フォリント=51.588円、1ウルグアイ・ペソ=3.943円、100カザフスタン・テンゲ=33.876円、1ユーロ=184.17円です。

世界8資産ファンド 成長コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,156,752,923円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	208,987,447
国内債券マザーファンド(評価額)	266,957,258
海外債券マザーファンド(評価額)	258,264,338
エマージング債券マザーファンド(評価額)	588,852,245
国内株式マザーファンド(評価額)	2,161,431,719
海外株式マザーファンド(評価額)	946,078,261
エマージング株式マザーファンド(評価額)	648,044,868
国内リートマザーファンド(評価額)	490,173,228
海外リートマザーファンド(評価額)	587,963,559
(B) 負 債	90,503,684
未 払 収 益 分 配 金	52,218,671
未 払 解 約 金	1,101,748
未 払 信 託 報 酬	37,073,364
そ の 他 未 払 費 用	109,901
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	6,066,249,239
元 本	2,822,630,889
次 期 繰 越 損 益 金	3,243,618,350
(D) 受 益 権 総 口 数	2,822,630,889口
1 万口当たり基準価額(C／D)	21,491円

(注) 期首における元本額は2,878,064,544円、当期中における追加設定元本額は43,715,841円、同解約元本額は99,149,496円です。

■損益の状況

当期 自2025年11月11日 至2026年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	376,810円
受 取 利 息	376,810
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	741,037,255
売 買 益	780,315,038
売 買 損	△39,277,783
(C) 信 託 報 酬 等	△37,183,265
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	704,230,800
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,262,889,318
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	328,716,903
(配 当 等 相 当 額)	(490,378,325)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△161,661,422)
(G) 合 計(D + E + F)	3,295,837,021
(H) 収 益 分 配 金	△52,218,671
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	3,243,618,350
追 加 信 託 差 損 益 金	328,716,903
(配 当 等 相 当 額)	(490,464,484)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△161,747,581)
分 配 準 備 積 立 金	2,914,901,447

(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) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング債券マザーファンド1,726,303円、エマージング株式マザーファンド2,475,680円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	66,207,755円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	638,023,045
(c) 収 益 調 整 金	490,464,484
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,262,889,318
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,457,584,602
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	12,249.51
(g) 分 配 金	52,218,671
(h) 1 万口当たり分配金	185

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

185 円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」および「海外リートマザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

マザーファンドの利害関係人との取引状況等

国内債券マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 3,776	百万円 657	% 17.4	百万円 3,706	百万円 819	% 22.1

平均保有割合 安定コース21.9%、分配コース57.7%、成長コース5.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 300

海外債券マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

エマージング債券マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

国内株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 3,190	百万円 93	% 2.9	百万円 3,479	百万円 221	% 6.4

平均保有割合 安定コース6.3%、分配コース17.8%、成長コース43.8%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 33

海外株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

エマージング株式マザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

国内リートマザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	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	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 12,345	百万円 2,673	% 21.7	百万円 13,508	百万円 2,635	% 19.5

平均保有割合 安定コース0.9%、分配コース2.3%、成長コース1.5%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 351

海外リートマザーファンド

■利害関係人との取引状況等（2025年11月11日から2026年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

マザーファンドの組入資産の明細

国内債券マザーファンド

■組入資産の明細

<補足情報>

■国内債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内債券マザーファンド（4,078,372,804口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2026年5月8日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 4,053,000	千円 3,473,477	% 71.5	% —	% 40.2	% 15.0	% 16.3
普 通 社 債 券	1,340,000	1,317,449	27.1	2.0	5.0	7.4	14.7
合 計	5,393,000	4,790,926	98.7	2.0	45.1	22.5	31.1

(注1) 組入比率は、2026年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2026年5月8日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 3 6 2 回 国庫短期証券	—	91,000	90,987	2026/05/18
1 3 6 6 回 国庫短期証券	—	217,000	216,878	2026/06/08
1 3 7 4 回 国庫短期証券	—	68,000	67,906	2026/07/13
4 6 6 回 利付国庫債券（2年）	0.5000	385,000	384,256	2026/11/01
4 6 8 回 利付国庫債券（2年）	0.6000	11,000	10,973	2027/01/01
1 5 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	14,000	13,886	2027/03/20
4 8 0 回 利付国庫債券（2年）	1.1000	8,000	7,975	2028/01/01
1 6 1 回 利付国庫債券（5年）	0.3000	100,000	97,746	2028/06/20
1 6 3 回 利付国庫債券（5年）	0.4000	107,000	104,434	2028/09/20
1 6 4 回 利付国庫債券（5年）	0.2000	100,000	96,733	2028/12/20
1 7 2 回 利付国庫債券（5年）	0.5000	130,000	125,801	2029/06/20
1 7 9 回 利付国庫債券（5年）	1.0000	47,000	45,604	2030/06/20
1 8 0 回 利付国庫債券（5年）	1.1000	95,000	92,561	2030/06/20
1 8 1 回 利付国庫債券（5年）	1.3000	53,000	51,917	2030/09/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	100,000	115,594	2031/03/10
3 6 3 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	10,000	9,136	2031/06/20
3 6 7 回 利付国庫債券（10年）	0.2000	107,000	95,912	2032/06/20
3 6 9 回 利付国庫債券（10年）	0.5000	229,000	206,887	2032/12/20
2 8 回 物価連動国債（10年）	0.0050	45,000	48,293	2033/03/10

国内債券マザーファンド

銘 柄	2026年5月8日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
370回 利付国庫債券 (10年)	0.5000	129,000	115,897	2033/03/20
371回 利付国庫債券 (10年)	0.4000	74,000	65,609	2033/06/20
375回 利付国庫債券 (10年)	1.1000	58,000	53,043	2034/06/20
15回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	34,000	34,606	2034/06/20
376回 利付国庫債券 (10年)	0.9000	6,000	5,367	2034/09/20
377回 利付国庫債券 (10年)	1.2000	43,000	39,247	2034/12/20
153回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	13,000	11,855	2035/06/20
161回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	11,000	8,866	2037/06/20
164回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	11,000	8,546	2038/03/20
165回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	23,000	17,719	2038/06/20
166回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	19,000	14,911	2038/09/20
167回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	12,000	9,088	2038/12/20
30回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	23,000	21,727	2039/03/20
168回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	154,000	113,992	2039/03/20
169回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	50,000	36,125	2039/06/20
170回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	12,000	8,589	2039/09/20
171回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	10,000	7,092	2039/12/20
172回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	13,000	9,282	2040/03/20
174回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	14,000	9,814	2040/09/20
175回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	25,000	17,664	2040/12/20
177回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	13,000	8,872	2041/06/20
178回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	28,000	19,271	2041/09/20
179回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	13,000	8,870	2041/12/20
38回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	14,000	11,501	2043/03/20
185回 利付国庫債券 (20年)	1.1000	21,000	15,231	2043/06/20
186回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	72,000	55,666	2043/09/20
187回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	3,000	2,226	2043/12/20
188回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	31,000	24,116	2044/03/20
189回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	4,000	3,258	2044/06/20
44回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	72,000	56,409	2044/09/20
190回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	4,000	3,188	2044/09/20
45回 利付国庫債券 (30年)	1.5000	66,000	49,586	2044/12/20
191回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	75,000	61,557	2044/12/20
192回 利付国庫債券 (20年)	2.4000	3,000	2,619	2045/03/20
48回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	9,000	6,528	2045/09/20
194回 利付国庫債券 (20年)	2.7000	46,000	41,849	2045/09/20
52回 利付国庫債券 (30年)	0.5000	50,000	28,840	2046/09/20
54回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	11,000	6,722	2047/03/20
57回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	31,000	18,504	2047/12/20
58回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	32,000	18,942	2048/03/20
59回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	18,000	10,293	2048/06/20

国内債券マザーファンド

銘 柄	2026年5月8日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
60回 利付国庫債券 (30年)	0.9000	11,000	6,578	2048/09/20
61回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	36,000	20,248	2048/12/20
64回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	78,000	39,064	2049/09/20
69回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	35,000	18,343	2050/12/20
71回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	17,000	8,749	2051/06/20
72回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	8,000	4,082	2051/09/20
73回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	43,000	21,770	2051/12/20
75回 利付国庫債券 (30年)	1.3000	16,000	9,594	2052/06/20
77回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	61,000	39,363	2052/12/20
80回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	86,000	57,880	2053/09/20
81回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	17,000	10,823	2053/12/20
82回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	59,000	39,478	2054/03/20
84回 利付国庫債券 (30年)	2.1000	15,000	10,762	2054/09/20
85回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	31,000	23,285	2054/12/20
87回 利付国庫債券 (30年)	2.8000	4,000	3,349	2055/06/20
88回 利付国庫債券 (30年)	3.2000	28,000	25,421	2055/09/20
89回 利付国庫債券 (30年)	3.4000	53,000	50,011	2055/12/20
14回 利付国庫債券 (40年)	0.7000	4,000	1,683	2061/03/20
17回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	126,000	86,143	2064/03/20
18回 利付国庫債券 (40年)	3.1000	58,000	50,250	2065/03/20
小 計	—	4,053,000	3,473,477	—
(普通社債券)	%	千円	千円	
23回 NTTファイナンス社債	0.2300	100,000	99,903	2026/06/19
10回 楽天カード社債	1.6800	20,000	20,002	2026/06/26
60回 ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,651	2027/04/23
14回 楽天カード社債	1.8360	100,000	99,768	2027/06/16
24回 LINEヤフー社債	0.9930	100,000	98,937	2027/09/10
44回 フランス相互信用連合銀行 (BF CM) 円貨社債 (2024)	0.9330	100,000	98,944	2027/10/15
70回 アイフル社債	1.3700	100,000	99,033	2028/01/24
10回 SCSK社債	1.2740	100,000	99,316	2028/03/10
41回 BPCE SA円貨社債	1.3480	100,000	98,879	2028/07/04
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,055	2028/10/12
71回 東京電力パワーグリッド社債	0.9960	50,000	48,387	2029/04/18
16回 ヒューリック社債	2.1770	100,000	98,999	2031/03/12
48回 光通信社債	2.0500	20,000	19,049	2031/04/25
6回 東京電力リニューアブルパワー社債	1.5720	100,000	93,684	2031/12/12
536回 九州電力社債	2.2310	50,000	46,910	2035/10/25
89回 東京電力パワーグリッド社債	3.5190	100,000	99,931	2036/04/21
小 計	—	1,340,000	1,317,449	—
合 計	—	5,393,000	4,790,926	—

海外債券マザーファンド

■海外債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外債券マザーファンド（2,674,467,335口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2026年5月8日現在							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 18,935	千アメリカ・ドル 17,726	千円 2,783,973	% 43.5	% —	% 17.4	% 15.3	% 10.9
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,170	千カナダ・ドル 1,149	千円 132,179	2.1	—	1.0	1.0	0.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,630	千オーストラリア・ドル 1,571	千円 177,881	2.8	—	1.4	—	1.4
シンガポール	千シンガポール・ドル 740	千シンガポール・ドル 751	千円 92,970	1.5	—	1.5	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 210	千ニュージーランド・ドル 209	千円 19,529	0.3	—	0.3	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,840	千イギリス・ポンド 1,701	千円 362,126	5.7	—	3.9	—	1.7
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 780	千ノルウェー・クローネ 744	千円 12,563	0.2	—	0.2	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 740	千スウェーデン・クローナ 701	千円 11,862	0.2	—	0.2	—	—
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 6,800	千メキシコ・ペソ 6,577	千円 59,759	0.9	—	0.9	—	—
中 国	千オフショア・人民元 31,660	千オフショア・人民元 33,118	千円 763,727	11.9	—	7.1	—	4.9
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 760	千ポーランド・ズロチ 788	千円 34,318	0.5	—	0.5	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	1,665	1,106	203,738	3.2	—	2.0	1.1	—
ド イ ツ	3,860	3,740	688,863	10.8	—	4.7	—	6.0
ス ペ イ ン	2,365	2,271	418,380	6.5	—	4.1	2.5	—
イ タ リ ア	3,025	2,857	526,263	8.2	—	5.7	2.6	—
合 計	—	—	千円 6,288,138	98.3	—	50.8	22.4	25.1

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月8日現在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、2026年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

海外債券マザーファンド

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄		2026年5月8日現在					
		種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29		国債証券	1.7500	630	594	93,376	2029/01/31
US T N/B 3.75 01/31/31		国債証券	3.7500	2,140	2,113	331,977	2031/01/31
US T N/B 4.625 02/15/55		国債証券	4.6250	1,400	1,322	207,755	2055/02/15
US T N/B 4.125 03/31/31		国債証券	4.1250	320	321	50,421	2031/03/31
US T N/B 3.75 04/15/28		国債証券	3.7500	1,690	1,684	264,579	2028/04/15
US T N/B 4.25 05/15/35		国債証券	4.2500	20	19	3,117	2035/05/15
US T N/B 3.75 08/15/41		国債証券	3.7500	1,705	1,512	237,583	2041/08/15
US T N/B 2.0 08/15/51		国債証券	2.0000	220	124	19,507	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49		国債証券	2.2500	1,280	790	124,108	2049/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30		国債証券	0.6250	1,540	1,336	209,914	2030/08/15
US T N/B 3.5 09/30/27		国債証券	3.5000	2,760	2,745	431,222	2027/09/30
US T N/B 4.0 11/15/35		国債証券	4.0000	1,460	1,416	222,503	2035/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32		国債証券	4.1250	1,900	1,893	297,334	2032/11/15
US T N/B 3.5 12/15/28		国債証券	3.5000	1,870	1,850	290,568	2028/12/15
小計		—	—	18,935	17,726	2,783,973	—
(カナダ)			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 1.0 06/01/27		国債証券	1.0000	80	78	9,032	2027/06/01
CANADA 3.25 06/01/35		国債証券	3.2500	550	539	62,048	2035/06/01
CANADA 2.75 09/01/30		国債証券	2.7500	540	531	61,098	2030/09/01
小計		—	—	1,170	1,149	132,179	—
(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	千円	
AUSTRALIAN 2.75 11/21/27		国債証券	2.7500	830	806	91,354	2027/11/21
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 02/20/35		地方債証券	4.7500	800	764	86,527	2035/02/20
小計		—	—	1,630	1,571	177,881	—
(シンガポール)			%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 2.25 08/01/36		国債証券	2.2500	740	751	92,970	2036/08/01
小計		—	—	740	751	92,970	—
(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	千円	
NEW ZEALAND 4.5 05/15/35		国債証券	4.5000	210	209	19,529	2035/05/15
小計		—	—	210	209	19,529	—
(イギリス)			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 5.375 01/31/56		国債証券	5.3750	360	347	74,035	2056/01/31
UK TREASURY 1.0 01/31/32		国債証券	1.0000	220	181	38,585	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33		国債証券	3.2500	15	13	2,939	2033/01/31
UK TREASURY 4.5 03/07/35		国債証券	4.5000	375	365	77,782	2035/03/07
UK TREASURY 4.375 07/31/54		国債証券	4.3750	330	271	57,862	2054/07/31
UK TREASURY 1.25 07/22/27		国債証券	1.2500	540	521	110,920	2027/07/22
小計		—	—	1,840	1,701	362,126	—

海外債券マザーファンド

銘		柄	2026年5月8日現在					
			種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	千円		
NORWAY 3.625 04/13/34		国債証券	3.6250	780	744	12,563	2034/04/13	
小 計		—	—	780	744	12,563	—	
(スウェーデン)			%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円		
SWEDEN 1.75 11/11/33		国債証券	1.7500	740	701	11,862	2033/11/1	
小 計		—	—	740	701	11,862	—	
(メキシコ)			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31		国債証券	7.7500	6,800	6,577	59,759	2031/05/29	
小 計		—	—	6,800	6,577	59,759	—	
(中国)			%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円		
CHINA GOVERNMENT BOND 1.59 03/15/27		国債証券	1.5900	8,900	8,933	206,024	2027/03/15	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33		国債証券	2.5200	4,000	4,242	97,828	2033/08/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34		国債証券	2.1100	2,000	2,062	47,558	2034/08/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.87 09/15/31		国債証券	1.8700	5,150	5,245	120,971	2031/09/15	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.44 09/15/27		国債証券	1.4400	4,600	4,611	106,334	2027/09/15	
CHINA GOVERNMENT BOND 3.0 10/15/53		国債証券	3.0000	7,010	8,022	185,009	2053/10/15	
小 計		—	—	31,660	33,118	763,727	—	
(ポーランド)			%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 6.0 10/25/33		国債証券	6.0000	760	788	34,318	2033/10/25	
小 計		—	—	760	788	34,318	—	
(ユーロ…フランス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 0.75 05/25/52		国債証券	0.7500	990	439	80,983	2052/05/25	
FRANCE OAT 2.5 05/25/30		国債証券	2.5000	400	393	72,559	2030/05/25	
FRANCE OAT 3.5 11/25/35		国債証券	3.5000	275	272	50,195	2035/11/25	
小 計		—	—	1,665	1,106	203,738	—	
(ユーロ…ドイツ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
DEUTSCHLAND 2.9 02/15/36		国債証券	2.9000	995	986	181,728	2036/02/15	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46		国債証券	2.5000	300	258	47,686	2046/08/15	
DEUTSCHLAND 2.9 08/15/56		国債証券	2.9000	450	396	73,104	2056/08/15	
BUNDESSCHAT 1.9 09/16/27		国債証券	1.9000	2,115	2,097	386,344	2027/09/16	
小 計		—	—	3,860	3,740	688,863	—	
(ユーロ…スペイン)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
SPAIN 1.95 07/30/30		国債証券	1.9500	880	851	156,842	2030/07/30	
SPAIN 2.9 10/31/46		国債証券	2.9000	600	512	94,391	2046/10/31	
SPAIN 3.55 10/31/33		国債証券	3.5500	885	907	167,146	2033/10/31	
小 計		—	—	2,365	2,271	418,380	—	
(ユーロ…イタリア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ITALY BTPS 3.85 02/01/35		国債証券	3.8500	725	740	136,313	2035/02/01	
ITALY BTPS 2.7 03/01/47		国債証券	2.7000	670	523	96,444	2047/03/01	
ITALY BTPS 1.65 03/01/32		国債証券	1.6500	420	386	71,130	2032/03/01	
ITALY BTPS 2.4 03/15/29		国債証券	2.4000	900	890	163,962	2029/03/15	
ITALY BTPS 4.65 10/01/55		国債証券	4.6500	310	317	58,411	2055/10/01	
小 計		—	—	3,025	2,857	526,263	—	
合 計		—	—	—	—	6,288,138	—	

エマージング債券マザーファンド

■エマージング債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング債券マザーファンド（661,937,804口）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2026年5月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 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	千アメリカ・ドル 18,884	千アメリカ・ドル 16,911	千円 2,655,990	% 82.1	% 46.9	% 64.1	% 15.2	% 2.8
エ ジ プ ト	千エジプト・ポンド 4,900	千エジプト・ポンド 4,917	千円 14,647	0.5	—	—	—	0.5
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 548	千メキシコ・ペソ 465	千円 4,226	0.1	—	0.1	—	—
アルゼンチン	千アルゼンチン・ペソ 45,200	千アルゼンチン・ペソ 48,274	千円 5,430	0.2	0.2	—	0.2	—
ブラジル	千ブラジル・レアル 743	千ブラジル・レアル 678	千円 21,642	0.7	0.7	—	0.7	—
ウルグアイ	千ウルグアイ・ペソ 599	千ウルグアイ・ペソ 614	千円 2,424	0.1	—	0.1	—	—
カザフスタン	千カザフスタン・テング 132,875	千カザフスタン・テング 115,232	千円 39,037	1.2	—	0.9	0.3	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
インドネシア	100	97	17,905	0.6	—	0.6	—	—
ハンガリー	75	77	14,349	0.4	—	0.4	—	—
セルビア	300	282	52,084	1.6	—	1.0	0.6	—
ルーマニア	470	382	70,448	2.2	0.7	2.2	—	—
ブルガリア	445	431	79,551	2.5	1.1	1.3	1.1	—
メキシコ	300	298	55,005	1.7	—	1.7	—	—
コロンビア	100	97	17,926	0.6	—	0.6	—	—
ブラジル	300	300	55,310	1.7	1.7	1.1	0.6	—
モロッコ	100	101	18,670	0.6	—	0.6	—	—
合 計	—	—	千円 3,124,652	96.6	51.3	74.8	18.6	3.2

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月8日現在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、2026年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

エマージング債券マザーファンド

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄		2026年5月8日現在					
		種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
PERU 3.6 01/15/72		国債証券	3.6000	140	88	13,840	2072/01/15
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51		国債証券	7.0000	200	227	35,768	2051/01/25
REPUBLIC OF ARGENTINA 01/09/38		国債証券	5.0000	142	112	17,684	2038/01/09
REPUBLIC OF GHANA 1.5 01/03/37		国債証券	1.5000	5	2	463	2037/01/03
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47		国債証券	8.5000	200	188	29,630	2047/01/31
PERU 3.0 01/15/34		国債証券	3.0000	29	25	3,946	2034/01/15
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.75 01/17/48		国債証券	6.7500	200	219	34,532	2048/01/17
BRAZIL 4.75 01/14/50		国債証券	4.7500	200	149	23,478	2050/01/14
ROMANIA 7.125 01/17/33		国債証券	7.1250	6	6	1,005	2033/01/17
TURKEY 6.5 01/03/35		国債証券	6.5000	200	195	30,781	2035/01/03
STATE OF ISRAEL 5.0 01/13/36		国債証券	5.0000	200	196	30,852	2036/01/13
PHILIPPINES 5.0 01/27/36		国債証券	5.0000	200	198	31,113	2036/01/27
REPUBLIC OF ECUADOR 8.75 01/29/34		国債証券	8.7500	200	204	32,116	2034/01/29
REPUBLIC OF CAMEROON 8.875 01/30/33		国債証券	8.8750	200	199	31,355	2033/01/30
REPUBLIC OF GHANA 01/03/30		国債証券	0.0000	64	57	9,011	2030/01/03
UNITED MEXICAN STATES 3.5 02/12/34		国債証券	3.5000	200	172	27,044	2034/02/12
US T N/B 4.75 02/15/56		国債証券	4.7500	719	694	109,028	2056/02/15
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31		国債証券	6.6250	200	173	27,212	2031/02/06
UKRAINE 02/01/36		国債証券	0.0000	13	7	1,142	2036/02/01
UKRAINE 02/01/36		国債証券	4.5000	39	24	3,874	2036/02/01
UKRAINE 02/01/35		国債証券	0.0000	25	13	2,123	2035/02/01
UKRAINE 02/01/35		国債証券	4.5000	243	153	24,139	2035/02/01
REPUBLIC OF ARMENIA 3.6 02/02/31		国債証券	3.6000	200	184	29,026	2031/02/02
US T N/B 4.125 02/15/36		国債証券	4.1250	697	682	107,146	2036/02/15
UKRAINE 02/01/34		国債証券	0.0000	43	21	3,327	2034/02/01
UKRAINE 02/01/34		国債証券	4.5000	97	62	9,817	2034/02/01
REPUBLIC OF SRI LANKA 02/15/38		国債証券	3.6000	264	257	40,473	2038/02/15
UNITED MEXICAN STATES 6.125 02/09/38		国債証券	6.1250	200	198	31,135	2038/02/09
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.625 02/28/29		国債証券	8.6250	85	90	14,191	2029/02/28
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 9.45 02/04/33		国債証券	9.4500	224	250	39,271	2033/02/04
UKRAINE 02/01/30		国債証券	0.0000	28	18	2,907	2030/02/01
UKRAINE 02/01/29		国債証券	4.5000	14	11	1,755	2029/02/01
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.625 02/04/30		国債証券	8.6250	200	216	33,950	2030/02/04
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38		国債証券	0.0000	177	87	13,676	2038/03/31
LEBANESE REPUBLIC 6.375 03/09/20		国債証券	0.0000	10	2	414	2028/01/31
TURKEY 5.25 03/13/30		国債証券	5.2500	200	194	30,577	2030/03/13
REPUBLIC OF ANGOLA 9.875 03/31/37		国債証券	9.8750	200	214	33,708	2037/03/31
PERU 5.5 03/30/36		国債証券	5.5000	100	101	15,909	2036/03/30
ROMANIA 5.75 03/24/35		国債証券	5.7500	40	38	6,089	2035/03/24
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 7.875 03/31/36		国債証券	7.8750	100	97	15,369	2036/03/31
REPUBLIC OF SRI LANKA 03/15/33		国債証券	3.3500	75	69	10,890	2033/03/15
REPUBLIC OF ARMENIA 6.75 03/12/35		国債証券	6.7500	200	211	33,198	2035/03/12
DOMINICAN REPUBLIC 5.75 03/17/34		国債証券	5.7500	300	294	46,316	2034/03/17
LEBANESE REPUBLIC 03/20/28		国債証券	0.0000	25	6	985	2028/03/20
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.5 04/22/60		国債証券	4.5000	200	157	24,721	2060/04/22
REPUBLIC OF POLAND 6.125 04/14/56		国債証券	6.1250	80	81	12,741	2056/04/14

エマージング債券マザーファンド

銘 柄	2026年5月8日現在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.25 04/10/32	国 債 証 券	8.2500	32	33	5,320	2032/04/10
INDONESIA 4.9 04/16/36	国 債 証 券	4.9000	200	196	30,843	2036/04/16
KINGDOM OF BAHRAIN 7.75 04/18/35	国 債 証 券	7.7500	200	211	33,146	2035/04/18
LEBANESE REPUBLIC 04/22/24	国 債 証 券	0.0000	10	2	410	2028/01/31
REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.25 04/17/30	国 債 証 券	9.2500	350	374	58,883	2030/04/17
STATE OF ISRAEL 3.8 05/13/60	国 債 証 券	3.8000	200	134	21,110	2060/05/13
UNITED MEXICAN STATES 6.338 05/04/53	国 債 証 券	6.3380	400	379	59,650	2053/05/04
COLOMBIA 5.2 05/15/49	国 債 証 券	5.2000	200	152	23,911	2049/05/15
TURKEY 6.375 05/22/31	国 債 証 券	6.3750	200	200	31,537	2031/05/22
REPUBLIC OF SRI LANKA 05/15/36	国 債 証 券	3.6000	171	167	26,365	2036/05/15
KINGDOM OF BAHRAIN 7.375 05/14/30	国 債 証 券	7.3750	200	206	32,439	2030/05/14
REPUBLIC OF SERBIA 6.0 06/12/34	国 債 証 券	6.0000	400	412	64,832	2034/06/12
MONGOLIA INTL BOND 7.875 06/05/29	国 債 証 券	7.8750	200	214	33,656	2029/06/05
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国 債 証 券	3.5000	156	110	17,296	2041/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国 債 証 券	6.9000	124	116	18,288	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国 債 証 券	5.0000	187	157	24,793	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国 債 証 券	4.1250	384	292	45,986	2035/07/09
REPUBLIC OF GHANA 07/03/35	国 債 証 券	5.0000	280	261	41,045	2035/07/03
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/30	国 債 証 券	0.7500	28	25	3,937	2030/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.0 07/09/29	国 債 証 券	1.0000	7	6	991	2029/07/09
REPUBLIC OF GHANA 07/03/26	国 債 証 券	0.0000	1	1	249	2026/07/03
REPUBLIC OF GHANA 07/03/29	国 債 証 券	5.0000	105	103	16,301	2029/07/03
US T N/B 4.75 08/15/55	国 債 証 券	4.7500	151	145	22,880	2055/08/15
REPUBLIC OF VENEZUELA 08/05/31	国 債 証 券	0.0000	33	19	3,048	2031/08/05
UNITED MEXICAN STATES 6.75 09/27/34	国 債 証 券	6.7500	30	32	5,051	2034/09/27
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国 債 証 券	3.9000	200	143	22,506	2050/09/09
REPUBLIC OF NIGERIA 7.375 09/28/33	国 債 証 券	7.3750	200	207	32,518	2033/09/28
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国 債 証 券	4.8750	270	256	40,249	2032/09/23
SOUTH AFRICA 5.75 09/30/49	国 債 証 券	5.7500	200	165	26,063	2049/09/30
REPUBLIC OF SERBIA 6.5 09/26/33	国 債 証 券	6.5000	200	213	33,604	2033/09/26
KINGDOM OF BAHRAIN 5.45 09/16/32	国 債 証 券	5.4500	200	187	29,521	2032/09/16
KINGDOM OF BAHRAIN 6.75 09/20/29	国 債 証 券	6.7500	200	202	31,743	2029/09/20
SOUTH AFRICA 5.0 10/12/46	国 債 証 券	5.0000	200	153	24,161	2046/10/12
LEBANESE REPUBLIC 10/04/22	国 債 証 券	0.0000	15	3	581	2028/01/31
REPUBLIC OF ANGOLA 9.875 10/15/35	国 債 証 券	9.8750	215	232	36,535	2035/10/15
REPUBLIC OF VENEZUELA 10/21/26	国 債 証 券	0.0000	98	57	9,053	2026/10/21
KINGDOM OF BAHRAIN 7.0 10/12/28	国 債 証 券	7.0000	200	202	31,857	2028/10/12
COSTA RICA GOVERNMENT 7.3 11/13/54	国 債 証 券	7.3000	284	323	50,829	2054/11/13
REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.65 11/21/54	国 債 証 券	9.6500	150	169	26,561	2054/11/21
LEBANESE REPUBLIC 11/02/35	国 債 証 券	0.0000	28	7	1,134	2035/11/02
US T N/B 4.625 11/15/55	国 債 証 券	4.6250	722	682	107,242	2055/11/15
KINGDOM OF MOROCCO 4.0 12/15/50	国 債 証 券	4.0000	200	144	22,681	2050/12/15
PERU 2.78 12/01/60	国 債 証 券	2.7800	235	127	19,957	2060/12/01
REPUBLIC OF SERBIA 2.125 12/01/30	国 債 証 券	2.1250	200	176	27,720	2030/12/01
CODELCO INC 5.95 01/08/34	特 殊 債 券	5.9500	200	207	32,661	2034/01/08
PETROLEOS MEXICANOS 6.7 02/16/32	特 殊 債 券	6.7000	59	59	9,421	2032/02/16
STATE OIL CO OF THE AZER 6.95 03/18/30	特 殊 債 券	6.9500	200	215	33,788	2030/03/18
PETROLEOS DE VENEZUELA S 04/12/37	特 殊 債 券	0.0000	20	7	1,247	2037/04/12

