

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	安定コース 分配コース 成長コース		
	追加型投信/内外/資産複合		
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します。	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します。	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します。
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。		
海外リートマザーファンド	日本を除く世界主要先進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エリントン・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・エルエルピーに委託します。		
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。		
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況動向等を助案し、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。	年12回(原則毎月8日)決算を行い、第3期以降、原則として安定した分配を継続的に行うことを目指し、利益・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助案し、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。	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況動向等を助案し、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36期	決算日	2024年5月8日
<分配コース>	第36作成期	第209期	2023年12月8日
		第210期	2024年1月9日
		第211期	2024年2月8日
		第212期	2024年3月8日
		第213期	2024年4月8日
		第214期	2024年5月8日
<成長コース>	第36期	決算日	2024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、2024年5月8日にそれぞれ第36期、第36作成期(第209期から第214期まで)、第36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。

<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。

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」の各受益証券への投資を通じて、国内、海外およびエマージング諸国の各債券、国内、海外およびエマージング諸国の各株式、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%
エマージング債券	5%	10%	10%
国内株式	10%	5%	35%
海外株式	5%	10%	15%
エマージング株式	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）
エマージング債券	エマージング債券マザーファンド	JPMorgan・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）
国内株式	国内株式マザーファンド	東証株価指数（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）
エマージング株式	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（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
エマージ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
エマージ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。

### 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（円ベース）」は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（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（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)	税込み分配金	期騰落率	期騰落率	期騰落率					
32期 (2022年5月9日)	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	12,629	30	△3.5	205.65	△1.8	18.2	58.1	△0.5	20.3	3,165
33期 (2022年11月8日)	12,505	50	△0.6	205.66	0.0	18.8	57.9	△0.5	19.6	3,154
34期 (2023年5月8日)	12,605	40	1.1	208.82	1.5	18.9	57.8	△0.2	19.4	3,128
35期 (2023年11月8日)	12,789	90	2.2	215.32	3.1	19.6	57.7	△0.2	18.9	3,064
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

(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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(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	騰落率	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2023年11月8日	12,789	—	215.32	—	19.6	57.7	△0.2	18.9
11月末	12,985	1.5	218.67	1.6	19.6	57.4	△0.3	19.3
12月末	13,117	2.6	220.56	2.4	19.1	57.7	△0.3	19.3
2024年1月末	13,234	3.5	223.17	3.6	19.9	57.7	△0.4	19.2
2月末	13,386	4.7	225.80	4.9	20.3	57.5	△0.5	18.8
3月末	13,631	6.6	230.67	7.1	20.1	57.4	△0.6	19.5
4月末	13,622	6.5	230.81	7.2	19.1	57.6	△1.2	19.7
(期末)								
2024年5月8日	13,609	6.4	230.86	7.2	19.2	57.7	△0.7	19.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(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 (分配落)			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	純資産額
		円 税込み 分配金	円 期騰落 率	% 中期 騰落率	% 期騰落 率	% 中期 騰落率					
第32 作成期	185期(2021年12月8日)	10,546	15	△0.9	232.16	△0.6	19.6	57.6	△1.0	19.3	18,143
	186期(2022年1月11日)	10,479	15	△0.5	232.67	0.2	19.4	57.9	△1.1	19.5	17,899
	187期(2022年2月8日)	10,220	15	△2.3	227.05	△2.4	19.4	58.6	△1.2	19.1	17,374
	188期(2022年3月8日)	9,856	15	△3.4	219.73	△3.2	18.5	58.9	△1.0	19.3	16,684
	189期(2022年4月8日)	10,435	15	6.0	233.90	6.4	19.6	56.9	△1.1	20.2	17,570
	190期(2022年5月9日)	10,246	15	△1.7	231.12	△1.2	19.2	58.4	△1.0	19.1	17,141
第33 作成期	191期(2022年6月8日)	10,439	15	2.0	236.19	2.2	19.6	58.3	△0.8	19.0	17,386
	192期(2022年7月8日)	10,167	15	△2.5	230.56	△2.4	19.1	58.9	△0.7	18.6	16,820
	193期(2022年8月8日)	10,416	15	2.6	236.71	2.7	19.5	57.9	△1.0	19.1	17,191
	194期(2022年9月8日)	10,553	15	1.5	239.72	1.3	19.5	57.8	△1.3	19.2	17,385
	195期(2022年10月11日)	9,923	15	△5.8	226.05	△5.7	19.3	58.8	△1.0	17.6	16,284
	196期(2022年11月8日)	10,129	15	2.2	232.27	2.8	19.7	57.8	△1.0	18.6	16,519
第34 作成期	197期(2022年12月8日)	10,075	15	△0.4	231.11	△0.5	19.1	58.4	△0.7	18.7	16,331
	198期(2023年1月10日)	9,759	15	△3.0	224.61	△2.8	19.4	58.2	△1.0	18.5	15,744
	199期(2023年2月8日)	9,941	15	2.0	229.04	2.0	19.7	57.0	△0.8	19.6	15,976
	200期(2023年3月8日)	10,013	15	0.9	231.24	1.0	19.6	57.5	△0.7	18.6	16,007
	201期(2023年4月10日)	9,937	15	△0.6	230.13	△0.5	19.4	58.2	△0.8	18.2	15,837
	202期(2023年5月8日)	10,142	15	2.2	234.98	2.1	19.4	57.8	△0.5	18.7	16,099
第35 作成期	203期(2023年6月8日)	10,337	15	2.1	240.42	2.3	19.7	57.7	△0.4	19.0	16,331
	204期(2023年7月10日)	10,453	15	1.3	243.89	1.4	19.8	57.8	△0.5	18.9	16,406
	205期(2023年8月8日)	10,528	15	0.9	247.70	1.6	20.1	57.1	△0.4	19.3	16,452
	206期(2023年9月8日)	10,570	15	0.5	249.51	0.7	19.7	57.4	△0.4	19.3	16,418
	207期(2023年10月10日)	10,315	15	△2.3	244.24	△2.1	19.4	57.9	△0.5	18.9	15,944
	208期(2023年11月8日)	10,497	15	1.9	249.00	1.9	19.3	58.0	△0.5	18.9	16,155
第36 作成期	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
	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

(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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(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
		円	%	騰 落 率	%				
第209期	(期 首) 2023年11月 8 日	10,497	—	249.00	—	19.3	58.0	△0.5	18.9
	11月末	10,659	1.5	252.56	1.4	19.1	57.8	△0.7	19.2
	(期 末) 2023年12月 8 日	10,521	0.2	249.44	0.2	19.0	57.9	△0.7	19.5
第210期	(期 首) 2023年12月 8 日	10,506	—	249.44	—	19.0	57.9	△0.7	19.5
	12月末	10,825	3.0	255.85	2.6	19.0	57.5	△0.7	19.6
	(期 末) 2024年 1 月 9 日	10,831	3.1	256.85	3.0	19.1	57.6	△0.6	19.7
第211期	(期 首) 2024年 1 月 9 日	10,816	—	256.85	—	19.1	57.6	△0.6	19.7
	1月末	10,950	1.2	260.24	1.3	19.3	58.1	△0.8	19.2
	(期 末) 2024年 2 月 8 日	10,965	1.4	261.34	1.7	19.6	58.0	△0.7	19.0
第212期	(期 首) 2024年 2 月 8 日	10,950	—	261.34	—	19.6	58.0	△0.7	19.0
	2月末	11,123	1.6	264.89	1.4	19.6	57.8	△1.0	18.9
	(期 末) 2024年 3 月 8 日	11,123	1.6	264.77	1.3	19.4	58.1	△1.0	18.9
第213期	(期 首) 2024年 3 月 8 日	11,108	—	264.77	—	19.4	58.1	△1.0	18.9
	3月末	11,340	2.1	271.47	2.5	19.6	57.6	△1.3	19.3
	(期 末) 2024年 4 月 8 日	11,255	1.3	269.57	1.8	19.6	58.0	△1.3	18.9
第214期	(期 首) 2024年 4 月 8 日	11,240	—	269.57	—	19.6	58.0	△1.3	18.9
	4月末	11,380	1.2	273.09	1.3	19.6	58.0	△2.4	18.9
	(期 末) 2024年 5 月 8 日	11,376	1.2	273.44	1.4	19.6	57.7	△1.3	19.1

(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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(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・投資証券組入比率	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
32期 (2022年5月9日)	13,384	55	△6.9	252.24	△3.0	56.6	18.4	△1.0	19.5	4,694
33期 (2022年11月8日)	13,543	95	1.9	258.80	2.6	57.6	18.1	△1.0	18.6	4,718
34期 (2023年5月8日)	13,875	75	3.0	267.74	3.5	57.3	18.7	△0.5	18.5	4,567
35期 (2023年11月8日)	14,784	160	7.7	293.00	9.4	58.2	19.1	△0.5	18.1	4,715
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

(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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(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・投資証券組入比率
		騰落率		騰落率				
(期首) 2023年11月8日	円	%		%	%	%	%	%
	14,784	—	293.00	—	58.2	19.1	△0.5	18.1
11月末	15,084	2.0	299.19	2.1	58.0	18.8	△0.7	18.2
12月末	15,271	3.3	302.22	3.1	57.8	18.8	△0.7	18.8
2024年1月末	15,806	6.9	313.84	7.1	58.3	19.0	△0.8	18.4
2月末	16,321	10.4	323.70	10.5	59.7	18.7	△1.0	17.7
3月末	16,804	13.7	336.20	14.7	59.3	18.8	△1.2	18.1
4月末	16,799	13.6	338.04	15.4	58.5	19.1	△2.4	18.1
(期末) 2024年5月8日	16,738	13.2	337.17	15.1	58.3	18.7	△1.3	18.4

(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) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

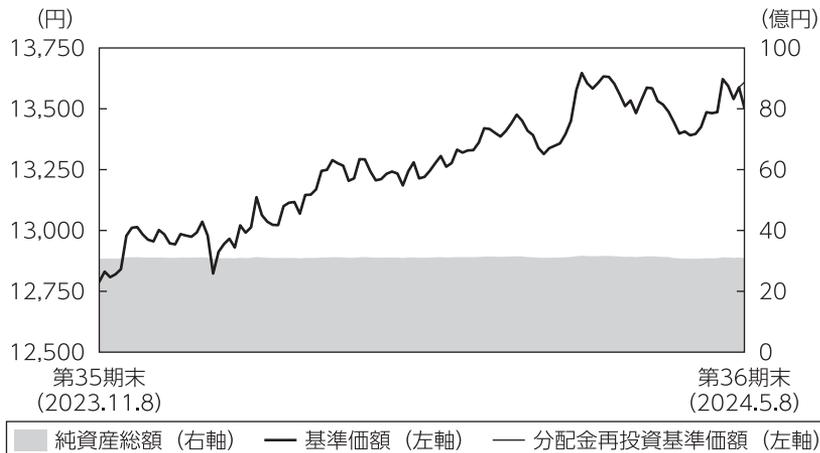
(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## 運用経過

■作成期中の運用経過 (2023年11月9日から2024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36期首：12,789円

第36期末：13,504円

(既払分配金105円)

騰落率：6.4%

(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はありません。

(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。

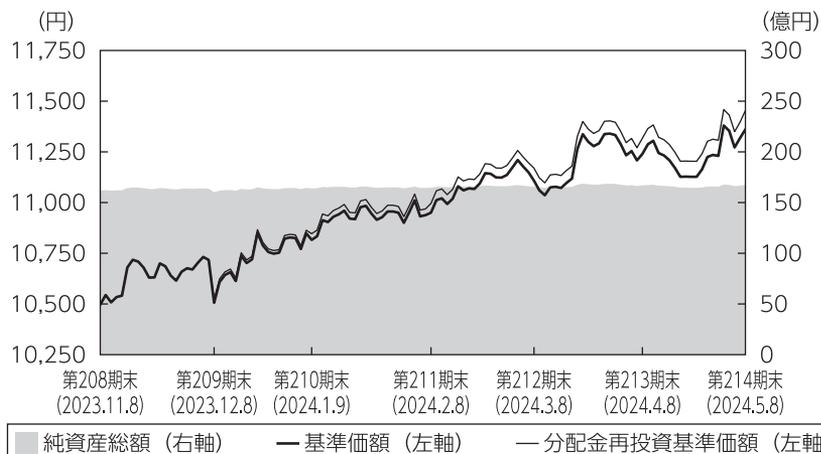
## 基準価額の主な変動要因

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	△0.1%
海外債券マザーファンド	7.1%
エマージング債券マザーファンド	12.8%
国内株式マザーファンド	14.8%
海外株式マザーファンド	21.9%
エマージング株式マザーファンド	18.8%
国内リートマザーファンド	2.6%
海外リートマザーファンド	16.4%

## ■ 世界8資産ファンド 分配コース 基準価額等の推移



第209期首： 10,497円  
 第214期末： 11,361円  
 (既払分配金90円)  
 騰落率： 9.1%  
 (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はありません。
- (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。

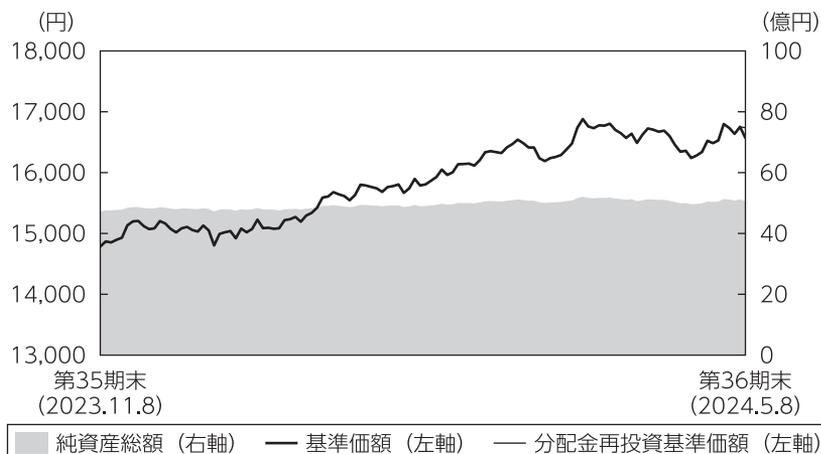
## 基準価額の主な変動要因

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	△0.1%
海外債券マザーファンド	7.1%
エマージング債券マザーファンド	12.8%
国内株式マザーファンド	14.8%
海外株式マザーファンド	21.9%
エマージング株式マザーファンド	18.8%
国内リートマザーファンド	2.6%
海外リートマザーファンド	16.4%

## ■ 世界8資産ファンド 成長コース 基準価額等の推移



第36期首： 14,784円  
 第36期末： 16,568円  
 (既払分配金170円)  
 騰落率： 13.2%  
 (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はありません。
- (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	△0.1%
海外債券マザーファンド	7.1%
エマージング債券マザーファンド	12.8%
国内株式マザーファンド	14.8%
海外株式マザーファンド	21.9%
エマージング株式マザーファンド	18.8%
国内リートマザーファンド	2.6%
海外リートマザーファンド	16.4%

## ■ 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）で見ると、0.07%下落しました。作成期首0.850%で始まった新発10年国債利回りは、海外金利につられる形で金利低下する局面もありましたが、3月にマイナス金利政策を含む金融緩和政策を解除したことを受け上昇し、その後も急速な円安進行を背景に更なる利上げ期待が高ったことなどから上昇し、0.875%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、FRB（米連邦準備理事会）が今後の利下げを示唆したことによる政策転換が意識され低下した後、米消費者物価の上振れや堅調な雇用統計を背景とした早期利下げ観測の後退から低下幅を縮小し、前作成期末対比概ね横ばいとなりました。ドイツ10年国債利回りは、ユーロ圏における消費者物価の鈍化やECB（欧州中央銀行）による利下げ観測から低下し、その後は米金利の上昇につれて低下幅を縮小しましたが、前作成期末対比低下しました。

#### ●エマージング債券市況

新興国債券市場は、堅調に推移しました。作成期初から12月にかけて米雇用統計において非農業部門雇用者増加数が大幅に鈍化したこと等から追加利上げの可能性が後退し、さらには12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において、2024年の政策金利が複数回にわたって引き下げられる見通しが示されたこと等から米国国債利回りが大幅に低下し、新興国債券市場は上昇しました。その後、作成期末にかけては小幅に推移しました。

#### ●国内株式市況

2023年11月から12月にかけては、日米の金融政策の動向によって一進一退となりましたが、2024年1月以降は、堅調な企業決算や円安・米ドル高の進行、海外投資家の買いが集まったことなどから堅調な推移となりました。

### ●海外株式市況

外国株式市場は上昇しました。上旬から中旬にかけては、金融引き締めが最終局面との観測に加え、業績好調な半導体・ソフトウェア関連株の大幅な上昇が牽引したことから、市場全体も上昇しました。期末にかけては、中東の情勢やインフレの高止まり懸念から下落する局面もありましたが、米国の企業決算が堅調なことを背景に反発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、中東情勢の緊迫化、粘着質なインフレや底堅い経済指標などを受けた米国の長期金利上昇などを受けて下落する局面もありましたが、欧米の利下げ期待や米国経済のソフトランディング観測、生成AI（人工知能）開発需要の増加を受けた韓国や台湾の半導体企業の業績改善などが支援材料となり、作成期を通じて概ね上昇基調となりました。

### ●国内リート市況

国内リート市場は上昇しました。作成期首は日銀の金融政策の正常化観測を材料にレンジ相場となりました。2024年1月中旬以降は長期金利の上昇などが嫌気され、下落基調となりました。しかし、3月には、マイナス金利解除観測が強まる中で、J-R E-I T市場の相対的な割安感と、悪材料出尽くしへの期待などから大幅に上昇し、その後は底堅く推移しました。

### ●海外リート市況

各国のインフレが低下したことで金融引き締め懸念が後退し反発して始まりました。さらにインフレターゲットに近づくことと早期金融緩和期待が広がり、年末にかけて大きく上昇しました。しかし、年明け以降は、堅調な経済指標が発表されインフレ指標が市場予想を上振れると、FRB高官のタカ派発言が相次ぎました。金融緩和期待が後退し長期金利が上昇したことから作成期末にかけて軟調な展開となりました。

### ●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FRB（米連邦準備理事会）が利下げを議論し政策転換を示唆したことや日銀の金融政策正常化観測から下落したのち、米消費者物価の上振れによる米国の早期利下げ観測後退や日銀の緩和姿勢継続から上昇に転じました。ユーロは日銀の金融政策正常化観測から下落したのち、ECB（欧州中央銀行）による早期利下げ観測の後退や日銀の緩和姿勢継続を背景に上昇に転じました。

## 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GING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GING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いません。

### 〔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	38.6	38.2
海外債券マザーファンド	14.9	14.8
エマーGING債券マザーファンド	5.3	5.8
国内株式マザーファンド	10.0	9.7
海外株式マザーファンド	5.1	4.7
エマーGING株式マザーファンド	5.2	5.4
国内リートマザーファンド	9.8	9.7
海外リートマザーファンド	9.6	10.3
その他	1.5	1.5

(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、エマーシ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、エマーシ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	18.6	17.9
海外債券マザーファンド	30.0	30.0
エマーシング債券マザーファンド	10.9	11.2
国内株式マザーファンド	4.8	4.8
海外株式マザーファンド	10.0	10.2
エマーシング株式マザーファンド	5.0	5.2
国内リートマザーファンド	4.6	4.6
海外リートマザーファンド	14.8	14.7
その他	1.3	1.4

(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	4.0
海外債券マザーファンド	4.8	4.5
エマージング債券マザーファンド	10.9	11.1
国内株式マザーファンド	34.6	33.9
海外株式マザーファンド	15.3	15.0
エマージング株式マザーファンド	10.3	11.4
国内リートマザーファンド	8.9	8.5
海外リートマザーファンド	9.6	10.0
その他	1.3	1.5

(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ました。残存年限別構成戦略は、長期／超長期のアンダーウェイトを基本としつつ、金利上昇が進んだゾーンのアンダーウェイトを徐々に解消しました。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：2023年11月8日 作成期末：2024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	0.59%	0.78%
最終利回り	0.74%	0.84%
残存年数	8.19年	10.17年
修正デュレーション	7.31	8.74

(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	440回 利付国庫債券（2年）	0.005%	2024/9/1	10.7%	
2	156回 利付国庫債券（5年）	0.200%	2027/12/20	9.7%	
3	370回 利付国庫債券（10年）	0.500%	2033/3/20	5.4%	
4	147回 利付国庫債券（5年）	0.005%	2026/3/20	5.1%	
5	153回 利付国庫債券（20年）	1.300%	2035/6/20	3.6%	