エマージング債券マザーファンド

銘 柄	2026年5月8日現在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 6.875 04/25/44	特 殊 債 券	6.8750	200	205	32,199	2044/04/25
GACI FIRST INVESTMENT 6.25 05/14/56	特 殊 債 券	6.2500	200	197	31,061	2056/05/14
PETROLEOS DE VENEZUELA S 05/16/26	特 殊 債 券	0.0000	255	103	16,186	2026/05/16
SAUDI ARABIAN OIL CO 5.875 07/17/64	特 殊 債 券	5.8750	200	189	29,724	2064/07/17
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特 殊 債 券	6.7500	137	118	18,538	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特 殊 債 券	0.0000	979	395	62,161	2026/11/15
GRUPO TELEVISIA SAB 6.125 01/31/46	社 債 券	6.1250	200	153	24,120	2046/01/31
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.875 03/30/31	社 債 券	5.8750	7	6	1,055	2031/03/30
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.25 04/27/29	社 債 券	5.2500	56	55	8,676	2029/04/27
MUTHOOT FINANCE LTD 6.375 04/23/29	社 債 券	6.3750	200	202	31,760	2029/04/23
TELECOM ARGENTINA SA 9.25 05/28/33	社 債 券	9.2500	20	21	3,355	2033/05/28
PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE 6.24 07/03/36	社 債 券	6.2400	55	57	9,060	2036/07/03
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/30/35	社 債 券	6.4500	37	38	5,978	2035/07/30
GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS 9.0 10/15/29	社 債 券	9.0000	200	195	30,735	2029/10/15
小 計	—	—	18,884	16,911	2,655,990	—
(エジプト)		%	千エジプト・ポンド	千エジプト・ポンド	千円	
ASIAN DEV BANK 20.0 05/14/26	特 殊 債 券	20.0000	2,400	2,399	7,145	2026/05/14
ASIAN DEV BANK 21.25 08/27/26	特 殊 債 券	21.2500	2,500	2,518	7,502	2026/08/27
小 計	—	—	4,900	4,917	14,647	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 07/31/53	国 債 証 券	8.0000	548	465	4,226	2053/07/31
小 計	—	—	548	465	4,226	—
(アルゼンチン)		%	千アルゼンチン・ペソ	千アルゼンチン・ペソ	千円	
BONTE 29.5 05/30/30	国 債 証 券	29.5000	45,200	48,274	5,430	2030/05/30
小 計	—	—	45,200	48,274	5,430	—
(ブラジル)		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
BRAZIL NTN 01/01/29	国 債 証 券	10.0000	554	512	16,351	2029/01/01
BRAZIL NTN 01/01/31	国 債 証 券	10.0000	189	165	5,291	2031/01/01
小 計	—	—	743	678	21,642	—
(ウルグアイ)		%	千ウルグアイ・ペソ	千ウルグアイ・ペソ	千円	
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 8.0 10/29/35	国 債 証 券	8.0000	599	614	2,424	2035/10/29
小 計	—	—	599	614	2,424	—
(カザフスタン)		%	千カザフスタン・テンゲ	千カザフスタン・テンゲ	千円	
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 14.0 02/13/35	国 債 証 券	14.0000	31,758	29,071	9,848	2035/02/13
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 15.1 03/12/34	国 債 証 券	15.1000	41,183	39,752	13,466	2034/03/12
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 16.95 10/09/30	国 債 証 券	16.9500	25,393	26,367	8,932	2030/10/09
REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 7.9 12/20/38	国 債 証 券	7.9000	34,541	20,040	6,789	2038/12/20
小 計	—	—	132,875	115,232	39,037	—
(ユーロ…インドネシア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
INDONESIA 4.46 03/04/38	国 債 証 券	4.4600	100	97	17,905	2038/03/04
小 計	—	—	100	97	17,905	—
(ユーロ…ハンガリー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HUNGARY 4.875 03/25/38	国 債 証 券	4.8750	75	77	14,349	2038/03/25
小 計	—	—	75	77	14,349	—

エマージング債券マザーファンド

銘 柄	2026年5月8日現在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…セルビア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF SERBIA 1.65 03/03/33	国 債 証 券	1.6500	100	84	15,536	2033/03/03
REPUBLIC OF SERBIA 4.25 05/06/31	国 債 証 券	4.2500	100	99	18,390	2031/05/06
REPUBLIC OF SERBIA 4.875 05/06/38	国 債 証 券	4.8750	100	98	18,157	2038/05/06
小 計	—	—	300	282	52,084	—
(ユーロ…ルーマニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 3.375 01/28/50	国 債 証 券	3.3750	40	25	4,640	2050/01/28
ROMANIA 2.875 04/13/42	国 債 証 券	2.8750	55	35	6,590	2042/04/13
ROMANIA 3.5 04/03/34	国 債 証 券	3.5000	45	39	7,249	2034/04/03
ROMANIA 5.625 05/30/37	国 債 証 券	5.6250	65	62	11,540	2037/05/30
ROMANIA 6.5 10/07/45	国 債 証 券	6.5000	25	24	4,515	2045/10/07
ROMANIA 2.625 12/02/40	国 債 証 券	2.6250	125	80	14,857	2040/12/02
BANCA TRANSILVANIA 05/27/32	社 債 券	4.7500	115	114	21,055	2032/05/27
小 計	—	—	470	382	70,448	—
(ユーロ…ブルガリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BULGARIA 4.125 05/07/38	国 債 証 券	4.1250	180	179	33,094	2038/05/07
BULGARIA 4.125 07/18/45	国 債 証 券	4.1250	50	47	8,828	2045/07/18
BULGARIA 1.375 09/23/50	国 債 証 券	1.3750	15	8	1,546	2050/09/23
BULGARIAN ENERGY HLD 4.25 06/19/30	特 殊 債 券	4.2500	100	98	18,224	2030/06/19
BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28	特 殊 債 券	2.4500	100	96	17,858	2028/07/22
小 計	—	—	445	431	79,551	—
(ユーロ…メキシコ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
UNITED MEXICAN STATES 4.5 03/19/34	国 債 証 券	4.5000	200	199	36,761	2034/03/19
UNITED MEXICAN STATES 3.875 05/16/31	国 債 証 券	3.8750	100	99	18,244	2031/05/16
小 計	—	—	300	298	55,005	—
(ユーロ…コロンビア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
COLOMBIA 5.75 11/26/34	国 債 証 券	5.7500	100	97	17,926	2034/11/26
小 計	—	—	100	97	17,926	—
(ユーロ…ブラジル)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BRAZIL 4.875 04/23/33	国 債 証 券	4.8750	100	99	18,372	2033/04/23
BRAZIL 5.5 04/23/36	国 債 証 券	5.5000	100	100	18,510	2036/04/23
BRAZIL 4.0 04/23/30	国 債 証 券	4.0000	100	100	18,428	2030/04/23
小 計	—	—	300	300	55,310	—
(ユーロ…モロッコ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
KINGDOM OF MOROCCO 4.75 04/02/35	国 債 証 券	4.7500	100	101	18,670	2035/04/02
小 計	—	—	100	101	18,670	—
合 計	—	—	—	—	3,124,652	—

エマージング債券マザーファンド

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		2026年5月8日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
	EURO-SCHATZ FUT	—	78
	EURO-BOBL FUTURES	—	106
	EURO-BUND FUTURES	—	208
	EURO BUXL 30Y BND	—	20

(注) 外貨建の評価額は、2026年5月8日現在の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

国内株式マザーファンド

■国内株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内株式マザーファンド（1,284,070,392口）の内容です。

国内株式

銘柄	2025年11月10日現在		2026年5月8日現在	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
鉱業（0.2%）				
INPEX	—	2.3	8,712	
建設業（2.6%）				
大成建設	—	3.4	58,531	
大林組	—	13.6	50,034	
鹿島建設	16.6	—	—	
五洋建設	24.7	—	—	
きんでん	9.6	2.3	19,113	
食料品（1.7%）				
森永製菓	12.8	—	—	
森永乳業	—	7.1	33,441	
ライフドリンク カンパニー	—	9.1	11,993	
味の素	—	7.6	38,228	
パルプ・紙（0.5%）				
ニッポン高度紙工業	6.3	3.6	23,580	
化学（4.9%）				
レゾナック・ホールディングス	3	4.3	68,800	
デンカ	—	5.2	22,713	
信越化学工業	10.4	10.1	75,548	
四国化成ホールディングス	6.4	6.4	33,792	
東京応化工業	10.1	—	—	
住友ベークライト	6.2	—	—	
中国塗料	3.3	—	—	
東洋合成工業	—	2.2	34,804	
医薬品（3.0%）				
武田薬品工業	—	13.2	68,811	
中外製薬	5.6	3.9	30,810	
第一三共	18.4	—	—	
大塚ホールディングス	—	4	44,100	
石油・石炭製品（—%）				
ENEOSホールディングス	13.8	—	—	
ゴム製品（1.2%）				
横浜ゴム	12.7	9.2	59,367	
ガラス・土石製品（1.1%）				
日東紡績	—	0.7	21,280	
MARUWA	—	0.5	34,465	
非鉄金属（5.1%）				
三井金属	1.5	1.1	55,000	
UACJ	11.4	—	—	
古河電気工業	—	0.8	35,896	

銘柄	2025年11月10日現在		2026年5月8日現在	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
住友電気工業	12.5	7.1	80,265	
フジクラ	2.9	11.6	76,351	
機械（5.5%）				
日本製鋼所	—	4.3	39,598	
ディスコ	0.7	0.6	45,000	
フリュー	30.2	—	—	
ナブテスコ	—	5.4	30,229	
SMC	0.3	—	—	
ユニオンツール	1.6	—	—	
小松製作所	4.6	—	—	
荏原製作所	11.3	4.7	27,025	
栗田工業	—	3.6	31,132	
三菱重工業	19	20.7	93,357	
IHI	4.8	—	—	
電気機器（25.9%）				
キオクシアホールディングス	3.1	2.8	124,572	
イビデン	1.2	2.5	38,787	
ミネベアミツミ	13.1	—	—	
日立製作所	32.4	23	113,574	
三菱電機	16.2	13.3	85,918	
富士電機	5.8	2.6	38,480	
ダイヘン	—	2.8	48,384	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	5.3	35,086	
日本電気	17.9	17	71,400	
富士通	15.9	13.1	44,304	
アンリツ	—	8.2	34,710	
ソニーグループ	49.7	40.4	125,805	
TDK	27.4	—	—	
日本電波工業	21.8	9.2	20,129	
ヒロセ電機	—	1.1	24,486	
アドバンテスト	1.9	1.6	47,816	
キーエンス	0.8	1.1	92,587	
日本マイクロニクス	—	1.8	25,254	
山一電機	4.6	—	—	
ファナック	7.9	4.2	31,563	
村田製作所	24.2	21.4	125,190	
KOA	—	11.5	23,356	
東京エレクトロン	1	2	104,900	
輸送用機器（4.2%）				
トヨタ自動車	41.9	50.5	147,106	

国内株式マザーファンド

銘柄	2025年11月10日現在		2026年5月8日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
アイシン	12	—	—	—
スズキ	32.2	9.3	16,814	—
豊田合成	—	8.6	40,067	—
シマノ	0.4	—	—	—
精密機器 (2.6%)				
テルモ	8.7	—	—	—
HOYA	3	3.4	93,398	—
朝日インテック	10.7	10.5	34,713	—
その他製品 (2.0%)				
MTG	—	3.7	23,273	—
TOPPANホールディングス	—	3.3	17,480	—
イトーキ	6.5	—	—	—
任天堂	6.4	4.2	32,201	—
美津濃	9.1	6.9	22,873	—
陸運業 (1.2%)				
富士急行	10.4	—	—	—
東日本旅客鉄道	16	15.7	57,226	—
情報・通信業 (7.4%)				
SYNSPECTIVE	13.5	14.5	20,793	—
コーエーテックホールディングス	—	2.2	3,381	—
エムアップホールディングス	16.4	26.3	19,356	—
インターネットイニシアティブ	6	—	—	—
オークネット	—	8.2	9,995	—
GMOフィナンシャルゲート	4	4	23,600	—
プラスアルファ・コンサルティング	20.3	8.7	20,418	—
野村総合研究所	5.8	—	—	—
ワンキャリア	9.4	5.7	10,396	—
Sansan	14.8	—	—	—
フリー	—	11	26,785	—
JMDC	1.9	4.4	14,806	—
菱友システムズ	3.8	—	—	—
ANYMIND GROUP	13.1	10.3	4,336	—
ANYCOLOR	8.8	—	—	—
UNERRY	2	—	—	—
ELEMENTS	10.9	—	—	—
AVILEN	—	3.4	3,767	—
NTT	259.9	354.9	53,305	—
ソフトバンク	—	111	24,464	—
コナミグループ	1.5	2.1	40,173	—
ソフトバンクグループ	1.9	13.8	84,607	—
卸売業 (8.1%)				
BUYSELL TECHNOLOGIES	—	3.7	12,136	—
伊藤忠商事	6.6	28.3	56,883	—
丸紅	7.3	2.8	15,170	—
豊田通商	5.7	6.8	45,852	—
三井物産	22	21.7	120,652	—
住友商事	—	2.2	15,796	—

銘柄	2025年11月10日現在		2026年5月8日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
三菱商事	16.8	17.5	91,857	—
ミスミグループ本社	—	9.8	34,202	—
小売業 (4.4%)				
アンドエスティHD	—	7.9	24,253	—
パルグループホールディングス	8.8	—	—	—
セリア	—	3.2	10,752	—
サンマルクホールディングス	11.4	8.5	22,176	—
HUMAN MADE	—	10	14,670	—
バン・バンフィック・インターナショナルホールディングス	38.2	49.4	43,644	—
スギホールディングス	6.5	9.5	29,649	—
しまむら	2.3	—	—	—
ファーストリテイリング	0.3	0.9	67,500	—
銀行業 (9.8%)				
いよぎんホールディングス	16.1	10.7	33,009	—
しずおかフィナンシャルグループ	19.2	—	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	57.4	65.8	184,667	—
三井住友フィナンシャルグループ	22.1	29.7	164,716	—
七十七銀行	8.4	—	—	—
百五銀行	—	27.3	49,385	—
ほくほくフィナンシャルグループ	6.8	7.1	43,146	—
保険業 (2.1%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	5.5	21,879	—
東京海上ホールディングス	10.1	11.7	82,251	—
その他金融業 (1.1%)				
オリックス	6.2	10.1	53,297	—
不動産業 (3.0%)				
SREホールディングス	9	—	—	—
クリアル	32.5	21.7	15,732	—
アズーム	—	2.7	11,394	—
住友不動産	7.7	24.8	117,948	—
サービス業 (2.3%)				
ムービン・ストラテジック・キャリア	5.7	—	—	—
リゾートトラスト	17	12.6	22,094	—
サイバーエージェント	—	31.8	39,734	—
リクルートホールディングス	7.1	6.6	51,625	—
ディスラプターズ	20.1	—	—	—
グリーンズ	9.1	—	—	—
合 計	株数・金額	株数	金額	金額
	1,437.3	1,500.4	4,849,704	—
	銘柄数 < 比率 >	100銘柄	103銘柄	<97.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、2026年5月8日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2026年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

海外株式マザーファンド

■海外株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外株式マザーファンド（755,814,914口）の内容です。

外国株式

銘柄	2025年11月10日現在	2026年5月8日現在			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	46.84	45.84	1,243	195,219	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	—	7.37	301	47,277	半導体・半導体製造装置
RALPH LAUREN CORP	6.88	3.94	139	21,876	繊維・アパレル・贅沢品
APPLE INC	31.99	37.52	1,078	169,374	コンピュータ・周辺機器
BOSTON SCIENTIFIC CORP	40.76	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	4.36	—	—	—	商社・流通業
AMPHENOL CORP	—	18.44	251	39,565	電子装置・機器・部品
QUANTA SERVICES INC	11.24	9.17	688	108,116	建設・土木
CAMECO CORP	—	19.92	236	37,137	石油・ガス・消耗燃料
CATERPILLAR INC	—	7.38	661	103,813	機械
JPMORGAN CHASE & CO	24.8	24.24	742	116,593	銀行
CINTAS CORP	8.18	—	—	—	商業サービス・用品
COCA-COLA CO/THE	—	42.23	331	52,016	飲料
COPART INC	25.28	—	—	—	商業サービス・用品
CORNING INC	41.68	34.32	625	98,312	電子装置・機器・部品
MORGAN STANLEY	—	15.93	302	47,576	資本市場
CITIGROUP INC	26.02	18.26	235	37,019	銀行
EATON CORP PLC	—	3.6	143	22,567	電気設備
CADENCE DESIGN SYS INC	8.18	3.94	140	22,084	ソフトウェア
EXXON MOBIL CORP	24.56	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FASTENAL CO	102.63	67.71	300	47,171	商社・流通業
GILEAD SCIENCES INC	16.11	15.77	211	33,202	バイオテクノロジー
MCKESSON CORP	4.12	2.8	211	33,189	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	101.47	90.03	1,904	299,044	半導体・半導体製造装置
WW GRAINGER INC	2.07	—	—	—	商社・流通業
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.34	3.85	356	55,982	資本市場
HOME DEPOT INC	10.36	—	—	—	専門小売り
HUBBELL INC	—	2.62	129	20,287	電気設備
IDEXX LABORATORIES INC	3.69	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	59.29	44.31	485	76,283	半導体・半導体製造装置
JABIL CIRCUIT INC	10.57	6.89	240	37,829	電子装置・機器・部品
KROGER CO	32.97	32.32	214	33,708	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO	—	3.42	333	52,366	医薬品
ATI INC	—	19.35	314	49,431	航空宇宙・防衛
S&P GLOBAL INC	9.1	—	—	—	資本市場
MERCK & CO.INC.	—	27.03	303	47,672	医薬品
MICROSOFT CORP	31.03	25.01	1,052	165,270	ソフトウェア
MICRON TECH INC	—	8.44	545	85,710	半導体・半導体製造装置
STERLING INFRASTRUCTURE INC	7.72	6.14	498	78,243	建設・土木

海外株式マザーファンド

銘柄		2025年11月10日現在	2026年5月8日現在		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NEWMONT CORP		28.17	27.58	313	49,157	金属・鉱業
CHENIERE ENERGY INC		6.2	6.06	149	23,486	石油・ガス・消耗燃料
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		42.44	28.2	266	41,887	専門小売り
ORACLE CORP		20.04	19.66	382	60,081	ソフトウェア
CONOCOPHILLIPS		—	26.21	301	47,287	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP		4.68	4.58	463	72,796	生活必需品流通・小売り
RELIANCE INC		—	4.02	148	23,302	金属・鉱業
CENCORA INC		5.73	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		5.03	—	—	—	化学
NETFLIX INC		2.83	14.29	126	19,805	娯楽
INTUITIVE SURGICAL INC		8.7	5.9	267	42,020	ヘルスケア機器・用品
TEXAS INSTRUMENTS INC		—	10.33	294	46,275	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		3.43	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		—	3.85	142	22,356	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VICOR CORP		—	5.66	147	23,230	電気設備
WASTE MANAGEMENT INC		7.39	—	—	—	商業サービス・用品
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		4.76	4.66	150	23,566	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP		—	3.85	178	28,049	コンピュータ・周辺機器
WILLIAMS COS INC		—	28.12	205	32,216	石油・ガス・消耗燃料
TJX COMPANIES INC		55.21	37.05	572	89,887	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC		1.7	—	—	—	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC		12.86	10.81	541	85,045	金融サービス
MERCADOLIBRE INC		0.85	—	—	—	大規模小売り
MSCI INC		2.66	—	—	—	資本市場
TARGA RESOURCES CORP		—	11.48	289	45,513	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC		10.55	10.33	425	66,805	自動車
META PLATFORMS INC		14.05	8.77	540	84,954	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PALO ALTO NETWORKS INC		—	8.35	164	25,772	ソフトウェア
ABBVIE INC		13.12	—	—	—	バイオテクノロジー
HOWMET AEROSPACE INC		—	8.93	243	38,222	航空宇宙・防衛
SOLARIS ENERGY INFRASTRUCTURE INC		—	16.16	118	18,544	エネルギー設備・サービス
BAKER HUGHES CO		—	46.81	297	46,704	エネルギー設備・サービス
NVENT ELECTRIC PLC		12.38	12.12	202	31,736	電気設備
BROADCOM INC		27.87	24.78	1,022	160,555	半導体・半導体製造装置
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		4.74	—	—	—	ソフトウェア
TRADEWEB MARKETS INC		8.94	15.74	173	27,302	資本市場
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD		11.74	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIRSTCASH HOLDINGS INC		—	9.3	209	32,846	消費者金融
ARISTA NETWORKS INC		24.4	—	—	—	通信機器
LINDE PLC		—	6.31	311	48,939	化学
LEGENGE CORP		—	14.27	139	21,837	建設・土木
LUMENTUM HOLDINGS INC		—	3.11	277	43,595	通信機器
ALPHABET INC-CL A		45.18	46.49	1,850	290,582	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額	1,082.89	1,131.57	25,140	3,948,313	
	銘柄数<比率>	54銘柄	62銘柄	—	<80.7%>	

海外株式マザーファンド

銘柄		株数	株数	2026年5月8日現在		業種等
				評価額	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC		—	42.57	313	36,086	石油・ガス・消耗燃料
MANULIFE FINANCIAL CORP		—	46.33	250	28,800	保険
SHOPIFY INC		13.85	—	—	—	情報技術サービス
小計	株数・金額	13.85	88.9	564	64,887	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.3%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD		—	64.77	379	42,914	金属・鉱業
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		19.33	18.88	338	38,312	銀行
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		127.15	124.62	270	30,617	金属・鉱業
小計	株数・金額	146.48	208.27	987	111,843	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	—	<2.3%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
HSBC HOLDINGS PLC		168.15	195.48	258	55,010	銀行
SHELL PLC		35.88	34.73	108	23,058	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	204.03	230.21	366	78,069	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.6%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG SHS		18.53	—	—	—	医薬品
GALDERMA GROUP AG		10.15	9.94	166	33,493	医薬品
小計	株数・金額	28.68	9.94	166	33,493	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV		—	7.71	196	36,166	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		3.37	3.26	423	78,051	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	3.37	10.97	620	114,217	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<2.3%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE		17.56	10	176	32,542	化学
DANONE		23.51	—	—	—	食品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		16.71	16.39	451	83,070	電気設備
HERMES INTL		0.66	0.62	105	19,434	繊維・アパレル・贅沢品
ENGIE		—	95.83	257	47,405	総合公益事業
小計	株数・金額	58.44	122.84	990	182,452	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	—	<3.7%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE		11.38	—	—	—	ソフトウェア
CTS EVENTIM AG		15.51	—	—	—	娯楽
MTU AERO ENGINES AG		6.27	—	—	—	航空宇宙・防衛
SIEMENS ENERGY AG		—	10	180	33,275	電気設備
SCOUT24 SE		16.56	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額	49.72	10	180	33,275	
	銘柄数<比率>	4銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	

海外株式マザーファンド

銘 柄		2025年11月10日現在	2026年5月8日現在		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	電力 建設・土木 銀行	
IBERDROLA SA		215.64	211.32	414	76,378		
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		—	27.03	373	68,697		
BANCO SANTANDER SA		384.21	267.55	283	52,132		
小 計	株 数 ・ 金 額	599.85	505.9	1,070	197,208		
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<4.0%>		
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行	
INTESA SANPAOLO		561.73	550.44	326	60,115		
小 計	株 数 ・ 金 額	561.73	550.44	326	60,115		
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.2%>		
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	通信機器	
NOKIA OYJ		—	138.27	145	26,853		
小 計	株 数 ・ 金 額	—	138.27	145	26,853		
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.5%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	2,749.04	3,007.31	—	4,850,730		
	銘 柄 数 <比 率>	73銘柄	82銘柄	—	<99.1%>		

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月8日現在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、2026年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

エマージング株式マザーファンド

■エマージング株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング株式マザーファンド（857,218,127口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄		2025年11月10日現在 株数	2026年5月8日現在 株数	評価額		業種等
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR		—	65	220	34,636	金属・鉱業
CREDICORP LTD		5.6	4.6	148	23,245	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR		16.2	14.2	170	26,741	飲料
GOLD FIELDS LTD ADR		52	62	278	43,739	金属・鉱業
KT CORP SP ADR		—	73	153	24,029	各種電気通信サービス
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		227	216	405	63,639	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHERN COPPER CORP		26.1	12.9	231	36,373	金属・鉱業
KANZHUN LTD ADR		—	103	146	23,034	専門サービス
小計	株数・金額	326.9	550.7	1,753	275,440	
	銘柄数＜比率＞	5銘柄	8銘柄	—	<4.8%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME		815	1,185	1,834	36,779	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		595	525	1,863	37,368	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD		1,000	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		201	—	—	—	ガス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD		—	1,160	1,001	20,071	エネルギー設備・サービス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD		1,760	—	—	—	情報技術サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		234	212	10,120	202,923	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAIDU INC		113.5	181	2,485	49,826	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK		5,290	5,710	5,070	101,663	銀行
SHENZHOI INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD		230	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD		430	290	1,386	27,804	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H		2,540	2,930	2,048	41,063	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		174	214	1,689	33,875	繊維・アパレル・贅沢品
SINOPHARM GROUP CO		704	628	1,176	23,583	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD		—	1,872	1,529	30,664	機械
CITIC SECURITIES CO LTD		500	440	1,218	24,436	資本市場
CHINA TOWER CORP LTD		1,016	—	—	—	各種電気通信サービス
WUXI APPTTEC CO LTD		136	123	1,719	34,476	ライフサイエンス・ツール/サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		740	547	7,707	154,529	大規模小売り
JD.COM INC		140.5	—	—	—	大規模小売り
H WORLD GROUP LTD		493	440	1,687	33,841	ホテル・レストラン・レジャー
NINGBO JOYSON ELECTRONIC CORP		—	730	1,284	25,760	自動車用部品
TRIP.COM GROUP LTD		—	32.5	1,366	27,394	ホテル・レストラン・レジャー
BOC AVIATION LTD		173	154	1,273	25,535	商社・流通業
小計	株数・金額	17,285	17,373.5	46,463	931,599	
	銘柄数＜比率＞	20銘柄	18銘柄	—	<16.1%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		797	661	306	37,948	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	797	661	306	37,948	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	

エマージング株式マザーファンド

銘 柄		2025年11月10日現在	2026年 5月 8日現在		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
QUANTA COMPUTER INC		306	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ADVANTECH CO LTD		—	160	7,104	35,512	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC		80	57	12,996	64,965	電子装置・機器・部品
MEDIATEK INC		160	190	64,980	324,828	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY		720	310	7,858	39,283	電子装置・機器・部品
LARGAN PRECISION CO LTD		15	22	5,665	28,318	電子装置・機器・部品
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		—	612	12,454	62,257	コンピュータ・周辺機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR		600	447	103,257	516,171	半導体・半導体製造装置
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		—	81	12,069	60,331	機械
ASMEDIA TECHNOLOGY INC		—	40	5,480	27,393	半導体・半導体製造装置
WIWYNN CORP		17	15	7,320	36,591	コンピュータ・周辺機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		1,300	1,090	58,860	294,235	半導体・半導体製造装置
NAN PAO RESINS CHEMICAL CO LTD		110	170	6,307	31,528	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	3,308	3,194	304,350	1,521,418	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9銘柄	12銘柄	—	<26.3%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ANGLO AMERICAN PLC		—	33.81	129	27,629	金属・鉱業
FRESNILLO PLC NPR		46.84	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	46.84	33.81	129	27,629	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(トルコ)		百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
AKBANK TAS		768.26	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	768.26	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	—	—	<—>	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV		190	202	3,935	35,759	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV		455	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV		—	86.25	3,736	33,948	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	645	288.25	7,672	69,708	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	2銘柄	—	<1.2%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC		—	111.5	8,752	22,751	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	—	111.5	8,752	22,751	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1銘柄	—	<0.4%>	
(チリ)		百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
BANCO ITAU CHILE SA		87.97	78.78	147,066	25,803	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	87.97	78.78	147,066	25,803	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE		41.04	—	—	—	保険
ETIHAD ETISALAT CO		183	89.85	575	24,147	無線通信サービス
AL RAJHI BANK		103.59	80.34	535	22,451	銀行
ARABIAN INTERNET & COMMUNICATIONS SERVICES CO		25.19	—	—	—	情報技術サービス

エマージング株式マザーファンド

銘柄		2025年11月10日現在	2026年5月8日現在		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	生活必需品流通・小売り 銀行
NAHDI MEDICAL CO		—	53.82	546	22,921	
THE SAUDI NATIONAL BANK		212.57	127.47	500	21,020	
小 計	株 数 ・ 金 額	565.39	351.48	2,157	90,540	
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	4銘柄	—	<1.6%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	銀行 ガス 情報技術サービス 消費者金融 銀行 機械 金融サービス 不動産管理・開発 電力 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 自動車 各種電気通信サービス 資本市場 資本市場 資本市場 商社・流通業 自動車 資本市場
STATE BANK OF INDIA LTD		395.74	354.33	38,692	65,003	
GAIL INDIA LTD		700.99	—	—	—	
INFOSYS LTD		202.2	108.45	12,609	21,183	
SHRIRAM FINANCE LTD		254.67	181.66	18,450	30,996	
BANK OF MAHARASHTRA		4,631.84	3,331.45	28,420	47,746	
ASHOK LEYLAND LTD		1,084.83	971.25	16,587	27,866	
POWER FINANCE CORP LTD		341.6	—	—	—	
DLF LTD		278.55	—	—	—	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		630.51	1,078.17	33,832	56,839	
NHPC LTD		2,412.23	2,438.95	19,896	33,426	
BAJAJ AUTO LTD		14.45	24.23	25,695	43,169	
INDUS TOWERS LTD		361.45	517.37	20,844	35,019	
NIPPON LIFE ASSET MANAGEMENT LTD		182.33	221.54	24,533	41,216	
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		33.3	—	—	—	
INDIAN ENERGY EXCHANGE LTD		—	1,215.8	16,268	27,331	
INDIAMART INTERMESH LTD		56.07	—	—	—	
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD		80.65	72.23	13,259	22,276	
NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD		41.66	186.52	27,502	46,203	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,703.07	10,701.95	296,595	498,279	
	銘柄数 < 比率 >	17銘柄	13銘柄	—	<8.6%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT		5,074	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,074	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	—	—	<—>	
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	不動産管理・開発 銀行 エネルギー設備・サービス 石油・ガス・消耗燃料
EMAAR PROPERTIES PJSC		348.72	—	—	—	
EMIRATES NBD BANK PJSC		208.48	186.67	558	23,916	
ADNOC DRILLING CO PJSC		853.22	—	—	—	
ADNOC GAS PLC		—	936.08	320	13,717	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,410.42	1,122.75	878	37,634	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	2銘柄	—	<0.7%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	自動車用部品 銀行 水道 不動産管理・開発 資本市場 各種電気通信サービス
FRAS-LE SA		344	306	670	21,386	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA		219.6	202.09	824	26,294	
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO		88	411.55	1,302	41,562	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SA		399	233	731	23,344	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO		598	536	953	30,399	
TELEFONICA BRASIL SA		401.6	358.6	1,366	43,593	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,050.2	2,047.24	5,849	186,580	
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄	6銘柄	—	<3.2%>	

エマージング株式マザーファンド

銘柄		2025年11月10日現在	株数	2026年5月8日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
COWAY CO LTD		17.55	—	—	—	家庭用耐久財
LG CHEM LTD		11	15.41	297,875	31,928	化学
SK HYNIX INC		—	13.56	2,242,824	240,403	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO		—	13.3	760,760	81,544	自動車
KIA CORPORATION		37.04	—	—	—	自動車
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD		—	9.18	253,368	27,158	資本市場
POSCO HOLDINGS INC		8.79	7.9	422,650	45,303	金属・鉱業
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		191.57	165.32	4,488,438	481,106	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD		90.79	33.74	625,539	67,050	コンピュータ・周辺機器
HANA FINANCIAL GROUP		—	21.53	277,306	29,723	銀行
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD		37.58	33.68	202,080	21,660	商業サービス・用品
KB FINANCIAL GROUP INC		40.64	21.22	342,066	36,665	銀行
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION CO LTD		10.73	9.63	259,528	27,818	商業サービス・用品
小計	株数・金額	445.69	344.47	10,172,436	1,090,363	
	銘柄数<比率>	9銘柄	11銘柄	—	<18.9%>	
(中国)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
MIDEA GROUP CO LTD		191	171	1,364	31,472	家庭用耐久財
SF HOLDING CO LTD		328	—	—	—	航空貨物・物流サービス
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD		321	286	1,061	24,481	通信機器
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD		86	78	1,329	30,668	ヘルスケア機器・用品
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD		65	60	2,709	62,490	電気設備
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD		391	407	2,443	56,351	保険
KWEICHOW MOUTAI CO LTD		9.9	6.4	877	20,235	飲料
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD		331.94	489.94	1,348	31,104	食品
NARI TECHNOLOGY CO LTD		758	677	1,789	41,278	電気設備
YUTONG BUS CO LTD		—	316	1,109	25,578	機械
小計	株数・金額	2,481.84	2,491.34	14,035	323,660	
	銘柄数<比率>	9銘柄	9銘柄	—	<5.6%>	
(ロシア)		百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円	
ALROSA PJSC		2,884.1	—	—	—	金属・鉱業
小計	株数・金額	2,884.1	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
HONG LEONG BANK BHD		266	315	711	28,521	銀行
PUBLIC BANK BHD(LOCAL)		—	1,248	610	24,449	銀行
小計	株数・金額	266	1,563	1,322	52,971	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.9%>	
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
FIRSTRAND LTD		—	544.21	5,002	47,727	金融サービス
NASPERS LTD		33.86	20.34	1,876	17,898	大規模小売り
STANDARD BANK GROUP LTD		100.72	—	—	—	銀行
ABSA GROUP LTD		207.1	154.44	3,573	34,087	銀行
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		—	82.67	2,252	21,486	金属・鉱業
PEPKOR HOLDINGS LTD		—	903.58	2,055	19,610	専門小売り
小計	株数・金額	341.68	1,705.24	14,760	140,811	
	銘柄数<比率>	3銘柄	5銘柄	—	<2.4%>	

エマージング株式マザーファンド

銘 柄		2025年11月10日現在	2026年5月8日現在				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(タイ) BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL		百株 2,565	百株 —	千タイ・パーツ —	千円 —	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,565	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	—	—	<—>		
(ポーランド) BUDIMEX SA POWSZECHNA KASA Oszczednosci BANK POLSKI SA		百株 12.24 —	百株 — 87.81	千ポーランド・ズロチ — 847	千円 — 36,888	建設・土木 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	12.24	87.81	847	36,888		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>		
(ハンガリー) RICHTER GEDEON NYRT OTP BANK NYRT		百株 — 19.47	百株 43.31 10.77	千ハンガリー・フォリント — 56,086 45,707	千円 28,934 23,580	医薬品 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	19.47	54.08	101,794	52,514		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	2銘柄	—	<0.9%>		
(ユーロ…ギリシャ) PIRAEUS BANK S.A PIRAEUS BANK SA		百株 350.29 —	百株 — 241.75	千ユーロ — 209	千円 — 38,646	銀行 銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	350.29	241.75	209	38,646		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	53,434.36	43,002.65	—	5,461,191		
	銘 柄 数 < 比 率 >	99銘柄	100銘柄	—	<94.5%>		

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月8日現在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、2026年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

エマージング株式マザーファンド

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		2025年11月10日現在	2026年5月8日現在			
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	比 率
(メキシコ) FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		千□ 109.1	千□ 97.8	千メキシコ・ペソ 3,010	千円 27,349	% 0.5
小 計	□ 数 ・ 金 額	109.1	97.8	3,010	27,349	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.5%>	1銘柄<0.5%>	—	—	0.5
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT		千□ 86.108	千□ 86.539	千インド・ルピー 36,442	千円 61,223	% 1.1
小 計	□ 数 ・ 金 額	86.108	86.539	36,442	61,223	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<1.4%>	1銘柄<1.1%>	—	—	1.1
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA		千□ 19.7	千□ 17.7	千ブラジル・レアル 1,012	千円 32,295	% 0.6
小 計	□ 数 ・ 金 額	19.7	17.7	1,012	32,295	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.6%>	—	—	0.6
合 計	□ 数 ・ 金 額	214.908	202.039	—	120,868	—
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄<2.5%>	3銘柄<2.1%>	—	—	2.1

(注1) 邦貨換算金額は、2026年5月8日現在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) 比率は、2026年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

国内リートマザーファンド

■国内リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内リートマザーファンド（6,966,724,708口）の内容です。

国内投資証券

銘	柄	2025年11月10日現在	2026年5月8日現在		
		口数	口数	評価額	比率
不動産ファンド		千口	千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人		1.969	0.866	108,076	0.3
S O S I L A 物流リート投資法人		－	1.39	171,387	0.6
三井不動産アコモデーションファンド投資法人		0.199	2.092	273,842	0.9
森ヒルズリート投資法人		0.363	7.248	954,561	3.1
産業ファンド投資法人		3.029	6.863	985,526	3.2
アドバンス・レジデンス投資法人		12.195	11.641	1,861,395	6.0
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.394	0.139	19,195	0.1
G L P 投資法人		17.986	14.057	1,900,506	6.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.03	1.816	197,944	0.6
日本プロロジスリート投資法人		1.912	3.813	342,026	1.1
星野リゾート・リート投資法人		1.798	1.241	306,030	1.0
O n e リート投資法人		0.863	0.066	5,121	0.0
イオンリート投資法人		－	3.291	412,033	1.3
ヒューリックリート投資法人		4.146	6.709	1,076,794	3.5
日本リート投資法人		3.696	3.383	298,380	1.0
積水ハウス・リート投資法人		3.262	2.013	169,695	0.5
ヘルスケア&メディカル投資法人		－	0.081	9,185	0.0
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.424	0.156	16,161	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人		19.344	18.228	2,936,530	9.4
いちごホテルリート投資法人		0.447	0.567	62,086	0.2
ラサールロジポート投資法人		7.601	0.283	42,817	0.1
スターアジア不動産投資法人		13.312	11.624	646,294	2.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		3.382	11.619	1,294,356	4.2
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		0.413	0.131	9,274	0.0
投資法人みらい		4.75	3.476	158,679	0.5
三菱地所物流リート投資法人		－	1.349	165,657	0.5
C R E ロジスティクスファンド投資法人		0.17	1.557	239,466	0.8
セントラル・リート投資法人		0.299	－	－	－
霞ヶ関ホテルリート投資法人		1.793	0.014	1,387	0.0
日本ビルファンド投資法人		5.511	9.225	1,188,180	3.8
ジャパンリアルエステイト投資法人		15.381	14.679	1,708,635	5.5
日本都市ファンド投資法人		22.891	15.027	1,717,586	5.5
オリックス不動産投資法人		2.235	0.19	18,544	0.1

国内リートマザーファンド

銘	柄	2025年11月10日現在		2026年5月8日現在		
		口	数	口	数	評 価 額 比 率
			千口		千口	千円 %
日本プライムリアルティ投資法人			10.373		7.68	754,176 2.4
東急リアル・エステート投資法人			0.231		1.445	276,284 0.9
グローバル・ワン不動産投資法人			2.037		0.783	93,020 0.3
ユナイテッド・アーバン投資法人			5.381		0.302	51,853 0.2
森トラストリート投資法人			9.538		9.802	725,348 2.3
インヴィンシブル投資法人			14.941		17.261	1,054,647 3.4
フロンティア不動産投資法人			0.814		11.197	948,385 3.0
平和不動産リート投資法人			0.082		0.121	17,557 0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人			12.443		9.202	863,147 2.8
福岡リート投資法人			2.221		0.277	48,530 0.2
KDX不動産投資法人			20.222		17.336	2,785,895 9.0
いちごオフィスリート投資法人			5.114		2.033	179,717 0.6
大和証券オフィス投資法人			3.85		3.7	1,221,000 3.9
阪急阪神リート投資法人			1.394		0.395	58,420 0.2
スタートアップリート投資法人			0.75		0.483	92,542 0.3
大和ハウスリート投資法人			0.752		0.389	48,119 0.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人			8.534		7.827	601,896 1.9
大和証券リビング投資法人			6.572		5.789	614,212 2.0
ジャパンエクセレント投資法人			5.408		3.722	530,385 1.7
合 計	口 数 ・ 金 額		260.452		254.578	30,262,503 -
	銘 柄 数<比 率>		48銘柄<97.4%>		51銘柄<97.3%>	- 97.3

(注1) < >内は、2026年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、SOS ILA物流リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラストリート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、KDX不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スタートアップリート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

海外リートマザーファンド

■海外リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外リートマザーファンド（1,186,017,694口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2025年11月10日現在		2026年5月8日現在			
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	比 率	
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.853	—	—	—	—	
BXP INC	5.775	—	—	—	—	
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	10.958	10.154	468	73,562	1.8	
PROLOGIS INC	11.201	10.432	1,484	233,120	5.6	
LXP INDUSTRIAL TRUST	10.656	—	—	—	—	
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	4.486	466	73,320	1.8	
EQUINIX INC	2.282	1.864	1,988	312,284	7.5	
COUSINS PROPERTIES INC	4.135	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	—	7.583	499	78,433	1.9	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	2.306	266	41,890	1.0	
FIRST INDUSTRIAL RT	11.373	10.365	646	101,608	2.4	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	18.446	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	13.117	11.661	2,483	389,988	9.3	
EAST GROUP	2.736	3.73	760	119,438	2.9	
LAMAR ADVERTISING CO	—	1.03	155	24,458	0.6	
IRON MOUNTAIN INC	7.263	6.519	826	129,829	3.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	5.512	348	54,787	1.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	15.121	13.946	302	47,462	1.1	
CENTERSPACE	—	1.516	102	16,059	0.4	
GETTY REALTY CORP	4.109	4.853	160	25,159	0.6	
REALTY INCOME CORP	—	7.756	479	75,265	1.8	
REGENCY CENTERS CORP	13.199	6.606	514	80,777	1.9	
UDR INC	24.888	23.276	859	134,997	3.2	
COPT DEFENCE PROPERTIES	9.827	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	4.524	4.1	825	129,682	3.1	
PUBLIC STORAGE	—	1.388	429	67,429	1.6	
VENTAS INC	4.734	12.448	1,077	169,201	4.0	
VORNADO REALTY TRUST	13.47	8.693	278	43,742	1.0	
ELME COMMUNITIES	7.665	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	5.968	—	—	—	—	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	16.437	—	—	—	—	
CUBESMART	14.755	11.61	467	73,389	1.8	
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.368	3.061	596	93,636	2.2	
PIEDMONT REALTY TRUST INC	—	10.006	84	13,341	0.3	
STAG INDUSTRIAL INC	14.431	12.87	497	78,161	1.9	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	2.651	292	45,972	1.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT	27.16	5.283	171	26,898	0.6	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	10.228	—	—	—	—	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	16.836	15.281	480	75,524	1.8	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	—	5.765	276	43,390	1.0	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	25.051	23.196	697	109,615	2.6	
BROADSTONE NET LEASE INC	—	18.214	361	56,809	1.4	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	13.275	6.772	335	52,751	1.3	
VICI PROPERTIES INC	33.75	25.728	740	116,328	2.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	377.591	300.661	20,428	3,208,318	—
	銘 柄 数 <比 率>	32銘柄<76.4%>	34銘柄<76.6%>	—	—	76.6

海外リートマザーファンド

銘 柄		2025年11月10日現在	2026年5月8日現在			
		口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	比 率
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		6.7	—	—	—	—
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		11.162	—	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		2.166	1.418	93	10,773	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	20.028	1.418	93	10,773	—
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄<1.4%>	1銘柄<0.3%>	—	—	0.3
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
GPT GROUP		—	119.205	575	65,187	1.6
STOCKLAND		108.653	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP		66.593	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		45.833	35.638	1,099	124,477	3.0
VICINITY CENTRES		—	63.476	161	18,326	0.4
CHARTER HALL GROUP		13.203	25.473	510	57,767	1.4
SCENTRE GROUP		—	115.054	437	49,500	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	234.282	358.846	2,784	315,259	—
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄<6.9%>	5銘柄<7.5%>	—	—	7.5
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		73.544	50.944	2,088	41,878	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	73.544	50.944	2,088	41,878	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<1.5%>	1銘柄<1.0%>	—	—	1.0
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		243.2	166.8	390	48,293	1.2
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		—	138.9	209	25,951	0.6
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT		169	249.925	142	17,626	0.4
CENTURION ACCOMMODATION REIT		—	349.5	394	48,865	1.2
KEPPEL DC REIT		174.42	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	586.62	905.125	1,137	140,735	—
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄<3.2%>	4銘柄<3.4%>	—	—	3.4
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
BIG YELLOW GROUP PLC		16.67	10.496	93	19,818	0.5
UNITE GROUP PLC		13.873	—	—	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		92.913	116.995	110	23,435	0.6
PICTON PROPERTY INCOME LTD		66.115	—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		197.636	176.679	334	71,195	1.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC		65.808	169.571	258	55,047	1.3
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		72.608	68.709	74	15,825	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	525.623	542.45	870	185,321	—
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄<4.9%>	5銘柄<4.4%>	—	—	4.4
(ユーロ圏・オランダ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV		—	3.841	84	15,491	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	—	3.841	84	15,491	—
	銘 柄 数 <比 率>	—<—>	1銘柄<0.4%>	—	—	0.4

海外リートマザーファンド

銘 柄		2025年11月10日現在	2026年5月8日現在			
		口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	比 率
(ユーロ…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW		—	4.842	108	19,993	0.5
MONTEA SCA		1.363	—	—	—	—
AEDIFICA		—	1.979	143	26,387	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	1.363	6.821	251	46,380	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.4%>	2銘柄<1.1%>	—	—	1.1
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE		8.466	13.741	472	86,954	2.1
MERCIALYS		8.273	7.829	91	16,812	0.4
CARMILA SA		4.998	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2.059	1.022	104	19,226	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	23.796	22.592	667	122,993	—
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄<2.8%>	3銘柄<2.9%>	—	—	2.9
合 計	口 数 ・ 金 額	1,842.847	2,192.698	—	4,087,152	—
	銘 柄 数 <比 率>	55銘柄<97.6%>	56銘柄<97.6%>	—	—	97.6

- (注1) 邦貨換算金額は、2026年5月8日現在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) 比率は、2026年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
- (注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

国内債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2025年11月10日）

（計算期間 2024年11月9日～2025年11月10日）

国内債券マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2006年7月7日から無期限です。
運 用 方 針	わが国の公社債を主要投資対象とします。NOMURA－BPI総合をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。
主 要 投 資 対 象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 騰 落 中 率 %	NOMURA－BPI総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
			期 騰 落 中 率 (ベンチマーク)	期 騰 落 中 率 (ベンチマーク)		
16期（2021年11月8日）	13,534	0.1	387.61	0.1	98.6	5,283
17期（2022年11月8日）	13,068	△3.4	370.47	△4.4	98.9	5,189
18期（2023年11月8日）	12,853	△1.6	362.41	△2.2	98.9	4,922
19期（2024年11月8日）	12,737	△0.9	359.00	△0.9	98.8	5,047
20期（2025年11月10日）	12,277	△3.6	342.96	△4.5	98.7	4,961

（注1）NOMURA－BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

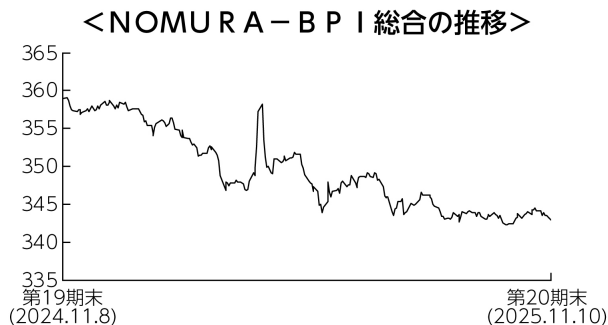
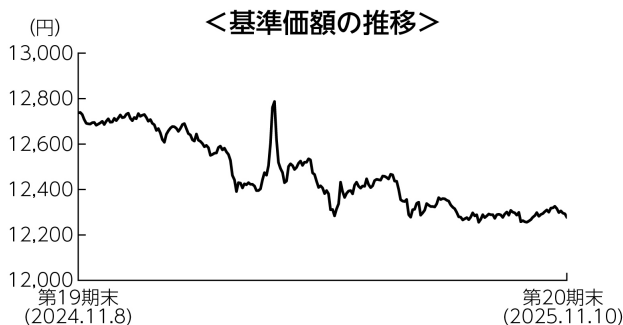
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	NOMURA-BPI総合		債 組 入 比 率
			(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2024年11月8日	円	%		%	%
	12,737	—	359.00	—	98.8
11月末	12,711	△0.2	357.99	△0.3	98.8
12月末	12,708	△0.2	357.61	△0.4	98.9
2025年1月末	12,646	△0.7	354.97	△1.1	98.8
2月末	12,582	△1.2	352.61	△1.8	98.7
3月末	12,474	△2.1	349.16	△2.7	98.8
4月末	12,520	△1.7	351.19	△2.2	98.9
5月末	12,383	△2.8	346.68	△3.4	98.8
6月末	12,446	△2.3	348.51	△2.9	98.9
7月末	12,325	△3.2	344.96	△3.9	98.7
8月末	12,297	△3.5	343.89	△4.2	98.6
9月末	12,300	△3.4	343.62	△4.3	98.8
10月末	12,316	△3.3	344.19	△4.1	98.8
(期 末) 2025年11月10日					
	12,277	△3.6	342.96	△4.5	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年11月9日から2025年11月10日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は12,277円（1万口当たり）となり、前期末比で3.61%下落しました。

基準価額の主な変動要因

堅調な賃金物価動向を背景に、日銀は2025年1月に政策金利の引き上げを実施した後、4月には米国の関税政策により世界経済に対する下押し圧力が懸念されたことで、一時的に金利は低下しました。その後は関税政策による経済不確実性が後退するなか、日銀の追加利上げ期待が高まり金利は断続的に上昇し、期を通じてみると基準価額は下落しました。

投資環境

国内債券市場は、NOMURA－BPI総合でみると、4.5%下落しました。期初1.000%で始まった新発10年国債利回りは、堅調な賃金物価動向を背景に2025年1月に日銀が政策金利の引き上げを実施し、更なる追加利上げを期待する形で1.580%まで上昇しました。その後は米国の関税政策の影響で、1.110%程度まで低下したものの、その後は再度上昇し1.695%で期末を迎えました。

ポートフォリオについて

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。2025年3月中旬に金利が大きく上昇した局面では一時的に小幅長期化とした後、4月には短期化を還元し、その後維持しました。残存年限別構成戦略は、残存5年～20年のアンダーウェイトを基本とする方針としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.88%	0.93%
最終利回り	1.55%	1.66%
残存年数	8.07年	10.22年
修正デュレーション	6.89	8.12

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

【組入上位5銘柄】

期首				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	1220回 国庫短期証券	－	2025/3/21	10.7%
2	156回 利付国庫債券（5年）	0.200%	2027/12/20	3.4%
3	375回 利付国庫債券（10年）	1.100%	2034/6/20	3.1%
4	374回 利付国庫債券（10年）	0.800%	2034/3/20	3.0%
5	1257回 国庫短期証券	－	2025/9/22	2.9%

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

期末				
順位	銘柄	利率	償還日	比率
1	369回 利付国庫債券（10年）	0.500%	2032/12/20	7.4%
2	457回 利付国庫債券（2年）	0.100%	2026/2/1	6.5%
3	461回 利付国庫債券（2年）	0.400%	2026/6/1	5.5%
4	1335回 国庫短期証券	－	2026/1/13	3.9%
5	172回 利付国庫債券（5年）	0.500%	2029/6/20	2.6%

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.86%上回りました。金利が上昇する中で短期化を継続したことがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

米国の関税政策の影響を見極めつつ、中長期的には日銀による追加利上げが進むことで、金利は緩やかに上昇すると見込みます。金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況（2024年11月9日から2025年11月10日まで）

公社債		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 6,433,420	千円 6,228,973 (179,000)
	地方債証券	120,000	120,127 (-)
	社債証券	1,280,000	1,103,426 (60,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年11月10日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当期					
区分	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	$\frac{D}{C}$ %
公社債	百万円 7,833	百万円 942	12.0	百万円 7,452	百万円 1,342	18.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当期 買付額
公社債	百万円 1,100

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、楽天証券です。

■組入資産の明細

公社債
(A) 債券種類別開示
国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,767,000	3,378,582	68.1	-	42.3	5.6	20.1
普 通 社 債 券	1,540,000	1,520,729	30.7	2.0	5.3	14.9	10.4
合 計	5,307,000	4,899,312	98.7	2.0	47.7	20.5	30.6

(注 1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第 2 位を四捨五入しています。
(注 2) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示
国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 2 7 6 回 国庫短期証券	—	63,000	62,969	2025/12/22
1 3 3 5 回 国庫短期証券	—	194,000	193,852	2026/01/13
4 5 7 回 利付国庫債券（2 年）	0.1000	323,000	322,744	2026/02/01
4 6 1 回 利付国庫債券（2 年）	0.4000	273,000	272,675	2026/06/01
4 6 2 回 利付国庫債券（2 年）	0.4000	33,000	32,948	2026/07/01
1 5 2 回 利付国庫債券（5 年）	0.1000	115,000	113,921	2027/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券（5 年）	0.3000	100,000	98,247	2028/06/20
1 6 3 回 利付国庫債券（5 年）	0.4000	7,000	6,880	2028/09/20
1 7 2 回 利付国庫債券（5 年）	0.5000	130,000	127,162	2029/06/20
1 7 3 回 利付国庫債券（5 年）	0.6000	20,000	19,582	2029/09/20
1 7 4 回 利付国庫債券（5 年）	0.7000	27,000	26,536	2029/09/20
2 6 回 物価連動国債（1 0 年）	0.0050	100,000	117,056	2031/03/10
3 6 3 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	10,000	9,343	2031/06/20
3 6 9 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.5000	392,000	366,586	2032/12/20
2 8 回 物価連動国債（1 0 年）	0.0050	45,000	48,531	2033/03/10
3 7 0 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.5000	13,000	12,110	2033/03/20
3 7 5 回 利付国庫債券（10 年）	1.1000	58,000	55,700	2034/06/20
1 5 回 利付国庫債券（3 0 年）	2.5000	34,000	36,466	2034/06/20
3 7 6 回 利付国庫債券（10 年）	0.9000	6,000	5,645	2034/09/20
3 7 7 回 利付国庫債券（10 年）	1.2000	54,000	51,993	2034/12/20
3 7 8 回 利付国庫債券（10 年）	1.4000	50,000	48,868	2035/03/20
1 5 3 回 利付国庫債券（2 0 年）	1.3000	77,000	74,395	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券（2 0 年）	0.4000	46,000	40,152	2036/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券（2 0 年）	0.6000	11,000	9,522	2037/06/20
1 6 4 回 利付国庫債券（2 0 年）	0.5000	11,000	9,223	2038/03/20
1 6 5 回 利付国庫債券（2 0 年）	0.5000	23,000	19,150	2038/06/20
1 6 6 回 利付国庫債券（2 0 年）	0.7000	19,000	16,135	2038/09/20
1 6 7 回 利付国庫債券（2 0 年）	0.5000	12,000	9,849	2038/12/20

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
30回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	23,000	23,540	2039/03/20
168回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	154,000	123,728	2039/03/20
169回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	50,000	39,271	2039/06/20
170回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	12,000	9,350	2039/09/20
171回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	10,000	7,729	2039/12/20
172回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	13,000	10,126	2040/03/20
174回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	14,000	10,733	2040/09/20
175回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	20,000	15,469	2040/12/20
177回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	13,000	9,738	2041/06/20
178回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	28,000	21,171	2041/09/20
179回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	13,000	9,762	2041/12/20
38回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	14,000	12,683	2043/03/20
185回 利付国庫債券 (20年)	1.1000	21,000	16,869	2043/06/20
186回 利付国庫債券 (20年)	1.5000	72,000	61,589	2043/09/20
187回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	3,000	2,468	2043/12/20
188回 利付国庫債券 (20年)	1.6000	31,000	26,700	2044/03/20
189回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	4,000	3,603	2044/06/20
44回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	72,000	62,456	2044/09/20
190回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	4,000	3,528	2044/09/20
45回 利付国庫債券 (30年)	1.5000	66,000	55,045	2044/12/20
191回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	111,000	100,887	2044/12/20
192回 利付国庫債券 (20年)	2.4000	3,000	2,896	2045/03/20
48回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	9,000	7,262	2045/09/20
52回 利付国庫債券 (30年)	0.5000	50,000	32,423	2046/09/20
54回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	11,000	7,545	2047/03/20
57回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	31,000	20,814	2047/12/20
58回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	32,000	21,324	2048/03/20
59回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	18,000	11,610	2048/06/20
60回 利付国庫債券 (30年)	0.9000	11,000	7,405	2048/09/20
61回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	36,000	22,859	2048/12/20
64回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	57,000	32,444	2049/09/20
68回 利付国庫債券 (30年)	0.6000	8,000	4,638	2050/09/20
69回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	35,000	20,687	2050/12/20
71回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	17,000	9,859	2051/06/20
75回 利付国庫債券 (30年)	1.3000	16,000	10,750	2052/06/20
77回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	61,000	44,020	2052/12/20
80回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	86,000	64,693	2053/09/20
81回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	17,000	12,122	2053/12/20
82回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	59,000	44,160	2054/03/20
84回 利付国庫債券 (30年)	2.1000	15,000	12,019	2054/09/20
85回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	31,000	25,992	2054/12/20
87回 利付国庫債券 (30年)	2.8000	4,000	3,736	2055/06/20
14回 利付国庫債券 (40年)	0.7000	4,000	1,932	2061/03/20
17回 利付国庫債券 (40年)	2.2000	157,000	117,977	2064/03/20
18回 利付国庫債券 (40年)	3.1000	5,000	4,696	2065/03/20
小 計	—	3,767,000	3,378,582	—

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	千円	千円	
23回 NTTファイナンス社債	0.2300	100,000	99,543	2026/06/19
10回 楽天カード社債	1.6800	20,000	19,996	2026/06/26
36回 KDDI社債	0.7680	100,000	99,775	2026/12/04
60回 ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,748	2027/04/23
24回 LINEヤフー社債	0.9930	100,000	99,034	2027/09/10
44回 フランス相互信用連合銀行 (BFCM) 円貨社債 (2024)	0.9330	100,000	99,105	2027/10/15
70回 アイフル社債	1.3700	100,000	99,644	2028/01/24
10回 SCSK社債	1.2740	100,000	99,947	2028/03/10
41回 BPCE SA円貨社債	1.3480	100,000	99,430	2028/07/04
30回 商船三井社債	1.4540	100,000	99,891	2028/09/04
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,424	2028/10/12
71回 東京電力パワーグリッド社債	0.9960	50,000	48,956	2029/04/18
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	94,632	2030/06/04
8回 第一三共社債	1.6030	100,000	99,946	2030/10/10
48回 光通信社債	2.0500	20,000	19,440	2031/04/25
6回 東京電力リニューアブルパワー社債	1.5720	100,000	96,609	2031/12/12
18回 武田薬品工業社債	1.9350	100,000	98,791	2032/06/11
536回 九州電力社債	2.2310	50,000	49,818	2035/10/25
小 計	—	1,540,000	1,520,729	—
合 計	—	5,307,000	4,899,312	—

■投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,899,312	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	62,097	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	4,961,409	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,961,409,990円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	50,096,803
公 社 債 (評価額)	4,899,312,248
未 収 利 息	10,804,261
前 払 費 用	1,196,678
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	4,961,409,990
元 本	4,041,328,044
次 期 繰 越 損 益 金	920,081,946
(D) 受 益 権 総 口 数	4,041,328,044口
1 万口当たり基準価額 (C/D)	12,277円

(注1) 期首元本額 3,962,680,839円
追加設定元本額 110,673,762円
一部解約元本額 32,026,557円
(注2) 期末における元本の内訳
世界8資産ファンド<DC年金> 626,493,641円
世界8資産ファンド 安定コース 888,062,769円
世界8資産ファンド 分配コース 2,339,614,447円
世界8資産ファンド 成長コース 187,157,187円
期末元本合計 4,041,328,044円

■損益の状況

当期 自2024年11月9日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	45,968,953円
受 取 利 息	45,968,953
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△231,939,518
売 買 益	16,238,567
売 買 損	△248,178,085
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△185,970,565
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,084,699,716
(E) 解 約 差 損 益 金	△7,973,443
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,326,238
(G) 合 計 (C+D+E+F)	920,081,946
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	920,081,946

(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)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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