(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	1220回 国庫短期証券	-	2025/3/21	21.1%	
2	156回 利付国庫債券（5年）	0.20%	2027/12/20	9.2%	
3	153回 利付国庫債券（20年）	1.30%	2035/6/20	3.5%	
4	1228回 国庫短期証券	-	2024/08/05	2.8%	
5	1227回 国庫短期証券	-	2024/7/29	2.8%	

## ●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を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国・ユーロ圏でベンチマーク対比長めとしました。債券残存期間構成は米国で中長期ゾーン中心にオーバーウェイトとし、局面に応じて超長期ゾーンをアンダーウェイトとしました。通貨別配分は中国元のアンダーウェイトを軸に、米ドル・ユーロ・ポーランドズロチ・英ポンドなどのオーバーウェイトを機動的に構築しました。

作成期首：2023年11月8日 作成期末：2024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	2.48%	2.63%
最終利回り	4.12%	3.91%
平均残存期間	8.48年	8.39年
修正デュレーション	6.87	6.52

(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	52.1
2	イタリア	14.3
3	フランス	8.5
4	ドイツ	8.3
5	イギリス	4.1
6	スペイン	3.7
7	オーストラリア	3.2
8	カナダ	1.9
9	メキシコ	1.0
10	デンマーク	0.6

(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。

(単位：%)

作成期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	51.9
2	イタリア	13.8
3	ドイツ	6.9
4	イギリス	6.6
5	フランス	6.3
6	スペイン	5.3
7	カナダ	3.9
8	オーストラリア	1.4
9	メキシコ	1.0
10	デンマーク	0.5

●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、ペルー、アゼルバイジャンの組入比率を引き上げた一方、トルコ、チリを引き下げました。

作成期首：2023年11月8日 作成期末：2024年5月8日

作成期末	
ファンド	
平均クーポン	5.6%
最終利回り	7.5%
平均残存期間	13.1年
修正デュレーション	7.8

(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	8.8
2	ハンガリー	7.7
3	コロンビア	5.4
4	トルコ	4.7
5	メキシコ	4.5
6	チリ	3.7
7	ルーマニア	3.5
8	サウジアラビア	3.3
9	グアテマラ	2.8
10	ドミニカ共和国	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。

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	8.1
2	ハンガリー	7.1
3	メキシコ	5.8
4	ルーマニア	5.0
5	コロンビア	4.4
6	ブルガリア	3.3
7	エジプト	3.2
8	グアテマラ	2.8
9	サウジアラビア	2.6
10	ドミニカ共和国	2.5

## ●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と期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に対し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、「ソフトバンクグループ」、「日立製作所」、「三井不動産」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などを売却しました。主な売却銘柄は、「アドバンテスト」、「ダイキン工業」、「オービック」などです。

作成期首：2023年11月8日 作成期末：2024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	15.9
2	輸送用機器	10.7
3	情報・通信業	10.0
4	銀行業	8.5
5	化学	6.5
6	サービス業	6.3
7	精密機器	5.1
8	保険業	5.0
9	卸売業	4.9
10	医薬品	3.8

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	16.5
2	輸送用機器	10.8
3	銀行業	10.0
4	化学	7.6
5	サービス業	6.6
6	情報・通信業	6.6
7	保険業	5.6
8	卸売業	5.0
9	精密機器	4.7
10	医薬品	3.3

### 【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	5.4
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.9
3	ソニーグループ	3.7
4	T&Dホールディングス	2.5
5	キーエンス	2.3
6	日本電信電話	2.2
7	三井住友フィナンシャルグループ	2.2
8	伊藤忠商事	2.2
9	デンソー	2.2
10	HOYA	2.1

(単位：%)

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	6.5
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	5.8
3	東京エレクトロン	2.9
4	MS&ADインシュアランスグループホールディングス	2.7
5	三井住友フィナンシャルグループ	2.6
6	伊藤忠商事	2.6
7	キーエンス	2.5
8	三井物産	2.4
9	T&Dホールディングス	2.4
10	信越化学工業	2.4

(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、情報技術や金融セクターの比率を高めに維持しました。

作成期首：2023年11月8日 作成期末：2024年5月8日

### 【国（市場）別上位】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	77.7
2	イギリス	4.5
3	フランス	4.2
4	スイス	2.7
5	オランダ	1.6
6	ドイツ	1.5
7	香港	1.4
8	オーストラリア	1.3
9	カナダ	1.3
10	スペイン	1.2

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.0
2	フランス	4.4
3	イギリス	3.5
4	イタリア	2.4
5	ドイツ	2.1
6	スイス	2.0
7	スペイン	1.9
8	デンマーク	1.6
9	カナダ	1.3
10	オーストラリア	1.3

### 【業種別上位10業種】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	12.8
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.0
3	金融サービス	7.6
4	半導体・半導体製造装置	7.1
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.2
6	メディア・娯楽	6.1
7	エネルギー	5.2
8	ヘルスケア機器・サービス	4.9
9	銀行	4.4
10	資本財	4.4

作成期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	13.2
2	資本財	9.2
3	メディア・娯楽	9.2
4	半導体・半導体製造装置	7.9
5	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.3
6	金融サービス	6.9
7	銀行	6.5
8	エネルギー	4.8
9	ヘルスケア機器・サービス	4.8
10	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.1

【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	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.5
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	5.2
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	3.3
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.8
5	ELI LILLY & CO	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.7
6	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.5
7	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.3
8	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.2
9	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	耐久消費財・アパレル	1.9
10	PEPSICO INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	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	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.9
2	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.1
3	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.7
4	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	3.6
5	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	3.0
6	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.3
7	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	2.1
8	INTUIT INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.0
9	MASTERCARD INC	アメリカ	金融サービス	2.0
10	THE WALT DISNEY CO	アメリカ	メディア・娯楽	1.8

●エマージング株式マザーファンド

個別銘柄の売買などの結果、国別配分ではマレーシアなどの組入比率が上昇した一方、中国などの組入比率が低下しました。業種配分では金融サービスなどの組入比率が上昇した一方、一般消費財・サービス流通・小売り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：2023年11月8日 作成期末：2024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	インド	15.4
2	ケイマン諸島	14.0
3	台湾	13.0
4	韓国	12.3
5	中国	10.0
6	ブラジル	6.4
7	メキシコ	3.7
8	インドネシア	2.6
9	南アフリカ	2.5
10	サウジアラビア	2.5

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	インド	16.0
2	台湾	14.9
3	ケイマン諸島	12.7
4	韓国	12.5
5	中国	10.9
6	ブラジル	5.2
7	メキシコ	3.1
8	サウジアラビア	3.0
9	南アフリカ	2.8
10	インドネシア	2.2

【業種別上位10業種】 (単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	銀行	16.8
2	半導体・半導体製造装置	11.4
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.9
4	一般消費財・サービス流通・小売り	6.3
5	メディア・娯楽	5.9
6	資本財	5.8
7	不動産管理・開発	4.5
8	エネルギー	4.1
9	耐久消費財・アパレル	3.7
10	金融サービス	3.4

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	銀行	14.5
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	12.2
3	半導体・半導体製造装置	12.0
4	金融サービス	6.4
5	耐久消費財・アパレル	6.2
6	資本財	6.0
7	メディア・娯楽	5.7
8	エネルギー	4.7
9	一般消費財・サービス流通・小売り	3.6
10	不動産管理・開発	3.5

【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	7.8
2	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	4.4
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費財・サービス流通・小売	3.4
4	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.2
5	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.0
6	ICICI BANK LTD ADR	インド	銀行	2.3
7	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国	銀行	1.9
8	INFOSYS LTD	インド	ソフトウェア・サービス	1.6
9	IND & COMM BK OF CHINA - H	中国	銀行	1.6
10	HDFC BANK LTD	インド	銀行	1.5

(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・地域名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	8.6
2	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	5.0
3	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.4
4	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.2
5	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費財・サービス流通・小売	2.5
6	MIDEA GROUP CO LTD	中国	耐久消費財・アパレル	1.9
7	ICICI BANK LTD ADR	インド	銀行	1.9
8	POWER FINANCE CORP LTD	インド	金融サービス	1.8
9	CHINA RESOURCES LAND LTD	ケイマン諸島	不動産管理・開発	1.7
10	SK HYNIX INC	韓国	半導体・半導体製造装置	1.7

●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-R-E-I-T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、収益の改善が期待できることなどから、KDX不動産投資法人などを追加購入しました。一方で、投資口価格等のバリュエーションを評価し、野村不動産マスターファンド投資法人などの一部売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2023年11月8日 作成期末：2024年5月8日

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	7.4
2	ラサールロジポート投資法人	5.4
3	オリックス不動産投資法人	5.3
4	GLP投資法人	5.1
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.1
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.0
7	野村不動産マスターファンド投資法人	4.7
8	KDX不動産投資法人	4.5
9	日本プロロジスリート投資法人	4.1
10	積水ハウス・リート投資法人	3.8

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	ラサールロジポート投資法人	8.2
2	KDX不動産投資法人	7.6
3	日本都市ファンド投資法人	5.6
4	積水ハウス・リート投資法人	5.3
5	GLP投資法人	5.2
6	アドバンス・レジデンス投資法人	4.9
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	4.8
8	オリックス不動産投資法人	4.7
9	日本ビルファンド投資法人	4.6
10	日本プロロジスリート投資法人	3.6

(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。

## ●海外リートマザーファンド

北米では、小売施設やヘルスケア、トランクルームなどの銘柄を中心に投資を行いました。欧州では、英国の学生寮銘柄や大陸欧州の小売施設などに投資を行い、アジア・オセアニア地域では、シンガポールの工業銘柄やオーストラリアの工業銘柄や小売施設、香港の小売施設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。

作成期首：2023年11月8日 作成期末：2024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	5.4
3	イギリス	5.2
4	シンガポール	4.3
5	香港	2.2
6	フランス	1.6
7	カナダ	1.1
8	オランダ	0.5
9	ベルギー	0.3

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	75.4
2	オーストラリア	6.8
3	イギリス	5.1
4	シンガポール	3.7
5	カナダ	2.3
6	フランス	2.0
7	香港	1.9
8	ベルギー	0.7
9	オランダ	0.2

### 〔組入上位10銘柄〕 (単位：%)

作成期首			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	PUBLIC STORAGE	アメリカ	6.4
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.8
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.7
4	WELLTOWER INC	アメリカ	5.5
5	PROLOGIS INC	アメリカ	4.7
6	INVITATION HOMES INC	アメリカ	4.3
7	GOODMAN GROUP	オーストラリア	3.5
8	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	アメリカ	3.2
9	CUBESMART	アメリカ	2.9
10	ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	2.8

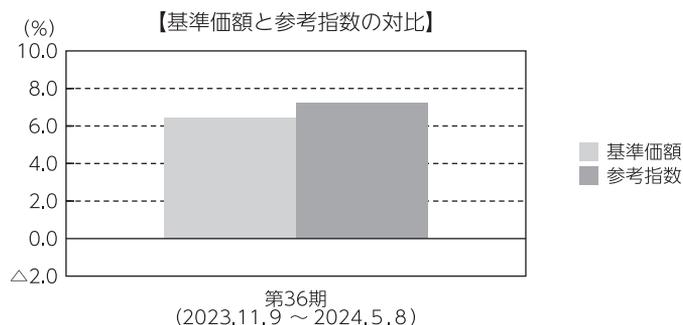
(単位：%)

作成期末			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	7.6
2	REALTY INCOME CORP	アメリカ	7.4
3	WELLTOWER INC	アメリカ	7.4
4	PUBLIC STORAGE	アメリカ	6.6
5	EQUINIX INC	アメリカ	5.0
6	PROLOGIS INC	アメリカ	4.0
7	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	アメリカ	4.0
8	AMERICAN HOMES 4 RENT	アメリカ	3.0
9	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.8
10	GOODMAN GROUP	オーストラリア	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。

## ■ 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
	2023年11月9日 ~2024年5月8日
当期分配金(税引前)	105円
対基準価額比率	0.77%
当期の収益	105円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,504円

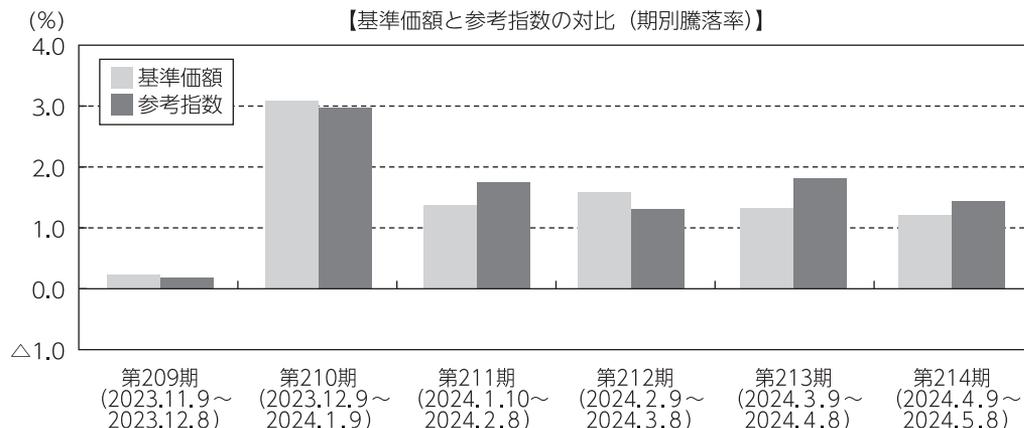
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金(税引前)」の額が一致しない場合があります。

(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	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2023年11月9日 ~2023年12月8日	2023年12月9日 ~2024年1月9日	2024年1月10日 ~2024年2月8日	2024年2月9日 ~2024年3月8日	2024年3月9日 ~2024年4月8日	2024年4月9日 ~2024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	0.14%	0.14%	0.14%	0.13%	0.13%	0.13%
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	1,145円	1,323円	1,457円	1,615円	1,747円	1,868円

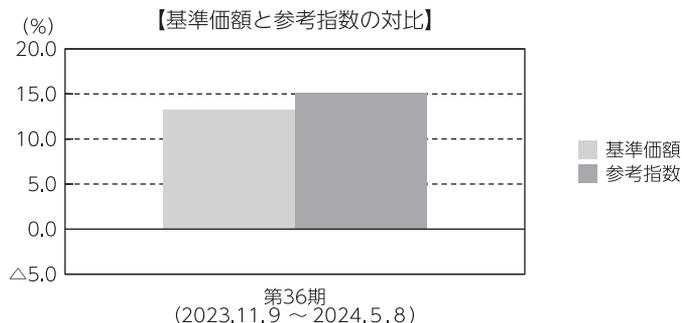
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(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
	2023年11月9日 ~2024年5月8日
当期分配金(税引前)	170円
対基準価額比率	1.02%
当期の収益	170円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	7,158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、信託財産の純資産総額に対する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、信託財産の純資産総額に対する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、信託財産の純資産総額に対する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

日銀による金融政策の正常化がゆっくりと進むことで、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。

### ●海外債券マザーファンド

米国では、労働市場における賃金や雇用者数の伸び鈍化、消費者ローンの延滞率上昇などが懸念される状況にあり、景気には脆弱さがみられます。FRBは早期利下げに慎重な姿勢を示していますが、労働市場の懸念が高まる中で過度な利下げ慎重論は景気や物価の下振れリスクを高めると考えます。また欧州でも景気後退のリスクが高まっていると考えることから、欧米では今後再度利下げ観測が高まり、金利の低下とイールドカーブのスティープ化を見込みます。

### ●エマージング債券マザーファンド

FRB（米連邦準備理事会）はソフトランディングを目標とし続けている一方、市場では年初から利下げ幅とタイミングについての見方が修正されています。ただし、タイミングにかかわらず、先進国での利下げは先進国通貨建て新興国債券に優位に働くと考えられます。新興国のファンダメンタルズは財政赤字が改善傾向にあるなど、底堅いと考えています。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。

## ●国内株式マザーファンド

---

今後の国内株式市場は、金融政策の動きには留意が必要と考えますが、デフレ脱却への期待感などから緩やかな上昇が続くものと予想します。今後の運用方針は、中長期的に企業価値が高まっていくと期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に選別投資していく方針です。

## ●海外株式マザーファンド

---

外国株式市場は、金融政策を巡る思惑や企業業績への懸念などから、短期的には上下のレンジを伴った横ばいで推移すると想定しております。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見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄を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ペルーなどの組入比率を高め、台湾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耐久消費財・アパレルなどの組入比率を高め、素材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、日米の金融政策に対する市場期待の変動や金利の推移、世界的な実物不動産売買動向を踏まえたリスク許容度の変化に左右される展開を想定しています。国内においては、オフィス賃貸市況や価格動向、需給や賃金上昇による賃料上昇率の変化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。

## ●海外リートマザーファンド

---

米国の金融緩和期待が後退しているものの、欧州では金融緩和が実施される見込みです。オフィスなどの商業用不動産の動向には注意が引き続き必要なものの、金利低下は追い風になると考えます。米国では、小売施設やホテル・レジャーなどの銘柄を選好します。欧州では小売施設や複合施設、学生寮などの銘柄を選好し、アジア・オセアニア地域については、工業や小売施設銘柄を選別して投資します。

## 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36期		項目の概要
	(2023年11月9日 ～2024年5月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	73円	0.547%	(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13,264円です。
(投信会社)	(36)	(0.273)	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)	(0.246)	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)	( 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	4	0.026	(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)	(0.014)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 2)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	1	0.007	(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)	(0.006)	
(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	0.036	(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)	( 2)	(0.015)	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)	( 3)	(0.019)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	82	0.616	

(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。

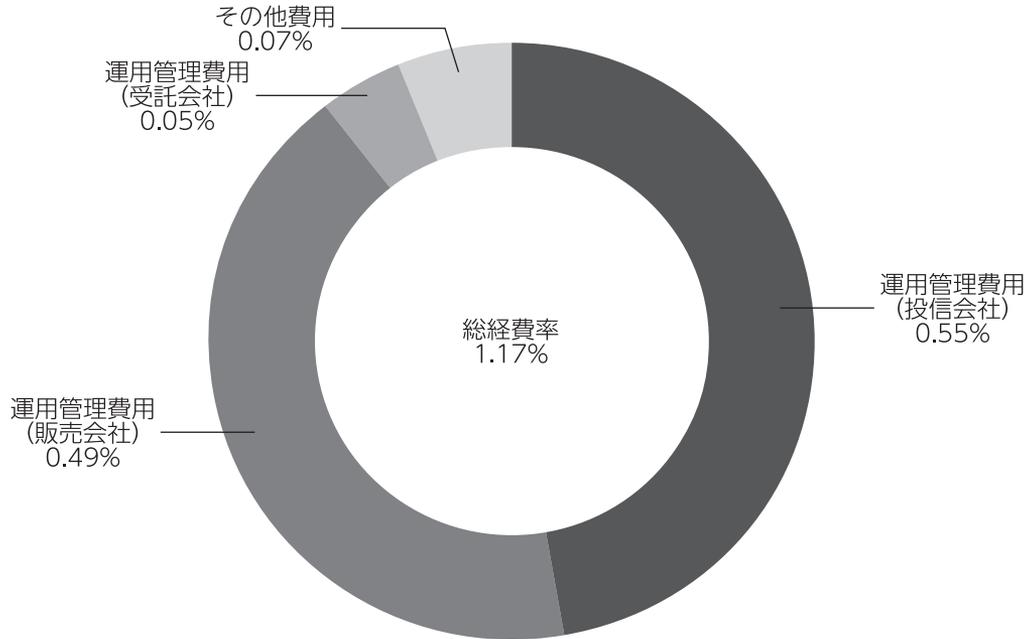
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 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（2023年11月9日から2024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	－	－	14,396	30,000
エマージング債券マザーファンド	－	－	1,304	5,000
国内株式マザーファンド	－	－	21,025	50,000
海外株式マザーファンド	－	－	9,276	40,000
エマージング株式マザーファンド	－	－	5,239	20,000
国内リートマザーファンド	－	－	2,502	10,000
海外リートマザーファンド	－	－	9,100	25,000

### ■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	1,116,622千円	5,115,912千円	3,294,193千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,751,268千円	3,845,645千円	3,972,367千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.29	1.33	0.82

(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（2023年11月9日から2024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)	823千円
うち利害関係人への支払額(B)	6千円
(B)/(A)	0.8%

(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	920,089	920,089	1,181,302
海外債券マザーファンド	229,368	214,972	456,987
エマージング債券マザーファンド	47,002	45,697	177,942
国内株式マザーファンド	142,058	121,032	300,535
海外株式マザーファンド	40,921	31,645	146,428
エマージング株式マザーファンド	47,591	42,351	167,496
国内リートマザーファンド	77,022	74,520	298,713
海外リートマザーファンド	117,782	108,681	317,166