海外債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2025年11月10日）

（計算期間 2024年11月9日～2025年11月10日）

海外債券マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運 用 方 針	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。 F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 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。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債 組 入 比 率	純 総 資 産 額
		期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
16期 (2021年11月8日)	18,762	6.5	518.43	5.3	98.9	6,651
17期 (2022年11月8日)	18,597	△0.9	521.35	0.6	98.4	6,090
18期 (2023年11月8日)	19,848	6.7	560.61	7.5	98.3	6,110
19期 (2024年11月8日)	21,544	8.5	604.01	7.7	98.3	6,293
20期 (2025年11月10日)	23,147	7.4	650.44	7.7	98.3	6,319

(注1) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営され、日本を除く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。F T S E F i x e d I n c o m e L L C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、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏また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F T S E F i x e d I n c o m e L L Cに帰属します（以下同じ）。

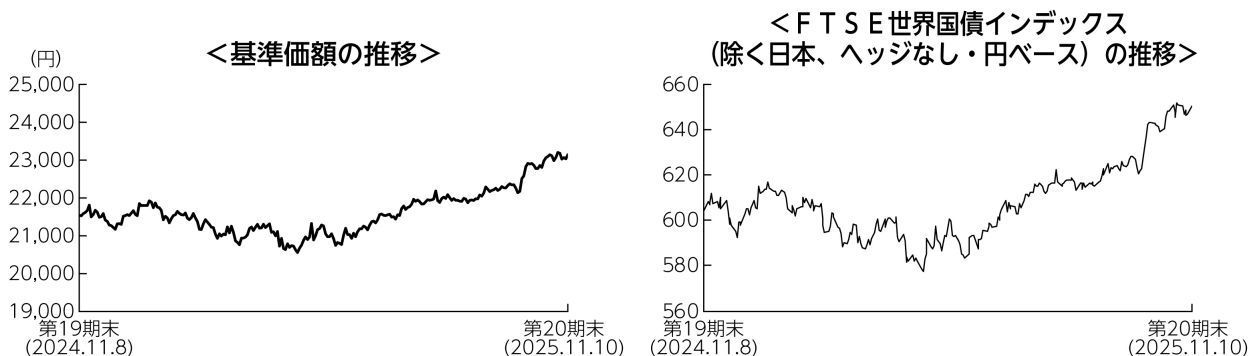
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債 組 入 比 率
			(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2024年11月 8 日	円 21,544	% －	604.01	% －	% 98.3
11月末	21,284	△1.2	597.76	△1.0	98.8
12月末	21,890	1.6	613.37	1.5	98.6
2025年 1 月末	21,428	△0.5	606.40	0.4	98.5
2 月末	21,027	△2.4	598.12	△1.0	98.5
3 月末	21,216	△1.5	598.49	△0.9	98.4
4 月末	20,903	△3.0	588.81	△2.5	98.4
5 月末	21,034	△2.4	593.42	△1.8	98.5
6 月末	21,572	0.1	605.84	0.3	98.2
7 月末	21,973	2.0	622.40	3.0	98.2
8 月末	21,932	1.8	615.14	1.8	98.5
9 月末	22,348	3.7	623.22	3.2	98.2
10月末	23,203	7.7	650.84	7.8	98.4
(期 末) 2025年11月10日	23,147	7.4	650.44	7.7	98.3

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年11月9日から2025年11月10日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は23,147円（1万口当たり）となり、前期末比で7.44%上昇しました。

基準価額の変動要因

債券市場においては米国で労働市場の動向に対する懸念を背景にF R B（米連邦準備理事会）が利下げを行い金利が低下（債券価格は上昇）する一方でユーロ圏ではドイツの財政刺激策を受けて金利が上昇するなどまちまちな動きとなりましたが、為替市場において日本の政局不透明感や日銀による慎重な利上げ姿勢を背景に幅広い先進国通貨が対円で上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国10年国債利回りは、トランプ政権発足に対する期待から上昇した後、関税政策による景気下押し懸念から上下に値動きの荒い展開となった後、雇用統計が労働市場の減速を示唆する内容となりF R Bが利下げを再開したことから低下しました。ドイツ10年国債利回りは、ドイツが防衛費増額やインフラ投資拡大に向けた財政拡張の方針を示したことや、米国との関税交渉の進展を受けE C B（欧州中央銀行）の追加利下げ観測が後退したことから上昇しました。

為替市場では、対円で米ドルは小幅に上昇し、ユーロは上昇しました。

米ドルは、トランプ大統領就任後に関税政策に対する懸念や米国資産離れの思惑などから下落した後、対中国やE U（欧州連合）との関税交渉の進展から上昇しました。ユーロは、ドイツ政府が大幅な財政拡張方針を示したことや、E C Bが6月と9月の理事会でいずれも政策金利を据え置き、利下げ期待が後退したことから上昇しました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは、ベンチマーク対比オーバーウェイトから一時アンダーウェイトへ変更後に再度オーバーウェイトへ変更しました。国別金利リスク配分は期初に米国・ユーロ圏でオーバーウェイト、中国でアンダーウェイトとし、期中に米国は一時アンダーウェイトへ変更後に再度オーバーウェイトへ変更したほか、ユーロ圏はアンダーウェイトへ変更し、中国はオーバーウェイトへ変更しました。また、豪州のオーバーウェイトを構築しました。通貨別配分は、中国元のアンダーウェイトを段階的に縮小し、豪ドル・シンガポールドルのオーバーウェイトを局面に応じて構築したほか、米ドル・ユーロ等をオーバーウェイトからアンダーウェイトの間で運営しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	3.00%	2.94%
最終利回り	3.44%	3.34%
平均残存期間	8.55年	8.13年
修正デュレーション	6.78	6.28

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔通貨別構成比率〕

(単位：％)

期首		
通貨	比率	
アメリカ・ドル	50.1	
ユーロ	29.7	
イギリス・ポンド	7.0	
オフショア・人民元	6.2	
カナダ・ドル	1.9	
オーストラリア・ドル	1.2	
メキシコ・ペソ	0.9	
デンマーク・クローネ	0.6	
ポーランド・ズロチ	0.5	
ノルウェー・クローネ	0.2	

(単位：％)

期末		
通貨	比率	
アメリカ・ドル	48.9	
ユーロ	28.0	
オフショア・人民元	9.2	
イギリス・ポンド	5.5	
オーストラリア・ドル	3.5	
カナダ・ドル	2.0	
ポーランド・ズロチ	0.5	
シンガポール・ドル	0.4	
ノルウェー・クローネ	0.2	
スウェーデン・クローナ	0.2	

〔発行国別上位10カ国〕

(単位：％)

期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	50.1
2	イタリア	10.8
3	イギリス	7.0
4	ドイツ	6.6
5	スペイン	6.3
6	中国	6.2
7	フランス	6.1
8	カナダ	1.9
9	オーストラリア	1.2
10	メキシコ	0.9

(単位：％)

期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	48.9
2	ドイツ	10.5
3	中国	9.2
4	フランス	6.8
5	スペイン	6.4
6	イギリス	5.5
7	イタリア	4.3
8	オーストラリア	3.5
9	カナダ	2.0
10	ポーランド	0.5

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で7.69%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.25%下回りました。

金利戦略は、豪州における金利リスクのオーバーウェイトや、米国における超長期ゾーンのアンダーウェイトがプラスに寄与しました。為替戦略は、豪ドルやシンガポールドルのオーバーウェイト、中国元のアンダーウェイトがプラスに寄与しました。一方、為替の評価差などがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

米国では労働市場の減速を背景とした利下げに加え、パウエルF R B議長の後任人事は利下げを求めるトランプ政権の意図が反映されやすいと想定するほか、関税収入や政府機関の縮小による財政改善も期待できることから、金利低下を見込みます。欧州ではドイツの債務ブレーキ（財政赤字の膨張を抑えるための厳格な債務抑制策）改憲や防衛支出拡大、E Uによる協調した国防強化による支出増大を見込むことや、すでに中立金利に到達したE C Bは様子見姿勢を続けると想定し、金利は緩やかな上昇を見込みます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	8円	0.036 %	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(7)	(0.034)	
	(1)	(0.002)	
合計	8	0.036	
期中の平均基準価額は21,625円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 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。

■売買及び取引の状況（2024年11月9日から2025年11月10日まで）

公社債

			買 付 額		売 付 額	
外 国	ア メ リ カ		国 債 証 券	千アメリカ・ドル 36,890	千アメリカ・ドル 37,882 (-)	
	カ ナ ダ		国 債 証 券	千カナダ・ドル 2,236	千カナダ・ドル 2,233 (-)	
	オ ス ト ラ リ ア		国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 2,330	千オーストラリア・ドル 3,147 (-)	
			地 方 債 証 券	2,166	- (-)	
	シ ン ガ ポ ー ル		国 債 証 券	千シンガポール・ドル 725	千シンガポール・ドル 560 (-)	
	イ ギ リ ス		国 債 証 券	千イギリス・ポンド 1,653	千イギリス・ポンド 2,149 (-)	
	デ ン マ ー ク		国 債 証 券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 1,586 (-)	
	ノ ル ウ ェ ー		国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 788	千ノルウェー・クローネ 904 (-)	
	ス ウ ェ ー デ ン		国 債 証 券	千スウェーデン・クローナ 724	千スウェーデン・クローナ -	
	メ キ シ コ		国 債 証 券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 7,559 (-)	
	中					

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年11月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債
（A）債券種類別開示
外国（外貨建）公社債

区 分	当 期				未			
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 21,315	千アメリカ・ドル 20,057	千円 3,087,483	% 48.9	% －	% 30.4	% 18.5	% －
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,130	千カナダ・ドル 1,133	千円 124,322	2.0	－	1.0	0.9	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,250	千オーストラリア・ドル 2,198	千円 220,335	3.5	－	3.5	－	－
シンガポール	千シンガポール・ドル 200	千シンガポール・ドル 206	千円 24,400	0.4	－	0.4	－	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,830	千イギリス・ポンド 1,717	千円 347,611	5.5	－	5.5	－	－
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 780	千ノルウェー・クローネ 758	千円 11,489	0.2	－	0.2	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 740	千スウェーデン・クローナ 701	千円 11,327	0.2	－	0.2	－	－
中 国	千オフショア・人民元 25,760	千オフショア・人民元 26,838	千円 579,753	9.2	－	8.5	－	0.7
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 760	千ポーランド・ズロチ 804	千円 33,750	0.5	－	0.5	－	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	2,790	2,410	428,792	6.8	－	3.5	3.3	－
ド イ ツ	3,770	3,725	662,637	10.5	－	2.2	－	8.3
ス ペ イ ン	2,340	2,278	405,289	6.4	－	4.0	2.4	－
イ タ リ ア	1,660	1,533	272,797	4.3	－	4.3	－	－
合 計	－	－	千円 6,209,990	98.3	－	64.2	25.1	8.9

（注1）邦貨換算金額は、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、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	額面金額	当 期 末 評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	2,250	2,125	327,165	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,170	1,214	187,017	2036/02/15
US T N/B 4.625 02/15/55	国債証券	4.6250	720	711	109,478	2055/02/15
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	1,080	1,101	169,497	2031/03/31
US T N/B 3.75 04/15/28	国債証券	3.7500	3,760	3,776	581,342	2028/04/15
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	1,420	1,272	195,808	2031/05/15
US T N/B 4.25 05/15/35	国債証券	4.2500	3,960	4,014	617,944	2035/05/15
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	1,015	925	142,494	2041/08/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	780	459	70,742	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,330	854	131,545	2049/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,950	1,692	260,479	2030/08/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	1,880	1,909	293,966	2032/11/15
小 計	—	—	21,315	20,057	3,087,483	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 3.25 06/01/35	国債証券	3.2500	590	593	65,105	2035/06/01
CANADA 2.75 09/01/30	国債証券	2.7500	540	540	59,216	2030/09/01
小 計	—	—	1,130	1,133	124,322	—
(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	千円	
NEW S WALES TREASURY CRP 4.75 02/20/35	地方債証券	4.7500	800	794	79,622	2035/02/20
QUEENSLAND TREASURY CORP 4.5 08/22/35	地方債証券	4.5000	800	772	77,433	2035/08/22
TREASURY CORP VICTORIA 4.75 09/15/36	地方債証券	4.7500	650	631	63,278	2036/09/15
小 計	—	—	2,250	2,198	220,335	—
(シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 2.25 08/01/36	国債証券	2.2500	200	206	24,400	2036/08/01
小 計	—	—	200	206	24,400	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	250	208	42,187	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	515	484	97,970	2033/01/31
UK TREASURY 4.5 03/07/35	国債証券	4.5000	735	737	149,219	2035/03/07
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	330	287	58,234	2054/07/31
小 計	—	—	1,830	1,717	347,611	—
(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	千円	
NORWAY 3.625 04/13/34	国債証券	3.6250	780	758	11,489	2034/04/13
小 計	—	—	780	758	11,489	—
(スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
SWEDEN 1.75 11/11/33	国債証券	1.7500	740	701	11,327	2033/11/11
小 計	—	—	740	701	11,327	—

銘 柄		当 期 末					
		種類	利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)			%	千円・千ユーロ・人民元	千円・千ユーロ・人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND 1.59 03/15/27		国債証券	1.5900	1,950	1,955	42,243	2027/03/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33		国債証券	2.5200	4,100	4,336	93,676	2033/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34		国債証券	2.1100	4,930	5,063	109,390	2034/08/25
CHINA GOVERNMENT BOND 1.87 09/15/31		国債証券	1.8700	5,150	5,214	112,635	2031/09/15
CHINA GOVERNMENT BOND 3.0 10/15/53		国債証券	3.0000	2,710	3,195	69,023	2053/10/15
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34		国債証券	2.0400	6,920	7,072	152,783	2034/11/25
小 計		—	—	25,760	26,838	579,753	—
(ポーランド)			%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 6.0 10/25/33		国債証券	6.0000	760	804	33,750	2033/10/25
小 計		—	—	760	804	33,750	—
(ユーロ…フランス)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 0.75 05/25/52		国債証券	0.7500	610	274	48,807	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30		国債証券	2.5000	1,160	1,154	205,400	2030/05/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32		国債証券	2.0000	320	299	53,221	2032/11/25
FRANCE OAT 3.0 11/25/34		国債証券	3.0000	700	682	121,362	2034/11/25
小 計		—	—	2,790	2,410	428,792	—
(ユーロ…ドイツ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 0.25 02/15/27		国債証券	0.2500	360	352	62,692	2027/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 02/15/35		国債証券	2.5000	470	465	82,705	2035/02/15
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46		国債証券	2.5000	300	270	48,087	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32		国債証券	1.7000	60	57	10,211	2032/08/15
BUNDESOBL 0.0 10/09/26		国債証券	0.0000	30	29	5,242	2026/10/09
BUNDESSCHAT 2.0 12/10/26		国債証券	2.0000	2,550	2,551	453,698	2026/12/10
小 計		—	—	3,770	3,725	662,637	—
(ユーロ…スペイン)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 07/30/30		国債証券	1.9500	880	859	152,877	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46		国債証券	2.9000	600	523	93,174	2046/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33		国債証券	3.5500	860	895	159,237	2033/10/31
小 計		—	—	2,340	2,278	405,289	—
(ユーロ…イタリア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 3.85 02/01/35		国債証券	3.8500	640	666	118,604	2035/02/01
ITALY BTPS 2.7 03/01/47		国債証券	2.7000	670	541	96,292	2047/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32		国債証券	1.6500	350	325	57,899	2032/03/01
小 計		—	—	1,660	1,533	272,797	—
合 計		—	—	—	—	6,209,990	—

■投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 6,209,990	% 94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	353,174	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	6,563,164	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,286,682千円、95.8％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝153.93円、1カナダ・ドル＝109.64円、1オーストラリア・ドル＝100.21円、1シンガポール・ドル＝118.18円、1イギリス・ポンド＝202.37円、1デンマーク・クローネ＝23.82円、1ノルウェー・クローネ＝15.15円、1スウェーデン・クローナ＝16.14円、1オフショア・人民元＝21.601円、1南アフリカ・ランド＝8.89円、1ポーランド・ズロチ＝41.941円、1ユーロ＝177.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,563,164,286円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	105,426,114
公 社 債(評価額)	6,209,990,064
未 収 入 金	187,794,554
未 収 利 息	42,576,221
前 払 費 用	17,377,333
(B) 負 債	244,033,142
未 払 金	244,033,142
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	6,319,131,144
元 本	2,729,953,470
次 期 繰 越 損 益 金	3,589,177,674
(D) 受 益 権 総 口 数	2,729,953,470口
1 万口当たり基準価額(C／D)	23,147円

(注1) 期首元本額 2,921,422,983円
追加設定元本額 32,406,787円
一部解約元本額 223,876,300円
(注2) 期末における元本の内訳
世界8資産ファンド<DC年金> 343,223,672円
世界8資産ファンド 安定コース 189,632,629円
世界8資産ファンド 分配コース 2,089,172,247円
世界8資産ファンド 成長コース 107,924,922円
期末元本合計 2,729,953,470円

■損益の状況

当期 自2024年11月9日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	180,252,103円
受 取 利 息	180,250,547
そ の 他 収 益 金	1,556
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	257,299,756
売 買 益	393,289,021
売 買 損	△135,989,265
(C) そ の 他 費 用	△2,212,856
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	435,339,003
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,372,369,158
(F) 解 約 差 損 益 金	△256,123,700
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,593,213
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	3,589,177,674
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,589,177,674

(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) (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3) (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

エマージング債券マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2025年11月10日）

（計算期間 2024年11月9日～2025年11月10日）

エマージング債券マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運 用 方 針	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 投 資 対 象	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 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。

■最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（円ベース） （ベンチマーク）		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
16期（2021年11月8日）	30,313	12.7	267.94	12.9	96.1	△11.1	3,057
17期（2022年11月8日）	30,183	△0.4	263.65	△1.6	91.6	△10.1	2,814
18期（2023年11月8日）	34,520	14.4	296.95	12.6	92.8	△4.4	3,004
19期（2024年11月8日）	40,566	17.5	349.69	17.8	89.2	△9.0	3,105
20期（2025年11月10日）	45,560	12.3	393.50	12.5	95.5	△14.9	3,284

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）ベンチマークはＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（米国ドルベース）をもとに委託会社が独自に円換算して計算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米国ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2006年7月6日）を100として指数化しています（以下同じ）。

（注3）ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はＪ．Ｐ．モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（以下同じ）。

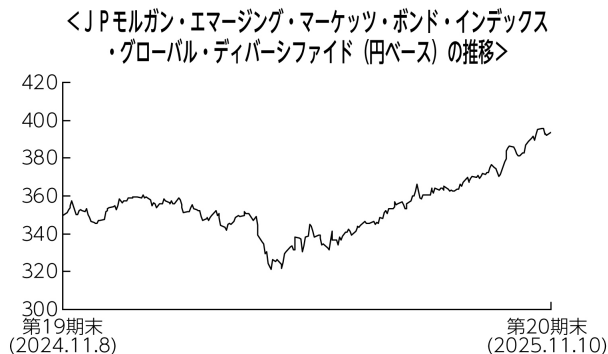
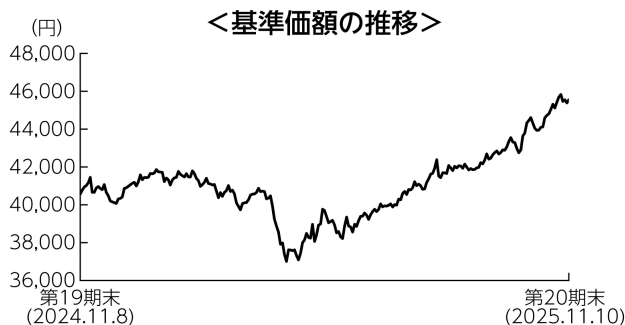
（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ＪＰモルガン・エマージング・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ インデックス・グローバル・ ディバースファイド（円ベース） （ベンチマーク）		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
（期 首） 2024年11月 8 日	円 40,566	% －	349.69	% －	% 89.2	% △9.0
11月末	40,206	△0.9	346.27	△1.0	92.8	△10.6
12月末	41,637	2.6	359.09	2.7	90.8	△11.7
2025年 1 月末	41,469	2.2	355.89	1.8	90.4	△10.8
2 月末	40,749	0.5	349.79	0.0	89.8	△12.2
3 月末	40,315	△0.6	347.27	△0.7	89.6	△12.2
4 月末	38,269	△5.7	331.31	△5.3	92.2	△11.3
5 月末	38,880	△4.2	336.89	△3.7	89.2	△12.3
6 月末	40,053	△1.3	346.48	△0.9	93.3	△12.4
7 月末	41,934	3.4	362.51	3.7	93.6	△12.5
8 月末	41,868	3.2	362.72	3.7	94.3	△12.5
9 月末	43,287	6.7	374.57	7.1	96.1	△13.6
10月末	45,692	12.6	395.03	13.0	94.5	△15.0
（期 末） 2025年11月10日	45,560	12.3	393.50	12.5	95.5	△14.9

（注 1）騰落率は期首比です。
（注 2）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年11月9日から2025年11月10日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は45,560円（1万円当たり）となり、前期末比で12.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。この結果、エマージング債券市場は堅調に推移し、円安米ドル高が進行したことから基準価額は上昇しました。

投資環境

新興国債券市場は上昇しました。期初から3月にかけてはF R B（米連邦準備理事会）の利下げの思惑を巡って一進一退の動きとなりました。4月には米政権による相互関税公表を受け急落した後、米中貿易交渉の進展により関税が大幅に引き下がったことや米国とE U（欧州連合）の関税交渉が妥結したことなどから投資家のリスク選好姿勢が高まり上昇しました。その後、米国の雇用統計が労働市場の減速を示し、F R Bの利下げが実施されたことなどから、期末にかけても上昇基調となりました。

ドルは円に対して小幅上昇しました。期初から12月にかけては、揉み合いの展開となりましたが、4月にかけては、米国での利下げ観測の高まりや米関税政策を巡る不透明感の高まりなどからドル高円安が進行しました。その後、米中貿易交渉の進展により関税が大幅に引き下がったことや日本で政局の不透明感が高まったこと、自民党総裁選での高市氏勝利を受けて日銀の利上げ観測が後退したことなどから、ドル高円安の展開となりました。

ポートフォリオについて

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指しました。

国別配分は、ルーマニアやメキシコの比率を引き上げました。一方で、ハンガリー、コロンビアの比率を引き下げました。

期末	
	ファンド
平均クーポン	5.8%
最終利回り	53.9%
平均残存期間	13.6年
修正デュレーション	8.2

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔通貨別構成比率〕 (単位：％)

期首	
通貨	比率
アメリカ・ドル	76.2
ユーロ	1.3
南アフリカ・ランド	0.7
メキシコ・ペソ	0.7
ハンガリー・フォリント	0.4
コロンビア・ペソ	0.3
チェコ・コルナ	0.2
インド・ルピー	0.2
ウルグアイ・ペソ	0.1

(単位：％)

期末	
通貨	比率
アメリカ・ドル	77.5
南アフリカ・ランド	1.0
ルーマニア・レイ	0.9
ウルグアイ・ペソ	0.6
ブラジル・レアル	0.5
エジプト・ポンド	0.5
インド・ルピー	0.5
カザフスタン・テンゲ	0.4
メキシコ・ペソ	0.4
アルゼンチン・ペソ	0.2

〔国（市場）別上位10カ国〕 (単位：％)

期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	15.9
2	ハンガリー	5.4
3	メキシコ	4.0
4	コロンビア	4.0
5	ペルー	2.8
6	ドミニカ共和国	2.7
7	ブルガリア	2.6
8	コスタリカ	2.5
9	エジプト	2.5
10	アルゼンチン	2.5

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：％)

期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	13.3
2	メキシコ	7.4
3	ルーマニア	5.8
4	アルゼンチン	4.3
5	セルビア	3.3
6	オマーン	3.2
7	ウルグアイ	2.8
8	トルコ	2.8
9	ブルガリア	2.8
10	コスタリカ	2.5

ベンチマークとの差異について

当期の基準価額騰落率はベンチマークを0.22%下回りました。ブラジルの銘柄選択や、レバノンの非保有がマイナス要因となりました。

今後の運用方針

F R Bによる利下げはクレジット市場を支援し、新興国の中央銀行に追加の緩和余地を与える可能性があります。多くの新興国では、財政収支の改善、底堅い商品価格、インフレの鈍化などの健全なファンダメンタルズが整っていると考えています。新興国債券市場は魅力的な水準にあり、相対的に価値の高い投資機会を選別的に探っていく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.001 % (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	53 (52) (1)	0.129 (0.127) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	54	0.130	
期中の平均基準価額は41,035円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2024年11月9日から2025年11月10日まで)

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 21,497	千アメリカ・ドル 20,764 (19)
		特 殊 債 券	1,228	1,371 (－)
		社 債 券	1,670	2,094 (30)
	エ ジ プ ト	特 殊 債 券	千エジプト・ポンド 4,859	千エジプト・ポンド － (－)
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 2,576	千メキシコ・ペソ 1,709 (－)
		社 債 券	－	1,980 (－)
	ア ルゼンチン	国 債 証 券	千アルゼンチン・ペソ 59,643	千アルゼンチン・ペソ 9,800 (－)
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビア・ペソ 219,494	千コロンビア・ペソ 434,459 (－)
	イ ン ド	特 殊 債 券	千インド・ルピー 8,851	千インド・ルピー 3,679 (－)
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券	千ブラジル・リアル 923	千ブラジル・リアル 355 (－)

			買 付 額	売 付 額
外 国	チ　　ェ　　コ	国　債　証　券	千チェコ・コルナ －	千チェコ・コルナ 1,181 (－)
		ル　－　マ　ニ　ア	千ルーマニア・レイ 818	千ルーマニア・レイ － (－)
		中　　　　　　　　国	千オフショア・人民元 1,406	千オフショア・人民元 1,397 (－)
		南　ア　フ　リ　カ	千南アフリカ・ランド 2,132	千南アフリカ・ランド 1,282 (－)
		ペ　　　　　　－	千ペルー・ソル 727	千ペルー・ソル 738 (－)
		ポ　－　ラ　ン　ド	千ポーランド・ズロチ 255	千ポーランド・ズロチ 257 (－)
		ハ　ン　ガ　リ　－	千ハンガリー・フォリント －	千ハンガリー・フォリント 32,356 (－)
		ウ　ル　グ　ア　イ	千ウルグアイ・ペソ 3,873	千ウルグアイ・ペソ － (－)
		カ　ザ　フ　ス　タ　ン	千カザフスタン・テンゲ 50,761	千カザフスタン・テンゲ － (－)
	ユ　ー　ロ	イ　ン　ド　ネ　シ　ア	千ユーロ 114	千ユーロ － (－)
		アラブ首長国連邦	－	100 (－)
		ポ　－　ラ　ン　ド	－	70 (－)
			社　　　債　　　券	103 (－)
		ハ　ン　ガ　リ　－	国　債　証　券	44 46 (－)
			社　　　債　　　券	103 (－)
		セ　ル　ビ　ア	83	－ (－)
		ル　－　マ　ニ　ア	331	90 (－)
		ブ　ル　ガ　リ　ア	278	173 (－)
			特　殊　債　券	99 － (－)

				買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ロ 圏	北 マ ケ ド ニ ア	国 債 証 券	千ユーロ －	千ユーロ 98 (－)
		チ エ コ	社 債 券	100	103 (－)
		メ キ シ コ	国 債 証 券	300	－ (－)
		コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	96	－ (－)
		モ ロ ッ コ	国 債 証 券	203	101 (－)
		エ ジ プ ト	国 債 証 券	170	177 (－)
		セ ネ ガ ル	国 債 証 券	－	187 (－)
		コートジボアール	国 債 証 券	－	241 (－)
		ベ ナ ン	国 債 証 券	170	－ (－)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		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 －	百万円 －	百万円 2,531	百万円 2,352

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年11月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	未		
		評 価 額				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	千アメリカ・ドル 18,472	千アメリカ・ドル 16,535	千円 2,545,281	% 77.5	% 39.3	% 65.5	% 10.9	% 1.1
エ ジ プ ト	千エジプト・ポンド 4,900	千エジプト・ポンド 4,908	千円 15,953	0.5	－	－	－	0.5
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 1,907	千メキシコ・ペソ 1,754	千円 14,643	0.4	－	0.4	－	－
アルゼンチン	千アルゼンチン・ペソ 45,200	千アルゼンチン・ペソ 46,573	千円 5,043	0.2	0.2	－	0.2	－
イ ン ド	千インド・ルピー 8,700	千インド・ルピー 8,796	千円 15,394	0.5	－	0.5	－	－
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 675	千ブラジル・レアル 593	千円 17,111	0.5	0.5	0.5	－	－
ル ー マ ニ ア	千ルーマニア・レイ 875	千ルーマニア・レイ 840	千円 29,391	0.9	－	0.9	－	－
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 3,979	千南アフリカ・ランド 3,631	千円 32,280	1.0	1.0	1.0	－	－
ペ ル ー	千ペルー・ソル 30	千ペルー・ソル 31	千円 1,449	0.0	－	0.0	－	－
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 5,036	千ウルグアイ・ペソ 5,286	千円 20,448	0.6	－	0.6	－	－
カザフスタン	千カザフスタン・テンゲ 54,849	千カザフスタン・テンゲ 50,438	千円 14,781	0.4	－	0.2	0.2	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
インドネシア	115	115	20,503	0.6	－	0.6	－	－
ハンガリー	100	102	18,287	0.6	－	－	0.6	－
セルビア	100	84	15,009	0.5	－	0.5	－	－
ルーマニア	656	583	103,810	3.2	1.1	2.0	0.6	0.6
ブルガリア	506	509	90,657	2.8	1.1	1.7	1.1	－
スロヴェニア	100	104	18,534	0.6	－	－	0.6	－
チェコ	100	100	17,866	0.5	－	0.5	－	－
メキシコ	300	303	54,030	1.6	－	1.1	0.5	－
コロンビア	100	95	17,046	0.5	－	0.5	－	－
モロッコ	100	102	18,302	0.6	－	0.6	－	－
ベナン	300	281	49,982	1.5	1.5	1.5	－	－
合 計	－	－	千円 3,135,812	95.5	44.7	78.8	14.6	2.1

(注1) 邦貨換算金額は、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、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	200	231	35,558	2051/01/25
REPUBLIC OF ARGENTINA 01/09/38	国債証券	5.0000	142	105	16,295	2038/01/09
REPUBLIC OF GHANA 1.5 01/03/37	国債証券	1.5000	5	2	390	2037/01/03
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	400	367	56,614	2047/01/31
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	209	181	27,908	2034/01/15
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.75 01/17/48	国債証券	6.7500	200	224	34,515	2048/01/17
BRAZIL 4.75 01/14/50	国債証券	4.7500	200	148	22,873	2050/01/14
ROMANIA 7.125 01/17/33	国債証券	7.1250	6	6	994	2033/01/17
TURKEY 6.5 01/03/35	国債証券	6.5000	200	196	30,318	2035/01/03
MONGOLIA INTL BOND 8.65 01/19/28	国債証券	8.6500	200	212	32,741	2028/01/19
ROMANIA 5.875 01/30/29	国債証券	5.8750	60	61	9,506	2029/01/30
REPUBLIC OF GHANA 01/03/30	国債証券	0.0000	45	39	6,080	2030/01/03
UNITED MEXICAN STATES 3.5 02/12/34	国債証券	3.5000	200	172	26,519	2034/02/12
US T N/B 4.625 02/15/55	国債証券	4.6250	236	233	35,884	2055/02/15
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	200	155	23,930	2031/02/06
UKRAINE 02/01/36	国債証券	0.0000	13	6	1,064	2036/02/01
UKRAINE 02/01/36	国債証券	4.5000	69	38	5,891	2036/02/01
UKRAINE 02/01/35	国債証券	0.0000	25	12	1,986	2035/02/01
UKRAINE 02/01/35	国債証券	4.5000	83	45	7,068	2035/02/01
REPUBLIC OF ARMENIA 3.6 02/02/31	国債証券	3.6000	250	228	35,230	2031/02/02
UKRAINE 02/01/34	国債証券	4.5000	97	54	8,366	2034/02/01
ROMANIA 7.5 02/10/37	国債証券	7.5000	30	32	5,050	2037/02/10
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.442 02/14/37	国債証券	5.4420	170	177	27,345	2037/02/14
REPUBLIC OF SRI LANKA 02/15/38	国債証券	3.6000	229	210	32,471	2038/02/15
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.625 02/28/29	国債証券	8.6250	85	90	13,958	2029/02/28
UKRAINE 02/01/30	国債証券	0.0000	13	7	1,077	2030/02/01
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.5 03/08/47	国債証券	6.5000	200	219	33,763	2047/03/08
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158 03/12/45	国債証券	7.1580	200	217	33,505	2045/03/12
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	177	45	7,059	2038/03/31
PERU 5.5 03/30/36	国債証券	5.5000	150	152	23,508	2036/03/30
ROMANIA 5.75 03/24/35	国債証券	5.7500	206	200	30,925	2035/03/24
REPUBLIC OF PARAGUAY 5.4 03/30/50	国債証券	5.4000	400	370	56,955	2050/03/30
BRAZIL 6.625 03/15/35	国債証券	6.6250	200	206	31,746	2035/03/15
REPUBLIC OF SRI LANKA 03/15/33	国債証券	3.3500	75	65	10,104	2033/03/15
UNITED MEXICAN STATES 5.375 03/22/33	国債証券	5.3750	200	198	30,567	2033/03/22
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.25 04/10/32	国債証券	8.2500	32	34	5,270	2032/04/10
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.975 04/20/55	国債証券	4.9750	192	177	27,271	2055/04/20
REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.25 04/17/30	国債証券	9.2500	200	217	33,518	2030/04/17
UNITED MEXICAN STATES 6.338 05/04/53	国債証券	6.3380	200	194	29,937	2053/05/04
US T N/B 4.75 05/15/55	国債証券	4.7500	774	780	120,109	2055/05/15
REPUBLIC OF SENEGAL 6.25 05/23/33	国債証券	6.2500	200	140	21,588	2033/05/23
ROMANIA 6.0 05/25/34	国債証券	6.0000	44	43	6,762	2034/05/25
REPUBLIC OF SRI LANKA 05/15/36	国債証券	3.6000	106	97	14,971	2036/05/15
ROMANIA 6.625 05/16/36	国債証券	6.6250	36	36	5,691	2036/05/16
REPUBLIC OF SRI LANKA 06/15/35	国債証券	3.6000	54	42	6,512	2035/06/15
REPUBLIC OF SERBIA 6.0 06/12/34	国債証券	6.0000	200	208	32,126	2034/06/12
MONGOLIA INTL BOND 7.875 06/05/29	国債証券	7.8750	200	212	32,749	2029/06/05
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	3.5000	238	157	24,307	2041/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	6.9000	178	140	21,623	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	5.0000	360	249	38,444	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	4.1250	617	440	67,754	2035/07/09

銘 柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REPUBLIC OF GHANA 07/03/35	国 債 証 券	5.0000	298	255	39,363	2035/07/03
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/30	国 債 証 券	0.7500	32	26	4,051	2030/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.0 07/09/29	国 債 証 券	1.0000	8	6	1,062	2029/07/09
REPUBLIC OF GHANA 07/03/26	国 債 証 券	0.0000	3	3	478	2026/07/03
REPUBLIC OF GHANA 07/03/29	国 債 証 券	5.0000	40	38	5,970	2029/07/03
US T N/B 4.75 08/15/55	国 債 証 券	4.7500	1,457	1,469	226,168	2055/08/15
REPUBLIC OF GUATEMALA 6.25 08/15/36	国 債 証 券	6.2500	200	208	32,111	2036/08/15
US T N/B 4.25 08/15/35	国 債 証 券	4.2500	287	290	44,733	2035/08/15
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.25 09/10/60	国 債 証 券	5.2500	125	118	18,253	2060/09/10
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国 債 証 券	3.9000	200	154	23,756	2050/09/09
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3.5 09/01/32	国 債 証 券	3.5000	150	140	21,638	2032/09/01
REPUBLIC OF NIGERIA 7.375 09/28/33	国 債 証 券	7.3750	200	190	29,252	2033/09/28
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国 債 証 券	4.8750	270	257	39,703	2032/09/23
SOUTH AFRICA 5.75 09/30/49	国 債 証 券	5.7500	200	165	25,548	2049/09/30
TURKEY 6.95 09/16/35	国 債 証 券	6.9500	200	202	31,097	2035/09/16
UNITED MEXICAN STATES 5.625 09/22/35	国 債 証 券	5.6250	200	197	30,370	2035/09/22
REPUBLIC OF SERBIA 6.5 09/26/33	国 債 証 券	6.5000	200	217	33,473	2033/09/26
KINGDOM OF BAHRAIN 6.75 09/20/29	国 債 証 券	6.7500	200	208	32,103	2029/09/20
SOUTH AFRICA 5.0 10/12/46	国 債 証 券	5.0000	200	154	23,776	2046/10/12
REPUBLIC OF ANGOLA 9.875 10/15/35	国 債 証 券	9.8750	215	204	31,407	2035/10/15
REPUBLIC OF KENYA 7.875 10/09/33	国 債 証 券	7.8750	200	193	29,717	2033/10/09
REPUBLIC OF VENEZUELA 10/21/26	国 債 証 券	0.0000	25	7	1,093	2026/10/21
COSTA RICA GOVERNMENT 7.3 11/13/54	国 債 証 券	7.3000	284	314	48,473	2054/11/13
REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.65 11/21/54	国 債 証 券	9.6500	150	167	25,758	2054/11/21
COLOMBIA 7.75 11/07/36	国 債 証 券	7.7500	200	212	32,763	2036/11/07
KINGDOM OF MOROCCO 3.0 12/15/32	国 債 証 券	3.0000	200	175	27,031	2032/12/15
REPUBLIC OF SERBIA 2.125 12/01/30	国 債 証 券	2.1250	200	175	26,950	2030/12/01
PETROLEOS MEXICANOS 6.5 01/23/29	特 殊 債 券	6.5000	36	36	5,638	2029/01/23
CODELCO INC 5.95 01/08/34	特 殊 債 券	5.9500	200	209	32,214	2034/01/08
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特 殊 債 券	7.6900	77	69	10,626	2050/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 6.84 01/23/30	特 殊 債 券	6.8400	32	32	5,030	2030/01/23
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.25 01/17/34	特 殊 債 券	8.2500	74	74	11,462	2034/01/17
PETROLEOS MEXICANOS 6.7 02/16/32	特 殊 債 券	6.7000	59	58	9,033	2032/02/16
STATE OIL CO OF THE AZER 6.95 03/18/30	特 殊 債 券	6.9500	200	216	33,300	2030/03/18
PETROLEOS DE VENEZUELA S 04/12/37	特 殊 債 券	0.0000	20	4	652	2037/04/12
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 6.875 04/25/44	特 殊 債 券	6.8750	200	209	32,181	2044/04/25
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/16/25	特 殊 債 券	0.0000	196	41	6,407	2025/11/16
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特 殊 債 券	6.7500	217	176	27,233	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特 殊 債 券	0.0000	832	176	27,150	2026/11/15
AEGEA FINANCE SARL 7.625 01/20/36	社 債 券	7.6250	200	194	29,939	2036/01/20
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.875 03/30/31	社 債 券	5.8750	55	53	8,215	2031/03/30
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.25 04/27/29	社 債 券	5.2500	56	54	8,458	2029/04/27
SHRIRAM FINANCE LTD 6.15 04/03/28	社 債 券	6.1500	200	205	31,583	2028/04/03
MUTHOOT FINANCE LTD 6.375 04/23/29	社 債 券	6.3750	200	202	31,181	2029/04/23
TELECOM ARGENTINA SA 9.25 05/28/33	社 債 券	9.2500	75	76	11,819	2033/05/28
LAS VEGAS SANDS CORP 5.625 06/15/28	社 債 券	5.6250	45	46	7,083	2028/06/15
LAS VEGAS SANDS CORP 6.0 06/14/30	社 債 券	6.0000	10	10	1,611	2030/06/14
PLUSPETROL CAM/PLUS LOTE 6.24 07/03/36	社 債 券	6.2400	55	58	9,034	2036/07/03
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/30/35	社 債 券	6.4500	64	66	10,185	2035/07/30
BANCO DE CREDITO DEL PER 09/30/31	社 債 券	3.2500	10	9	1,519	2031/09/30
GC TREASURY CENTRE CO 09/10/30	社 債 券	6.5000	200	202	31,163	2030/09/10
GDZ ELEKTRIK DAGITIM AS 9.0 10/15/29	社 債 券	9.0000	200	195	30,020	2029/10/15
小 計	—	—	18,472	16,535	2,545,281	—

銘柄	当期末					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(エジプト) ASIAN DEV BANK 20.0 05/14/26 ASIAN DEV BANK 21.25 08/27/26	特殊債券 特殊債券	% 20.0000 21.2500	千エジプト・ポンド 2,400 2,500	千エジプト・ポンド 2,383 2,525	千円 7,746 8,207	2026/05/14 2026/08/27
小計	—	—	4,900	4,908	15,953	—
(メキシコ) MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31 MEXICAN BONDS 07/31/53	国債証券 国債証券	% 7.7500 8.0000	千メキシコ・ペソ 1,023 884	千メキシコ・ペソ 995 758	千円 8,307 6,336	2031/05/29 2053/07/31
小計	—	—	1,907	1,754	14,643	—
(アルゼンチン) BONTE 29.5 05/30/30	国債証券	% 29.5000	千アルゼンチン・ペソ 45,200	千アルゼンチン・ペソ 46,573	千円 5,043	2030/05/30
小計	—	—	45,200	46,573	5,043	—
(インド) EIB 6.875 02/28/35 EIB 6.875 02/28/35	特殊債券 特殊債券	% 6.8750 6.8750	千インド・ルピー 1,000 7,700	千インド・ルピー 1,011 7,784	千円 1,770 13,623	2035/02/28 2035/02/28
小計	—	—	8,700	8,796	15,394	—
(ブラジル) BRAZIL NTN 01/01/31	国債証券	% 10.0000	千ブラジル・レアル 675	千ブラジル・レアル 593	千円 17,111	2031/01/01
小計	—	—	675	593	17,111	—
(ルーマニア) ROMANIA GOVERNMENT BOND 6.75 04/25/35 ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.5 07/27/33 ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.1 07/31/34 ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.75 10/11/34 ROMANIA GOVERNMENT BOND 7.2 10/30/33	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	% 6.7500 7.5000 7.1000 4.7500 7.2000	千ルーマニア・レイ 330 25 50 265 205	千ルーマニア・レイ 327 25 50 228 207	千円 11,450 905 1,760 8,006 7,268	2035/04/25 2033/07/27 2034/07/31 2034/10/11 2033/10/30
小計	—	—	875	840	29,391	—
(南アフリカ) SOUTH AFRICA 8.75 01/31/44 SOUTH AFRICA 6.5 02/28/41 SOUTH AFRICA 11.625 03/31/53 SOUTH AFRICA 9.875 03/31/39	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	% 8.7500 6.5000 11.6250 9.8750	千南アフリカ・ランド 1,150 1,262 271 1,296	千南アフリカ・ランド 1,038 945 320 1,326	千円 9,234 8,408 2,847 11,788	2044/01/31 2041/02/28 2053/03/31 2039/03/31
小計	—	—	3,979	3,631	32,280	—
(ペルー) BONOS DE TESORERIA 6.85 08/12/35	国債証券	% 6.8500	千ペルー・ソル 30	千ペルー・ソル 31	千円 1,449	2035/08/12
小計	—	—	30	31	1,449	—
(ウルグアイ) REPUBLICA ORIENT URUGUAY 9.75 07/20/33 REPUBLICA ORIENT URUGUAY 8.0 10/29/35	国債証券 国債証券	% 9.7500 8.0000	千ウルグアイ・ペソ 2,001 3,035	千ウルグアイ・ペソ 2,214 3,072	千円 8,566 11,882	2033/07/20 2035/10/29
小計	—	—	5,036	5,286	20,448	—
(カザフスタン) REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 14.0 02/13/35 REPUBLIC OF KAZAKHSTAN 16.95 10/09/30	国債証券 国債証券	% 14.0000 16.9500	千カザフスタン・テンゲ 29,456 25,393	千カザフスタン・テンゲ 25,084 25,354	千円 7,351 7,430	2035/02/13 2030/10/09
小計	—	—	54,849	50,438	14,781	—
(ユーロ…インドネシア) INDONESIA 3.75 10/16/33	国債証券	% 3.7500	千ユーロ 115	千ユーロ 115	千円 20,503	2033/10/16
小計	—	—	115	115	20,503	—
(ユーロ…ハンガリー) OTP BANK NYRT 06/12/28	社債券	% 4.7500	千ユーロ 100	千ユーロ 102	千円 18,287	2028/06/12
小計	—	—	100	102	18,287	—
(ユーロ…セルビア) REPUBLIC OF SERBIA 1.65 03/03/33	国債証券	% 1.6500	千ユーロ 100	千ユーロ 84	千円 15,009	2033/03/03
小計	—	—	100	84	15,009	—

銘柄		当期末					
		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルーマニア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 3.375 01/28/50		国債証券	3.3750	40	25	4,614	2050/01/28
ROMANIA 5.625 02/22/36		国債証券	5.6250	40	39	7,013	2036/02/22
ROMANIA 2.75 04/14/41		国債証券	2.7500	76	50	9,026	2041/04/14
ROMANIA 2.875 04/13/42		国債証券	2.8750	45	29	5,317	2042/04/13
ROMANIA 3.5 04/03/34		国債証券	3.5000	45	39	7,009	2034/04/03
ROMANIA 5.625 05/30/37		国債証券	5.6250	65	63	11,221	2037/05/30
ROMANIA 6.25 09/10/34		国債証券	6.2500	55	57	10,261	2034/09/10
ROMANIA 6.5 10/07/45		国債証券	6.5000	25	24	4,403	2045/10/07
ROMANIA 2.625 12/02/40		国債証券	2.6250	65	42	7,602	2040/12/02
BANCA TRANSILVANIA 04/27/27		社債券	8.8750	100	102	18,215	2027/04/27
BANCA TRANSILVANIA 12/07/28		社債券	7.2500	100	107	19,123	2028/12/07
小計		—	—	656	583	103,810	—
(ユーロ…ブルガリア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BULGARIA 4.125 05/07/38		国債証券	4.1250	70	71	12,746	2038/05/07
BULGARIA 4.875 05/13/36		国債証券	4.8750	44	48	8,701	2036/05/13
BULGARIA 3.5 05/07/34		国債証券	3.5000	52	52	9,360	2034/05/07
BULGARIA 4.125 07/18/45		国債証券	4.1250	40	39	6,962	2045/07/18
BULGARIA 4.25 09/05/44		国債証券	4.2500	100	100	17,862	2044/09/05
BULGARIAN ENERGY HLD 4.25 06/19/30		特殊債券	4.2500	100	100	17,816	2030/06/19
BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28		特殊債券	2.4500	100	96	17,208	2028/07/22
小計		—	—	506	509	90,657	—
(ユーロ…スロヴェニア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NOVA LJUBLJANSKA BANK 05/29/30		社債券	4.5000	100	104	18,534	2030/05/29
小計		—	—	100	104	18,534	—
(ユーロ…チェコ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CESKA SPORITELNA AS 09/09/32		社債券	3.7430	100	100	17,866	2032/09/09
小計		—	—	100	100	17,866	—
(ユーロ…メキシコ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
UNITED MEXICAN STATES 4.5 03/19/34		国債証券	4.5000	200	203	36,153	2034/03/19
UNITED MEXICAN STATES 3.5 09/19/29		国債証券	3.5000	100	100	17,876	2029/09/19
小計		—	—	300	303	54,030	—
(ユーロ…コロンビア)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
COLOMBIA 5.625 02/19/36		国債証券	5.6250	100	95	17,046	2036/02/19
小計		—	—	100	95	17,046	—
(ユーロ…モロッコ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
KINGDOM OF MOROCCO 4.75 04/02/35		国債証券	4.7500	100	102	18,302	2035/04/02
小計		—	—	100	102	18,302	—
(ユーロ…ベナン)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BENIN INTL GOV BOND 4.95 01/22/35		国債証券	4.9500	200	184	32,894	2035/01/22
BENIN INTL GOV BOND 4.875 01/19/32		国債証券	4.8750	100	96	17,088	2032/01/19
小計		—	—	300	281	49,982	—
合計		—	—	—	—	3,135,812	—

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期		期 末	
	買	建 額	売	建 額
外国		百万円		百万円
	EURO-SCHATZ FUT	—		133
	EURO-BOBL FUTURES	—		105
	EURO-BUND FUTURES	—		252

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,135,812	% 93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	223,424	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,359,236	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,266,786千円、97.2％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.93円、1エジプト・ポンド=3.25円、1メキシコ・ペソ=8.348円、1アルゼンチン・ペソ=0.108円、100コロンビア・ペソ=4.064円、1インド・ルピー=1.75円、1ブラジル・レアル=28.831円、1ルーマニア・レイ=34.97円、1南アフリカ・ランド=8.89円、1ペルー・ソル=45.576円、1ウルグアイ・ペソ=3.867円、100カザフスタン・テンゲ=29.306円、1ユーロ=177.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,571,774,095円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	103,063,548
公 社 債(評価額)	3,135,812,178
未 収 入 金	1,257,629,978
未 収 利 息	41,412,480
前 払 費 用	8,954,967
差 入 委 託 証 拠 金	24,900,944
(B) 負 債	1,286,844,890
未 払 金	1,286,844,890
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,284,929,205
元 本	721,017,831
次 期 繰 越 損 益 金	2,563,911,374
(D) 受 益 権 総 口 数	721,017,831口
1 万口当たり基準価額(C／D)	45,560円

(注1) 期首元本額 765,582,295円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 44,564,464円
(注2) 期末における元本の内訳
世界8資産ファンド<DC年金> 170,057,222円
世界8資産ファンド 安定コース 35,679,154円
世界8資産ファンド 分配コース 388,534,064円
世界8資産ファンド 成長コース 126,747,391円
期末元本合計 721,017,831円

■損益の状況

当期 自2024年11月9日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	184,194,350円
受 取 利 息	179,696,208
そ の 他 収 益 金	4,498,142
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	187,311,676
売 買 益	395,168,657
売 買 損	△207,856,981
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,708,885
取 引 益	12,371,194
取 引 損	△10,662,309
(D) そ の 他 費 用	△3,966,467
(E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D)	369,248,444
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,340,098,466
(G) 解 約 差 損 益 金	△145,435,536
(H) 合 計(E＋F＋G)	2,563,911,374
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,563,911,374

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

国内株式マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2025年11月10日）

（計算期間 2024年11月9日～2025年11月10日）

国内株式マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2006年7月7日から無期限です。
運 用 方 針	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。ＴＯＰＩＸ（配当込み）をベンチマークとし、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用します。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式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。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ＴＯＰＩＸ（配当込み）		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	（ベンチマーク）	期 騰 落 中 率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
16期（2021年11月8日）	19,326	28.8	3,242.52	23.6	96.1	3,831
17期（2022年11月8日）	17,958	△7.1	3,202.47	△1.2	94.1	3,607
18期（2023年11月8日）	21,622	20.4	3,869.28	20.8	95.7	3,641
19期（2024年11月8日）	25,825	19.4	4,709.94	21.7	95.8	3,982
20期（2025年11月10日）	32,374	25.4	5,840.61	24.0	97.6	4,441

（注1）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有しています。ＪＰＸは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません（以下同じ）。

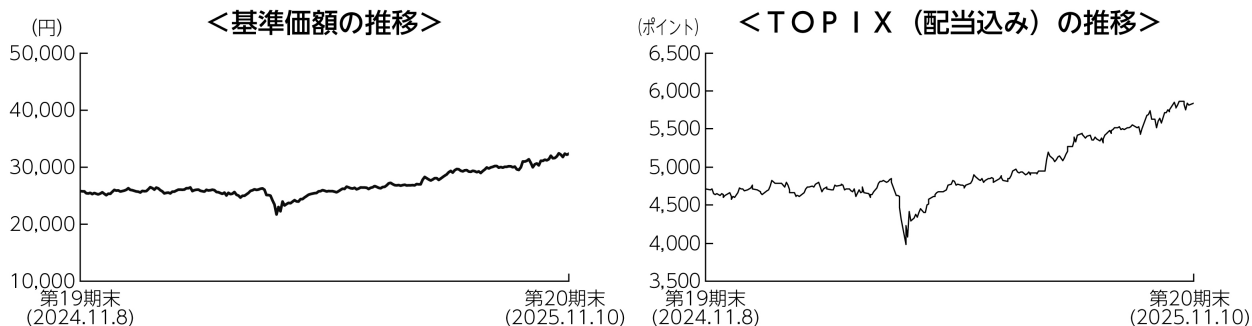
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準	価 額	T O P I X (配 当 込 み)		株 式 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2024年11月 8 日	円	%	ポイント	%	%
	25,825	－	4,709.94	－	95.8
11月末	25,334	△1.9	4,606.07	△2.2	95.9
12月末	26,336	2.0	4,791.22	1.7	96.6
2025年 1 月末	26,462	2.5	4,797.95	1.9	96.5
2 月末	25,044	△3.0	4,616.34	△2.0	96.3
3 月末	25,126	△2.7	4,626.52	△1.8	96.1
4 月末	25,179	△2.5	4,641.96	△1.4	97.4
5 月末	26,467	2.5	4,878.83	3.6	96.6
6 月末	27,268	5.6	4,974.53	5.6	96.8
7 月末	28,083	8.7	5,132.22	9.0	98.3
8 月末	29,314	13.5	5,363.98	13.9	98.2
9 月末	30,105	16.6	5,523.68	17.3	97.3
10月末	32,444	25.6	5,865.99	24.5	97.7
(期 末) 2025年11月10日	32,374	25.4	5,840.61	24.0	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年11月9日から2025年11月10日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額（1万口当たり）は32,374円となり、前期末比で25.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

高市新政権による政策への期待感などを背景に国内株式市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

期首から2025年3月にかけては、日米の金融政策に対する思惑などの動向に左右されながら、一進一退の展開となりました。4月月初にはトランプ政権が市場想定を上回る相互関税を発表し、世界景気減速への懸念から調整しましたが、関税政策の緩和姿勢を受けて値を戻す形となりました。期末にかけては高市新政権による政策への期待感などから上昇し、期を通じては上昇して終わりました。

ポートフォリオについて

中長期的に企業価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業への選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、任天堂、村田製作所、日立製作所などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄や株価が上昇した銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、三菱UFJフィナンシャル・グループ、T&Dホールディングス、トヨタ自動車などです。

【組入上位10業種】

(単位：％)

期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	19.5
2	銀行業	11.1
3	輸送用機器	7.3
4	化学	6.8
5	保険業	6.5
6	サービス業	6.2
7	情報・通信業	6.1
8	精密機器	5.4
9	卸売業	4.1
10	医薬品	3.8

(単位：％)

期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	25.3
2	情報・通信業	9.9
3	銀行業	8.8
4	卸売業	6.1
5	機械	6.0
6	輸送用機器	5.5
7	化学	4.2
8	建設業	4.1
9	非鉄金属	4.1
10	小売業	3.4

【組入上位10銘柄】

(単位：％)

期首		
順位	銘柄	比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	6.4
2	トヨタ自動車	4.5
3	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	3.5
4	ソニーグループ	3.2
5	三井住友フィナンシャルグループ	3.1
6	HONYA	2.5
7	三井物産	2.4
8	キーエンス	2.4
9	T&Dホールディングス	2.4
10	信越化学工業	2.4

(単位：％)

期末		
順位	銘柄	比率
1	ソニーグループ	4.8
2	日立製作所	3.7
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.0
4	トヨタ自動車	3.0
5	日本電気	2.3
6	三井住友フィナンシャルグループ	2.1
7	三井物産	2.0
8	鹿島建設	1.9
9	任天堂	1.9
10	三菱重工業	1.9

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを1.4%上回りました。Heartseed、信越化学工業、MS & ADインシュアランスグループホールディングスなどがマイナスに影響しましたが、住友電気工業、日本電気、荏原製作所などがプラスに寄与しました。

今後の運用方針

今後の国内株式市場は、米国の政策動向には留意が必要ですが、国内景況感改善を背景とした堅調な業績成長から緩やかな上昇基調が続くものと予想します。今期についても、中長期的に株主価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業に選別投資していくことで、T O P I X 対比での超過収益獲得に努めていきます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	31円 (31)	0.115% (0.115)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	31	0.115	
期中の平均基準価額は27,008円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2024年11月9日から2025年11月10日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 1,407.6 (168.6)	千円 4,111,712 (-)	千株 1,765.8	千円 4,447,824

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は株式分割、増資割当および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	8,559,537千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,895,515千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.19

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年11月10日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 4,111	百万円 696	% 16.9	百万円 4,447	百万円 353	% 7.9

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	4,579千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	577千円
(B)／(A)	12.6%

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (4.2%)			
鹿島建設	—	16.6	86,369
五洋建設	—	24.7	37,087
大和ハウス工業	14.7	—	—
きんでん	—	9.6	59,280
エクシオグループ	22.2	—	—
食料品 (0.8%)			
森永製菓	—	12.8	34,387
寿スピリッツ	4.1	—	—
不二製油	9.1	—	—
キッコーマン	20.6	—	—
ニチレイ	4.2	—	—
ケンコーマヨネーズ	4.7	—	—
繊維製品 (—%)			
東レ	24.9	—	—
パルプ・紙 (0.4%)			
ニッポン高度紙工業	—	6.3	17,633
化学 (4.3%)			
クラレ	20	—	—
レゾナック・ホールディングス	—	3	17,301
信越化学工業	15.9	10.4	47,330
日本酸素ホールディングス	6	—	—
四国化成ホールディングス	—	6.4	17,190
東京応化工業	6.4	10.1	59,398
住友ベークライト	—	6.2	31,892
中国塗料	—	3.3	13,860
富士フイルムホールディングス	14	—	—
ユニ・チャーム	7.2	—	—
医薬品 (2.3%)			
中外製薬	7	5.6	40,532
第一三共	7	18.4	60,812
大塚ホールディングス	6.9	—	—
石油・石炭製品 (0.3%)			
ENEOSホールディングス	80	13.8	13,903
ゴム製品 (1.6%)			
横浜ゴム	—	12.7	71,132
ガラス・土石製品 (—%)			
日東紡績	3.5	—	—
フジミインコーポレーテッド	8.5	—	—
鉄鋼 (—%)			
大同特殊鋼	16.3	—	—
非鉄金属 (4.2%)			
三井金属	—	1.5	23,947
UACJ	7	11.4	22,663
住友電気工業	17.4	12.5	75,375
フジクラ	—	2.9	59,479
機械 (6.2%)			
ディスコ	—	0.7	35,014
フリュー	—	30.2	31,226

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SMC	0.2	0.3	16,227
ユニオンツール	—	1.6	12,784
小松製作所	5.2	4.6	23,763
ハーモニック・ドライブ・システムズ	6.7	—	—
荏原製作所	—	11.3	50,748
ダイキン工業	0.8	—	—
三菱重工業	21.5	19	82,878
I H I	—	4.8	14,395
電気機器 (25.9%)			
キオクシアホールディングス	—	3.1	41,292
イビデン	—	1.2	15,642
ミネベアミツミ	—	13.1	38,199
日立製作所	19.5	32.4	165,693
三菱電機	—	16.2	69,838
富士電機	—	5.8	61,306
日本電気	3.8	17.9	100,454
富士通	19.5	15.9	64,697
ルネサスエレクトロニクス	12.4	—	—
ソニーグループ	46	49.7	212,914
T D K	37.5	27.4	68,650
日本電波工業	—	21.8	23,500
メイコー	5.6	—	—
リオン	11.9	—	—
アドバンテスト	2.9	1.9	39,368
キーエンス	1.4	0.8	44,288
シスメックス	8	—	—
山一電機	—	4.6	25,392
ファナック	5.8	7.9	40,566
村田製作所	15.1	24.2	78,141
東京エレクトロン	3.1	1	34,200
輸送用機器 (5.6%)			
デンソー	18.3	—	—
トヨタ自動車	67.6	41.9	131,188
アイシン	—	12	33,630
スズキ	42.8	32.2	71,950
シマノ	—	0.4	6,432
精密機器 (2.8%)			
リガク・ホールディングス	1.8	—	—
テルモ	18	8.7	21,937
島津製作所	6.2	—	—
H O Y A	4.6	3	75,000
朝日インテック	12.3	10.7	25,824
その他製品 (3.0%)			
イトーキ	—	6.5	15,333
任天堂	—	6.4	85,888
美津濃	—	9.1	26,699
陸運業 (2.0%)			
東急	21.3	—	—
富士急行	—	10.4	23,244