### 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

2024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	1,181,302	37.7
海外債券マザーファンド	456,987	14.6
エマージング債券マザーファンド	177,942	5.7
国内株式マザーファンド	300,535	9.6
海外株式マザーファンド	146,428	4.7
エマージング株式マザーファンド	167,496	5.3
国内リートマザーファンド	298,713	9.5
海外リートマザーファンド	317,166	10.1
コール・ローン等、その他	86,278	2.8
投資信託財産総額	3,132,852	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、6,306,271千円、98.7%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、3,261,331千円、96.2%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、4,042,013千円、99.7%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、4,410,987千円、99.3%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、3,873,486千円、99.3%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、2024年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1香港・ドル=19.81円、1シンガポール・ドル=114.35円、1台湾・ドル=4.784円、1イギリス・ポンド=193.66円、1スイス・フラン=170.46円、1トルコ・リラ=4.804円、1デンマーク・クローネ=22.32円、1ノルウェー・クローネ=14.17円、1スウェーデン・クローナ=14.24円、1メキシコ・ペソ=9.164円、1アルゼンチン・ペソ=0.175円、100チリ・ペソ=16.535円、100コロンビア・ペソ=3.984円、1サウジアラビア・リアル=41.39円、1インド・ルピー=1.86円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=42.26円、1ブラジル・レアル=30.541円、1チェコ・コルナ=6.651円、100韓国・ウォン=11.37円、1オフショア・人民元=21.436円、1マレーシア・リングgit=32.66円、1南アフリカ・ランド=8.37円、1タイ・バーツ=4.19円、1ペルー・ソル=41.617円、1ポーランド・ズロチ=38.621円、100ハンガリー・フォリント=42.815円、1ウルグアイ・ペソ=4.031円、1ユーロ=166.56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

(2024年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,132,852,061円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	86,278,508
国内債券マザーファンド(評価額)	1,181,302,685
海外債券マザーファンド(評価額)	456,987,662
エマーシング債券マザーファンド(評価額)	177,942,971
国内株式マザーファンド(評価額)	300,535,584
海外株式マザーファンド(評価額)	146,428,535
エマーシング株式マザーファンド(評価額)	167,496,184
国内リートマザーファンド(評価額)	298,713,456
海外リートマザーファンド(評価額)	317,166,476
(B) 負 債	41,128,368
未 払 収 益 分 配 金	24,040,049
未 払 解 約 金	5,328
未 払 信 託 報 酬	17,022,481
そ の 他 未 払 費 用	60,510
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,091,723,693
元 本	2,289,528,508
次 期 繰 越 損 益 金	802,195,185
(D) 受 益 権 総 口 数	2,289,528,508口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,504円

(注) 期首における元本額は2,396,048,821円、当期中における追加設定元本額は26,689,521円、同解約元本額は133,209,834円です。

### ■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,994円
受 取 利 息	5,136
支 払 利 息	△2,142
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	203,884,824
売 買 益	210,562,266
売 買 損	△6,677,442
(C) 信 託 報 酬 等	△17,082,991
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	186,804,827
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	430,895,593
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	208,534,814
(配 当 等 相 当 額)	(208,571,230)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△36,416)
(G) 合 計(D+E+F)	826,235,234
(H) 収 益 分 配 金	△24,040,049
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	802,195,185
追 加 信 託 差 損 益 金	208,534,814
(配 当 等 相 当 額)	(208,608,023)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△73,209)
分 配 準 備 積 立 金	593,660,371

(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、当期はエマーシング債券マザーファンド509,898円、エマーシング株式マザーファンド681,435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	29,617,154円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	75,104,848
(c) 収 益 調 整 金	208,608,023
(d) 分 配 準 備 積 立 金	512,978,418
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	826,308,443
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,609.08
(g) 分 配 金	24,040,049
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	105

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 105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》

- 2024年2月20日付で、当ファンドが投資対象とする「国内リートマザーファンド」において、国内不動産投資信託証券に関するみずほ信託銀行との投資助言契約を解除しました。なお、この変更に伴い運用方針が変更されるものではありません。

## 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209期～第214期 (2023年11月9日 ～2024年5月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	66円	
(投信会社)	(33)	(0.301)	
(販売会社)	(30)	(0.273)	
(受託会社)	( 3)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	4	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)	(0.018)	
(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)	( 1)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	1	0.009	(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)	(0.007)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	5	0.047	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 3)	(0.027)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 2)	(0.018)	
合計	76	0.690	

(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。

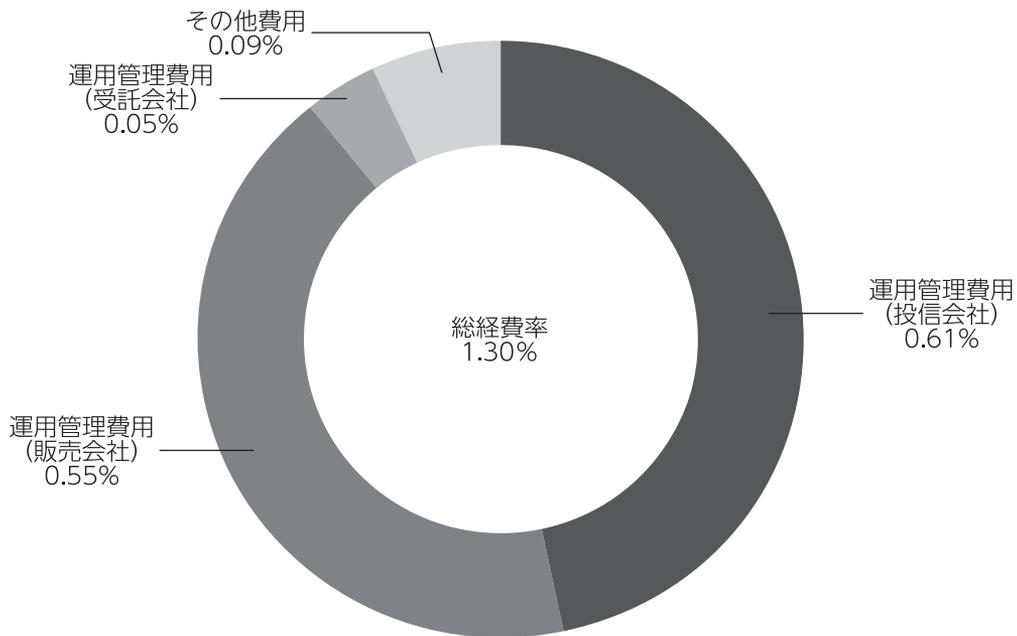
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 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（2023年11月9日から2024年5月8日まで）

	第 209 期 ~ 第 214 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	—	—	78,688	160,000
エマージング債券マザーファンド	—	—	26,097	100,000
国内株式マザーファンド	—	—	34,179	80,000
海外株式マザーファンド	—	—	56,355	235,000
エマージング株式マザーファンド	—	—	24,028	90,000
海外リートマザーファンド	—	—	109,997	305,000

### ■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 209 期 ~ 第 214 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	1,116,622千円	5,109,614千円	3,289,416千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,751,268千円	3,845,645千円	3,972,367千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.29	1.32	0.82

(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（2023年11月9日から2024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 209 期 ~ 第 214 期
売買委託手数料総額(A)	5,668千円
うち利害関係人への支払額(B)	16千円
(B)/(A)	0.3%

(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。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### 【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。

### ■組入資産の明細

#### 親投資信託残高

	第35作成期末	第36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	3,003,830
海外債券マザーファンド	2,439,850	2,361,161	5,019,358
エマージング債券マザーファンド	509,137	483,039	1,880,907
国内株式マザーファンド	359,607	325,427	808,069
海外株式マザーファンド	423,807	367,452	1,700,276
エマージング株式マザーファンド	242,824	218,795	865,314
国内リートマザーファンド	191,689	191,689	768,388
海外リートマザーファンド	954,153	844,155	2,463,499

### 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

2024年5月8日現在

項 目	第36作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	3,003,830	17.9
海外債券マザーファンド	5,019,358	29.9
エマージング債券マザーファンド	1,880,907	11.2
国内株式マザーファンド	808,069	4.8
海外株式マザーファンド	1,700,276	10.1
エマージング株式マザーファンド	865,314	5.2
国内リートマザーファンド	768,388	4.6
海外リートマザーファンド	2,463,499	14.7
コーポレートローン等、その他	278,710	1.7
投資信託財産総額	16,788,356	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、6,306,271千円、98.7%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、3,261,331千円、96.2%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、4,042,013千円、99.7%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、4,410,987千円、99.3%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、3,873,486千円、99.3%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、2024年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1香港・ドル=19.81円、1シンガポール・ドル=114.35円、1台湾・ドル=4.784円、1イギリス・ポンド=193.66円、1スイス・フラン=170.46円、1トルコ・リラ=4.804円、1デンマーク・クローネ=22.32円、1ノルウェー・クローネ=14.17円、1スウェーデン・クローナ=14.24円、1メキシコ・ペソ=9.164円、1アルゼンチン・ペソ=0.175円、100チリ・ペソ=16.535円、100コロンビア・ペソ=3.984円、1サウジアラビア・リアル=41.39円、1インド・ルピー=1.86円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=42.26円、1ブラジル・レアル=30.541円、1チェコ・コルナ=6.651円、100韓国・ウォン=11.37円、1オフショア・人民元=21.436円、1マレーシア・リングgit=32.66円、1南アフリカ・ランド=8.37円、1タイ・バーツ=4.19円、1ペルー・ソル=41.617円、1ポーランド・ズロチ=38.621円、100ハンガリー・フォリント=42.815円、1ウルグアイ・ペソ=4.031円、1ユーロ=166.56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

(2023年12月8日)、(2024年1月9日)、(2024年2月8日)、(2024年3月8日)、(2024年4月8日)、(2024年5月8日)現在

項 目	第209期末	第210期末	第 211期末	第212期末	第213期末	第214期末
<b>(A)資産</b>	<b>16,084,098,684円</b>	<b>16,442,503,582円</b>	<b>16,509,266,330円</b>	<b>16,597,491,441円</b>	<b>16,728,265,781円</b>	<b>16,788,356,220円</b>
コール・ローン等	259,525,598	256,905,411	232,525,848	265,491,550	274,856,176	278,710,345
国内債券マザーファンド(評価額)	3,018,102,636	3,054,600,622	3,035,649,744	3,029,800,708	3,023,717,711	3,003,830,988
海外債券マザーファンド(評価額)	4,748,088,219	4,845,364,804	4,912,457,800	4,953,628,528	4,953,221,812	5,019,358,168
エマージング債券マザーファンド(評価額)	1,750,056,651	1,783,456,039	1,846,232,632	1,880,599,381	1,940,117,497	1,880,907,960
国内株式マザーファンド(評価額)	780,168,377	770,467,739	816,658,933	834,006,135	822,681,250	808,069,546
海外株式マザーファンド(評価額)	1,570,644,867	1,627,833,326	1,654,569,440	1,617,599,505	1,658,864,424	1,700,276,323
エマージング株式マザーファンド(評価額)	785,780,162	822,665,208	853,698,182	862,031,191	872,653,512	865,314,785
国内リートマザーファンド(評価額)	752,401,355	758,497,088	737,142,852	708,101,858	753,263,959	768,388,278
海外リートマザーファンド(評価額)	2,419,330,819	2,522,713,345	2,420,330,899	2,446,232,585	2,428,889,440	2,463,499,827
<b>(B)負債</b>	<b>51,373,710</b>	<b>47,580,517</b>	<b>46,458,624</b>	<b>44,052,051</b>	<b>43,864,935</b>	<b>49,963,136</b>
未払収益分配金	22,889,785	22,737,088	22,552,321	22,354,039	22,265,422	22,099,420
未払解約金	12,216,745	7,506,213	7,493,487	5,726,171	4,415,556	11,304,144
未払信託報酬	16,214,713	17,281,305	16,359,885	15,920,331	17,128,541	16,506,173
その他未払費用	52,467	55,911	52,931	51,510	55,416	53,399
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>16,032,724,974</b>	<b>16,394,923,065</b>	<b>16,462,807,706</b>	<b>16,553,439,390</b>	<b>16,684,400,846</b>	<b>16,738,393,084</b>
元 本	15,259,857,111	15,158,059,316	15,034,880,895	14,902,692,668	14,843,615,258	14,732,946,934
次期繰越損益金	772,867,863	1,236,863,749	1,427,926,811	1,650,746,722	1,840,785,588	2,005,446,150
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>15,259,857,111口</b>	<b>15,158,059,316口</b>	<b>15,034,880,895口</b>	<b>14,902,692,668口</b>	<b>14,843,615,258口</b>	<b>14,732,946,934口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,506円	10,816円	10,950円	11,108円	11,240円	11,361円

(注) 第208期末における元本額は15,391,371,100円、当作成期間(第209期～第214期)中における追加設定元本額は42,328,254円、同解約元本額は700,752,420円です。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■損益の状況

[自 2023年11月9日] [自 2023年12月9日] [自 2024年1月10日] [自 2024年2月9日] [自 2024年3月9日] [自 2024年4月9日]  
 [至 2023年12月8日] [至 2024年1月9日] [至 2024年2月8日] [至 2024年3月8日] [至 2024年4月8日] [至 2024年5月8日]

項 目	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
(A)配 当 等 収 益	△2,954円	△3,317円	△2,139円	△758円	6,819円	12,911円
受 取 利 息	136	4	92	2	7,422	12,911
支 払 利 息	△3,090	△3,321	△2,231	△760	△603	-
(B)有価証券売買損益	53,884,775	509,144,724	240,022,518	273,660,521	235,932,332	217,025,381
売 買 益	131,114,027	511,025,085	324,349,962	310,149,439	254,087,900	251,879,875
売 買 損	△77,229,252	△1,880,361	△84,327,444	△36,488,918	△18,155,568	△34,854,494
(C)信 託 報 酬 等	△16,267,180	△17,337,216	△16,412,816	△15,971,841	△17,183,957	△16,559,572
(D)当期損益金(A + B + C)	37,614,641	491,804,191	223,607,563	257,687,922	218,755,194	200,478,720
(E)前期繰越損益金	1,237,805,082	1,243,655,164	1,698,020,420	1,881,643,524	2,107,314,210	2,285,891,054
(F)追加信託差損益金	△479,662,075	△475,858,518	△471,148,851	△466,230,685	△463,018,394	△458,824,204
(配当等相当額)	(294,913,768)	(293,564,112)	(291,974,681)	(290,150,978)	(290,282,191)	(288,869,919)
(売買損益相当額)	(△774,575,843)	(△769,422,630)	(△763,123,532)	(△756,381,663)	(△753,300,585)	(△747,694,123)
(G)合 計(D + E + F)	795,757,648	1,259,600,837	1,450,479,132	1,673,100,761	1,863,051,010	2,027,545,570
(H)収 益 分 配 金	△22,889,785	△22,737,088	△22,552,321	△22,354,039	△22,265,422	△22,099,420
次期繰越損益金(G + H)	772,867,863	1,236,863,749	1,427,926,811	1,650,746,722	1,840,785,588	2,005,446,150
追加信託差損益金	△479,662,075	△475,858,518	△471,148,851	△466,230,685	△463,018,394	△458,824,204
(配当等相当額)	(294,929,471)	(293,576,587)	(291,982,962)	(290,161,252)	(290,297,763)	(288,877,033)
(売買損益相当額)	(△774,591,546)	(△769,435,105)	(△763,131,813)	(△756,391,937)	(△753,316,157)	(△747,701,237)
分配準備積立金	1,452,399,121	1,712,722,267	1,899,075,662	2,116,977,407	2,303,803,982	2,464,270,354
繰 越 損 益 金	△199,869,183	-	-	-	-	-

(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209期～第214期まではエマーシング債券マザーファンド5,517,298円、エマーシング株式マザーファンド3,480,944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209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
(a)経費控除後の配当等収益	24,824,063円	40,439,741円	23,941,925円	35,938,062円	41,762,062円	31,392,637円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	252,911,437	199,665,638	221,749,860	176,993,132	169,086,083
(c)収 益 調 整 金	294,929,471	293,576,587	291,982,962	290,161,252	290,297,763	288,877,033
(d)分 配 準 備 積 立 金	1,450,464,843	1,442,108,177	1,698,020,420	1,881,643,524	2,107,314,210	2,285,891,054
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	1,770,218,377	2,029,035,942	2,213,610,945	2,429,492,698	2,616,367,167	2,775,246,807
(f)1万円当たり当期分配対象額	1,160.05	1,338.59	1,472.32	1,630.24	1,762.62	1,883.70
(g)分 配 金	22,889,785	22,737,088	22,552,321	22,354,039	22,265,422	22,099,420
(h)1万円当たり分配金	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209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214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》

- 2024年2月20日付で、当ファンドが投資対象とする「国内リートマザーファンド」において、国内不動産投資信託証券に関するみずほ信託銀行との投資助言契約を解除しました。なお、この変更に伴い運用方針が変更されるものではありません。

## 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36期 (2023年11月9日 ～2024年5月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	104円	
(投信会社)	( 52)	(0.328)	
(販売会社)	( 48)	(0.301)	
(受託会社)	( 4)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	8	0.048	(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)	( 6)	(0.036)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 2)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	2	0.014	(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)	(0.013)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	10	0.063	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 4)	(0.024)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 6)	(0.037)	
合計	124	0.782	

(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。

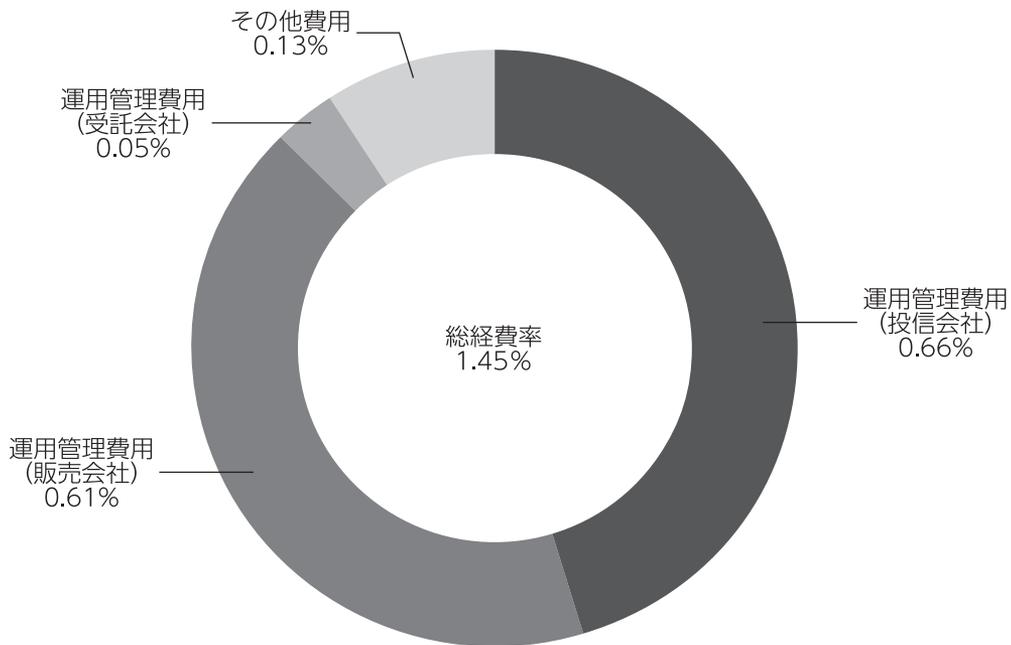
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 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1.45%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（2023年11月9日から2024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	3,862	5,000	—	—
海外債券マザーファンド	—	—	7,042	15,000
エマージング債券マザーファンド	—	—	5,219	20,000
国内株式マザーファンド	—	—	62,922	150,000
海外株式マザーファンド	—	—	25,602	110,000
海外リートマザーファンド	—	—	7,126	20,000

### ■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	1,116,622千円	5,115,912千円	3,294,193千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,751,268千円	3,845,645千円	3,972,367千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.29	1.33	0.82

(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（2023年11月9日から2024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。  
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)	2,405千円
うち利害関係人への支払額(B)	21千円
(B)/(A)	0.9%

(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	155,167	159,029	204,178
海外債券マザーファンド	114,967	107,924	229,426
エマージング債券マザーファンド	149,510	144,291	561,855
国内株式マザーファンド	754,736	691,814	1,717,843
海外株式マザーファンド	190,021	164,419	760,800
エマージング株式マザーファンド	145,764	145,764	576,485
国内リートマザーファンド	107,675	107,675	431,617
海外リートマザーファンド	180,112	172,986	504,826

### 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

2024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	204,178	4.0
海外債券マザーファンド	229,426	4.5
エマージング債券マザーファンド	561,855	10.9
国内株式マザーファンド	1,717,843	33.4
海外株式マザーファンド	760,800	14.8
エマージング株式マザーファンド	576,485	11.2
国内リートマザーファンド	431,617	8.4
海外リートマザーファンド	504,826	9.8
コーポレートローン等、その他	160,089	3.1
投資信託財産総額	5,147,123	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、6,306,271千円、98.7%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、3,261,331千円、96.2%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、4,042,013千円、99.7%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、4,410,987千円、99.3%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、3,873,486千円、99.3%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、2024年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1香港・ドル=19.81円、1シンガポール・ドル=114.35円、1台湾・ドル=4.784円、1イギリス・ポンド=193.66円、1スイス・フラン=170.46円、1トルコ・リラ=4.804円、1デンマーク・クローネ=22.32円、1ノルウェー・クローネ=14.17円、1スウェーデン・クローナ=14.24円、1メキシコ・ペソ=9.164円、1アルゼンチン・ペソ=0.175円、100チリ・ペソ=16.535円、100コロンビア・ペソ=3.984円、1サウジアラビア・リアル=41.39円、1インド・ルピー=1.86円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=42.26円、1ブラジル・レアル=30.541円、1チェコ・コルナ=6.651円、100韓国・ウォン=11.37円、1オフショア・人民元=21.436円、1マレーシア・リングgit=32.66円、1南アフリカ・ランド=8.37円、1タイ・バーツ=4.19円、1ペルー・ソル=41.617円、1ポーランド・ズロチ=38.621円、100ハンガリー・フォリント=42.815円、1ウルグアイ・ペソ=4.031円、1ユーロ=166.56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

(2024年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,147,123,913円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	160,089,822
国内債券マザーファンド(評価額)	204,178,077
海外債券マザーファンド(評価額)	229,426,799
エマージング債券マザーファンド(評価額)	561,855,013
国内株式マザーファンド(評価額)	1,717,843,455
海外株式マザーファンド(評価額)	760,800,961
エマージング株式マザーファンド(評価額)	576,485,765
国内リートマザーファンド(評価額)	431,617,802
海外リートマザーファンド(評価額)	504,826,219
(B) 負 債	85,237,004
未 払 収 益 分 配 金	51,939,005
未 払 解 約 金	729,041
未 払 信 託 報 酬	32,472,703
そ の 他 未 払 費 用	96,255
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,061,886,909
元 本	3,055,235,592
次 期 繰 越 損 益 金	2,006,651,317
(D) 受 益 権 総 口 数	3,055,235,592口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,568円

(注) 期首における元本額は3,189,729,885円、当期中における追加設定元本額は44,266,164円、同解約元本額は178,760,457円です。

### ■損益の状況

当期 自2023年11月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,212円
受 取 利 息	8,652
支 払 利 息	△3,440
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	626,917,774
売 買 益	642,771,814
売 買 損	△15,854,040
(C) 信 託 報 酬 等	△32,568,958
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	594,354,028
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,219,462,894
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	244,773,400
(配 当 等 相 当 額)	(425,181,503)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△180,408,103)
(G) 合 計(D+E+F)	2,058,590,322
(H) 収 益 分 配 金	△51,939,005
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,006,651,317
追 加 信 託 差 損 益 金	244,773,400
(配 当 等 相 当 額)	(425,282,756)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△180,509,356)
分 配 準 備 積 立 金	1,761,877,917

(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1,621,519円、エマージング株式マザーファンド2,136,233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	61,959,118円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	532,394,910
(c) 収 益 調 整 金	425,282,756
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,219,462,894
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,239,099,678
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,328.73
(g) 分 配 金	51,939,005
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	170

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 170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》

- 2024年2月20日付で、当ファンドが投資対象とする「国内リートマザーファンド」において、国内不動産投資信託証券に関するみずほ信託銀行との投資助言契約を解除しました。なお、この変更に伴い運用方針が変更されるものではありません。

## 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（2023年11月9日から2024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 3,892	百万円 246	% 6.3	百万円 3,823	百万円 117	% 3.1

平均保有割合 安定コース23.9%、分配コース60.8%、成長コース4.1%

(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 299

### 海外債券マザーファンド

#### ■利害関係人との取引状況等（2023年11月9日から2024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（2023年11月9日から2024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（2023年11月9日から2024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 443	百万円 34	% 7.8	百万円 673	百万円 30	% 4.5

平均保有割合 安定コース8.0%、分配コース20.8%、成長コース44.6%

(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 0.783

## 海外株式マザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2023年11月9日から2024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（2023年11月9日から2024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（2023年11月9日から2024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		
	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 9,916	百万円 380	3.8	百万円 12,820	百万円 471	3.7

平均保有割合 安定コース0.8%、分配コース2.0%、成長コース1.1%

(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 1,052

## 海外リートマザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2023年11月9日から2024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（3,876,351,662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	2024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			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,997,000	3,867,842	77.7	—	40.1	9.8	27.8	
普 通 社 債 券	1,060,000	1,051,603	21.1	—	3.0	15.0	3.2	
合 計	5,057,000	4,919,446	98.8	—	43.1	24.7	31.1	

(注) 組入比率は、2024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。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2024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		
1227回 国庫短期証券	—	140,000	139,993	2024/07/29	
1228回 国庫短期証券	—	141,000	140,988	2024/08/05	
20回 物価連動国債(10年)	0.1000	50,000	55,266	2025/03/10	
1220回 国庫短期証券	—	1,050,000	1,048,813	2025/03/21	
156回 利付国庫債券(5年)	0.2000	459,000	456,374	2027/12/20	
159回 利付国庫債券(5年)	0.1000	12,000	11,854	2028/06/20	
161回 利付国庫債券(5年)	0.3000	14,000	13,943	2028/06/20	
166回 利付国庫債券(5年)	0.4000	5,000	4,988	2028/12/20	
359回 利付国庫債券(10年)	0.1000	65,000	63,344	2030/06/20	
26回 物価連動国債(10年)	0.0050	100,000	115,091	2031/03/10	
363回 利付国庫債券(10年)	0.1000	9,000	8,678	2031/06/20	
364回 利付国庫債券(10年)	0.1000	19,000	18,258	2031/09/20	
365回 利付国庫債券(10年)	0.1000	60,000	57,479	2031/12/20	
135回 利付国庫債券(20年)	1.7000	58,000	62,485	2032/03/20	
140回 利付国庫債券(20年)	1.7000	123,000	132,616	2032/09/20	
370回 利付国庫債券(10年)	0.5000	39,000	38,094	2033/03/20	
374回 利付国庫債券(10年)	0.8000	20,000	19,863	2034/03/20	
15回 利付国庫債券(30年)	2.5000	34,000	39,261	2034/06/20	
153回 利付国庫債券(20年)	1.3000	171,000	176,660	2035/06/20	

## 国内債券マザーファンド

銘 柄		2024年5月8日現在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>		%	千円	千円	
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000	46,000	42,688	2036/03/20
161回	利付国庫債券(20年)	0.6000	11,000	10,252	2037/06/20
164回	利付国庫債券(20年)	0.5000	11,000	9,983	2038/03/20
165回	利付国庫債券(20年)	0.5000	113,000	102,095	2038/06/20
166回	利付国庫債券(20年)	0.7000	19,000	17,587	2038/09/20
167回	利付国庫債券(20年)	0.5000	12,000	10,741	2038/12/20
30回	利付国庫債券(30年)	2.3000	23,000	26,076	2039/03/20
168回	利付国庫債券(20年)	0.4000	154,000	135,135	2039/03/20
171回	利付国庫債券(20年)	0.3000	10,000	8,497	2039/12/20
174回	利付国庫債券(20年)	0.4000	14,000	11,905	2040/09/20
175回	利付国庫債券(20年)	0.5000	20,000	17,213	2040/12/20
177回	利付国庫債券(20年)	0.4000	13,000	10,874	2041/06/20
178回	利付国庫債券(20年)	0.5000	28,000	23,733	2041/09/20
179回	利付国庫債券(20年)	0.5000	13,000	10,966	2041/12/20
38回	利付国庫債券(30年)	1.8000	14,000	14,489	2043/03/20
185回	利付国庫債券(20年)	1.1000	21,000	19,279	2043/06/20
186回	利付国庫債券(20年)	1.5000	88,000	86,315	2043/09/20
187回	利付国庫債券(20年)	1.3000	3,000	2,833	2043/12/20
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000	72,000	72,437	2044/09/20
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000	66,000	63,984	2044/12/20
48回	利付国庫債券(30年)	1.4000	9,000	8,516	2045/09/20
52回	利付国庫債券(30年)	0.5000	50,000	38,588	2046/09/20
54回	利付国庫債券(30年)	0.8000	11,000	9,035	2047/03/20
57回	利付国庫債券(30年)	0.8000	31,000	25,194	2047/12/20
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000	32,000	25,901	2048/03/20
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000	18,000	14,169	2048/06/20
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000	11,000	9,054	2048/09/20
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000	36,000	28,094	2048/12/20
64回	利付国庫債券(30年)	0.4000	39,000	27,705	2049/09/20
69回	利付国庫債券(30年)	0.7000	35,000	26,430	2050/12/20
74回	利付国庫債券(30年)	1.0000	44,000	35,492	2052/03/20
75回	利付国庫債券(30年)	1.3000	16,000	13,909	2052/06/20
77回	利付国庫債券(30年)	1.6000	61,000	56,869	2052/12/20
79回	利付国庫債券(30年)	1.2000	15,000	12,617	2053/06/20
80回	利付国庫債券(30年)	1.8000	86,000	83,590	2053/09/20
81回	利付国庫債券(30年)	1.6000	69,000	63,925	2053/12/20
10回	利付国庫債券(40年)	0.9000	43,000	31,881	2057/03/20
14回	利付国庫債券(40年)	0.7000	4,000	2,626	2061/03/20
16回	利付国庫債券(40年)	1.3000	67,000	53,087	2063/03/20
小	計	-	3,997,000	3,867,842	-

## 国内債券マザーファンド

銘 柄	2024年5月8日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	千円	千円	
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,963	2024/08/09
497回 関西電力社債	1.0020	60,000	60,415	2025/06/20
23回 NTTファイナンス社債	0.2300	100,000	99,276	2026/06/19
22回 JERA社債	0.5000	100,000	99,507	2027/02/25
58回 日産フィナンシャルサービス社債	0.7000	100,000	99,666	2027/03/19
14回 三井住友トラスト・パナソニックファイナンス社債	0.5740	100,000	99,911	2027/04/19
60回 ソフトバンクグループ社債	1.7990	100,000	99,942	2027/04/23
24回 パナソニック社債	0.7090	100,000	99,419	2028/09/14
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,626	2028/10/12
71回 東京電力パワーグリッド社債	0.9960	50,000	49,912	2029/04/18
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	96,893	2030/06/04
48回 光通信社債	2.0500	50,000	50,073	2031/04/25
小 計	—	1,060,000	1,051,603	—
合 計	—	5,057,000	4,919,446	—

## 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（2,978,492,080円）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	2024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 24,135	千アメリカ・ドル 21,212	千円 3,286,883	% 51.9	% -	% 23.4	% 25.9	% 2.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,330	千カナダ・ドル 2,184	千円 246,427	3.9	-	1.9	-	2.0
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,180	千オーストラリア・ドル 885	千円 90,352	1.4	-	1.4	-	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,620	千イギリス・ポンド 2,170	千円 420,375	6.6	-	5.5	1.1	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,630	千デンマーク・クローネ 1,520	千円 33,945	0.5	-	-	0.5	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 910	千ノルウェー・クローネ 890	千円 12,619	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 7,600	千メキシコ・ペソ 7,067	千円 64,764	1.0	-	0.2	0.8	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 840	千ポーランド・ズロチ 865	千円 33,435	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	2,850	2,410	401,513	6.3	-	4.6	1.8	-
ド イ ツ	2,805	2,610	434,837	6.9	-	4.4	2.4	-
ス ペ イ ン	2,140	2,028	337,848	5.3	-	5.3	-	-
イ タ リ ア	5,740	5,255	875,416	13.8	-	13.8	-	-
合 計	-	-	千円 6,238,420	98.5	-	61.2	32.5	4.8

(注1) 邦貨換算金額は、2024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、2024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	2024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		
<b>(アメリカ)</b>		%	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	3,840	3,394	525,966	2029/01/31	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,320	1,341	207,829	2036/02/15	
US T N/B 4.625 02/28/26	国債証券	4.6250	1,080	1,075	166,620	2026/02/28	
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	2,960	2,790	432,404	2027/03/31	
US T N/B 4.125 03/31/31	国債証券	4.1250	970	950	147,342	2031/03/31	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,220	2,678	415,093	2031/05/15	
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	605	540	83,799	2041/08/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	800	474	73,550	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,495	957	148,382	2049/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	2,210	1,750	271,236	2030/08/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	4,735	4,378	678,489	2027/11/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	900	878	136,167	2032/11/15	
小計	—	—	24,135	21,212	3,286,883	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,210	1,077	121,533	2032/06/01	
CANADA 3.5 08/01/25	国債証券	3.5000	1,120	1,107	124,893	2025/08/01	
小計	—	—	2,330	2,184	246,427	—	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	950	759	77,441	2032/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	230	126	12,910	2051/06/21	
小計	—	—	1,180	885	90,352	—	
<b>(イギリス)</b>		%	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	200	38,763	2032/01/31	
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	540	507	98,317	2033/01/31	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	650	343	66,592	2057/07/22	
UK TREASURY 4.375 07/31/54	国債証券	4.3750	400	385	74,565	2054/07/31	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	370	363	70,310	2039/09/07	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	410	370	71,826	2028/10/22	
小計	—	—	2,620	2,170	420,375	—	
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,630	1,520	33,945	2027/11/15	
小計	—	—	1,630	1,520	33,945	—	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	910	890	12,619	2025/03/13	
小計	—	—	910	890	12,619	—	

## 海外債券マザーファンド

銘柄	2024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	
<b>(メキシコ)</b>		%	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	1,500	1,358	12,445	2031/05/29
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	6,100	5,709	52,318	2027/06/03
小計	—	—	7,600	7,067	64,764	—
<b>(ポーランド)</b>		%	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	840	865	33,435	2033/10/25
小計	—	—	840	865	33,435	—
<b>(ユーロ…フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	420	472	78,685	2029/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	95	95	15,831	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	960	520	86,740	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	425	419	69,874	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	200	199	33,223	2027/10/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	750	703	117,157	2032/11/25
小計	—	—	2,850	2,410	401,513	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	450	443	73,936	2046/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,165	1,028	171,319	2029/08/15
DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券	1.7000	230	218	36,388	2032/08/15
BUNDESobl 1.3 10/15/27	国債証券	1.3000	960	919	153,193	2027/10/15
小計	—	—	2,805	2,610	434,837	—
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	940	888	148,026	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	670	593	98,782	2046/10/31
SPAIN 3.55 10/31/33	国債証券	3.5500	530	546	91,039	2033/10/31
小計	—	—	2,140	2,028	337,848	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTFS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	730	579	96,565	2047/03/01
ITALY BTFS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	3,290	2,882	480,169	2032/03/01
ITALY BTFS 4.4 05/01/33	国債証券	4.4000	820	870	144,910	2033/05/01
ITALY BTFS 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	900	923	153,771	2029/12/15
小計	—	—	5,740	5,255	875,416	—
合計	—	—	—	—	6,238,420	—

## 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（843,085,791円）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	2024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 20,062	千アメリカ・ドル 16,459	千円 2,550,468	% 77.7	% 39.9	% 69.0	% 8.7	% -
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 5,428	千メキシコ・ペソ 4,924	千円 45,124	1.4	-	1.4	-	-
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 196,500	千コロンビア・ペソ 157,085	千円 6,258	0.2	-	0.2	-	-
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 435	千ブラジル・レアル 408	千円 12,480	0.4	0.4	0.2	0.2	-
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 1,350	千チェコ・コルナ 1,137	千円 7,568	0.2	-	0.2	-	-
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 1,782	千南アフリカ・ランド 1,341	千円 11,231	0.3	0.3	0.3	-	-
ペ ル -	千ペルー・ソル 265	千ペルー・ソル 253	千円 10,552	0.3	-	0.3	-	-
ハ ン ガ リ -	千ハンガリー・フォリント 14,900	千ハンガリー・フォリント 10,562	千円 4,522	0.1	-	0.1	-	-
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 3,155	千ウルグアイ・ペソ 3,273	千円 13,194	0.4	-	0.4	-	-
ユ -	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ポ ー ラ ン ド	200	207	34,610	1.1	0.5	-	1.1	-
ハ ン ガ リ -	100	99	16,601	0.5	-	-	0.5	-
ル ー マ ニ ア	525	507	84,464	2.6	0.5	1.9	0.7	-
ブ ル ガ リ ア	649	652	108,652	3.3	0.5	2.9	0.5	-
北 マ ケ ド ニ ア	300	300	49,993	1.5	1.5	-	1.5	-
モ ロ ッ コ	100	85	14,177	0.4	0.4	0.4	-	-
セ ネ ガ ル	205	189	31,521	1.0	1.0	-	1.0	-
コ ー ト ジ ボ ア ー ル	180	151	25,316	0.8	0.8	0.8	-	-
ベ ナ ン	100	82	13,682	0.4	0.4	0.4	-	-
合 計	-	-	千円 3,040,422	92.6	46.2	78.5	14.1	-

(注1) 邦貨換算金額は、2024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、2024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、BB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	種類	利率	2024年5月8日現在			
			額面金額	評価額		償還年月日
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)		%				
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	250	174	27,054	2055/01/21
BRAZIL 5.0 01/27/45	国債証券	5.0000	205	160	24,884	2045/01/27
ROMANIA 7.625 01/17/53	国債証券	7.6250	54	59	9,146	2053/01/17
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.0 01/18/53	国債証券	5.0000	200	174	27,028	2053/01/18
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	200	208	32,336	2051/01/25
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	158	24,492	2047/01/31
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	200	161	25,077	2034/01/15
REPUBLIC OF CHILE 3.5 01/31/34	国債証券	3.5000	200	173	26,897	2034/01/31
BRAZIL 4.75 01/14/50	国債証券	4.7500	200	146	22,753	2050/01/14
KINGDOM OF BAHRAIN 5.25 01/25/33	国債証券	5.2500	200	177	27,443	2033/01/25
REPUBLIC OF EL SALVADOR 7.1246 01/20/50	国債証券	7.1246	300	193	29,908	2050/01/20
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.0 01/16/34	国債証券	5.0000	200	196	30,385	2034/01/16
ROMANIA 6.375 01/30/34	国債証券	6.3750	52	51	8,028	2034/01/30
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	198	168	26,073	2031/01/23
COLOMBIA 3.0 01/30/30	国債証券	3.0000	200	164	25,512	2030/01/30
DOMINICAN REPUBLIC 4.5 01/30/30	国債証券	4.5000	150	136	21,129	2030/01/30
KINGDOM OF JORDAN 7.5 01/13/29	国債証券	7.5000	205	206	31,983	2029/01/13
MONGOLIA INTL BOND 8.65 01/19/28	国債証券	8.6500	200	210	32,545	2028/01/19
ROMANIA 5.875 01/30/29	国債証券	5.8750	58	57	8,909	2029/01/30
KINGDOM OF JORDAN 7.75 01/15/28	国債証券	7.7500	200	202	31,444	2028/01/15
COLOMBIA 4.125 02/22/42	国債証券	4.1250	200	133	20,711	2042/02/22
US T N/B 4.25 02/15/54	国債証券	4.2500	555	523	81,119	2054/02/15
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	400	315	48,831	2031/02/06
UNITED MEXICAN STATES 6.35 02/09/35	国債証券	6.3500	200	203	31,498	2035/02/09
ROMANIA 3.0 02/14/31	国債証券	3.0000	6	4	773	2031/02/14
PANAMA 6.853 03/28/54	国債証券	6.8530	200	181	28,125	2054/03/28
SOUTH AFRICA 6.25 03/08/41	国債証券	6.2500	200	167	25,965	2041/03/08
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.5 03/08/47	国債証券	6.5000	200	197	30,609	2047/03/08
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	49	7,654	2038/03/31
HUNGARY 5.5 03/26/36	国債証券	5.5000	200	191	29,607	2036/03/26
UKRAINE 7.253 03/15/33	国債証券	0.0000	400	106	16,566	2033/03/15
REPUBLIC OF NIGERIA 8.375 03/24/29	国債証券	8.3750	200	193	29,963	2029/03/24
PANAMA 4.3 04/29/53	国債証券	4.3000	200	129	20,039	2053/04/29
SOUTH AFRICA 7.3 04/20/52	国債証券	7.3000	200	175	27,270	2052/04/20
COLOMBIA 3.25 04/22/32	国債証券	3.2500	400	310	48,144	2032/04/22
COLOMBIA 8.0 04/20/33	国債証券	8.0000	200	208	32,371	2033/04/20
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.975 04/20/55	国債証券	4.9750	50	45	7,075	2055/04/20
UNITED MEXICAN STATES 6.338 05/04/53	国債証券	6.3380	200	192	29,766	2053/05/04
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	152	23,592	2047/05/11
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	162	25,176	2050/05/29
UNITED MEXICAN STATES 6.0 05/07/36	国債証券	6.0000	200	197	30,567	2036/05/07
ROMANIA 6.0 05/25/34	国債証券	6.0000	348	337	52,358	2034/05/25
REPUBLIC OF VENEZUELA 05/07/28	国債証券	0.0000	120	22	3,495	2028/05/07
TURKEY 7.625 05/15/34	国債証券	7.6250	200	201	31,234	2034/05/15
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625 05/29/32	国債証券	7.6250	200	170	26,455	2032/05/29
HUNGARY 5.5 06/16/34	国債証券	5.5000	800	776	120,364	2034/06/16