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
東日本旅客鉄道	千株	千株	千円
情報・通信業 (10.1%)	—	16	62,048
S Y N S P E C T I V E	—	13.5	13,810
エムアップホールディングス	—	16.4	29,782
GMOペイメントゲートウェイ	1.9	—	—
インターネットイニシアティブ	—	6	17,184
GMOフィナンシャルゲート	—	4	22,640
プラスアルファ・コンサルティング	12.4	20.3	49,085
ビジョナル	2.6	—	—
野村総合研究所	8.9	5.8	35,722
ワンキャリア	—	9.4	24,252
S a n s a n	0.1	14.8	25,604
JMDC	8.7	1.9	8,018
菱友システムズ	—	3.8	14,402
ANYMIND GROUP	—	13.1	9,052
ANYCOLOR	—	8.8	56,760
UNERRY	—	2	6,720
E L E M E N T S	—	10.9	7,499
NTT	297.2	259.9	39,348
コナミグループ	1.9	1.5	36,405
ソフトバンクグループ	2.7	1.9	42,284
卸売業 (6.2%)			
伊藤忠商事	8.8	6.6	62,370
丸紅	—	7.3	28,718
豊田通商	—	5.7	27,764
三井物産	29.7	22	88,770
三菱商事	—	16.8	61,689
小売業 (3.5%)			
インターメスティック	3.5	—	—
パルグループホールディングス	—	8.8	18,858
サンマルクホールディングス	—	11.4	30,973
パ・パフィック・インターナショナルホールディングス	10.8	38.2	38,295
スギホールディングス	13.9	6.5	22,938
しまむら	—	2.3	24,460
ファーストリテイリング	0.4	0.3	17,469
銀行業 (9.0%)			
いよぎんホールディングス	—	16.1	38,012
しずおかフィナンシャルグループ	—	19.2	40,368
三菱UFJフィナンシャル・グループ	144.7	57.4	133,742
三井住友フィナンシャルグループ	34.8	22.1	92,576
千葉銀行	49.7	—	—
七十七銀行	—	8.4	57,397
ほくほくフィナンシャルグループ	—	6.8	28,260

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
保険業 (1.4%)	千株	千株	千円
アニコム ホールディングス	36.6	—	—
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	38.1	—	—
東京海上ホールディングス	—	10.1	59,266
T & Dホールディングス	36.6	—	—
その他金融業 (0.6%)			
オリックス	—	6.2	23,944
不動産業 (2.5%)			
S R E ホールディングス	—	9	25,362
クリアル	—	32.5	28,860
東急不動産ホールディングス	31.6	—	—
三井不動産	18.5	—	—
住友不動産	—	7.7	52,460
サービス業 (3.1%)			
ムービン・ストラテジック・キャリア	—	5.7	15,663
リゾートトラスト	10	17	32,096
リクルートホールディングス	7.7	7.1	57,559
ディスラプターズ	—	20.1	6,210
グリーンズ	—	9.1	21,294
ポート	6.1	—	—
L I T A L I C O	12.3	—	—
リログループ	9.9	—	—
プログリット	19.5	—	—
共立メンテナンス	5.6	—	—
セコム	6.4	—	—
ダイセキ	7.9	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,626.9	1,437.3
		83銘柄	100銘柄
			<97.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

■投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,333,887	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	210,191	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,544,078	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,544,078,702円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	75,420,167
株 式(評価額)	4,333,887,610
未 収 入 金	102,826,576
未 収 配 当 金	31,944,349
(B) 負 債	102,349,285
未 払 金	102,349,285
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,441,729,417
元 本	1,372,022,757
次 期 繰 越 損 益 金	3,069,706,660
(D) 受 益 権 総 口 数	1,372,022,757口
1 万口当たり基準価額(C／D)	32,374円

(注1) 期首元本額 1,541,934,718円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 169,911,961円
(注2) 期末における元本の内訳
世界8資産ファンド<DC年金> 421,355,266円
世界8資産ファンド 安定コース 90,971,253円
世界8資産ファンド 分配コース 247,877,380円
世界8資産ファンド 成長コース 611,818,858円
期末元本合計 1,372,022,757円

■損益の状況

当期 自2024年11月9日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	80,446,605円
受 取 配 当 金	80,012,618
受 取 利 息	433,343
そ の 他 収 益 金	644
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	856,175,863
売 買 益	1,192,054,517
売 買 損	△335,878,654
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	936,622,468
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,440,172,231
(E) 解 約 差 損 益 金	△307,088,039
(F) 合 計(C＋D＋E)	3,069,706,660
次 期 繰 越 損 益 金(F)	3,069,706,660

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

海外株式マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2025年11月10日）

（計算期間 2024年11月9日～2025年11月10日）

海外株式マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運 用 方 針	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。 MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）をベンチマークとし、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式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割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI-KOKUSA I 指数 (グロス配当再投資込み、 円ベース・為替ヘッジなし)		株 式 率 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
16期 (2021年11月8日)	33,634	42.0	381.54	48.1	99.2	4,083
17期 (2022年11月8日)	32,674	△2.9	395.47	3.7	98.4	3,641
18期 (2023年11月8日)	37,953	16.2	472.38	19.4	99.7	3,672
19期 (2024年11月8日)	50,675	33.5	646.52	36.9	99.2	4,245
20期 (2025年11月10日)	56,270	11.0	753.03	16.5	99.6	4,330

(注1) ベンチマークは、MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への比較を考慮して前営業日の数値（米国ドルベース）を採用し、設定日の前営業日（2006年7月6日）を100として指数化しています（以下同じ）。

(注2) MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

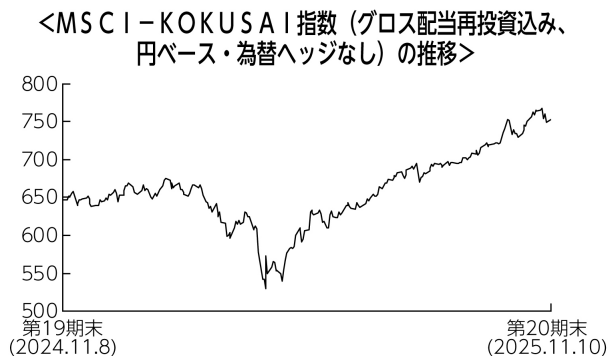
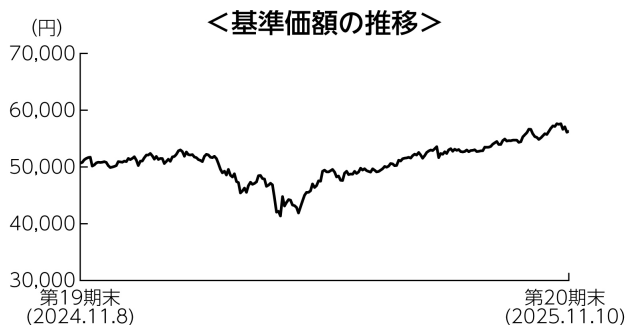
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI-KOKUSAI 指数 (グロス配当再投資込み、 円ベース・為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2024年11月 8 日	円	%		%	%
	50,675	—	646.52	—	99.2
11月末	49,901	△1.5	638.06	△1.3	99.0
12月末	51,947	2.5	663.73	2.7	99.0
2025年 1 月末	52,113	2.8	666.02	3.0	99.1
2 月末	48,590	△4.1	630.62	△2.5	98.9
3 月末	46,595	△8.1	607.84	△6.0	98.7
4 月末	45,541	△10.1	582.47	△9.9	98.9
5 月末	48,655	△4.0	624.62	△3.4	98.8
6 月末	50,604	△0.1	654.70	1.3	99.2
7 月末	53,208	5.0	691.54	7.0	99.4
8 月末	53,023	4.6	696.72	7.8	99.3
9 月末	54,738	8.0	722.44	11.7	99.2
10月末	57,522	13.5	764.23	18.2	99.2
(期 末) 2025年11月10日					
	56,270	11.0	753.03	16.5	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年11月9日から2025年11月10日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は56,270円となり、前期末比で11.04%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

Deep Seekという中国製の効率的なAI（人工知能）の登場で半導体需要が減少するという懸念や米国の関税に対する懸念などから株価が下落する局面も見られましたが、各国の関税交渉の進展や米国の利下げ、AI関連に対する大規模な設備投資などが下支えとなり、外国株式市場が上昇したことや、為替市場が主要通貨に対して円安傾向となったことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

外国株式市場は上昇しました。2024年11月から2025年1月にかけては米国の大統領選挙を経て政治的な不透明感が後退したことや、米国のトランプ政権に対する期待値などから上昇基調で推移しました。その後は、中国製の効率的なAIモデル登場によって半導体需要に対する懸念が生じたことや、米国の貿易関税に対する懸念などから下落しました。期後半にかけては各国の関税交渉の進展や、米国の利下げに対する期待感などから、株価は上昇し期末を迎えました。

為替市場では主要通貨に対し円安となりました。対米ドルでは、米国の関税政策による米景気への影響が懸念され円高が進行する局面もあったものの、米国景気見通しの改善や高市首相の経済金融政策に対する思惑から円安が進行し、期を通じては円安となりました。対ユーロでは、ECB（欧州中央銀行）が利下げに慎重なスタンスに変化したことなどから、円安となりました。

ポートフォリオについて

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、各国のファンダメンタルズ分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。

各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。セクター別では、情報技術セクターの比率を高めに維持しました。

〔国（市場）別上位〕

(単位：%)

(単位：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	81.8
2	フランス	2.7
3	スイス	2.7
4	ドイツ	2.4
5	スペイン	1.9
6	イギリス	1.8
7	香港	1.6
8	イタリア	1.5
9	デンマーク	1.4
10	カナダ	0.9

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	81.9
2	フランス	4.1
3	ドイツ	3.1
4	スペイン	3.0
5	オーストラリア	1.5
6	スイス	1.5
7	イギリス	1.3
8	イタリア	1.3
9	オランダ	1.2
10	カナダ	0.8

〔業種別上位10業種〕

(単位：%)

(単位：%)

期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	15.8
2	半導体・半導体製造装置	9.8
3	資本財	9.7
4	メディア・娯楽	8.4
5	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.4
6	ヘルスケア機器・サービス	6.7
7	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.6
8	金融サービス	6.3
9	銀行	5.0
10	一般消費財・サービス流通・小売り	3.9

期末		
順位	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	12.9
2	ソフトウェア・サービス	10.8
3	一般消費財・サービス流通・小売り	10.4
4	資本財	10.1
5	メディア・娯楽	9.8
6	銀行	8.0
7	金融サービス	6.5
8	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.3
9	ヘルスケア機器・サービス	6.1
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.3

〔組入株式上位10銘柄〕

(単位：%)

(単位：%)

期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	6.0
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	5.6
3	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.6
4	SERVICENOW INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
5	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.9
6	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.9
7	SCOUT24 SE	ドイツ	メディア・娯楽	2.4
8	ADOBE INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.4
9	MASTERCARD INC	アメリカ	金融サービス	2.4
10	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.3

期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	6.8
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	5.5
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.5
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	4.1
5	BROADCOM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.5
6	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	3.1
7	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.1
8	TJX COMPANIES INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.8
9	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.8
10	MASTERCARD INC	アメリカ	金融サービス	2.5

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。セクター配分においては、生活必需品セクターのアンダーウェイトはプラスに寄与したものの、ヘルスケアセクターのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。銘柄選択においては、一般消費財セクターはプラスに寄与したものの、資本財がマイナスに影響しました。

今後の運用方針

当ファンドでは、各国のファンダメンタルズ（経済成長力、金利および企業業績見通しなど経済的基礎要因）分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資することを通じて、MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）を上回ることを目指します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	48円 (48)	0.094% (0.094)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	14 (14)	0.028 (0.028)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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) (その他)	34 (34) (0)	0.067 (0.067) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	96	0.189	
期中の平均基準価額は50,843円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2024年11月9日から2025年11月10日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 948.72 (128.34)	千アメリカ・ドル 18,031 (－)	百株 1,310.29	千アメリカ・ドル 19,501
	カ ナ ダ	百株 15.94 (－)	千カナダ・ドル 893 (－)	百株 16.02	千カナダ・ドル 956
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 226.04 (－)	千オーストラリア・ドル 916 (－)	百株 79.56	千オーストラリア・ドル 289
	香 港	百株 － (－)	千香港・ドル － (－)	百株 325	千香港・ドル 3,140
	イ ギ リ ス	百株 123.74 (－)	千イギリス・ポンド 431 (－)	百株 175.19	千イギリス・ポンド 576
	ス イ ス	百株 10.15 (－)	千スイス・フラン 149 (－)	百株 84.81	千スイス・フラン 495
	デ ン マ ー ク	百株 12.09 (－)	千デンマーク・クローネ 586 (－)	百株 60.2	千デンマーク・クローネ 2,683

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ ョ ム	オ ラ ン ダ	百株 1.97 (-)	千ユーロ 127 (-)	百株 5.19	千ユーロ 207
		フ ラ ン ス	百株 43.16 (-)	千ユーロ 754 (△1)	百株 25.88	千ユーロ 449
		ド イ ツ	百株 40.3 (-)	千ユーロ 831 (-)	百株 66.43	千ユーロ 746
		ス ペ イ ン	百株 316.63 (96.21)	千ユーロ 431 (-)	百株 258.82	千ユーロ 381
		イ タ リ ア	百株 140.16 (-)	千ユーロ 75 (-)	百株 42.24	千ユーロ 19

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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	7,054,960千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,000,890千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.76

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年11月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	38.29	46.84	1,144	176,221	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	27.29	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	13.15	—	—	—	ソフトウェア
RALPH LAUREN CORP	—	6.88	223	34,384	繊維・アパレル・贅沢品
APPLE INC	56.55	31.99	858	132,200	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	3.7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	53.53	40.76	407	62,754	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	6.74	4.36	369	56,929	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	—	11.24	500	76,994	建設・土木
JPMORGAN CHASE & CO	27.23	24.8	779	119,948	銀行
CINTAS CORP	—	8.18	151	23,303	商業サービス・用品
COPART INC	—	25.28	102	15,763	商業サービス・用品
CORNING INC	—	41.68	356	54,842	電子装置・機器・部品
MORGAN STANLEY	25.39	—	—	—	資本市場
CITIGROUP INC	32.38	26.02	262	40,369	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	—	8.18	265	40,928	ソフトウェア
EMERSON ELECTRIC CO	40.7	—	—	—	電気設備
EXXON MOBIL CORP	37.1	24.56	287	44,315	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	34.02	—	—	—	電力
FASTENAL CO	—	102.63	419	64,534	商社・流通業
FREEMPORT-MCMORAN INC	13.99	—	—	—	金属・鉱業
GILEAD SCIENCES INC	—	16.11	191	29,470	バイオテクノロジー
MCKESSON CORP	—	4.12	351	54,032	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	104.07	101.47	1,909	293,876	半導体・半導体製造装置
VWV GRAINGER INC	—	2.07	197	30,430	商社・流通業
GOLDMAN SACHS GROUP INC	6.02	5.34	419	64,636	資本市場
HOME DEPOT INC	—	10.36	384	59,181	専門小売り
IDEXX LABORATORIES INC	—	3.69	261	40,240	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	—	59.29	226	34,799	半導体・半導体製造装置
JABIL CIRCUIT INC	—	10.57	225	34,771	電子装置・機器・部品
KROGER CO	—	32.97	214	32,942	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO	4.38	—	—	—	医薬品
S&P GLOBAL INC	—	9.1	451	69,536	資本市場
MERCK & CO.INC.	49.8	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP	38.88	31.03	1,541	237,303	ソフトウェア
MICRON TECH INC	10.19	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MOTOROLA SOLUTIONS INC	11.45	—	—	—	通信機器
STERLING INFRASTRUCTURE INC	—	7.72	291	44,900	建設・土木
NEWMONT CORP	—	28.17	234	36,159	金属・鉱業
CHENIERE ENERGY INC	—	6.2	128	19,841	石油・ガス・消耗燃料
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	42.44	412	63,426	専門小売り
ORACLE CORP	—	20.04	479	73,805	ソフトウェア
COSTCO WHOLESALE CORP	2.81	4.68	431	66,473	生活必需品流通・小売り

銘 柄		期 首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PROCTER & GAMBLE CO		21.59	—	—	—	家庭用品	
ROLLINS INC		35.74	—	—	—	商業サービス・用品	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		86.26	—	—	—	食品	
SCHWAB (CHARLES) CORP		34.95	—	—	—	資本市場	
CENCORA INC		—	5.73	206	31,814	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		—	5.03	171	26,337	化学	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		20.48	—	—	—	保険	
CHEVRON CORP		21.72	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NETFLIX INC		—	2.83	312	48,077	娯楽	
INTUITIVE SURGICAL INC		—	8.7	487	74,994	ヘルスケア機器・用品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		—	3.43	196	30,222	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC		10.21	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VULCAN MATERIALS CO		7.06	—	—	—	建設資材	
WASTE MANAGEMENT INC		9.29	7.39	149	22,969	商業サービス・用品	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		—	4.76	129	19,859	ライフサイエンス・ツール/サービス	
TJX COMPANIES INC		22.83	55.21	798	122,896	専門小売り	
TRANSDIGM GROUP INC		4.58	1.7	218	33,619	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC		12.63	12.86	709	109,264	金融サービス	
MERCADOLIBRE INC		—	0.85	179	27,589	大規模小売り	
MSCI INC		—	2.66	155	23,865	資本市場	
HCA HEALTHCARE INC		12.24	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
TESLA INC		11.58	10.55	453	69,752	自動車	
META PLATFORMS INC		7.62	14.05	873	134,458	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC		9.29	—	—	—	ソフトウェア	
PALO ALTO NETWORKS INC		15.38	—	—	—	ソフトウェア	
ABBVIE INC		—	13.12	287	44,260	バイオテクノロジー	
ZOETIS INC		21.99	—	—	—	医薬品	
NVENT ELECTRIC PLC		—	12.38	137	21,158	電気設備	
BROADCOM INC		24.93	27.87	973	149,906	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK		103.85	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
CIGNA GROUP		10.99	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		—	4.74	255	39,386	ソフトウェア	
TRADEWEB MARKETS INC		—	8.94	97	15,015	資本市場	
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD		—	11.74	192	29,566	半導体・半導体製造装置	
ARISTA NETWORKS INC		—	24.4	328	50,573	通信機器	
INTAPP INC		86.64	—	—	—	ソフトウェア	
ALPHABET INC-CL A		44.77	45.18	1,259	193,913	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEA LTD ADR		41.84	—	—	—	大規模小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,316.12	1,082.89	23,054	3,548,819		
	銘 柄 数 <比 率>	46銘柄	54銘柄	—	<81.9%>		
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
WSP GLOBAL INC		13.93	—	—	—	建設・土木	
SHOPIFY INC		—	13.85	296	32,529	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	13.93	13.85	296	32,529		
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.8%>		

銘柄		期 首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア) COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA NORTHERN STAR RESOURCES LTD		百株 — —	百株 19.33 127.15	千オーストラリア・ドル 340 309	千円 34,074 31,013	銀行 金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	—	146.48	649	65,088	
	銘柄 数 <比 率>	—	2銘柄	—	<1.5%>	
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES CO		百株 325	百株 —	千香港・ドル —	千円 —	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	325	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
(イギリス) HSBC HOLDINGS PLC UNILEVER PLC SHELL PLC		百株 183.52 39.25 32.71	百株 168.15 — 35.88	千イギリス・ポンド 180 — 102	千円 36,437 — 20,686	銀行 パーソナルケア用品 石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	255.48	204.03	282	57,124	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.3%>	
(スイス) NOVARTIS AG-REG SHS GALDERMA GROUP AG UBS GROUP AG		百株 55.37 — 47.97	百株 18.53 10.15 —	千スイス・フラン 189 145 —	千円 36,079 27,842 —	医薬品 医薬品 資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	103.34	28.68	334	63,921	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.5%>	
(デンマーク) NOVONESIS (NOVOZYMES) B NOVO NORDISK A/S-B		百株 27.31 20.8	百株 — —	千デンマーク・クローネ — — —	千円 — — —	化学 医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	48.11	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	—	—	<—>	
(ユーロ・・・オランダ) ASML HOLDING NV FERRARI NV		百株 1.66 4.93	百株 3.37 —	千ユーロ 293 —	千円 52,191 —	半導体・半導体製造装置 自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	6.59	3.37	293	52,191	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<1.2%>	
(ユーロ・・・フランス) AIR LIQUIDE DANONE SCHNEIDER ELECTRIC SE TOTALENERGIES SE HERMES INTL		百株 6.47 — 10.47 23.23 0.99	百株 17.56 23.51 16.71 — 0.66	千ユーロ 297 183 385 — 135	千円 52,879 32,697 68,605 — 24,157	化学 食品 電気設備 石油・ガス・消耗燃料 繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額	41.16	58.44	1,002	178,339	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<4.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ) SAP SE CTS EVENTIM AG MTU AERO ENGINES HOLDING AG SCOUT24 SE		百株 — — — 75.85	百株 11.38 15.51 6.27 16.56	千ユーロ 245 122 225 154	千円 43,646 21,860 40,155 27,478	ソフトウェア 娯楽 航空宇宙・防衛 インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額	75.85	49.72	748	133,140	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	4銘柄	—	<3.1%>	

銘 柄		期 首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	電力 銀行 ホテル・レストラン・レジャー	
IBERDROLA SA		99.28	215.64	380	67,652		
BANCO SANTANDER SA		315.12	384.21	339	60,466		
AMADEUS IT GROUP SA		31.43	－	－	－		
小 計	株 数 ・ 金 額	445.83	599.85	720	128,118		
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	－	<3.0%>		
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行	
INTESA SANPAOLO		463.81	561.73	312	55,666		
小 計	株 数 ・ 金 額	463.81	561.73	312	55,666		
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	－	<1.3%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	3,095.22	2,749.04	－	4,314,940		
	銘 柄 数 <比 率>	66銘柄	73銘柄	－	<99.6%>		

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,314,940	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,023	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,330,963	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,326,629千円、99.9％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝153.93円、1カナダ・ドル＝109.64円、1オーストラリア・ドル＝100.21円、1香港・ドル＝19.79円、1シンガポール・ドル＝118.18円、1イギリス・ポンド＝202.37円、1スイス・フラン＝190.89円、1デンマーク・クローネ＝23.82円、1ノルウェー・クローネ＝15.15円、1スウェーデン・クローナ＝16.14円、1ユーロ＝177.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,330,963,747円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,597,722
株 式(評価額)	4,314,940,477
未 収 配 当 金	1,425,548
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,330,963,747
元 本	769,681,655
次 期 繰 越 損 益 金	3,561,282,092
(D) 受 益 権 総 口 数	769,681,655口
1万口当たり基準価額(C／D)	56,270円

(注1) 期首元本額 837,756,347円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 68,074,692円
(注2) 期末における元本の内訳
世界8資産ファンド<DC年金> 305,253,263円
世界8資産ファンド 安定コース 26,013,234円
世界8資産ファンド 分配コース 292,257,540円
世界8資産ファンド 成長コース 146,157,618円
期末元本合計 769,681,655円

■損益の状況

当期 自2024年11月9日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	46,503,981円
受 取 配 当 金	43,868,463
受 取 利 息	1,205,295
そ の 他 収 益 金	1,430,223
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	396,825,015
売 買 益	797,025,284
売 買 損	△400,200,269
(C) そ の 他 費 用	△2,703,071
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	440,625,925
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,407,581,475
(F) 解 約 差 損 益 金	△286,925,308
(G) 合 計(D＋E＋F)	3,561,282,092
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,561,282,092

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

エマージング株式マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2026年4月15日）

（計算期間 2025年4月16日～2026年4月15日）

エマージング株式マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2005年8月26日から無期限です。
運 用 方 針	世界のエマージング諸国の株式（D R（預託証券）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象として、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 M S C I エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）を運用上のベンチマークとします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 投 資 対 象	世界のエマージング諸国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式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割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率	（ベンチマーク）	期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
17期（2022年4月15日）	31,647	3.8	329.08	△0.5	95.5	10,892
18期（2023年4月17日）	30,655	△3.1	322.69	△1.9	95.0	3,853
19期（2024年4月15日）	38,233	24.7	396.96	23.0	96.0	4,275
20期（2025年4月15日）	36,324	△5.0	389.47	△1.9	92.3	3,708
21期（2026年4月15日）	60,656	67.0	652.79	67.6	93.7	5,243

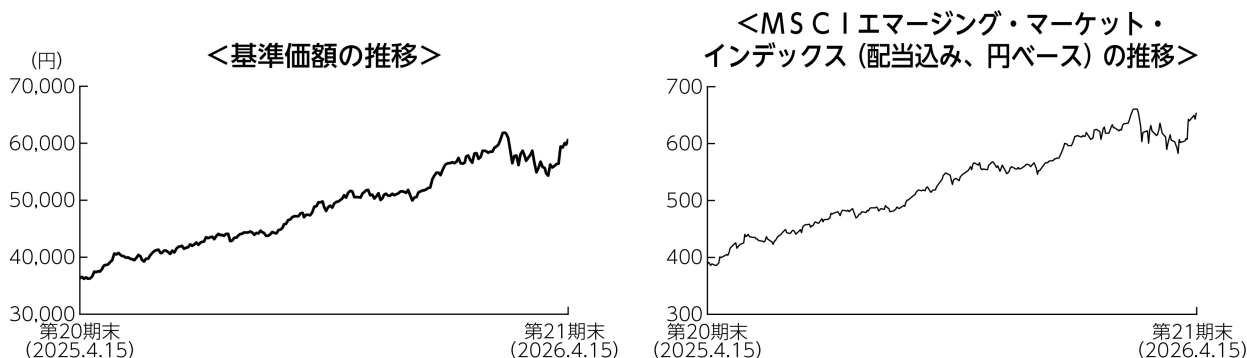
- （注1）ベンチマークは、M S C I エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2005年8月25日）を100として指数化しています（以下同じ）。
- （注2）M S C I エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）は、M S C I I n c . が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。
M S C I エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はM S C I I n c . に帰属します。また、M S C I I n c . は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。
- （注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準	価 額	MSCIエマージング・マーケット・ インデックス（配当込み、円ベース）		株 式 組 入 比 率
		騰 落 率	（ベンチマーク）	騰 落 率	
（期 首） 2025年 4月15日	円	%		%	%
	36,324	－	389.47	－	92.3
4 月末	37,537	3.3	403.58	3.6	92.9
5 月末	40,143	10.5	432.30	11.0	92.7
6 月末	42,019	15.7	458.85	17.8	90.8
7 月末	44,102	21.4	484.31	24.4	92.5
8 月末	43,807	20.6	480.87	23.5	92.7
9 月末	47,439	30.6	518.64	33.2	95.6
10月末	51,627	42.1	566.05	45.3	95.3
11月末	51,188	40.9	559.03	43.5	94.5
12月末	52,290	44.0	573.06	47.1	94.0
2026年 1 月末	57,825	59.2	624.26	60.3	95.5
2 月末	61,895	70.4	659.85	69.4	94.1
3 月末	54,745	50.7	592.04	52.0	92.6
（期 末） 2026年 4月15日					
	60,656	67.0	652.79	67.6	93.7

（注）騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2025年4月16日から2026年4月15日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は60,656円となり、前期末比で67.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

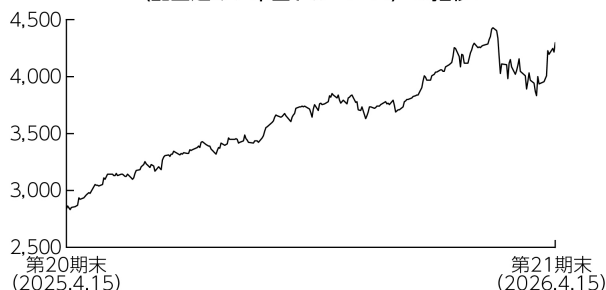
新興国の株式に投資を行いました。期初に、米政権の関税政策の経済への影響が懸念されたものの、各国との通商交渉の進展とともに、F R B（米連邦準備理事会）による利下げや世界的なA I（人工知能）関連投資の加速期待などを背景に新興国株式市場が上昇したこと、為替市場で円安が進行したことなど背景に、基準価額は上昇しました。

投資環境

新興国株式市場は、米国の利下げや世界的なA I 関連投資、米政権の関税政策を巡る不透明感の後退などにより、2026年2月末まで概ね上昇基調が続きました。その後、中東情勢の緊迫化や原油価格の高騰を受けて、2026年3月に一時下落しましたが、期末には、中東情勢の改善期待から、反発して終えました。

為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。当期前半は、日本の積極財政による財政悪化が意識されたことから、米ドル高円安が進みました。年明けには日米の協調介入への警戒感から152円台まで米ドル安円高が進む局面もありましたが、イラン情勢の緊迫化に伴う有事の米ドル買いやF R Bによる利下げ期待の後退などを受け、当期末時点では158円台後半まで推移しました。新興国通貨は概ねドルで弱含みました。

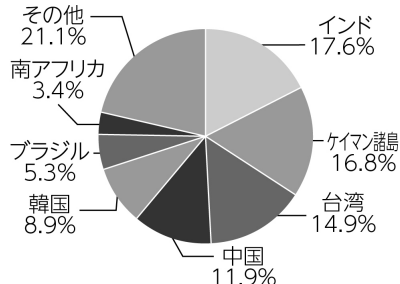
<MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米国ドルベース)の推移>



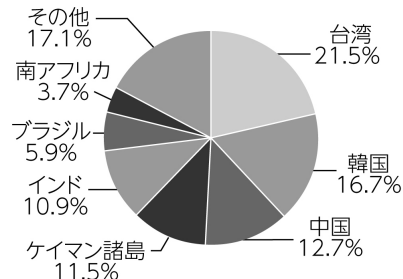
ポートフォリオについて

個別銘柄の株価変動や売買の結果、国別配分では台湾や韓国などの組入比率が上昇した一方、インドやケイマン諸島などの組入比率が低下しました。業種配分では半導体・半導体製造装置などの組入比率が上昇した一方、公益事業などの組入比率が低下しました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