# エマージング債券マザーファンド

銘柄	2024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 GUATEMALA 6.6 06/13/36	国債証券	6.6000	400	402	62,289	2036/06/13
REPUBLIC OF GHANA 8.627 06/16/49	国債証券	0.0000	200	98	15,236	2049/06/16
HUNGARY 5.25 06/16/29	国債証券	5.2500	200	195	30,349	2029/06/16
REPUBLIC OF GUATEMALA 4.375 06/05/27	国債証券	4.3750	200	190	29,500	2027/06/05
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	3.5000	10	4	684	2041/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	3.5000	164	91	14,211	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	2.5000	302	152	23,584	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	3.6250	610	285	44,208	2035/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	69	39	6,062	2030/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.0 07/09/29	国債証券	1.0000	10	6	929	2029/07/09
US T N/B 4.125 08/15/53	国債証券	4.1250	60	55	8,576	2053/08/15
GOVT OF BERMUDA 3.375 08/20/50	国債証券	3.3750	200	133	20,685	2050/08/20
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	142	22,080	2050/09/09
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3.5 09/01/32	国債証券	3.5000	150	126	19,579	2032/09/01
REPUBLIC OF NIGERIA 7.375 09/28/33	国債証券	7.3750	400	340	52,696	2033/09/28
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	450	401	62,238	2032/09/23
HUNGARY 6.25 09/22/32	国債証券	6.2500	200	204	31,656	2032/09/22
REPUBLIC OF SERBIA 6.5 09/26/33	国債証券	6.5000	200	202	31,445	2033/09/26
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 5.8 09/30/27	国債証券	5.8000	200	180	27,971	2027/09/30
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.75 10/28/34	国債証券	5.7500	205	213	33,035	2034/10/28
COSTA RICA GOVERNMENT 7.3 11/13/54	国債証券	7.3000	284	299	46,385	2054/11/13
US T N/B 4.75 11/15/53	国債証券	4.7500	949	972	150,631	2053/11/15
REPUBLIC OF ANGOLA 8.0 11/26/29	国債証券	8.0000	420	392	60,764	2029/11/26
PERU 2.78 12/01/60	国債証券	2.7800	25	14	2,177	2060/12/01
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875 12/05/27	国債証券	6.8750	200	173	26,836	2027/12/05
CODELCO INC 5.95 01/08/34	特殊債券	5.9500	200	197	30,647	2034/01/08
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	252	179	27,869	2050/01/23
ECOPETROL SA 8.625 01/19/29	特殊債券	8.6250	20	21	3,256	2029/01/19
PETROLEOS MEXICANOS 6.7 02/16/32	特殊債券	6.7000	84	69	10,738	2032/02/16
STATE OIL CO OF THE AZER 6.95 03/18/30	特殊債券	6.9500	200	203	31,603	2030/03/18
FREEPORT INDONESIA PT 5.315 04/14/32	特殊債券	5.3150	200	192	29,781	2032/04/14
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 3.75 06/23/31	特殊債券	3.7500	200	166	25,842	2031/06/23
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特殊債券	6.7500	152	99	15,473	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特殊債券	0.0000	651	79	12,382	2026/11/15
ECOPETROL SA 4.625 11/02/31	特殊債券	4.6250	70	57	8,890	2031/11/02
BRASKEM NETHERLANDS 4.5 01/31/30	社債証券	4.5000	200	167	25,951	2030/01/31
BANCO DE CREDITO DEL PER 5.85 01/11/29	社債証券	5.8500	50	50	7,755	2029/01/11
ADANI PORTS AND SPECIAL 3.828 02/02/32	社債証券	3.8280	200	161	24,952	2032/02/02
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.875 03/30/31	社債証券	5.8750	36	31	4,846	2031/03/30
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.25 04/27/29	社債証券	5.2500	46	43	6,735	2029/04/27
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30	社債証券	3.1250	30	28	4,458	2030/07/01
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545 08/31/36	社債証券	3.5450	200	167	26,009	2036/08/31
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 8.5 09/30/33	社債証券	8.5000	105	103	16,008	2033/09/30
BANCO DE CREDITO DEL PER 09/30/31	社債証券	3.2500	10	9	1,423	2031/09/30
MINERVA LUXEMBOURG SA 8.875 09/13/33	社債証券	8.8750	200	208	32,319	2033/09/13
WE SODA INV HOLDING PLC 9.5 10/06/28	社債証券	9.5000	200	208	32,376	2028/10/06
STILLWATER MINING CO 4.5 11/16/29	社債証券	4.5000	200	161	24,953	2029/11/16
小計	-	-	20,062	16,459	2,550,468	-

## エマージング債券マザーファンド

銘柄	2024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	
<b>(メキシコ)</b>		%	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	1,416	1,282	11,756	2031/05/29
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国債証券	7.7500	2,011	1,771	16,231	2034/11/23
AMERICA MOVIL SAB DE CV 9.5 01/27/31	社債証券	9.5000	2,000	1,870	17,136	2031/01/27
小計	—	—	5,428	4,924	45,124	—
<b>(コロンビア)</b>		%	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ	千円	
TITULOS DE TESORERIA 7.25 10/18/34	国債証券	7.2500	196,500	157,085	6,258	2034/10/18
小計	—	—	196,500	157,085	6,258	—
<b>(ブラジル)</b>		%	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	227	218	6,666	2029/01/01
BRAZIL NTN 10.0 01/01/35	国債証券	10.0000	208	190	5,813	2035/01/01
小計	—	—	435	408	12,480	—
<b>(チェコ)</b>		%	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	千円	
CZECH REPUBLIC 0.95 05/15/30	国債証券	0.9500	1,350	1,137	7,568	2030/05/15
小計	—	—	1,350	1,137	7,568	—
<b>(南アフリカ)</b>		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
SOUTH AFRICA 8.5 01/31/37	国債証券	8.5000	1,782	1,341	11,231	2037/01/31
小計	—	—	1,782	1,341	11,231	—
<b>(ペルー)</b>		%	千ペルー・ソル	千ペルー・ソル	千円	
BONOS DE TESORERIA 6.15 08/12/32	国債証券	6.1500	265	253	10,552	2032/08/12
小計	—	—	265	253	10,552	—
<b>(ハンガリー)</b>		%	千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント	千円	
HUNGARY 2.25 04/20/33	国債証券	2.2500	14,900	10,562	4,522	2033/04/20
小計	—	—	14,900	10,562	4,522	—
<b>(ウルグアイ)</b>		%	千ウルグアイ・ペソ	千ウルグアイ・ペソ	千円	
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 9.75 07/20/33	国債証券	9.7500	3,155	3,273	13,194	2033/07/20
小計	—	—	3,155	3,273	13,194	—
<b>(ユーロ…ポーランド)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
MBANK SA 09/11/27	社債証券	8.3750	100	105	17,572	2027/09/11
BANK POLSKA KASA OPIEKI 11/23/27	社債証券	5.5000	100	102	17,037	2027/11/23
小計	—	—	200	207	34,610	—
<b>(ユーロ…ハンガリー)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
OTP BANK NYRT 01/31/29	社債証券	5.0000	100	99	16,601	2029/01/31
小計	—	—	100	99	16,601	—
<b>(ユーロ…ルーマニア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 5.625 02/22/36	国債証券	5.6250	60	59	9,962	2036/02/22
ROMANIA 5.375 03/22/31	国債証券	5.3750	95	95	15,867	2031/03/22
ROMANIA 3.5 04/03/34	国債証券	3.5000	100	84	14,047	2034/04/03
ROMANIA 6.625 09/27/29	国債証券	6.6250	65	70	11,715	2029/09/27
ROMANIA 5.5 09/18/28	国債証券	5.5000	30	30	5,145	2028/09/18
ROMANIA 1.375 12/02/29	国債証券	1.3750	75	62	10,362	2029/12/02
BANCA TRANSILVANIA 12/07/28	社債証券	7.2500	100	104	17,363	2028/12/07
小計	—	—	525	507	84,464	—

## エマージング債券マザーファンド

銘 柄	2024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…ブルガリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BULGARIA 4.5 01/27/33	国債証券	4.5000	150	158	26,401	2033/01/27
BULGARIA 4.375 05/13/31	国債証券	4.3750	50	52	8,767	2031/05/13
BULGARIA 4.875 05/13/36	国債証券	4.8750	239	255	42,638	2036/05/13
BULGARIA 4.625 09/23/34	国債証券	4.6250	20	21	3,548	2034/09/23
BULGARIA 0.375 09/23/30	国債証券	0.3750	90	74	12,382	2030/09/23
BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28	特殊債券	2.4500	100	89	14,912	2028/07/22
小 計	—	—	649	652	108,652	—
(ユーロ…北マケドニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NORTH MACEDONIA 6.96 03/13/27	国債証券	6.9600	100	104	17,486	2027/03/13
NORTH MACEDONIA 3.675 06/03/26	国債証券	3.6750	200	195	32,506	2026/06/03
小 計	—	—	300	300	49,993	—
(ユーロ…モロッコ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
KINGDOM OF MOROCCO 2.0 09/30/30	国債証券	2.0000	100	85	14,177	2030/09/30
小 計	—	—	100	85	14,177	—
(ユーロ…セネガル)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF SENEGAL 4.75 03/13/28	国債証券	4.7500	205	189	31,521	2028/03/13
小 計	—	—	205	189	31,521	—
(ユーロ…コートジボアール)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IVORY COAST 4.875 01/30/32	国債証券	4.8750	180	151	25,316	2032/01/30
小 計	—	—	180	151	25,316	—
(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	100	82	13,682	2035/01/22
小 計	—	—	100	82	13,682	—
合 計	—	—	—	—	3,040,422	—

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	2024年5月8日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
EURO-SCHATZ FUT	—	122
EURO-BOBL FUTURE	—	136
EURO-BUND FUTURE	—	131

(注) 外貨建の評価額は、2024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（1,566,054,931口）の内容です。

国内株式

銘柄	2023年11月8日現在		2024年5月8日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業（-%）</b>				
サカタのタネ	2.1	-	-	
<b>建設業（2.7%）</b>				
大和ハウス工業	14.9	14.7	63,180	
エクシオグループ	11.2	22.2	37,695	
<b>食料品（2.6%）</b>				
森永製菓	6.8	-	-	
寿スピリッツ	1.1	-	-	
ライフドリンクカンパニー	5.3	-	-	
キッコーマン	1	5	9,195	
ニチレイ	11.9	11.8	46,692	
東洋水産	-	4.2	42,252	
<b>繊維製品（0.6%）</b>				
東レ	34.2	33.8	23,984	
<b>化学（7.9%）</b>				
クラレ	10.1	19	32,433	
クレハ	0.9	-	-	
南海化学	2.8	-	-	
信越化学工業	16.1	15.9	91,488	
日本酸素ホールディングス	-	6	27,036	
東京応化工業	-	6.3	27,134	
旭有機材	3.7	3.5	17,290	
ADEKA	1.6	-	-	
富士フィルムホールディングス	5.3	15.6	53,898	
ファンケル	7.4	7.3	13,406	
ユニ・チャーム	9.4	7.2	34,682	
<b>医薬品（3.4%）</b>				
中外製薬	12.9	7.4	36,452	
JCRファーマ	13.5	13.4	10,720	
第一三共	15.4	15.2	80,392	
<b>石油・石炭製品（1.5%）</b>				
Eneosホールディングス	80.9	80	55,640	
<b>ガラス・土石製品（2.8%）</b>				
日東紡績	4.1	4.1	23,493	
東海カーボン	22.3	-	-	
フジミインコーポレーテッド	8.6	8.5	29,877	
ニチアス	12.1	12	50,340	
<b>鉄鋼（1.2%）</b>				
大同特殊鋼	5.3	26.2	45,077	
<b>非鉄金属（2.2%）</b>				
UACJ	6.5	8.3	40,753	
住友電気工業	17.6	17.4	41,707	

銘柄	2023年11月8日現在		2024年5月8日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>機械（2.3%）</b>				
SMC	0.7	0.7	58,835	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	6.8	6.7	28,475	
ダイキン工業	2.7	-	-	
<b>電気機器（17.1%）</b>				
イビデン	3	3	16,863	
日立製作所	-	3.9	55,360	
日本電気	-	3.8	41,325	
ルネサスエレクトロニクス	25.6	20.6	51,942	
ソニーグループ	10.2	7.1	85,555	
TDK	8.7	8.6	60,999	
メイコー	8.1	5.6	29,848	
リオン	12	11.9	37,068	
アドバンテスト	12.3	0.7	3,605	
キーエンス	1.4	1.4	98,308	
シスメックス	0.4	1.2	3,186	
ファナック	5.9	5.8	26,552	
ローム	8.4	8.3	18,712	
東京エレクトロン	3.1	3.1	112,468	
<b>輸送用機器（11.2%）</b>				
トヨタ紡織	17	-	-	
デンソー	34.8	34.4	90,902	
トヨタ自動車	71.2	70.4	251,961	
スズキ	10.8	42.8	75,649	
<b>精密機器（4.8%）</b>				
テルモ	9.1	18	46,431	
島津製作所	7	6.9	29,904	
HOYA	5	4.2	76,335	
朝日インテック	16.5	12.3	28,290	
<b>陸運業（1.4%）</b>				
東武鉄道	9.4	-	-	
東急	21.5	21.3	39,181	
富士急行	4.7	3.9	12,928	
<b>情報・通信業（6.8%）</b>				
TIS	5.8	-	-	
GMOペイメントゲートウェイ	3.1	1.9	14,907	
うるる	5	4.9	7,702	
マネーフォワード	2	-	-	
プラスアルファ・コンサルティング	12.5	12.4	25,258	
ビジョナル	2.6	2.6	20,254	
野村総合研究所	5.8	5.7	23,227	
Sansan	15.5	15.3	23,959	
JMDC	7.8	7.7	23,877	

## 国内株式マザーファンド

銘柄	2023年11月8日現在		2024年5月8日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
オービック	2	—	—	—
グッピーズ	4.2	—	—	—
AVILEN	0.1	0.1	0.1	218
日本電信電話	482.6	237	39,839	
コナミグループ	4.1	3.9	36,359	
ソフトバンクグループ	—	5	39,705	
<b>卸売業 (5.2%)</b>				
伊藤忠商事	14.1	14	99,358	
三井物産	12.4	12.3	93,972	
バリュエンスホールディングス	5	—	—	
ミスミグループ本社	8.5	—	—	
<b>小売業 (1.0%)</b>				
パ・パフィック・インターナショナルホールディングス	—	9.8	36,132	
<b>銀行業 (10.4%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	146.3	144.7	224,429	
三井住友フィナンシャルグループ	11.7	11.6	102,091	
千葉銀行	50.2	49.7	63,616	
<b>保険業 (5.9%)</b>				
アニコムホールディングス	37	36.6	21,740	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	12.8	38.1	105,537	
T&Dホールディングス	37	36.6	92,195	
<b>不動産業 (2.1%)</b>				
東急不動産ホールディングス	—	31.6	36,213	
三井不動産	—	26.4	41,580	

銘柄	2023年11月8日現在		2024年5月8日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>サービス業 (6.9%)</b>				
学情	10.9	10.8	19,774	
新日本科学	4.5	3.3	4,656	
エムスリー	8.6	8.5	14,250	
リクルートホールディングス	4.8	6.4	45,036	
ポート	7	6.1	12,523	
LITALICO	12.4	12.3	22,853	
リログループ	16.2	9.9	13,736	
サンウェルズ	—	7.4	17,168	
プログリット	—	19.5	20,494	
共立メンテナンス	4.7	9.4	30,644	
セコム	3.1	3.1	32,798	
ダイセキ	8	7.9	24,411	
合計	株数・金額	1,629.6	1,484.1	3,746,034
	銘柄数 < 比率 >	89銘柄	83銘柄	< 96.3% >

(注1) 銘柄欄の( )内は、2024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、2024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（876,504,057口）の内容です。

#### (1) 外国株式

銘柄	2023年11月8日現在		2024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	47.34	41.9	790	122,550	大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	—	22.26	236	36,620	ヘルスケア機器・用品
ADVANCED MICRO DEVICES	24.57	14.85	229	35,534	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	7.04	346	53,699	ソフトウェア
AMGEN INC	—	7.41	222	34,479	バイオテクノロジー
ANALOG DEVICES	5.51	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	73.98	58.19	1,061	164,461	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	17.01	3.7	76	11,885	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP	11.75	—	—	—	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	6.75	—	—	—	金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	109.13	81.95	601	93,242	ヘルスケア機器・用品
UNITED RENTALS INC	3.27	2.55	171	26,641	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	7.87	—	—	—	建設・土木
CATERPILLAR INC	—	2.18	75	11,653	機械
JPMORGAN CHASE & CO	27.1	28.39	544	84,351	銀行
MORGAN STANLEY	23.13	26.75	256	39,704	資本市場
COSTAR GROUP INC	19.06	—	—	—	不動産管理・開発
THE WALT DISNEY CO	26.22	45.89	483	74,939	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	76.01	52.13	197	30,565	銀行
CITIGROUP INC	20.11	33.72	209	32,394	銀行
EATON CORP PLC	—	6.55	214	33,231	電気設備
CADENCE DESIGN SYS INC	—	3.86	109	16,988	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	22.47	8.06	104	16,268	石油・ガス・消耗燃料
EXXON MOBIL CORP	37.12	24.29	282	43,723	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	57.82	35.8	257	39,912	電力
FREEMPORT-MCMORAN INC	—	13.99	71	11,140	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	9.28	—	—	—	保険
GENUINE PARTS CO	—	10.48	162	25,157	販売
NVIDIA CORP	13.03	10.7	968	150,135	半導体・半導体製造装置
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	5.16	229	35,483	資本市場
INTUIT INC	4.93	8.25	528	81,960	ソフトウェア
INTEL CORP	—	17.49	53	8,314	半導体・半導体製造装置
BLACKROCK INC/NEW YORK	—	2.28	178	27,588	資本市場
KROGER CO	37.94	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	3.39	1.45	132	20,555	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	10.81	5.39	419	64,957	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	11.81	5.82	155	24,123	ホテル・レストラン・レジャー
MEDTRONIC PLC	12.44	—	—	—	ヘルスケア機器・用品

## 海外株式マザーファンド

銘柄	2023年11月8日現在		2024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	
MERCK & CO.INC.	25.83	9.96	129	20,121	医薬品
MICROSOFT CORP	35.23	31.15	1,275	197,575	ソフトウェア
MICRON TECH INC	—	5.58	66	10,307	半導体・半導体製造装置
3M CO	9.68	—	—	—	コンプロマリット
NEWMONT CORP	—	14.16	58	9,092	金属・鉱業
NIKE INC-CL B	17.37	13.85	129	20,125	繊維・アパレル・贅沢品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	8.78	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	2.7	7.91	146	22,648	陸上運輸
PEPSICO INC	27.92	14.46	257	39,886	飲料
CONOCOPHILLIPS	14.58	10.89	134	20,846	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	4.92	2.97	229	35,495	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	19.83	22.53	373	57,867	家庭用品
US BANCORP	—	6.43	26	4,142	銀行
ROLLINS INC	—	35.74	168	26,138	商業サービス・用品
ROCKWELL AUTOMATION INC	5.02	4.92	133	20,739	電気設備
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	18.13	27.54	195	30,251	食品
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	17.09	129	20,003	資本市場
POOL CORP	4.18	2.22	82	12,819	販売
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	7.81	21.57	250	38,847	保険
CHEVRON CORP	13.1	12.37	201	31,179	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC	20.85	17.52	152	23,696	機械
SYNOPSIS INC	9	—	—	—	ソフトウェア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7.39	3.05	174	27,073	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	10.04	8.15	408	63,263	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	9.54	9.29	195	30,301	商業サービス・用品
T-MOBILE US INC	12.39	—	—	—	無線通信サービス
TRANSDIGM GROUP INC	—	3.27	428	66,396	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	10.87	11.35	514	79,678	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	5.49	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MSCI INC	5.77	3.21	151	23,446	資本市場
VISA INC	9.76	—	—	—	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	11	13.27	174	27,104	水道
XYLEM INC	—	25.08	351	54,417	機械
VERISK ANALYTICS INC	8.92	6.97	172	26,676	専門サービス
TESLA INC	12.69	12.17	216	33,530	自動車
META PLATFORMS INC	10.38	10.28	481	74,585	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC	4.67	5.07	361	56,038	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	11.8	6.43	196	30,439	ソフトウェア
WORKDAY INC	9.09	11.94	297	46,147	ソフトウェア
ZOETIS INC	14.17	10	168	26,101	医薬品
TRADE DESK INC A	—	6.6	59	9,167	メディア
BAKER HUGHES CO	—	29.88	96	14,880	エネルギー設備・サービス
BROADCOM INC	—	1.92	250	38,768	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	71.11	24.28	74	11,568	ホテル・レストラン・レジャー
CORTEVA INC	—	7.31	42	6,515	化学
BLACKSTONE INC	12.37	—	—	—	資本市場