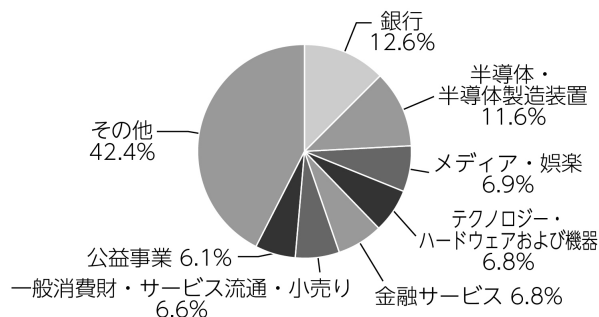
〔国・地域別配分〕 期首 (前期末)



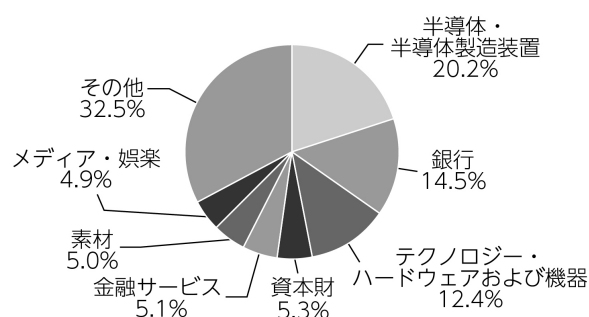
期末



〔業種別配分〕 期首 (前期末)



期末



【組入上位10銘柄】

期首（前期末）

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	7.2%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	5.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	4.5
MEDIATEK INC	台湾・ドル	2.7
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.5
NHPC LTD	インド・ルピー	2.1
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1.7
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	1.6
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	インド・ルピー	1.5
SHRIRAM FINANCE LTD	インド・ルピー	1.5
組入銘柄数	102銘柄	



期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	9.4%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	7.1
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	台湾・ドル	4.5
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.1
SK HYNIX INC	韓国・ウォン	3.1
MEDIATEK INC	台湾・ドル	2.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	2.7
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	1.9
HYUNDAI MOTOR CO	韓国・ウォン	1.4
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1.3
組入銘柄数	102銘柄	

（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）国・地域別配分については発行国（地域）で表示しています。

（注3）国・地域別配分、業種別配分については、上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

（注4）現金等はその他として表示しています。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。国別では韓国や南アフリカなどの銘柄選択が、業種別では半導体・半導体製造装置や資本財の銘柄選択などがマイナスに影響しました。個別銘柄では、AI需要の拡大に伴いSK hynix Inc.（韓国、半導体・半導体製造装置）の株価が大幅に上昇しましたが、期中の大半において保有していなかったため、マイナスに影響しました。

今後の運用方針

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の観点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄に厳選して投資する方針です。国別では中国やブラジルなど、業種別では金融サービス、REITなどの銘柄に注目する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	101円 (100) (0) (1)	0.207% (0.205) (0.000) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	63 (62) (0) (1)	0.129 (0.127) (0.000) (0.002)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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) (その他)	312 (263) (49)	0.642 (0.541) (0.101)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	476	0.978	
期中の平均基準価額は48,626円です。			

(注 1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注 2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2025年 4 月16日から2026年 4 月15日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 417.2 (0.74)	千アメリカ・ドル 1,125 (-)	百株 243.6	千アメリカ・ドル 1,022
	香 港	百株 10,587 (-)	千香港・ドル 15,356 (△10)	百株 11,243	千香港・ドル 24,430
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 175 (-)	千シンガポール・ドル 87 (-)	百株 916	千シンガポール・ドル 377
	台 湾	百株 2,829 (-)	千台湾・ドル 102,421 (-)	百株 4,836	千台湾・ドル 131,024
	イ ギ リ ス	百株 34.19 (-)	千イギリス・ポンド 122 (-)	百株 163.62	千イギリス・ポンド 327
国	ト ル コ	百株 809.06 (-)	千トルコ・リラ 5,617 (-)	百株 809.06	千トルコ・リラ 4,757

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メ キ シ コ	百株 129.4 (-)	千メキシコ・ペソ 5,080 (-)	百株 538.15	千メキシコ・ペソ 3,744
	フ ィ リ ピ ン	百株 122.6 (-)	千フィリピン・ペソ 6,967 (-)	百株 654.5	千フィリピン・ペソ 8,489
	チ リ	百株 95.92 (-)	千チリ・ペソ 130,168 (-)	百株 16.25	千チリ・ペソ 29,281
	ク ウ ェ ー ト	百株 404.02 (-)	千クウェート・ディナール 37 (-)	百株 404.02	千クウェート・ディナール 38
	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	百株 410.03 (-)	千サウジアラビア・リアル 3,207 (-)	百株 603.57	千サウジアラビア・リアル 3,925
	イ ン ド	百株 8,288.52 (768.93)	千インド・ルピー 222,470 (-)	百株 10,568.98	千インド・ルピー 304,900
	イ ン ド ネ シ ア	百株 5,344 (-)	千インドネシア・ルピア 2,341,097 (-)	百株 11,187	千インドネシア・ルピア 7,149,179
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	百株 1,896.28 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,911 (-)	百株 4,155.87	千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,193
	ブ ラ ジ ル	百株 362 (227.8)	千ブラジル・レアル 849 (△0.00001)	百株 676	千ブラジル・レアル 1,857
	韓 国	百株 162.05 (-)	千韓国・ウォン 3,341,655 (-)	百株 506.06	千韓国・ウォン 3,722,192
	中 国	百株 1,368 (-)	千オフショア・人民元 7,292 (-)	百株 3,047.5	千オフショア・人民元 8,168
	ロ シ ア	百株 - (-)	千ロシア・ルーブル - (-)	百株 2,884.1	千ロシア・ルーブル 3,186
	マ レ ー シ ア	百株 1,430 (-)	千マレーシア・リンギット 847 (-)	百株 147	千マレーシア・リンギット 169
	南 ア フ リ カ	百株 2,025.25 (27.76)	千南アフリカ・ランド 18,454 (-)	百株 856.7	千南アフリカ・ランド 16,066
	タ イ	百株 - (-)	千タイ・バーツ - (-)	百株 2,868	千タイ・バーツ 5,524

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ポーランド	百株 160.57 (-)	千ポーランド・ズロチ 1,679 (-)	百株 111.43	千ポーランド・ズロチ 2,028
	ハンガリー	百株 52.57 (-)	千ハンガリー・フォリント 69,300 (-)	百株 20.36	千ハンガリー・フォリント 61,492
	ユーロ圏 ギリシャ	百株 135.36 (-)	千ユーロ 159 (△9)	百株 215.95	千ユーロ 227

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
メキシコ FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千口 - (-)	千メキシコ・ペソ - (△35)	千口 20.3 (-)	千メキシコ・ペソ 575 (-)
インド EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千口 10.198 (-)	千インド・ルピー 4,383 (△1,460)	千口 21.523 (-)	千インド・ルピー 8,920 (-)
NEXUS SELECT TRUST	- (-)	- (△47)	118.81 (-)	17,370 (-)
ブラジル BANCO BTG PACTUAL SA	千口 - (-)	千ブラジル・レアル - (-)	千口 9.1 (-)	千ブラジル・レアル 404 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、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	5,914,309千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,361,117千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.35

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2025年4月16日から2026年4月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR		—	66	247	39,351	金属・鉱業
CREDICORP LTD		6.6	3.6	128	20,456	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR		12	14.2	163	25,965	飲料
GOLD FIELDS LTD ADR		113	63	315	50,176	金属・鉱業
KT CORP SP ADR		—	73	166	26,390	各種電気通信サービス
EMBRAER SA-ADR		26	—	—	—	航空宇宙・防衛
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		211	218	418	66,513	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHERN COPPER CORP		12.76	12.9	249	39,639	金属・鉱業
KANZHUN LTD ADR		—	105	141	22,525	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	381.36	555.7	1,831	291,020	
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	8銘柄	—	<5.5%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME		1,415	735	904	18,334	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		660	535	1,656	33,590	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD		1,820	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		223	—	—	—	ガス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD		—	1,180	1,091	22,135	エネルギー設備・サービス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD		1,980	—	—	—	情報技術サービス
TINGYI HOLDING CORP		1,140	—	—	—	食品
TENCENT HOLDINGS LTD		257	214	10,554	214,044	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD		880	—	—	—	建設・土木
BAIDU INC		118	183	2,033	41,231	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK		4,800	5,770	4,892	99,229	銀行
SHENZHOI INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD		255	207	993	20,150	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD		590	375	1,880	38,139	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H		—	2,960	2,080	42,200	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		224	160	1,359	27,564	繊維・アパレル・贅沢品
SINOPHARM GROUP CO		780	636	1,296	26,286	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD		—	1,894	1,693	34,338	機械
CITIC SECURITIES CO LTD		550	450	1,207	24,494	資本市場
CHINA TOWER CORP LTD		1,131	—	—	—	各種電気通信サービス
WUXI APPTec CO LTD		—	124	1,612	32,691	ライフサイエンス・ツール/サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		834	553	6,884	139,624	大規模小売り
JD.COM INC		155	—	—	—	大規模小売り
H WORLD GROUP LTD		—	446	1,828	37,084	ホテル・レストラン・レジャー
NINGBO JOYSON ELECTRONIC CORP		—	735	1,192	24,177	自動車用部品
TRIP.COM GROUP LTD		—	33	1,312	26,608	ホテル・レストラン・レジャー
BOC AVIATION LTD		191	157	1,303	26,426	商社・流通業
小 計	株 数 ・ 金 額	18,003	17,347	45,776	928,353	
	銘 柄 数 <比 率>	19銘柄	19銘柄	—	<17.7%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,409	668	323	40,497	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,409	668	323	40,497	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
QUANTA COMPUTER INC		270	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SERCOMM CORP		360	—	—	—	通信機器
ADVANTECH CO LTD		—	160	5,504	27,629	コンピュータ・周辺機器
ELAN MICROELECTRONICS CORP		480	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC		110	67	11,725	58,858	電子装置・機器・部品
MEDIATEK INC		160	170	29,240	146,781	半導体・半導体製造装置

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		1,010	—	—	—	保険
HON HAI PRECISION INDUSTRY		220	320	6,640	33,332	電子装置・機器・部品
LARGAN PRECISION CO LTD		7	22	5,874	29,486	電子装置・機器・部品
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		—	302	4,756	23,877	コンピュータ・周辺機器
TECO ELECTRIC AND MACHINERY CO LTD		870	—	—	—	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR		694	477	98,023	492,068	半導体・半導体製造装置
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		—	71	7,916	39,740	機械
ASMEDIA TECHNOLOGY INC		—	40	4,760	23,894	半導体・半導体製造装置
WIWYNN CORP		—	15	5,632	28,274	コンピュータ・周辺機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		730	1,100	46,640	234,128	半導体・半導体製造装置
NAN PAO RESINS CHEMICAL CO LTD		—	160	5,712	28,673	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	4,911	2,904	232,424	1,166,745	
	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	12銘柄	—	<22.3%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ANGLO AMERICAN PLC		—	34.19	122	26,364	金属・鉱業
FRESNILLO PLC NPR		163.62	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	163.62	34.19	122	26,364	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV		206	206	4,033	37,122	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV		496	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV		—	87.25	3,529	32,481	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	702	293.25	7,562	69,603	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.3%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND		644.6	—	—	—	銀行
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC		—	112.7	8,114	21,523	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	644.6	112.7	8,114	21,523	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	
(チリ)		百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
BANCO ITAU CHILE SA		—	79.67	169,697	30,396	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	79.67	169,697	30,396	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.6%>	
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
ETIHAD ETISALAT CO		224.7	90.87	617	26,218	無線通信サービス
SAUDI BRITISH BANK		208.95	—	—	—	銀行
AL RAJHI BANK		91.78	54.17	586	24,869	銀行
NAHDI MEDICAL CO		—	57.95	627	26,629	生活必需品流通・小売り
THE SAUDI NATIONAL BANK		—	128.9	567	24,064	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	525.43	331.89	2,398	101,780	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	4銘柄	—	<1.9%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
STATE BANK OF INDIA LTD		302.49	358.32	38,109	65,547	銀行
LIC HOUSING FINANCE LTD		205.35	—	—	—	金融サービス
GAIL INDIA LTD		1,564.51	—	—	—	ガス
INFOSYS LTD		221.43	168.28	21,485	36,955	情報技術サービス
SHRIRAM FINANCE LTD		506.82	183.7	18,445	31,725	消費者金融
BANK OF MAHARASHTRA		—	3,369.01	23,630	40,644	銀行
ASHOK LEYLAND LTD		895.4	982.2	16,899	29,067	機械
POWER FINANCE CORP LTD		562.26	—	—	—	金融サービス
DLF LTD		262.97	—	—	—	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		1,090.56	1,090.33	32,748	56,326	電力

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	独立系発電事業者・エネルギー販売業者 自動車 各種電気通信サービス 資本市場 資本市場 資本市場 自動車 資本市場
NHPC LTD		5,487.46	1,580.33	12,272	21,109	
BAJAJ AUTO LTD		34.83	24.51	24,059	41,381	
INDUS TOWERS LTD		—	819.77	35,942	61,821	
NIPPON LIFE ASSET MANAGEMENT LTD		387.14	165.09	15,113	25,994	
INDIAN ENERGY EXCHANGE LTD		—	1,229.5	15,877	27,309	
360 ONE WAM LTD		130.5	—	—	—	
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD		92.5	73.04	12,754	21,937	
NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD		—	188.61	24,445	42,046	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,744.22	10,232.69	291,784	501,868	
	銘 柄 数 <比 率>	14銘柄	13銘柄	—	<9.6%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	銀行 食品
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		3,757	—	—	—	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT		2,086	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,843	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	—	—	<—>	
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	不動産管理・開発 銀行 ホテル・レストラン・レジャー
EMAAR PROPERTIES PJSC		372.7	—	—	—	
EMIRATES NBD BANK PJSC		—	188.77	566	24,555	
TALABAT HOLDING PLC		2,075.66	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,448.36	188.77	566	24,555	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	自動車用部品 銀行 水道 不動産管理・開発 資本市場 各種電気通信サービス
FRAS-LE SA		—	311	696	22,155	
ITAUI UNIBANCO HOLDING SA		274.6	206.09	958	30,524	
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO		94	83.71	1,414	45,024	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SA		436	237	813	25,891	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO		806	542	1,066	33,953	
TELEFONICA BRASIL SA		219	363.6	1,506	47,951	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,829.6	1,743.4	6,455	205,501	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	6銘柄	—	<3.9%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	家庭用耐久財 無線通信サービス 化学 半導体・半導体製造装置 自動車 自動車 金属・鉱業 コンピュータ・周辺機器 コンピュータ・周辺機器 銀行 資本市場 商業サービス・用品 銀行 繊維・アパレル・贅沢品 機械
COWAY CO LTD		24.39	—	—	—	
SK TELECOM CO LTD		40.85	—	—	—	
LG CHEM LTD		—	15.58	256,758	27,710	
SK HYNIX INC		—	13.71	1,512,213	163,205	
HYUNDAI MOTOR CO		—	13.45	661,067	71,345	
KIA CORPORATION		41.26	—	—	—	
POSCO HOLDINGS INC		—	7.99	288,838	31,172	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		164.17	167.18	3,452,267	372,585	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD		115.44	34.12	482,456	52,069	
HANA FINANCIAL GROUP		—	21.77	262,981	28,382	
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND		164.67	—	—	—	
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD		41.98	34.06	198,910	21,467	
KB FINANCIAL GROUP INC		45.4	36.82	574,023	61,951	
MISTO HOLDINGS CORP		48.31	—	—	—	
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION CO LTD		11.96	9.74	180,774	19,510	
小 計	株 数 ・ 金 額	698.43	354.42	7,870,291	849,401	
	銘 柄 数 <比 率>	10銘柄	10銘柄	—	<16.2%>	
(中国)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	メディア 家庭用耐久財 家庭用耐久財
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD		1,664	—	—	—	
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI		234	—	—	—	
MIDEA GROUP CO LTD		168	174	1,331	31,062	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(中国)		百株	百株	千円	千円	
SF HOLDING CO LTD		251	—	—	—	航空貨物・物流サービス
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD		—	290	1,043	24,339	通信機器
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD		69	79	1,267	29,561	ヘルスケア機器・用品
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD		—	61	2,627	61,281	電気設備
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD		435	413	2,435	56,795	保険
KWEICHOW MOUTAI CO LTD		12.9	6.4	926	21,595	飲料
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD		669.94	494.94	1,286	29,998	食品
NARI TECHNOLOGY CO LTD		699	685	1,792	41,805	電気設備
YUTONG BUS CO LTD		—	320	1,176	27,424	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	4,202.84	2,523.34	13,887	323,864	
	銘 柄 数 <比 率>	9銘柄	9銘柄	—	<6.2%>	
(ロシア)		百株	百株	千円	千円	
ALROSA PJSC		2,884.1	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	2,884.1	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
(マレーシア)		百株	百株	千円	千円	
HONG LEONG BANK BHD		297	319	695	27,978	銀行
PUBLIC BANK BHD(LOCAL)		—	1,261	585	23,540	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	297	1,580	1,280	51,518	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.0%>	
(南アフリカ)		百株	百株	千円	千円	
BIDVEST GROUP LTD		109.26	—	—	—	コングロマリット
THE FOSCHINI GROUP LTD		180.55	—	—	—	専門小売り
FIRSTRAND LTD		—	550.34	4,938	48,048	金融サービス
NASPERS LTD		5.55	20.56	1,870	18,198	大規模小売り
STANDARD BANK GROUP LTD		112.59	—	—	—	銀行
ABSA GROUP LTD		120.19	156.19	3,892	37,871	銀行
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		—	83.6	2,190	21,311	金属・鉱業
PEPKOR HOLDINGS LTD		—	913.76	2,100	20,440	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	528.14	1,724.45	14,991	145,869	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄	—	<2.8%>	
(タイ)		百株	百株	千円	千円	
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL		2,868	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,868	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
(ポーランド)		百株	百株	千円	千円	
BUDIMEX SA		8.87	—	—	—	建設・土木
BANK PEKAO SA		30.8	—	—	—	銀行
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA		—	88.81	898	39,729	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	39.67	88.81	898	39,729	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
(ハンガリー)		百株	百株	千円	千円	
RICHTER GEDEON NYRT		—	43.8	56,808	29,253	医薬品
OTP BANK NYRT		22.48	10.89	47,916	24,674	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	22.48	54.69	104,724	53,927	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.0%>	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千円	千円	
PIRAEUS BANK S.A		325.06	—	—	—	銀行

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円
PIRAEUS BANK SA		—	244.47	206	38,756
小 計	株 数 ・ 金 額	325.06	244.47	206	38,756
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>
合 計	株 数 ・ 金 額	60,470.91	41,061.44	—	4,911,278
	銘 柄 数 <比 率>	98銘柄	99銘柄	—	<93.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(メキシコ)		千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円	%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		119.1	98.8	3,023	27,826	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	119.1	98.8	3,023	27,826	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.5%>	—	—	0.5
(インド)		千口	千口	千インド・ルピー	千円	%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		98.839	87.514	39,202	67,428	1.3
NEXUS SELECT TRUST		118.81	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	217.649	87.514	39,202	67,428	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄<2.3%>	1銘柄<1.3%>	—	—	1.3
(ブラジル)		千口	千口	千ブラジル・レアル	千円	%
BANCO BTG PACTUAL SA		27	17.9	1,132	36,039	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	27	17.9	1,132	36,039	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.7%>	—	—	0.7
合 計	口 数 ・ 金 額	363.749	204.214	—	131,294	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄<3.5%>	3銘柄<2.5%>	—	—	2.5

(注1) 邦貨換算金額は、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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成 2026年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,911,278	% 93.2
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	131,294	2.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	227,650	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,270,223	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,205,251千円、98.8%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.91円、1オーストラリア・ドル=113.24円、1香港・ドル=20.28円、1シンガポール・ドル=125.00円、1台湾・ドル=5.019円、1イギリス・ポンド=215.70円、1メキシコ・ペソ=9.204円、1フィリピン・ペソ=2.652円、100チリ・ペソ=17.912円、1サウジアラビア・リアル=42.43円、1インド・ルピー=1.72円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=43.36円、1ブラジル・レアル=31.831円、100韓国・ウォン=10.792円、1オフショア・人民元=23.32円、1マレーシア・リンギット=40.232円、1南アフリカ・ランド=9.73円、1ポーランド・ズロチ=44.195円、100ハンガリー・フォリント=51.494円、1ユーロ=187.39円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年4月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,323,223,227円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	186,752,305
株 式(評価額)	4,911,278,206
投資信託受益証券(評価額)	36,039,281
投 資 証 券(評価額)	95,255,338
未 収 入 金	84,705,362
未 収 配 当 金	9,192,735
(B) 負 債	79,514,817
未 払 金	79,514,817
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,243,708,410
元 本	864,502,450
次 期 繰 越 損 益 金	4,379,205,960
(D) 受 益 権 総 口 数	864,502,450口
1万口当たり基準価額(C／D)	60,656円

■損益の状況

当期 自2025年4月16日 至2026年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	118,936,745円
受 取 配 当 金	115,772,312
受 取 利 息	1,365,433
そ の 他 収 益 金	1,799,000
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,232,851,411
売 買 益	2,407,766,951
売 買 損	△174,915,540
(C) そ の 他 費 用	△31,424,932
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	2,320,363,224
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,687,427,841
(F) 解 約 差 損 益 金	△628,585,105
(G) 合 計(D＋E＋F)	4,379,205,960
次 期 繰 越 損 益 金(G)	4,379,205,960

(注1) 期首元本額 1,020,917,345円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 156,414,895円
(注2) 期末における元本の内訳
みずほエマージング株式オープン 320,455,327円
世界8資産ファンド<DC年金> 251,976,790円
世界8資産ファンド安定コース 27,436,931円
世界8資産ファンド分配コース 155,955,157円
世界8資産ファンド成長コース 108,678,245円
期末元本合計 864,502,450円

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

国内リートマザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2025年11月5日）

（計算期間 2024年11月6日～2025年11月5日）

国内リートマザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2004年6月4日から無期限です。
運 用 方 針	主としてわが国の金融商品取引所に上場（これに準じる場合を含みます。）している不動産投資信託証券（Ｊ－ＲＥＩＴ）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。 東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）を運用上のベンチマークとします。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所に上場（これに準じる場合を含みます。）している不動産投資信託証券（Ｊ－ＲＥＩＴ）を主要投資対象とします。
主 な 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。

■最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 Ｒ Ｅ Ｉ Ｔ 指 数 （配 当 込 み）		投 資 証 券 組 入 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰 落 率	（ベンチマーク）	期 中 騰 落 率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
18期（2021年11月5日）	41,843	24.6	4,662.09	27.6	98.0	52,422
19期（2022年11月7日）	40,192	△3.9	4,472.79	△4.1	96.7	45,429
20期（2023年11月6日）	39,604	△1.5	4,428.01	△1.0	97.1	40,457
21期（2024年11月5日）	37,850	△4.4	4,221.15	△4.7	97.7	33,020
22期（2025年11月5日）	46,784	23.6	5,277.53	25.0	97.5	34,634

（注1）東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）の指数値および同指数にかかる商標または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる商標または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有しています。ＪＰＸは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません（以下同じ）。

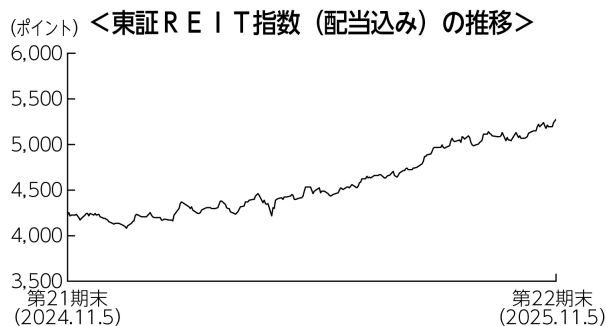
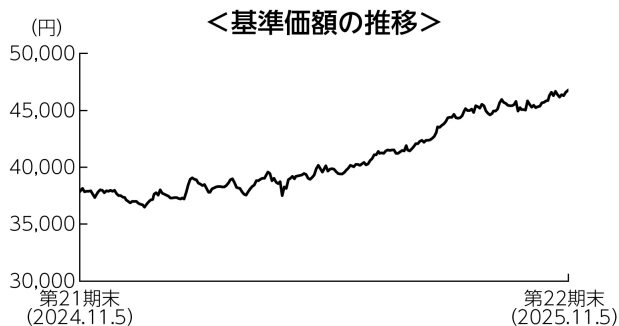
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2024年11月 5 日	円 37,850	% －	ポイント 4,221.15	% －	% 97.7
11月末	37,674	△0.5	4,204.17	△0.4	98.3
12月末	37,545	△0.8	4,205.64	△0.4	97.5
2025年 1 月末	38,909	2.8	4,353.85	3.1	97.9
2 月末	38,993	3.0	4,379.01	3.7	97.1
3 月末	38,821	2.6	4,364.91	3.4	97.4
4 月末	39,302	3.8	4,432.20	5.0	96.7
5 月末	40,049	5.8	4,509.55	6.8	97.9
6 月末	41,221	8.9	4,637.86	9.9	97.7
7 月末	43,499	14.9	4,868.04	15.3	97.9
8 月末	45,211	19.4	5,058.84	19.8	97.3
9 月末	45,252	19.6	5,076.28	20.3	97.5
10月末	46,287	22.3	5,199.57	23.2	97.5
(期 末) 2025年11月 5 日	46,784	23.6	5,277.53	25.0	97.5

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年11月6日から2025年11月5日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は46,784円（1万口当たり）となり、前期末比で23.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドはJ-REITを主要投資対象とするため、市況が上昇したことなどが寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると25.0%上昇しました。前半は日銀の利上げへの警戒感や長期金利の上昇が嫌気されながらも、海外投資ファンドによるTOB（公開買い付け）や自己投資口取得、物件入替を通じた含み益還元強化などが好感され底堅く推移しました。後半は、日銀の追加利上げ観測の後退や、投資信託への資金流入などが下支えしたことに加え、決算で賃料増額を伴った増配計画を示した銘柄などが評価され上昇しました。

ポートフォリオについて

分配金と資産価値の成長性、Ｊ－ＲＥＩＴ価格の割安性を重視して銘柄間のウェイト調整を行いました。具体的には、収益の改善を期待し、ジャパンリアルエステイト投資法人などを追加購入しました。一方で分配金の成長鈍化を懸念し、ラサールロジポート投資法人などの一部売却を行いました。上記のような運用を行った結果、基準価額は上昇しました。

【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	KDX不動産投資法人	9.9%
2	野村不動産マスターファンド投資法人	9.4%
3	ラサールロジポート投資法人	7.6%
4	G L P 投資法人	7.4%
5	日本ビルファンド投資法人	6.4%
6	日本都市ファンド投資法人	6.3%
7	アドバンス・レジデンス投資法人	5.9%
8	大和証券オフィス投資法人	5.3%
9	オリックス不動産投資法人	4.2%
10	インヴェンシブル投資法人	3.8%

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

期末		
順位	銘柄	比率
1	KDX不動産投資法人	10.0%
2	野村不動産マスターファンド投資法人	9.2%
3	日本都市ファンド投資法人	8.0%
4	G L P 投資法人	7.3%
5	アドバンス・レジデンス投資法人	6.0%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.7%
7	大和証券オフィス投資法人	4.3%
8	日本ロジスティクスファンド投資法人	3.7%
9	ラサールロジポート投資法人	3.4%
10	日本プライムリアルティ投資法人	3.3%

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを1.4%下回りました。日本都市ファンド投資法人やスターアジア投資法人のオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、ラサールロジポート投資法人やG L P 投資法人のオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

Ｊ－ＲＥＩＴ市場は、日米の経済指標の変化と日米金融政策の先行きに対する市場期待に影響される展開を想定しています。不動産ファンダメンタルズについては、オフィス等における既存物件の増収基調の変化などに注目しています。個別銘柄では、インフレを上回る内部成長等が注目される展開になると考えています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、分配金と資産価値の成長性等を考慮して実施していきます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	28円 (28)	0.070% (0.070)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	28	0.070	
期中の平均基準価額は40,732円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2024年11月6日から2025年11月5日まで)

投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	－	－	0.698	78,775
	(－)	(－)	(－)	(－)
サンケイリアルエステート投資法人	2.042	192,134	0.069	6,492
	(－)	(－)	(－)	(－)
東海道リート投資法人	－	－	1.99	208,884
	(－)	(－)	(－)	(－)
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.569	74,578	0.318	41,684
	(－)	(－)	(－)	(－)
森ヒルズリート投資法人	3.68	494,417	3.317	437,833
	(－)	(－)	(－)	(－)
産業ファンド投資法人	3.064	414,079	0.035	4,863
	(－)	(－)	(－)	(－)
アドバンス・レジデンス投資法人	2.89	498,207	3.613	606,036
	(6.646)	(－)	(－)	(－)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	4.676	998,246	7.722	1,109,055
	(3.44)	(－)	(－)	(－)
G L P 投資法人	4.23	558,924	4.662	604,744
	(－)	(－)	(－)	(－)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.837	241,165	2.313	663,275
	(－)	(－)	(－)	(－)
日本プロロジスリート投資法人	3.811	479,098	4.991	683,681
	(1.476)	(－)	(－)	(－)
星野リゾート・リート投資法人	2.04	450,425	0.636	159,858
	(－)	(－)	(－)	(－)
One リート投資法人	0.641	157,828	0.769	90,383
	(1.03)	(－)	(－)	(－)
ヒューリックリート投資法人	4.336	687,097	1.885	254,281
	(－)	(－)	(－)	(－)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本リート投資法人	2.547 (1.935)	223,412 (-)	1.593 (-)	188,800 (-)
積水ハウス・リート投資法人	3.217 (-)	261,348 (-)	10.063 (-)	773,488 (-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.705 (-)	70,077 (-)	1.097 (-)	110,091 (-)
野村不動産マスターファンド投資法人	2.92 (-)	432,831 (-)	5.515 (-)	807,509 (-)
いちごホテルリート投資法人	0.11 (-)	14,297 (-)	0.185 (-)	24,882 (-)
ラサールロジポート投資法人	0.797 (-)	113,809 (-)	10.414 (-)	1,462,501 (-)
スターアジア不動産投資法人	1.099 (-)	58,635 (-)	7.929 (-)	442,312 (-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3.559 (-)	379,902 (-)	0.40359 (-)	41,819 (-)
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.256 (-)	18,756 (-)	0.345 (-)	26,632 (-)
投資法人みらい	5.192 (-)	227,068 (-)	0.432 (-)	19,954 (-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	1.368 (-)	201,992 (-)	1.198 (-)	182,488 (-)
ザイマックス・リート投資法人	0.707 (-)	80,112 (-)	0.385 (-)	44,727 (-)
霞ヶ関ホテルリート投資法人	1.904 (-)	201,315 (-)	0.043 (-)	4,497 (-)
日本ビルファンド投資法人	2.926 (0.019)	402,954 (2,439)	13.399 (-)	1,729,979 (-)
日本ビルファンド投資法人 新	0.019 (△0.019)	2,439 (△2,439)	- (-)	- (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.681 (13.108)	1,460,259 (-)	3.755 (-)	491,762 (-)
日本都市ファンド投資法人	6.908 (-)	656,271 (-)	6.642 (-)	679,295 (-)
オリックス不動産投資法人	4.597 (0.622)	704,827 (-)	12.12 (-)	2,014,440 (-)
日本プライムリアルティ投資法人	2.342 (9.861)	693,866 (-)	3.862 (-)	605,487 (-)
N T T 都市開発リート投資法人	3.169 (-)	362,600 (-)	3.169 (-)	412,502 (-)
東急リアル・エステート投資法人	1.468 (-)	260,553 (-)	2.835 (-)	533,089 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
グローバル・ワン不動産投資法人	1.279	142,390	0.761	102,869
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	9.97	1,521,417	4.578	738,665
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラストリート投資法人	9.614	722,335	0.076	5,897
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	8.389	554,860	13.365	850,365
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	3.92	331,514	9.095	766,182
	(4.72)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.571	76,316	0.945	136,866
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	2.301	317,648	4.253	428,231
	(9.898)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	2.276	347,079	1.028	174,386
	(-)	(-)	(-)	(-)
KDX不動産投資法人	3.178	489,614	5.64	861,958
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	1.424	123,834	2.23	200,806
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	1.307	406,184	3.188	966,900
	(-)	(-)	(-)	(-)
阪急阪神リート投資法人	1.588	203,629	1.226	171,822
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.668	124,598	1.909	329,962
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	1.593	204,926	0.715	94,096
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8.231	653,748	10.149	763,121
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	5.648	556,486	3.163	289,048
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	1.328	167,313	3.55	479,520
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等（2024年11月6日から2025年11月5日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			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 証 券	百万円 19,017	百万円 965	5.1	百万円 22,906	百万円 1,087	4.7