## 海外株式マザーファンド

銘柄		2023年11月8日現在		2024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	
<b>(アメリカ)</b>		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CLEAR SECURE INC		—	21.12	38	5,916	ソフトウェア
LINDE PLC		—	3.71	159	24,719	化学
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		13.59	—	—	—	電子装置・機器・部品
HUBSPOT INC		3.15	1.3	80	12,397	ソフトウェア
BLOCK INC		—	12	85	13,313	金融サービス
ALPHABET INC-CL A		60.81	54.91	940	145,704	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEA LTD ADR		—	15.3	99	15,447	娯楽
小計	株数・金額	1,279.78	1,185.2	19,733	3,057,652	
	銘柄数<比率>	65銘柄	75銘柄	—	<75.4%>	
<b>(カナダ)</b>		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES		—	9.02	94	10,674	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN NATL RAILWAY CO		13.22	—	—	—	陸上運輸
ENBRIDGE INC		—	13.14	66	7,497	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL BANK OF CANADA		—	6.46	89	10,104	銀行
INTACT FINANCIAL CORP		12.04	—	—	—	保険
WSP GLOBAL INC		—	10.63	228	25,722	建設・土木
小計	株数・金額	25.26	39.25	478	53,998	
	銘柄数<比率>	2銘柄	4銘柄	—	<1.3%>	
<b>(オーストラリア)</b>		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD		—	22.68	98	10,047	金属・鉱業
CSL LIMITED		11.04	—	—	—	バイオテクノロジー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		—	20.08	238	24,380	銀行
MACQUARIE GROUP LTD		14.96	9.49	181	18,503	資本市場
小計	株数・金額	26	52.25	518	52,931	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	—	<1.3%>	
<b>(香港)</b>		百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		22	—	—	—	資本市場
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		—	115	1,285	25,469	機械
AIA GROUP LTD		184	172	1,053	20,869	保険
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD		509	—	—	—	飲料
小計	株数・金額	715	287	2,339	46,339	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.1%>	
<b>(イギリス)</b>		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ANGLO AMERICAN PLC		—	5.98	16	3,103	金属・鉱業
HSBC HOLDINGS PLC		230.65	183.52	130	25,326	銀行
UNILEVER PLC		—	22.03	92	17,969	パーソナルケア用品
RIO TINTO PLC		15.06	11	61	11,910	金属・鉱業
RENTOKIL INITIAL PLC		419.3	—	—	—	商業サービス・用品
BP PLC		—	131.13	66	12,791	石油・ガス・消耗燃料
ASTRAZENECA PLC		18	10.89	131	25,556	医薬品
INTERTEK GROUP PLC		29.43	25.31	126	24,556	専門サービス
GLENCORE PLC		225.5	43.64	20	3,954	金属・鉱業
SHELL PLC		34	32.71	94	18,338	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	971.94	466.21	741	143,507	
	銘柄数<比率>	7銘柄	9銘柄	—	<3.5%>	

## 海外株式マザーファンド

銘柄	2023年11月8日現在		2024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	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	18.83	12.85	118	20,186	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4.12	—	—	—	医薬品
NOVARTIS AG-REG SHS	—	25.11	225	38,428	医薬品
LONZA GROUP AG-REG	5.1	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	0.77	95	16,242	資本市場
UBS GROUP AG	60.45	15.72	42	7,178	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	88.5 4銘柄	54.45 4銘柄	481 —	82,036 <2.0%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	6.03	—	—	—	飲料
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	—	27.31	1,131	25,247	化学
NOVO NORDISK A/S-B	—	20.92	1,846	41,211	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6.03 1銘柄	48.23 2銘柄	2,977 —	66,459 <1.6%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
EQUINOR ASA	26.25	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26.25 1銘柄	— —	— —	— <->
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A	7.32	—	—	—	食品
KINGSPAN GROUP PLC	—	17.56	154	25,767	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7.32 1銘柄	17.56 1銘柄	154 —	25,767 <0.6%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	4.76	3.13	267	44,532	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV	—	4.99	189	31,483	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4.76 1銘柄	8.12 2銘柄	456 —	76,015 <1.9%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE	37.64	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	37.64 1銘柄	— —	— —	— <->
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE	—	6.09	112	18,662	化学
AXA SA	52.63	—	—	—	保険
CAPGEMINI SA	12.4	10.46	214	35,732	情報技術サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	6.31	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VINCI S.A.	—	9.57	107	17,932	建設・土木
SCHNEIDER ELECTRIC SE	10.83	10.97	242	40,471	電気設備
TOTALENERGIES SE	—	15.26	102	17,047	石油・ガス・消耗燃料
HERMES INTL	—	0.83	190	31,713	繊維・アパレル・贅沢品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	—	5.35	111	18,552	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	82.17 4銘柄	58.53 7銘柄	1,081 —	180,112 <4.4%>

## 海外株式マザーファンド

銘柄	2023年11月8日現在		2024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…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG-REG	15.92	—	—	—	コングロマリット	
BASF SE	—	9.2	46	7,674	化学	
ALLIANZ SE	—	5.51	150	25,008	保険	
SCOUT24 SE	21.32	43.63	311	51,886	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	37.24	58.34	507	84,569	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	—	<2.1%>	
(ユーロ…スイス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DSM-FIRMENICH AG	10.2	—	—	—	化学	
小計	株数・金額	10.2	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	126.22	103.08	122	20,422	電力	
BANCO SANTANDER SA	—	315.12	148	24,815	銀行	
AMADEUS IT GROUP SA	24.4	31.83	189	31,597	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額	150.62	450.03	461	76,835	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	—	<1.9%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	—	482.03	173	28,887	銀行	
MONCLER SPA	—	35.89	230	38,377	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額	—	517.92	403	67,264	
	銘柄数<比率>	—	2銘柄	—	<1.7%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ELISA OYJ	23.09	—	—	—	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	23.09	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
合計	株数・金額	3,491.8	3,243.09	—	4,013,489	
	銘柄数<比率>	98銘柄	117銘柄	—	<99.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2024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、2024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。

## 海外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		2023年11月8日現在		2024年5月8日現在		
		□ 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	%
PROLOGIS INC		—	1,483	159	24,762	0.6
合 計	□ 数 ・ 金 額	—	1,483	159	24,762	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	— < — >	1 銘柄 < 0.6% >	—	—	0.6

(注1) 邦貨換算金額は、2024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、2024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。

## 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（1,118,154,955口）の内容です。

#### (1) 外国株式

銘柄	2023年11月8日現在		2024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		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
CREDICORP LTD	10.6	9.6	162	25,255	銀行	
ICICI BANK LTD ADR	271.72	194.72	528	81,826	銀行	
EMBRAER SA-ADR	187	109	289	44,875	航空宇宙・防衛	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV ADR	8	4	134	20,862	運送インフラ	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	218	286	457	70,949	石油・ガス・消耗燃料	
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	30	—	—	—	電気設備	
SOUTHERN COPPER CORP	26	36.37	418	64,848	金属・鉱業	
COPA HOLDINGS SA	18	17	170	26,483	旅客航空輸送	
TERNIUM SA ADR	—	51	206	31,957	金属・鉱業	
ECOPETROL SA SP ADR	154	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV ADR	53	53	187	29,120	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	976.32	760.69	2,556	396,178	
	銘柄数 < 比率 >	10銘柄	9銘柄	—	<9.0%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA RESOURCES LAND LTD	540	1,245	3,828	75,840	不動産管理・開発	
LENOVO GROUP LTD	2,520	2,440	2,305	45,677	コンピュータ・周辺機器	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	—	1,170	1,212	24,012	ホテル・レストラン・レジャー	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	249	242	1,732	34,325	ガス	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	—	1,620	1,346	26,668	エネルギー設備・サービス	
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	—	3,140	1,538	30,479	情報技術サービス	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	—	915	1,108	21,968	自動車	
WEICHAI POWER CO LTD	—	850	1,394	27,615	機械	
SHANGRI-LA ASIA LTD	2,120	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
TINGYI HOLDING CORP	—	1,220	1,134	22,476	食品	
TENCENT HOLDINGS LTD	293	306	11,193	221,742	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	520	—	—	—	保険	
BAIDU INC	165	145.5	1,575	31,215	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK	8,650	4,320	2,263	44,843	銀行	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	—	635	2,305	45,663	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	8,840	—	—	—	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	4,900	—	—	—	建設・土木	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	182	178	1,672	33,128	繊維・アパレル・贅沢品	
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	585	—	—	—	通信機器	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	501	486	1,394	27,631	繊維・アパレル・贅沢品	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	1,540	—	—	—	専門小売り	
CHINA TOWER CORP LTD	21,040	—	—	—	各種電気通信サービス	
WUXI APPTec CO LTD	188	—	—	—	ライフサイエンス・ツール／サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	843	718	5,603	111,015	大規模小売り	
JD.COM INC	92.5	—	—	—	大規模小売り	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	69	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	36	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	—	336	1,622	32,149	自動車用部品	
BOC AVIATION LTD	289	207	1,283	25,424	商社・流通業	

# エマージング株式マザーファンド

銘柄	2023年11月8日現在		2024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		
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	資本市場	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	—	1,864	1,856	36,778		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	54,162.5 21銘柄	22,037.5 19銘柄	46,373 —		918,655 <20.8%>
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	機械	
YANGZIJIAN SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	—	1,493	253	29,023		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,493 1銘柄	253 —		29,023 <0.7%>
<b>(台湾)</b>	百株	百株	千台湾・ドル	千円	半導体・半導体製造装置 コンピュータ・周辺機器 コンピュータ・周辺機器 電子装置・機器・部品 電子装置・機器・部品 電子装置・機器・部品 半導体・半導体製造装置 保険 電子装置・機器・部品 電子装置・機器・部品 電気設備 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 大規模小売り 電気設備	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	720	—	—	—		
QUANTA COMPUTER INC	—	260	6,942	33,212		
ADVANTECH CO LTD	120.98	—	—	—		
CHROMA ATE INC	360	350	9,030	43,202		
DELTA ELECTRONICS INC	—	150	4,890	23,395		
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	250	—	—	—		
MEDIATEK INC	80	50	5,225	24,997		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,290	1,250	6,362	30,440		
LARGAN PRECISION CO LTD	—	17	3,876	18,543		
E INK HOLDINGS INC	310	310	6,727	32,183		
TECO ELECTRIC AND MACHINERY CO LTD	—	730	4,175	19,977		
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,200	990	79,200	378,916		
UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	1,240	6,398	30,611		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	—	300	4,530	21,672		
SILERGY CORP	190	—	—	—		
MOMO.COM INC	77	—	—	—		
ADVANCED ENERGY SOLUTION HOLDING CO LTD	60	—	—	—		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,657.98 11銘柄	5,647 11銘柄	137,356 —		657,154 <14.9%>
<b>(トルコ)</b>	百株	百株	千トルコ・リラ	千円		銀行 生活必需品流通・小売り
AKBANK TAS	—	732.86	4,514	21,689		
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	—	131.19	5,496	26,409		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	864.05 2銘柄	10,011 —	48,098 <1.1%>	
<b>(メキシコ)</b>	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	銀行 ホテル・レストラン・レジャー 生活必需品流通・小売り 資本市場	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	152	148	2,564	23,500		
ALSEA SAB DE CV	549	353	2,567	23,530		
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	354	342	2,241	20,537		
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	—	640.65	2,162	19,814		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,055 3銘柄	1,483.65 4銘柄	9,535 —		87,383 <2.0%>
<b>(チリ)</b>	百株	百株	千チリ・ペソ	千円	生活必需品流通・小売り	
CENCOSUD SA	1,042.72	—	—	—		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,042.72 1銘柄	— —	— —	— <—>	

## エマージング株式マザーファンド

銘柄	2023年11月8日現在		2024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		
<b>(サウジアラビア)</b>	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
ETIHAD ETISALAT CO	-	98.09	504	20,868	無線通信サービス	
SAUDI BRITISH BANK	133.89	251.68	1,029	42,605	銀行	
AL RAJHI BANK	71.86	69.41	560	23,212	銀行	
UNITED INTERNATIONAL TRANSPORTATION CO	58.66	61.24	531	22,001	陸上運輸	
ARABIAN DRILLING CO	58.96	40.99	627	25,957	エネルギー設備・サービス	
小計	株数・金額	323.37	521.41	3,253	134,645	
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	5銘柄	-	<3.0%>	
<b>(インド)</b>	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	105.91	121.24	33,982	63,208	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	227.39	115.22	17,353	32,278	銀行	
GAIL INDIA LTD	-	660.5	12,731	23,679	ガス	
INFOSYS LTD	251.93	244.28	35,199	65,471	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	45.82	-	-	-	パーソナルケア用品	
BHARTI AIRTEL LTD	349.2	198.28	25,501	47,433	無線通信サービス	
INDRAPRASTHA GAS LTD	284.74	-	-	-	ガス	
ASHOK LEYLAND LTD	1,223.02	1,181.11	22,925	42,641	機械	
POWER FINANCE CORP LTD	814.02	1,027.63	43,319	80,574	金融サービス	
DLF LTD	504.5	316.63	27,100	50,406	不動産管理・開発	
SUNTECK REALTY LTD	365.5	-	-	-	不動産管理・開発	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	530.16	170.42	13,722	25,523	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HOME FIRST FINANCE CO INDIA LTD	-	238.69	20,958	38,982	金融サービス	
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	-	726.82	28,236	52,520	繊維・アパレル・贅沢品	
360 ONE WAM LTD	301.67	393.31	29,468	54,811	資本市場	
小計	株数・金額	5,003.86	5,394.13	310,500	577,531	
	銘柄数 < 比率 >	12銘柄	12銘柄	-	<13.1%>	
<b>(インドネシア)</b>	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
BANK MANDIRI	10,227	8,007	5,024,392	48,234	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	9,063	6,519	3,063,930	29,413	銀行	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	-	2,023	2,179,782	20,925	食品	
小計	株数・金額	19,290	16,549	10,268,105	98,573	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	3銘柄	-	<2.2%>	
<b>(アラブ首長国連邦)</b>	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	565.57	-	-	-	銀行	
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,549.65	-	-	-	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	2,115.22	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	-	-	<->	
<b>(ブラジル)</b>	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円		
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	1,159	-	-	-	電力	
VALE SA	138	135	871	26,627	金属・鉱業	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	398	385	1,273	38,885	銀行	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	971	531	614	18,780	資本市場	
小計	株数・金額	2,666	1,051	2,759	84,293	
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	3銘柄	-	<1.9%>	

# エマージング株式マザーファンド

銘柄	2023年11月8日現在		2024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		
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
LG CHEM LTD	5.19	5.03	202,206	22,990	化学	
HOTEL SHILLA CO LTD	30.73	—	—	—	専門小売り	
SK HYNIX INC	37.59	36.32	652,307	74,167	半導体・半導体製造装置	
KIA CORPORATION	29.45	39.58	457,940	52,067	自動車	
NAVER CORP	11.33	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	145.95	162.14	1,318,198	149,879	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	192.07	185.5	1,240,995	141,101	コンピュータ・周辺機器	
KB FINANCIAL GROUP INC	60.29	68.46	505,919	57,523	銀行	
FILA HOLDINGS CORP	55.04	53.17	204,704	23,274	繊維・アパレル・贅沢品	
DOOSAN BOBCAT INC	41.91	55.16	290,693	33,051	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	609.55 10銘柄	605.36 8銘柄	4,872,964 —	554,056 <12.5%>	
<b>(中国)</b>	百株	百株	千オファショア・人民元	千円		
VENUSTECH GROUP INC	315	—	—	—	ソフトウェア	
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	—	254	1,083	23,233	家庭用耐久財	
MIDEA GROUP CO LTD	426	558	3,967	85,047	家庭用耐久財	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	—	942	2,390	51,250	電子装置・機器・部品	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	—	342	1,456	31,224	保険	
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	520.94	504.94	1,431	30,686	食品	
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	2,336	—	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,597.94 4銘柄	2,600.94 5銘柄	10,330 —	221,441 <5.0%>	
<b>(ロシア)</b>	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円		
ALROSA PJSC*	2,884.1	2,884.1	0	0	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,884.1 1銘柄	2,884.1 1銘柄	0 —	0 <0.0%>	
<b>(マレーシア)</b>	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	1,071	729	23,820	銀行	
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	—	871	890	29,073	運送インフラ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,942 2銘柄	1,619 —	52,894 <1.2%>	
<b>(南アフリカ)</b>	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
BIDVEST GROUP LTD	145.11	210.23	5,328	44,597	コングロマリット	
NASPERS LTD	7.76	7.51	2,799	23,430	大規模小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	178.8	230.45	4,215	35,280	銀行	
SANLAM LTD	385.59	372.39	2,576	21,562	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	717.26 4銘柄	820.58 4銘柄	14,918 —	124,871 <2.8%>	
<b>(タイ)</b>	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
BANGKOK BANK PCL	339	—	—	—	銀行	
CP ALL PCL	1,744	1,063	6,191	25,944	生活必需品流通・小売り	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	—	327	5,003	20,962	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,083 2銘柄	1,390 2銘柄	11,195 —	46,907 <1.1%>	

## エマージング株式マザーファンド

銘柄		2023年11月8日現在		2024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	
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	銀行 繊維・アパレル・贅沢品
BANK PEKAO SA		61	36.86	633	24,456	
LPP SA		0.4	0.46	752	29,046	
小計	株数・金額	61.4	37.32	1,385	53,503	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	-	<1.2%>	
(ハンガリー)		百株	百株	千ハンガリー・フォリント	千円	医薬品
RICHTER GEDEON NYRT		-	49.88	47,261	20,235	
小計	株数・金額	-	49.88	47,261	20,235	
	銘柄数<比率>	-	1銘柄	-	<0.5%>	
(ユーロ圏・ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行 各種電気通信サービス ホテル・レストラン・レジャー 専門小売り
NATIONAL BANK OF GREECE		284.83	332.55	259	43,259	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		91.21	-	-	-	
OPAP SA		176.56	-	-	-	
JUMBO SA		-	46.02	135	22,596	
小計	株数・金額	552.6	378.57	395	65,855	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	-	<1.5%>	
合計	株数・金額	101,798.82	66,510.18	-	4,171,304	
	銘柄数<比率>	96銘柄	96銘柄	-	<94.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2024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、2024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。

※当該銘柄はロシア株式です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。(ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人 投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。)

## 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		2023年11月8日現在		2024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□ 83.3	千□ -	千メキシコ・ペソ -	千円 -	% -
小 計	□ 数 ・ 金 額	83.3	-	-	-	-
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.5%>	-<->	-	-	-
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT		千□ -	千□ 78.28	千インド・ルピー 26,996	千円 50,213	% 1.1
小 計	□ 数 ・ 金 額	-	78.28	26,996	50,213	-
	銘 柄 数 <比 率>	-<->	1銘柄<1.1%>	-	-	1.1
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA		千□ 30.5	千□ 29.5	千ブラジル・レアル 1,041	千円 31,822	% 0.7
小 計	□ 数 ・ 金 額	30.5	29.5	1,041	31,822	-
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.8%>	1銘柄<0.7%>	-	-	0.7
合 計	□ 数 ・ 金 額	113.8	107.78	-	82,036	-
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄<1.3%>	2銘柄<1.9%>	-	-	1.9

(注1) 邦貨換算金額は、2024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、2024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（9,155,339,472円）の内容です。

#### 国内投資証券

銘	柄	2023年11月8日現在		2024年5月8日現在			
		□	数	□	数	評 価 額	比 率
<b>不動産ファンド</b>			千口		千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人			-		0.704	88,774	0.2
サンケイリアルエステート投資法人			2.268		1.002	90,981	0.2
東海道リート投資法人			-		1.874	242,120	0.7
日本アコモデーションファンド投資法人			0.815		0.049	33,026	0.1
森ヒルズリート投資法人			4.409		-	-	-
産業ファンド投資法人			-		7.73	1,007,992	2.7
アドバンス・レジデンス投資法人			4.277		5.194	1,786,736	4.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.995		-	-	-
G L P 投資法人			14.868		14.757	1,925,788	5.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			1.885		3.042	1,058,616	2.9
日本プロロジスリート投資法人			5.96		4.668	1,311,241	3.6
星野リゾート・リート投資法人			0.472		0.636	359,340	1.0
イオンリート投資法人			3.924		-	-	-
ヒューリックリート投資法人			3.497		2.049	310,013	0.8
日本リート投資法人			2.88		2.615	930,940	2.5
積水ハウス・リート投資法人			19.625		23.928	1,952,524	5.3
サムティ・レジデンシャル投資法人			0.977		0.911	99,754	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人			11.15		1.363	209,356	0.6
いちごホテルリート投資法人			1.369		0.568	66,569	0.2
ラサールロジポート投資法人			14.298		19.208	3,009,893	8.2
スターアジア不動産投資法人			14.33		16.567	1,028,810	2.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			0.326		-	-	-
日本ホテル&レジデンシャル投資法人			-		0.533	42,266	0.1
三菱地所物流リート投資法人			0.388		-	-	-
C R E ロジスティクスファンド投資法人			0.994		-	-	-
アドバンス・ロジスティクス投資法人			1.2		-	-	-
日本ビルファンド投資法人			2.361		2.816	1,686,784	4.6
ジャパンリアルエステイト投資法人			3.503		1.514	820,588	2.2
日本都市ファンド投資法人			30.245		22.073	2,052,789	5.6
オリックス不動産投資法人			12.521		10.264	1,718,193	4.7
日本プライムリアルティ投資法人			0.376		-	-	-
東急リアル・エステート投資法人			3.61		1.212	196,828	0.5
グローバル・ワン不動産投資法人			-		0.904	95,824	0.3

## 国内リートマザーファンド

銘 柄	2023年11月8日現在		2024年5月8日現在		
	口 数	金額	口 数	評 価 額	比 率
ユナイテッド・アーバン投資法人	13,538	千口	11,757	千円	4.8
インヴィンシブル投資法人	18,069		16,674		3.3
フロンティア不動産投資法人	—		0.89		1.1
平和不動産リート投資法人	2,085		1,318		0.5
日本ロジスティクスファンド投資法人	5,316		2.2		1.7
福岡リート投資法人	2.18		3,658		1.7
KDX不動産投資法人	10,935		88		7.6
いちごオフィスリート投資法人	3,076		2,811		0.6
大和証券オフィス投資法人	2,265		1,825		2.9
阪急阪神リート投資法人	2,995		3,241		1.3
スタートアップリート投資法人	—		1.81		1.0
大和ハウスリート投資法人	1,282		4.5		3.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	15,414		11,493		2.7
大和証券リビング投資法人	5,501		5,191		1.5
ジャパンエクセレント投資法人	10,059		9,633		3.3
合 計	256,238	88	241,106	35,832,170	—
	口 数 ・ 金 額	銘 柄 数 < 比 率 >	口 数	評 価 額	比 率
		41銘柄 <97.0%>	40銘柄 <97.6%>	—	97.6

(注1) < >内は、2024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、東海道リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、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、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、ユナイテッド・アーバン投資法人、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、ジャパン・ホテル・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）が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（1,336,095,229口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2023年11月8日現在		2024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	5.67	4.562	546	84,620	2.2
AGREE REALTY CORP	2.391	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	3.799	—	—	—	—
PROLOGIS INC	11.074	9.453	1,018	157,840	4.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.183	3.212	629	97,494	2.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	5.748	1.951	206	32,041	0.8
EQUINIX INC	1.866	1.764	1,255	194,576	5.0
COUSINS PROPERTIES INC	—	8.381	198	30,803	0.8
SITE CENTERS CORP	18.832	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3.212	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	—	3.86	257	39,893	1.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	20.249	26.877	516	79,960	2.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11.859	4.438	118	18,291	0.5
SBA COMMUNICATIONS CORP	1.16	0.613	120	18,616	0.5
WELLTOWER INC	15.748	19.03	1,854	287,380	7.4
KILROY REALTY CORP	5.687	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	—	1.581	122	19,010	0.5
THE MACERICH COMPANY	23.046	20.386	310	48,171	1.2
ACADIA REALTY TRUST	—	12.08	207	32,101	0.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	26.243	31.211	584	90,532	2.3
CENTERSPACE	—	1.44	100	15,627	0.4
REALTY INCOME CORP	3.515	33.81	1,860	288,242	7.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	11.993	12.897	1,908	295,661	7.6
PUBLIC STORAGE	6.328	6.111	1,669	258,692	6.6
SUN COMMUNITIES INC	1.717	5.41	630	97,659	2.5
TANGER INC	—	7.772	218	33,888	0.9
VENTAS INC	10.953	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST	8.771	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	7.212	—	—	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	15.449	10.24	106	16,469	0.4
CUBESMART	19.386	9.911	418	64,914	1.7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	9.468	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	1.736	1.557	282	43,735	1.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.33	1.931	205	31,841	0.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14.39	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	17.122	22.161	999	154,866	4.0
AMERICAN HOMES 4 RENT	2.323	20.459	746	115,614	3.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	—	16.631	276	42,829	1.1
INVITATION HOMES INC	33.804	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	17.888	13.23	124	19,290	0.5
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	14.617	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11.786	—	—	—	—

## 海外リートマザーファンド

銘柄		2023年11月8日現在		2024年5月8日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(アメリカ)</b>		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
NETSTREIT CORP		4.197	15,911	277	43,070	1.1
APARTMENT INCOME REIT CORP		14.883	—	—	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC		14.3	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC		21.614	16,951	273	42,366	1.1
VICI PROPERTIES INC		10.906	24,184	714	110,733	2.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC		9.169	8,935	215	33,352	0.9
小計	口数・金額	444.624	378.94	18,975	2,940,192	—
	銘柄数<比率>	41銘柄<76.4%>	33銘柄<75.4%>	—	—	75.4
<b>(カナダ)</b>		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		16.159	15,714	143	16,149	0.4
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVEST		—	8,562	129	14,575	0.4
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		7.548	7.34	129	14,606	0.4
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		—	3,031	221	24,994	0.6
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		—	6,433	77	8,701	0.2
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T		1.284	—	—	—	—
PRIMARIS REIT		—	5,967	80	9,040	0.2
小計	口数・金額	24.991	47,047	780	88,067	—
	銘柄数<比率>	3銘柄<1.1%>	6銘柄<2.3%>	—	—	2.3
<b>(オーストラリア)</b>		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		154.051	—	—	—	—
STOCKLAND		24.606	118,956	544	55,587	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP		—	20,273	95	9,721	0.2
GOODMAN GROUP		60.661	28,408	976	99,649	2.6
ARENA REIT		47.46	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		85.723	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		—	267,267	860	87,806	2.3
HMC CAPITAL LTD		—	19,758	136	13,909	0.4
小計	口数・金額	372.501	454,662	2,613	266,675	—
	銘柄数<比率>	5銘柄<5.4%>	5銘柄<6.8%>	—	—	6.8
<b>(香港)</b>		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		108.744	105,844	3,688	73,072	1.9
小計	口数・金額	108.744	105,844	3,688	73,072	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<2.2%>	1銘柄<1.9%>	—	—	1.9
<b>(シンガポール)</b>		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPLAND ASCENDAS REIT		209.6	203.4	524	60,007	1.5
KEPPEL REIT		192.9	187.2	161	18,516	0.5
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		610.4	565	570	65,253	1.7
小計	口数・金額	1,012.9	955.6	1,257	143,777	—
	銘柄数<比率>	3銘柄<4.3%>	3銘柄<3.7%>	—	—	3.7

## 海外リートマザーファンド

銘柄	2023年11月8日現在		2024年5月8日現在			
	口数	金額	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(イギリス)</b>	千口		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
BIG YELLOW GROUP PLC	11.89		15.646	178	34,602	0.9
UNITE GROUP PLC	25.787		28.705	278	54,005	1.4
SAFESTORE HOLDINGS LTD	20.423		—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—		127.571	259	50,250	1.3
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	193.038		—	—	—	—
NEWRIVER REIT PLC	127.557		124.172	93	18,083	0.5
TRITAX BIG BOX REIT PLC	86.199		92	148	28,809	0.7
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	83.252		81.043	76	14,768	0.4
小計	口数・金額	548.146	469.137	1,035	200,521	—
	銘柄数 <比率>	7銘柄<5.2%>	6銘柄<5.1%>	—	—	5.1
<b>(ユーロ…オランダ)</b>	千口		千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV	—		4.141	57	9,504	0.2
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5.153		—	—	—	—
小計	口数・金額	5.153	4.141	57	9,504	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.5%>	1銘柄<0.2%>	—	—	0.2
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>	千口		千口	千ユーロ	千円	%
MONTEA SCA	1.169		1.88	159	26,584	0.7
小計	口数・金額	1.169	1.88	159	26,584	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.3%>	1銘柄<0.7%>	—	—	0.7
<b>(ユーロ…フランス)</b>	千口		千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	2.926		5.201	132	22,003	0.6
MERCIALYS	10.074		9.795	103	17,309	0.4
CARMILA SA	—		6.658	109	18,186	0.5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4.553		1.686	134	22,386	0.6
小計	口数・金額	17.553	23.34	479	79,887	—
	銘柄数 <比率>	3銘柄<1.6%>	4銘柄<2.0%>	—	—	2.0
合計	口数・金額	2,535.781	2,440.591	—	3,828,283	—
	銘柄数 <比率>	65銘柄<97.0%>	60銘柄<98.2%>	—	—	98.2

(注1) 邦貨換算金額は、2024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、2024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18期（決算日 2023年11月8日）

（計算期間 2022年11月9日～2023年11月8日）

国内債券マザーファンドの第18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		NOMURA-BPI総合			債組入比率	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	中率		
14期 (2019年11月8日)	円	%		%		%	百万円
15期 (2020年11月9日)	13,578	3.3	390.01	2.8		98.7	5,672
16期 (2021年11月8日)	13,516	△0.5	387.41	△0.7		98.4	5,221
17期 (2022年11月8日)	13,534	0.1	387.61	0.1		98.6	5,283
18期 (2023年11月8日)	13,068	△3.4	370.47	△4.4		98.9	5,189
	12,853	△1.6	362.41	△2.2		98.9	4,922

(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）。

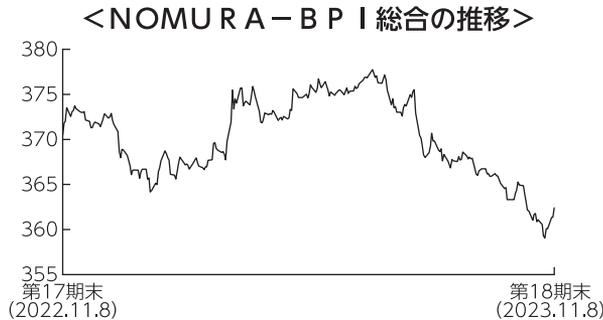
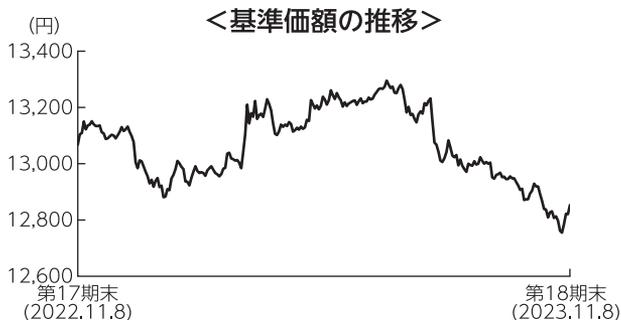
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■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 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2022年11月8日	円 13,068	% -		% 98.9
11月末	13,090	0.2	370.47	98.9
12月末	12,943	△1.0	371.33	99.0
2023年1月末	12,923	△1.1	366.60	98.9
2月末	13,036	△0.2	365.59	98.9
3月末	13,190	0.9	369.57	98.9
4月末	13,226	1.2	374.74	98.9
5月末	13,218	1.1	375.61	98.7
6月末	13,252	1.4	375.27	98.8
7月末	13,252	1.4	376.29	98.8
8月末	13,075	0.1	370.43	98.9
9月末	13,000	△0.5	367.76	98.8
10月末	12,923	△1.1	365.13	99.0
(期 末) 2023年11月8日	12,762	△2.3	359.31	98.9
	12,853	△1.6	362.41	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2022年11月9日から2023年11月8日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は12,853円（1万口当たり）となり、前期末比で1.6%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

海外金利の上昇や物価高を背景に、国内金利の上昇圧力が強まる中、日銀は2022年12月、2023年7月、10月と長期金利の上昇を許容する形へと金融緩和政策を修正したことから、国内金利が大きく上昇し、基準価額は下落しました。

### 投資環境

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合で見ると、2.2%下落しました。期初0.25%で始まった新発10年国債利回りは、米国を中心に海外中央銀行が物価上昇を抑制するために利上げを継続したことを背景に海外金利が大きく上昇する中、日銀が国内金利の上昇を許容する形で相次いで金融緩和政策を修正したことを受け上昇し、0.850%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。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を基本としました。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。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.47%	0.77%
最終利回り	0.61%	0.77%
残存年数	8.10年	10.17年
修正デュレーション	7.45	8.81

(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	143回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/3/20	8.9%
2	367回	利付国庫債券 (10年)	0.200%	2032/6/20	7.1%
3	153回	利付国庫債券 (5年)	0.005%	2027/6/20	6.3%
4	136回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2023/6/20	4.5%
5	144回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/6/20	3.7%

(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	440回	利付国庫債券 (2年)	0.005%	2024/9/1	10.7%
2	156回	利付国庫債券 (5年)	0.200%	2027/12/20	9.7%
3	370回	利付国庫債券 (10年)	0.500%	2033/3/20	5.4%
4	147回	利付国庫債券 (5年)	0.005%	2026/3/20	5.1%
5	153回	利付国庫債券 (20年)	1.300%	2035/6/20	3.6%

## 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0.5%上回りました。金利が上昇する中で修正デュレーションをベンチマーク対比短期化とする戦略や、相対的に軟調に推移した超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略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

円安の進行や企業の値上げによって物価上昇圧力が継続すると見込まれ、日銀の金融政策正常化が期待されることから、金利は上昇するものと見込みます。そのような環境下、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 (2022年11月9日から2023年11月8日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	6,075,853	6,331,520 (-)
	地方債証券	30,000	30,340 (-)
	特殊債証券	-	- (100,000)
	社債証券	1,100,000	901,673 (-)

(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 (2022年11月9日から2023年11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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 7,205	百万円 830	% 11.5	百万円 7,263	百万円 938	% 12.9

(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 1,000

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

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	4,236,000	4,117,307	83.6	—	44.4	22.1	17.1	
普 通 社 債 券	760,000	751,373	15.3	—	2.0	8.0	5.3	
合 計	4,996,000	4,868,681	98.9	—	46.4	30.2	22.4	

(注) 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

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	
4 4 0 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	527,000	527,363	2024/09/01
1 4 3 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	119,000	119,153	2025/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	94,000	94,112	2025/06/20
4 5 2 回 利付国庫債券 (2年)	0.0050	100,000	99,873	2025/09/01
1 4 6 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	119,000	119,011	2025/12/20
1 4 7 回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	252,000	251,317	2026/03/20
1 5 0 回 利付国庫債券 (5年)	0.0050	31,000	30,817	2026/12/20
1 5 2 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	135,000	134,437	2027/03/20
1 5 6 回 利付国庫債券 (5年)	0.2000	480,000	477,854	2027/12/20
1 5 9 回 利付国庫債券 (5年)	0.1000	63,000	62,228	2028/06/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (5年)	0.3000	14,000	13,952	2028/06/20
3 5 9 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	143,000	138,894	2030/06/20
2 6 回 物価連動国債 (10年)	0.0050	100,000	113,626	2031/03/10
3 6 3 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	98,000	93,885	2031/06/20
3 6 4 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	19,000	18,136	2031/09/20
3 6 5 回 利付国庫債券 (10年)	0.1000	60,000	57,082	2031/12/20
1 3 5 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	58,000	62,506	2032/03/20
1 4 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	123,000	132,710	2032/09/20
3 7 0 回 利付国庫債券 (10年)	0.5000	271,000	263,460	2033/03/20
1 5 回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	41,000	47,630	2034/06/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	171,000	176,887	2035/06/20
1 5 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	46,000	42,566	2036/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	31,000	28,857	2037/06/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	11,000	9,971	2038/03/20
1 6 5 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	113,000	101,962	2038/06/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	19,000	17,579	2038/09/20
1 6 7 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	46,000	41,118	2038/12/20

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
30回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	23,000	26,212	2039/03/20
168回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	154,000	134,873	2039/03/20
171回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	10,000	8,481	2039/12/20
174回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	14,000	11,887	2040/09/20
175回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	20,000	17,194	2040/12/20
177回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	13,000	10,871	2041/06/20
178回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	28,000	23,754	2041/09/20
179回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	13,000	10,976	2041/12/20
38回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	14,000	14,597	2043/03/20
185回 利付国庫債券 (20年)	1.1000	21,000	19,374	2043/06/20
44回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	72,000	73,298	2044/09/20
45回 利付国庫債券 (30年)	1.5000	66,000	64,753	2044/12/20
48回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	9,000	8,624	2045/09/20
52回 利付国庫債券 (30年)	0.5000	50,000	39,091	2046/09/20
54回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	11,000	9,183	2047/03/20
57回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	31,000	25,636	2047/12/20
58回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	32,000	26,379	2048/03/20
59回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	18,000	14,426	2048/06/20
60回 利付国庫債券 (30年)	0.9000	11,000	9,228	2048/09/20
61回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	36,000	28,631	2048/12/20
64回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	39,000	28,243	2049/09/20
69回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	35,000	27,120	2050/12/20
74回 利付国庫債券 (30年)	1.0000	44,000	36,567	2052/03/20
75回 利付国庫債券 (30年)	1.3000	16,000	14,353	2052/06/20
77回 利付国庫債券 (30年)	1.6000	61,000	58,781	2052/12/20
79回 利付国庫債券 (30年)	1.2000	13,000	11,318	2053/06/20
80回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	44,000	44,300	2053/09/20
10回 利付国庫債券 (40年)	0.9000	43,000	33,435	2057/03/20
14回 利付国庫債券 (40年)	0.7000	4,000	2,798	2061/03/20
16回 利付国庫債券 (40年)	1.3000	7,000	5,914	2063/03/20
小 計	-	4,236,000	4,117,307	-
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,981	2024/08/09
76回 西日本高速道路債券	0.1160	100,000	99,886	2025/05/23
497回 関西電力社債	1.0020	60,000	60,627	2025/06/20
23回 NTTファイナンス社債	0.2300	100,000	99,482	2026/06/19
3回 アステラス製薬社債	0.3200	100,000	99,736	2026/08/31
24回 パナソニック社債	0.7090	100,000	99,154	2028/09/14
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	96,212	2028/10/12
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	96,295	2030/06/04
小 計	-	760,000	751,373	-
合 計	-	4,996,000	4,868,681	-

## ■投資信託財産の構成

2023年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,868,681	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	54,047	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,922,728	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

(2023年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,922,728,667円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	48,187,667
公 社 債 (評価額)	4,868,681,167
未 収 利 息	5,519,229
前 払 費 用	340,604
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,922,728,667
元 本	3,830,042,472
次 期 繰 越 損 益 金	1,092,686,195
(D) 受 益 権 総 口 数	3,830,042,472口
1万口当たり基準価額 (C/D)	12,853円

(注1) 期首元本額	3,970,959,841円
追加設定元本額	7,716,050円
一部解約元本額	148,633,419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>	415,171,316円
世界8資産ファンド 安定コース	920,089,326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	155,167,383円
期末元本合計	3,830,042,472円

## ■損益の状況

当期 自2022年11月9日 至2023年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,324,716円
受 取 利 息	23,350,454
支 払 利 息	△25,738
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△104,787,517
売 買 益	23,658,053
売 買 損	△128,445,570
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△81,462,801
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,218,231,627
(E) 解 約 差 損 益 金	△46,366,581
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,283,950
(G) 合 計 (C+D+E+F)	1,092,686,195
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,092,686,195