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 136

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	22,701千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	1,102千円
(B) / (A)	4.9%

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首 (前期末)	当 期			末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比	率
不動産ファンド		千口	千口	千円		%
エスコンジャパンリート投資法人		0.698	—	—		—
サンケイリアルエステート投資法人		—	1.973	196,905		0.6
東海道リート投資法人		1.99	—	—		—
三井不動産アコモデーションファンド投資法人		—	0.251	33,106		0.1
森ヒルズリート投資法人		—	0.363	53,796		0.2
産業ファンド投資法人		—	3.029	444,354		1.3
アドバンス・レジデンス投資法人		6.437	12.36	2,070,300		6.0
アクティビア・プロパティーズ投資法人		—	0.394	56,460		0.2
G L P 投資法人		18.455	18.023	2,539,440		7.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.527	0.051	16,830		0.0
日本プロロジスリート投資法人		1.616	1.912	183,360		0.5
星野リゾート・リート投資法人		0.398	1.802	470,682		1.4
One リート投資法人		—	0.902	81,631		0.2
ヒューリックリート投資法人		1.704	4.155	711,751		2.1
日本リート投資法人		0.815	3.704	368,918		1.1
積水ハウス・リート投資法人		9.857	3.011	243,891		0.7
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.861	0.469	54,404		0.2
野村不動産マスターファンド投資法人		21.979	19.384	3,188,668		9.2
いちごホテルリート投資法人		0.523	0.448	59,494		0.2
ラサールロジポート投資法人		17.301	7.684	1,162,589		3.4
スターアジア不動産投資法人		20.169	13.339	833,687		2.4
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.22659	3.382	384,195		1.1
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		0.502	0.413	33,866		0.1
投資法人みらい		—	4.76	233,240		0.7
C R E ロジスティクスファンド投資法人		—	0.17	27,132		0.1
ザイマックス・リート投資法人		—	0.322	37,770		0.1
霞ヶ関ホテルリート投資法人		—	1.861	196,707		0.6
日本ビルファンド投資法人		15.976	5.522	797,929		2.3
ジャパンリアルエステイト投資法人		1.379	15.413	1,963,616		5.7
日本都市ファンド投資法人		22.672	22.938	2,766,322		8.0
オリックス不動産投資法人		8.819	1.918	203,691		0.6
日本プライムリアルティ投資法人		2.278	10.619	1,126,675		3.3
東急リアル・エステート投資法人		1.598	0.231	46,592		0.1
グローバル・ワン不動産投資法人		1.523	2.041	291,454		0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人		—	5.392	1,018,009		2.9
森トラストリート投資法人		—	9.538	749,686		2.2

銘	柄	期首（前期末）	当	期	末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
インヴィンシブル投資法人		19.948	14.972	1,033,068	3.0
フロンティア不動産投資法人		1.269	0.814	75,702	0.2
平和不動産リート投資法人		0.456	0.082	12,841	0.0
日本ロジスティクスファンド投資法人		4.523	12.469	1,278,072	3.7
福岡リート投資法人		1.039	2.287	438,875	1.3
KDX不動産投資法人		22.586	20.124	3,477,427	10.0
いちごオフィスリート投資法人		5.931	5.125	487,900	1.4
大和証券オフィス投資法人		5.739	3.858	1,479,543	4.3
阪急阪神リート投資法人		1.035	1.397	248,805	0.7
スターツプロシード投資法人		1.991	0.75	152,100	0.4
大和ハウスリート投資法人		—	0.878	118,881	0.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人		10.47	8.552	777,376	2.2
大和証券リビング投資法人		3.98	6.465	724,080	2.1
ジャパンエクセレント投資法人		7.641	5.419	803,637	2.3
合 計	□ 数 ・ 金 額	245.91159	260.966	33,755,473	—
	銘 柄 数<比 率>	37銘柄 <97.7%>	48銘柄 <97.5%>	—	97.5

- (注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。
- (注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。
- (注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、Oneリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、露ヶ間ホテルリート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラストリート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、KDX不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券、楽天証券、みずほリートマネジメント）が運用会社または一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

(2) 純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容

KDX不動産投資法人（当期末組入比率 10.0%）

- ① ファンドの目的及び基本的性格
- 本投資法人は、投信法に基づき設立された投資法人であり、中長期にわたる安定した収益の確保を目指して、主として不動産等（不動産、不動産の賃借権、地上権及びこれらの資産のみを信託する信託の受益権をいいます。）の特定資産に投資を行うことを通じてその資産の運用を行います。

② 開示されている直近決算期における投資口1口当たりの資産運用報酬等

項 目	
	円
(a) 資 産 運 用 報 酬	751
(b) 資 産 保 管 手 数 料	9
(c) 一 般 事 務 委 託 手 数 料	19
(d) 役 員 報 酬	2
(e) 会 計 監 査 人 報 酬	6
(f) そ の 他 営 業 費 用	141

・対象決算期：自2024年11月1日 至2025年4月30日

- (注1) 円未満は四捨五入。
- (注2) 1口当たり資産運用報酬等は、下記の簡便法により算出。
対象決算期の資産運用報酬等の総額
 対象決算期中の平均投資口数

■投資信託財産の構成

2025年11月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	33,755,473	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	894,993	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	34,650,467	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	34,650,467,365円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	226,243,810
投 資 証 券(評価額)	33,755,473,800
未 収 入 金	205,503,091
未 収 配 当 金	463,246,664
(B) 負 債	16,020,000
未 払 解 約 金	16,020,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	34,634,447,365
元 本	7,403,086,696
次 期 繰 越 損 益 金	27,231,360,669
(D) 受 益 権 総 口 数	7,403,086,696口
1 万口当たり基準価額(C／D)	46,784円

(注1) 期首元本額 8,723,865,846円
追加設定元本額 286,719,842円
一部解約元本額 1,607,498,992円

(注2) 期末における元本の内訳
MHAM J－REITアクティブオープン毎月決算コース 2,823,964,300円
MHAM J－REITアクティブファンド<DC年金> 608,294,767円
世界8資産ファンド<DC年金> 199,970,365円
世界8資産ファンド 安定コース 62,127,268円
世界8資産ファンド 分配コース 168,211,018円
世界8資産ファンド 成長コース 109,766,488円
MHAM Jリートアクティブファンド (隔月決算型) 106,606,327円
MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型) 2,576,543,010円
MHAM J－REITアクティブオープン年1回決算コース 747,603,153円
期末元本合計 7,403,086,696円

■損益の状況

当期 自2024年11月6日 至2025年11月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,590,454,749円
受 取 配 当 金	1,588,667,890
受 取 利 息	1,786,859
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,370,681,344
売 買 益	5,659,764,328
売 買 損	△289,082,984
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	6,961,136,093
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	24,296,295,426
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,890,641,008
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	864,570,158
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	27,231,360,669
次 期 繰 越 損 益 金(G)	27,231,360,669

(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)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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

海外リートマザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2025年11月10日）

（計算期間 2024年11月9日～2025年11月10日）

海外リートマザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運 用 方 針	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用します。 S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を運用上のベンチマークとします。 組入外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主 な 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。 株式へ直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
16期 (2021年11月8日)	24,648	64.2	1,395.32	47.3	98.8	9,802
17期 (2022年11月8日)	24,125	△2.1	1,385.16	△0.7	97.6	10,593
18期 (2023年11月8日)	25,080	4.0	1,425.76	2.9	97.0	3,667
19期 (2024年11月8日)	31,952	27.4	1,889.81	32.5	98.2	4,012
20期 (2025年11月10日)	31,916	△0.1	1,929.24	2.1	97.6	3,996

(注1)「S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

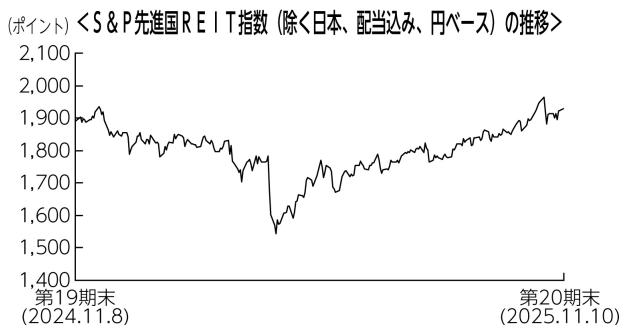
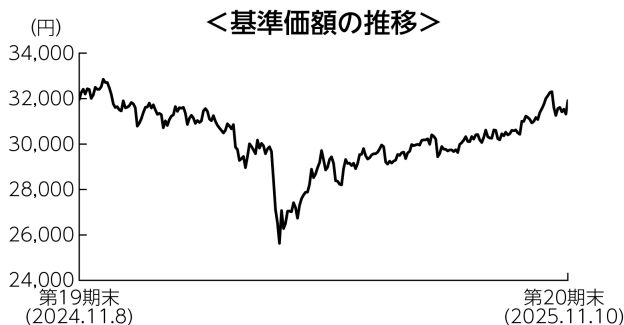
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 組 入 比 率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期 首) 2024年11月 8 日	円 31,952	% －	ポイント 1,889.81	% －	% 98.2
11月末	32,484	1.7	1,891.98	0.1	97.5
12月末	31,587	△1.1	1,820.76	△3.7	97.3
2025年 1 月末	31,125	△2.6	1,832.64	△3.0	97.4
2 月末	30,608	△4.2	1,828.04	△3.3	97.4
3 月末	29,575	△7.4	1,764.22	△6.6	97.2
4 月末	27,886	△12.7	1,670.54	△11.6	96.5
5 月末	29,145	△8.8	1,736.69	△8.1	96.6
6 月末	29,248	△8.5	1,744.22	△7.7	96.1
7 月末	30,341	△5.0	1,801.89	△4.7	96.4
8 月末	30,216	△5.4	1,831.17	△3.1	96.7
9 月末	30,585	△4.3	1,857.68	△1.7	97.2
10月末	31,558	△1.2	1,912.47	1.2	97.5
(期 末) 2025年11月10日	31,916	△0.1	1,929.24	2.1	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年11月9日から2025年11月10日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は31,916円（1万口当たり）となり、前期末比で0.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

主として、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券（リート）に投資した結果、基準価額は前期比でほぼ変わらずとなりました。世界リート市場が前期比でほぼ変わらずとなったことや、為替が対円でユーロが上昇した一方、豪ドルなどが下落し相殺する動きとなりました。個別銘柄では、ウェルタワース（米国）やアメリカン・ヘルスケア・リート（米国）などが上昇したものの、グッドマン・グループ（豪州）キューブ・スマート（米国）などが下落しました。

投資環境

期初は米大統領選が終了し不透明感が払しょくされたことから上昇する場面もあったものの、トランプ政権の政策不安などから年末にかけて軟調な動きとなりました。年明け以降は、欧州中心に上昇する場面も見られたものの、4月にトランプ政権が相互関税の導入を発表すると大きく値を下げ、その後、貿易交渉の進展期待などから値を戻す値動きの荒い展開となりました。その後は米雇用悪化によるF R B（米連邦準備理事会）の金融緩和期待などから期末にかけ緩やかな上昇基調となりました。

期初、対円で米ドルは、F R Bの利下げおよび日銀の利上げ期待が後退し上昇しましたが、年明け以降はトランプ政権の政策不透明感の高まりや日銀の利上げ観測から米ドルは軟調な動きとなりました。相互関税導入などにより日銀の追加利上げ観測が後退すると、米ドルが値を戻す動きとなり、期末にかけては高市首相就任期待から円安が進行しました。ユーロは、E C B（欧州中央銀行）の利下げ停止観測から夏場以降にユーロ高が進みました。資源国通貨は行って来いの展開となりました。

ポートフォリオについて

北米では、小売施設銘柄や貸倉庫銘柄、産業用銘柄など、欧州では、英国の産業用銘柄、アジア・オセアニア地域では豪州の産業用銘柄やシンガポールのデータセンター銘柄などを選別して投資しました。リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

〔国（市場）別上位〕 (単位：％)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	77.5
2	オーストラリア	6.4
3	イギリス	5.4
4	シンガポール	3.7
5	フランス	1.7
6	香港	1.6
7	カナダ	0.7
8	オランダ	0.6
9	ベルギー	0.4

(単位：％)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.4
2	オーストラリア	6.9
3	イギリス	4.6
4	シンガポール	3.2
5	フランス	2.8
6	香港	1.5
7	カナダ	1.4
8	ベルギー	0.4
9	ガーンジー（チャネル諸島）	0.3

〔組入上位10銘柄〕 (単位：％)

期首			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	EQUINIX INC	アメリカ	9.5
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	7.7
3	REALTY INCOME CORP	アメリカ	7.0
4	GOODMAN GROUP	オーストラリア	5.7
5	WELLTOWER INC	アメリカ	4.9
6	CUBESMART	アメリカ	3.6
7	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	3.6
8	PROLOGIS INC	アメリカ	3.1
9	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	アメリカ	2.9
10	REGENCY CENTERS CORP	アメリカ	2.7

(単位：％)

期末			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	WELLTOWER INC	アメリカ	9.6
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.2
3	PROLOGIS INC	アメリカ	5.4
4	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	3.9
5	GOODMAN GROUP	オーストラリア	3.5
6	REGENCY CENTERS CORP	アメリカ	3.5
7	AMERICAN HOMES 4 RENT	アメリカ	3.3
8	UDR INC	アメリカ	3.3
9	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.2
10	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	3.1

(注) 比率は、ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

主として、日本を除く世界各国のリートに投資を行った結果、基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。豪州の産業用銘柄や米国のホテル・リゾート銘柄、その他特定用途銘柄の銘柄選択効果などがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

足元では、相互関税の影響が見通せない中で各国当局の金融政策にも不透明感が強まっています。一部の銘柄ではファンダメンタルズの悪化も見られるものの、多くのセクター・銘柄でファンダメンタルズの改善が見られ、2026年も収益改善が続く見通しです。米国では、小売施設銘柄など、欧州では英国の学生寮を手掛ける住宅銘柄など、アジア・オセアニア地域については、豪州の分散投資型銘柄などに注目して投資する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	66円 (6) (60)	0.218% (0.020) (0.198)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	8 (1) (7)	0.026 (0.003) (0.023)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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) (その他)	42 (41) (1)	0.140 (0.136) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	116	0.385	
期中の平均基準価額は30,258円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2024年11月9日から2025年11月10日まで)

投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.853 (-)	159 (-)	- (-)	- (-)
BXP INC	5.775 (-)	427 (-)	- (-)	- (-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	10.958 (-)	454 (-)	- (-)	- (-)
AGREE REALTY CORP	4.344 (-)	304 (-)	4.344 (-)	330 (-)
PROLOGIS INC	10.098 (-)	1,127 (-)	5.936 (-)	613 (-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5.621 (-)	1,152 (-)	5.621 (-)	1,127 (-)
LXP INDUSTRIAL TRUST	10.656 (-)	96 (-)	- (-)	- (-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	3.277 (-)	377 (-)	5.801 (-)	670 (-)
EQUINIX INC	0.385 (-)	303 (-)	0.84 (-)	789 (-)
COUSINS PROPERTIES INC	12.963 (-)	384 (-)	8.828 (-)	249 (-)
EQUITY RESIDENTIAL	3.135 (-)	222 (-)	9.357 (-)	649 (-)

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.947	98	2.251	193
	(-)	(-)	(-)	(-)
FIRST INDUSTRIAL RT	13.143	694	1.77	92
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	25.758	489	35.734	655
	(-)	(-)	(-)	(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1.386	45	3.848	118
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	6.965	1,004	3.211	514
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAST GROUP	4.726	807	1.99	332
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	6.388	676	1.617	157
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	8.683	146	8.683	119
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	7.774	512	7.774	483
	(-)	(-)	(-)	(-)
ACADIA REALTY TRUST	-	-	8.856	200
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	25.277	453	41.05	582
	(-)	(-)	(-)	(-)
MID AMERICA	2.302	342	2.302	315
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTERSPACE	-	-	1.44	88
	(-)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	3.3	93	6.676	187
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	10.647	620	43.066	2,456
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	9.956	707	6.215	451
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	25.712	1,033	0.824	28
	(-)	(-)	(-)	(-)
COPT DEFENCE PROPERTIES	6.502	184	4.637	124
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.176	209	8.077	1,366
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	0.406	122	1.464	436
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	-	-	7.65	942
	(-)	(-)	(-)	(-)
TANGER INC	9.929	300	9.929	298
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	8.422	548	3.688	250
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
VORNADO REALTY TRUST	16.676	684	3.206	111
	(-)	(-)	(-)	(-)
ELME COMMUNITIES	14.239	223	6.574	105
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	18.881	433	18.881	415
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	4.783	738	1.856	272
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	9.465	96	10.561	99
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	3.409	135	8.612	360
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	5.872	1,040	3.504	580
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	18.493	172	18.493	140
	(-)	(-)	(-)	(-)
PIEDMONT REALTY TRUST INC	-	-	10.377	88
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	3.535	77	26.156	537
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	15.757	528	1.326	50
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.545	114	2.348	468
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	-	-	25.722	452
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.285	226	2.285	226
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	-	-	17.609	709
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	27.16	913	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	8.235	148	18.141	329
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	16.808	562	24.914	751
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	-	-	13.078	121
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	16.836	532	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	1.387	69	1.387	64
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	26.762	690	7.453	197
	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	11.465	173	11.465	190
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	4.584	145	4.584	161
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	-	-	14.316	242
	(-)	(-)	(-)	(-)
LINEAGE INC	-	-	3.317	195
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	15.593	591	12.507	395
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRONTVIEW REIT INC	5.881	83	13.474	150
	(-)	(-)	(-)	(-)
URBAN EDGE PROPERTIES	13.664	268	24.337	461
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	40.881	1,283	22.015	696
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	1.251	33	9.287	252
	(-)	(-)	(-)	(-)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	6.7	278	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	15.136	178	14.512	142
	(-)	(-)	(-)	(-)
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	124.7	276	124.7	286
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	108.653	610	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	66.593	373	30.75	170
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	17.632	587	35.252	1,131
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	13.203	301	9.587	140
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	66.878	238	66.878	244
	(-)	(-)	(-)	(-)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	35	1,570	53.4	2,237
	(-)	(-)	(-)	(-)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	243.2	498	-	-
	(-)	(△0.2988)	(-)	(-)
CAPITALAND ASCENDAS REIT	20.8	52	166.9	454
	(-)	(△3)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	67.9	88	139.4	155
	(-)	(△1)	(-)	(-)
KEPPEL REIT	-	-	187.2	158
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	—	—	198.9	246
	(—)	(—)	(—)	(—)
LENDELEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	169	98	206.7	104
	(—)	(—)	(—)	(—)
KEPPEL DC REIT	174.42	390	—	—
	(—)	(△3)	(—)	(—)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	291.9	253
	(—)	(△4)	(—)	(—)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BIG YELLOW GROUP PLC	2.771	27	1.747	17
	(—)	(—)	(—)	(—)
HAMMERSON PLC	35.738	102	60.519	164
	(—)	(—)	(—)	(—)
UNITE GROUP PLC	4.929	39	13.697	85
	(—)	(—)	(—)	(—)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	92.913	89	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
PICTON PROPERTY INCOME LTD	66.115	54	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	60.923	117	43.47	82
	(—)	(—)	(—)	(—)
NEWRIVER REIT PLC	—	—	68.611	49
	(—)	(—)	(—)	(—)
PRS REIT PLC/THE	—	—	58.921	61
	(—)	(—)	(—)	(—)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	27.573	40
	(—)	(—)	(—)	(—)
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	72.608	76	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	62.616	59
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WERELDHAVE NV	—	—	4.141	70
	(—)	(—)	(—)	(—)
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	—	3.653	94
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
KLEPIERRE	8.466	279	5.201	166
	(—)	(—)	(—)	(—)
MERCIALYS	4.979	52	6.501	70
	(—)	(—)	(—)	(—)
CARMILA SA	—	—	—	—
	(—)	(△6)	(—)	(—)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4.346	331	3.324	258
	(—)	(△5)	(—)	(—)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等（2024年11月9日から2025年11月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期首（前期末）	当 期				末
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	比 率	
不動産ファンド （アメリカ）	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	1.853	103	15,861		0.4
BXP INC	—	5.775	417	64,324		1.6
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	—	10.958	477	73,441		1.8
PROLOGIS INC	7.039	11.201	1,406	216,555		5.4
LXP INDUSTRIAL TRUST	—	10.656	102	15,779		0.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	2.524	—	—	—		—
EQUINIX INC	2.737	2.282	1,882	289,708		7.2
COUSINS PROPERTIES INC	—	4.135	108	16,650		0.4
EQUITY RESIDENTIAL	6.222	—	—	—		—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1.304	—	—	—		—
FIRST INDUSTRIAL RT	—	11.373	640	98,526		2.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	28.422	18.446	328	50,597		1.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.462	—	—	—		—
WELLTOWER INC	9.363	13.117	2,495	384,133		9.6
EAST GROUP	—	2.736	486	74,838		1.9
IRON MOUNTAIN INC	2.492	7.263	756	116,405		2.9
ACADIA REALTY TRUST	8.856	—	—	—		—
HOST HOTELS & RESORTS INC	30.894	15.121	269	41,523		1.0
CENTERSPACE	1.44	—	—	—		—
GETTY REALTY CORP	7.485	4.109	112	17,273		0.4
REALTY INCOME CORP	32.419	—	—	—		—
REGENCY CENTERS CORP	9.458	13.199	920	141,753		3.5
UDR INC	—	24.888	857	132,054		3.3
COPT DEFENCE PROPERTIES	7.962	9.827	284	43,837		1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	11.425	4.524	830	127,855		3.2
PUBLIC STORAGE	1.058	—	—	—		—
SUN COMMUNITIES INC	7.65	—	—	—		—
VENTAS INC	—	4.734	360	55,432		1.4
VORNADO REALTY TRUST	—	13.47	501	77,152		1.9
ELME COMMUNITIES	—	7.665	128	19,751		0.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	3.041	5.968	794	122,346		3.1
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	17.533	16.437	155	23,909		0.6
CUBESMART	19.958	14.755	553	85,262		2.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	2.368	402	61,925		1.5
PIEDMONT REALTY TRUST INC	10.377	—	—	—		—
AMERICOLD REALTY TRUST	22.621	—	—	—		—
STAG INDUSTRIAL INC	—	14.431	562	86,633		2.2

銘 柄		期首 (前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		1.803	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		25.722	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		17.609	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT		—	27.16	869	133,783	3.3
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC		20.134	10.228	168	25,930	0.6
INVITATION HOMES INC		8.106	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC		13.078	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS		—	16.836	514	79,172	2.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		5.742	25.051	669	103,073	2.6
BROADSTONE NET LEASE INC		14.316	—	—	—	—
LINEAGE INC		3.317	—	—	—	—
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		10.189	13.275	656	100,985	2.5
FRONTVIEW REIT INC		7.593	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES		10.673	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		14.884	33.75	1,023	157,620	3.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC		8.036	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	415.944	377.591	19,840	3,054,102	—
	銘 柄 数 <比 率>	38銘柄<77.5%>	32銘柄<76.4%>	—	—	76.4
(カナダ)		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		—	6.7	253	27,840	0.7
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		10.538	11.162	125	13,743	0.3
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		2.166	2.166	137	15,110	0.4
小 計	□ 数 ・ 金 額	12.704	20.028	517	56,695	—
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄<0.7%>	3銘柄<1.4%>	—	—	1.4
(オーストラリア)		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%
STOCKLAND		—	108.653	679	68,050	1.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP		30.75	66.593	372	37,370	0.9
GOODMAN GROUP		63.453	45.833	1,415	141,829	3.5
CHARTER HALL GROUP		9.587	13.203	291	29,173	0.7
小 計	□ 数 ・ 金 額	103.79	234.282	2,758	276,424	—
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄<6.4%>	4銘柄<6.9%>	—	—	6.9
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		91.944	73.544	3,041	60,196	1.5
小 計	□ 数 ・ 金 額	91.944	73.544	3,041	60,196	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<1.6%>	1銘柄<1.5%>	—	—	1.5
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		—	243.2	564	66,679	1.7
CAPITALAND ASCENDAS REIT		146.1	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		71.5	—	—	—	—
KEPPEL REIT		187.2	—	—	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL		198.9	—	—	—	—
LENDELEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT		206.7	169	106	12,582	0.3
KEPPEL DC REIT		—	174.42	418	49,471	1.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		291.9	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,102.3	586.62	1,089	128,733	—
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄<3.7%>	3銘柄<3.2%>	—	—	3.2

銘 柄		期首 (前期末)	当 期				末
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	比 率	
(イギリス)		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円		%
BIG YELLOW GROUP PLC		15.646	16.67	186	37,783		0.9
HAMMERSON PLC		24.781	—	—	—		—
UNITE GROUP PLC		22.641	13.873	78	15,806		0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		—	92.913	90	18,313		0.5
PICTON PROPERTY INCOME LTD		—	66.115	51	10,503		0.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		180.183	197.636	383	77,671		1.9
NEWRIVER REIT PLC		68.611	—	—	—		—
PRS REIT PLC/THE		58.921	—	—	—		—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		93.381	65.808	100	20,349		0.5
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		—	72.608	69	14,003		0.4
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		62.616	—	—	—		—
小 計	□ 数 ・ 金 額	526.78	525.623	960	194,430		—
	銘 柄 数 <比 率>	8銘柄<5.4%>	7銘柄<4.9%>	—	—		4.9
(ユーロ…オランダ)		千□	千□	千ユーロ	千円		%
WERELDHAVE NV		4.141	—	—	—		—
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		3.653	—	—	—		—
小 計	□ 数 ・ 金 額	7.794	—	—	—		—
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄<0.6%>	—<—>	—	—		—
(ユーロ…ベルギー)		千□	千□	千ユーロ	千円		%
MONTEA SCA		1.363	1.363	93	16,653		0.4
小 計	□ 数 ・ 金 額	1.363	1.363	93	16,653		—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.4%>	1銘柄<0.4%>	—	—		0.4
(ユーロ…フランス)		千□	千□	千ユーロ	千円		%
KLEPIERRE		5.201	8.466	284	50,560		1.3
MERCIALYS		9.795	8.273	87	15,596		0.4
CARMILA SA		4.998	4.998	82	14,648		0.4
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		1.037	2.059	185	32,913		0.8
小 計	□ 数 ・ 金 額	21.031	23.796	639	113,719		—
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄<1.7%>	4銘柄<2.8%>	—	—		2.8
合 計	□ 数 ・ 金 額	2,283.65	1,842.847	—	3,900,955		—
	銘 柄 数 <比 率>	65銘柄<98.2%>	55銘柄<97.6%>	—	—		97.6

(注1) 邦貨換算金額は、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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	3,900,955	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	96,037	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,996,993	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,966,747千円、99.2％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝153.93円、1カナダ・ドル＝109.64円、1オーストラリア・ドル＝100.21円、1香港・ドル＝19.79円、1シンガポール・ドル＝118.18円、1イギリス・ポンド＝202.37円、1ユーロ＝177.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,996,993,617円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	94,728,247
投資信託受益証券(評価額)	405,158,109
投資証券(評価額)	3,495,797,657
未 収 配 当 金	1,309,604
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,996,993,617
元 本	1,252,330,692
次 期 繰 越 損 益 金	2,744,662,925
(D) 受 益 権 総 口 数	1,252,330,692口
1 万口当たり基準価額(C／D)	31,916円

(注1) 期首元本額 1,255,871,069円
追加設定元本額 15,095,479円
一部解約元本額 18,635,856円
(注2) 期末における元本の内訳
世界8資産ファンド<DC年金> 225,366,590円
世界8資産ファンド 安定コース 92,762,123円
世界8資産ファンド 分配コース 767,663,653円
世界8資産ファンド 成長コース 166,538,326円
期末元本合計 1,252,330,692円

■損益の状況

当期 自2024年11月9日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	130,029,268円
受 取 配 当 金	129,367,727
受 取 利 息	209,833
そ の 他 収 益 金	451,708
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△120,515,987
売 買 損 益	334,920,471
売 買 損	△455,436,458
(C) そ の 他 費 用	△5,298,844
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	4,214,437
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,756,908,111
(F) 解 約 差 損 益 金	△41,364,144
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,904,521
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	2,744,662,925
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,744,662,925

(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) (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3) (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)