(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まず。
(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。

# 海外債券マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2023年11月8日）

（計算期間 2022年11月9日～2023年11月8日）

海外債券マザーファンドの第18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。 FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、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		FTSE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		
14期 (2019年11月8日)	円	%		%	%	百万円
14期 (2019年11月8日)	16,740	6.3	465.70	3.3	98.3	6,999
15期 (2020年11月9日)	17,610	5.2	492.35	5.7	98.5	6,293
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

(注1) 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（以下同じ）。

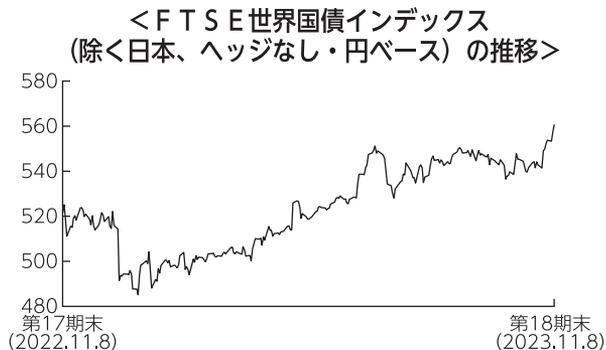
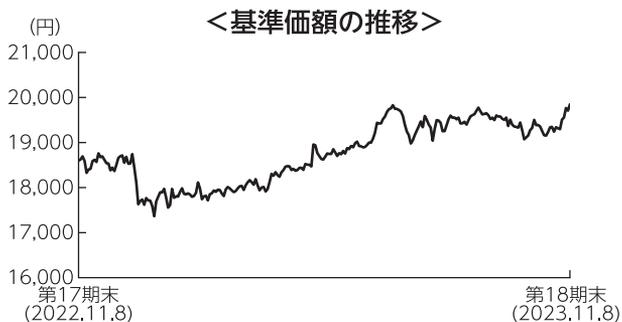
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2022年11月8日	円 18,597	% -		% -	% 98.4
11月末	18,534	△0.3	520.27	△0.2	98.2
12月末	17,592	△5.4	487.67	△6.5	98.7
2023年 1 月末	17,848	△4.0	497.76	△4.5	98.6
2 月末	18,013	△3.1	503.65	△3.4	97.4
3 月末	18,306	△1.6	510.10	△2.2	98.6
4 月末	18,469	△0.7	525.91	0.9	98.5
5 月末	18,923	1.8	528.31	1.3	98.5
6 月末	19,749	6.2	548.99	5.3	98.6
7 月末	19,297	3.8	542.08	4.0	98.5
8 月末	19,775	6.3	549.57	5.4	98.9
9 月末	19,330	3.9	545.08	4.6	98.4
10月末	19,297	3.8	549.10	5.3	98.4
(期 末) 2023年11月8日	19,848	6.7	560.61	7.5	98.3

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2022年11月9日から2023年11月8日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は19,848円（1万口当たり）となり、前期末比で6.73%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

債券市場において、先進国各国で利上げが実施されたことにより短期金利が上昇したことや、債券需給の悪化懸念が高まったことから長期金利が大幅上昇し、債券価格が下落（金利は上昇）したことが下落要因となったものの、為替市場において内外金利差の拡大が意識されたことで、幅広い通貨で円安が進行したことが上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

米国10年国債利回りは上昇しました。米国におけるインフレ懸念から上昇した後に3月の米銀の破綻による景気後退懸念から低下しましたが、その後は堅調な経済指標や米国債の需給悪化懸念から上昇基調で推移しました。ドイツ10年国債利回りは上昇しました。12月のECB（欧州中央銀行）による大幅利上げの実施から上昇した後に3月に欧州金融セクターの信用不安から低下しましたが、その後はECBによる利上げ継続や米国金利の上昇に連れて上昇しました。

為替市場では、米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

米ドルは、12月にかけてFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペース減速観測や日銀による政策修正から下落したものの、その後はFRBによる金融引き締め長期化観測から上昇しました。ユーロは、日銀による政策修正とECBによる利上げを背景にレンジ内で推移した後、利上げ継続姿勢を示したECBと緩和姿勢を続けた日銀との政策の方向感の違いが意識され上昇しました。

## 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期を通じてベンチマーク対比長めとし、長期化幅は機動的に拡大や縮小を行いました。国別金利リスク配分は米国で長めとし、ユーロ圏は期中に短めから長めとしました。債券残存期間構成は、米国でステープ化を見込み中長期ゾーン中心のオーバーウェイトとし、期中に超長期ゾーンのアンダーウェイトを構築しました。通貨別配分は、ユーロのオーバーウェイトを維持したほか、メキシコペソのオーバーウェイトを期中に解消しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	2.28%	2.45%
最終利回り	4.21%	4.12%
平均残存期間	8.21年	8.25年
修正デュレーション	6.70	6.44

(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	51.9	
ユーロ	34.3	
イギリス・ポンド	4.3	
メキシコ・ペソ	3.0	
カナダ・ドル	2.0	
オーストラリア・ドル	1.5	
デンマーク・クローネ	0.5	
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	52.1	
ユーロ	34.8	
イギリス・ポンド	4.1	
オーストラリア・ドル	3.2	
カナダ・ドル	1.9	
メキシコ・ペソ	1.0	
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	

### 〔発行国別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	51.9
2	ドイツ	12.4
3	イタリア	10.9
4	フランス	8.3
5	イギリス	4.3
6	メキシコ	3.0
7	スペイン	2.8
8	カナダ	2.0
9	オーストラリア	1.5
10	デンマーク	0.5

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	52.1
2	イタリア	14.3
3	フランス	8.5
4	ドイツ	8.3
5	イギリス	4.1
6	スペイン	3.7
7	オーストラリア	3.2
8	カナダ	1.9
9	メキシコ	1.0
10	デンマーク	0.6

(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。

## 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7.53%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.81%下回りました。金利戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。米国やメキシコ等の金利リスクのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。為替戦略は、当該期間プラスに寄与しました。メキシコペソのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

債券市場では長期・超長期中心に金利が急騰したものの、欧米ともに景気面では減速リスクが高まっており、F R Bはインフレよりも金融や信用環境の引き締まりを警戒する姿勢を示しています。また過去の局面をみると同様に長期・超長期金利が急騰した2018年には金利上昇がリスク資産の大幅調整をもたらしており、金利はピークアウトから低下に転じましたが、今回もリスク資産の下落とともに国債投資に対する需要が喚起され、金利は短中期主導で低下に転じると見込みます。

## ■ 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)	4円	0.020%	(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)	(4)	(0.020)	
合計	4	0.020	
期中の平均基準価額は18,753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 (2022年11月9日から2023年11月8日まで)

### 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 16,933	千アメリカ・ドル 17,231 (-)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 51 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,715	千オーストラリア・ドル 640 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 518	千イギリス・ポンド 604 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 877	千ノルウェー・クローネ 897 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 11,634	千メキシコ・ペソ 29,012 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 4,572	千ポーランド・ズロチ 4,868 (-)
国	ユーロ	国債証券	千ユーロ 1,135	千ユーロ 1,204 (-)
	ドイツ	国債証券	4,703	6,651 (-)
	スペイン	国債証券	316	28 (-)
	イタリア	国債証券	7,924	6,998 (-)

(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（2022年11月9日から2023年11月8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	額面金額	当 期			未			
		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 24,755	千アメリカ・ドル 21,116	千円 3,181,584	% 52.1	% -	% 31.9	% 20.2	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,240	千カナダ・ドル 1,078	千円 117,970	1.9	-	1.9	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,380	千オーストラリア・ドル 1,999	千円 193,549	3.2	-	1.5	-	1.7
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,810	千イギリス・ポンド 1,360	千円 251,941	4.1	-	2.7	1.4	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,780	千デンマーク・クローネ 1,629	千円 35,171	0.6	-	-	0.6	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 910	千ノルウェー・クローネ 882	千円 11,867	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 7,600	千メキシコ・ペソ 6,994	千円 60,257	1.0	-	0.2	0.8	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 840	千ポーランド・ズロチ 871	千円 31,483	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	3,775	3,223	519,385	8.5	-	6.0	2.5	-
ド イ ツ	3,445	3,163	509,653	8.3	-	4.1	3.1	1.1
ス ペ イ ン	1,610	1,398	225,328	3.7	-	3.7	-	-
イ タ リ ア	6,140	5,407	871,118	14.3	-	8.8	3.0	2.4
合 計	-	-	千円 6,009,312	98.3	-	61.3	31.6	5.5

(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) 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	当 期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		%	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	3,960	3,441	518,528	2029/01/31
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,380	1,375	207,193	2036/02/15
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	1,900	1,774	267,408	2027/03/31
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	3,300	2,690	405,343	2031/05/15
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	275	238	35,918	2041/08/15
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,520	873	131,614	2051/08/15
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	1,555	961	144,849	2049/08/15
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	2,310	1,783	268,696	2030/08/15
US T N/B 2.25 11/15/25	国債証券	2.2500	2,080	1,974	297,479	2025/11/15
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	4,855	4,439	668,839	2027/11/15
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	1,620	1,564	235,714	2032/11/15
小 計	—	—	24,755	21,116	3,181,584	—
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,240	1,078	117,970	2032/06/01
小 計	—	—	1,240	1,078	117,970	—
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	1,090	1,072	103,831	2025/04/21
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	1,060	809	78,327	2032/05/21
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	230	117	11,390	2051/06/21
小 計	—	—	2,380	1,999	193,549	—
<b>(イギリス)</b>		%	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	270	210	38,926	2032/01/31
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	650	332	61,575	2057/07/22
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	370	354	65,641	2039/09/07
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	520	463	85,798	2028/10/22
小 計	—	—	1,810	1,360	251,941	—
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,780	1,629	35,171	2027/11/15
小 計	—	—	1,780	1,629	35,171	—
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	910	882	11,867	2025/03/13
小 計	—	—	910	882	11,867	—
<b>(メキシコ)</b>		%	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	1,500	1,340	11,546	2031/05/29
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	6,100	5,654	48,710	2027/06/03
小 計	—	—	7,600	6,994	60,257	—
<b>(ポーランド)</b>		%	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	840	871	31,483	2033/10/25
小 計	—	—	840	871	31,483	—

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	
<b>(ユーロ・・・フランス)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	420	472	76,082	2029/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	95	89	14,359	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	960	466	75,093	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	425	412	66,486	2030/05/25
FRANCE OAT 2.75 10/25/27	国債証券	2.7500	950	942	151,888	2027/10/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	925	840	135,475	2032/11/25
小 計	—	—	3,775	3,223	519,385	—
<b>(ユーロ・・・ドイツ)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	2.5000	450	420	67,781	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	440	424	68,388	2025/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	1,315	1,138	183,417	2029/08/15
BUNDESOBL 1.3 10/15/27	国債証券	1.3000	1,240	1,179	190,065	2027/10/15
小 計	—	—	3,445	3,163	509,653	—
<b>(ユーロ・・・スペイン)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	1.9500	940	859	138,485	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	670	539	86,842	2046/10/31
小 計	—	—	1,610	1,398	225,328	—
<b>(ユーロ・・・イタリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	830	587	94,642	2047/03/01
ITALY BTPS 1.65 03/01/32	国債証券	1.6500	2,250	1,846	297,486	2032/03/01
ITALY BTPS 3.4 03/28/25	国債証券	3.4000	930	926	149,313	2025/03/28
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	810	763	123,030	2027/08/01
ITALY BTPS 1.25 12/01/26	国債証券	1.2500	420	390	62,989	2026/12/01
ITALY BTPS 3.85 12/15/29	国債証券	3.8500	900	891	143,656	2029/12/15
小 計	—	—	6,140	5,407	871,118	—
合 計	—	—	—	—	6,009,312	—

## ■投資信託財産の構成

2023年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 6,009,312	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	146,171	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	6,155,483	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、6,125,014千円、99.5%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、2023年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.67円、1カナダ・ドル=109.39円、1オーストラリア・ドル=96.79円、1イギリス・ポンド=185.13円、1デンマーク・クローネ=21.59円、1ノルウェー・クローネ=13.45円、1スウェーデン・クローナ=13.80円、1メキシコ・ペソ=8.615円、1南アフリカ・ランド=8.21円、1ポーランド・ズロチ=36.131円、1ユーロ=161.10円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,200,708,399円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	51,979,038
公 社 債(評価額)	6,009,312,526
未 収 入 金	90,052,694
未 収 利 息	38,320,183
前 払 費 用	11,043,958
(B) 負 債	90,294,266
未 払 金	45,294,266
未 払 解 約 金	45,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	6,110,414,133
元 本	3,078,619,851
次 期 繰 越 損 益 金	3,031,794,282
(D) 受 益 権 総 口 数	3,078,619,851口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,848円

(注1) 期首元本額 3,275,262,121円

追加設定元本額 33,309,277円

一部解約元本額 229,951,547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> 294,433,076円

世界8資産ファンド 安定コース 229,368,624円

世界8資産ファンド 分配コース 2,439,850,975円

世界8資産ファンド 成長コース 114,967,176円

期末元本合計 3,078,619,851円

## ■損益の状況

当期 自2022年11月9日 至2023年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	153,289,591円
受 取 利 息	153,293,341
そ の 他 収 益 金	11,399
支 払 利 息	△15,149
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	247,392,090
売 買 益	465,373,896
売 買 損	△217,981,806
(C) そ の 他 費 用	△1,183,846
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	399,497,835
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,815,654,177
(F) 解 約 差 損 益 金	△210,048,453
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,690,723
(H) 合 計(D + E + F + G)	3,031,794,282
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,031,794,282

(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。

# エマージング債券マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2023年11月8日）

（計算期間 2022年11月9日～2023年11月8日）

エマージング債券マザーファンドの第18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。J P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）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		J P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） （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	期中騰落率	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期（2019年11月8日）	27,143	8.6	242.48	9.1	94.1	△3.6	2,953
15期（2020年11月9日）	26,896	△0.9	237.37	△2.1	96.8	△11.5	2,718
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

(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J P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。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) J P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）。

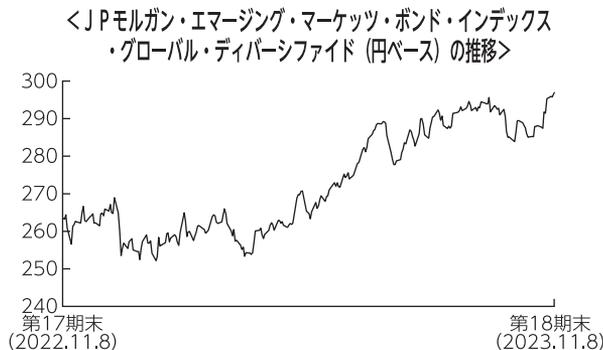
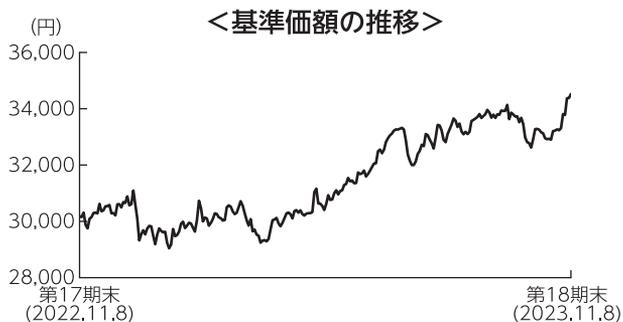
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマーシング・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー 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
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年11月8日	円 30,183	% -	263.65	% -	% 91.6	% △10.1
11月末	30,582	1.3	264.65	0.4	90.9	△8.0
12月末	29,485	△2.3	255.02	△3.3	91.6	△7.9
2023年 1 月末	29,926	△0.9	258.51	△1.9	91.6	△7.9
2 月末	30,569	1.3	264.41	0.3	91.7	△7.8
3 月末	30,040	△0.5	260.10	△1.3	90.2	△6.0
4 月末	30,328	0.5	262.19	△0.6	91.9	△5.2
5 月末	31,454	4.2	272.97	3.5	94.4	△6.2
6 月末	33,267	10.2	288.70	9.5	94.3	△4.0
7 月末	32,977	9.3	285.99	8.5	92.8	△4.1
8 月末	33,812	12.0	293.13	11.2	93.2	△4.1
9 月末	33,520	11.1	291.02	10.4	93.0	△3.8
10月末	33,308	10.4	287.42	9.0	92.4	△4.4
(期 末) 2023年11月8日	34,520	14.4	296.95	12.6	92.8	△4.4

(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（2022年11月9日から2023年11月8日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は34,520円（1万口当たり）となり、前期末比で14.4%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。一時、米経済指標が市場予想を上回り、インフレ抑制に向けた利上げ継続観測が強まったことから弱含む局面もありましたが、期初から7月末にかけては米経済指標がインフレの鈍化を示し、利上げペース減速の期待が高まったことから総じて上昇基調となりました。その後は、労働市場が依然底堅く推移し、米国経済も堅調であること等を背景に金融引き締め長期化観測の広がりを受け、下落しました。

期初から1月中旬にかけては、FRB（米連邦準備理事会）が利上げペースを緩めるとの見方が強まった一方で、日銀が金融政策決定会合で長期金利の変動許容幅拡大を決定し、今後の金融政策正常化が期待され、日米金利差の縮小が意識されたことから、ドル安円高が進みましたが、その後は米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことを背景に、ドル高円安が進行しました。

## 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、ハンガリーやトルコの比率を上げました。一方で、オマーン、ペルーの比率を下げました。

期末	
	ファンド
平均クーポン	5.3%
最終利回り	8.5%
平均残存期間	12.7年
修正デュレーション	7.7

(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	82.9
ユーロ	△1.5

(単位：%)

期末	
通貨	比率
アメリカ・ドル	82.6
ユーロ	3.1
メキシコ・ペソ	1.4
ウルグアイ・ペソ	0.3
コロンビア・ペソ	0.3
チェコ・コルナ	0.2
南アフリカ・ランド	0.2
ルーマニア・レイ	0.1
ブラジル・リアル	0.1

### 〔国（市場）別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
順位	国名	比率
1	チリ	5.3
2	ドミニカ共和国	5.0
3	オマーン	4.9
4	アメリカ	4.4
5	コロンビア	4.2
6	メキシコ	4.1
7	ハンガリー	4.0
8	ペルー	3.6
9	インドネシア	3.4
10	サウジアラビア	3.2

(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	8.8
2	ハンガリー	7.7
3	コロンビア	5.4
4	トルコ	4.7
5	メキシコ	4.5
6	チリ	3.7
7	ルーマニア	3.5
8	サウジアラビア	3.3
9	グアテマラ	2.8
10	ドミニカ共和国	2.6

## 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1.7%上回りました。ベネズエラ、スリランカのオーバーウエイトがプラス要因となりました。

## 今後の運用方針

金融環境の引き締めや投資家のリスクセンチメントの悪化は米国の実体経済へ波及し、景気後退の懸念が高まっていますが、未だ実現はしておらず、経済データも堅調な状態です。また、財政赤字の改善やインフレ鈍化の期待等に支えられ、新興国のファンダメンタルズは未だ底堅いと考えています。また、低格付け債券を中心に魅力的な機会が広がっているため、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)	0円 ( 0)	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)	29 (29) ( 0)	0.094 (0.093) (0.001)	(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	30	0.095	
期中の平均基準価額は31,480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 (2022年11月9日から2023年11月8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 15,909	千アメリカ・ドル 15,434 (400)
		特 殊 債 券	2,616	2,907 (207)
		社 債 券	1,717	1,709 (7)
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 3,100	千メキシコ・ペソ — (—)
		社 債 券	1,995	— (—)
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビア・ペソ 635,828	千コロンビア・ペソ 387,622 (—)
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券	千ブラジル・レアル 861	千ブラジル・レアル 784 (—)
	チ ェ コ	国 債 証 券	千チェコ・コルナ 1,102	千チェコ・コルナ — (—)
	ル ー マ ニ ア	国 債 証 券	千ルーマニア・レイ 577	千ルーマニア・レイ 447 (—)
中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 210	千オフショア・人民元 210 (—)	

			買 付 額	売 付 額	
外 国	南 ア フ リ カ	国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 665	千南アフリカ・ランド -	
				(-)	
		ペ ル -	国 債 証 券	千ペルー・ソル 202	千ペルー・ソル 203
				(-)	
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 482	千ポーランド・ズロチ 481	
				(-)	
	ウ ル グ ア イ	国 債 証 券	千ウルグアイ・ペソ 3,691	千ウルグアイ・ペソ 1,196	
				(-)	
	ユ ー ロ	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ユーロ 123	千ユーロ 121
					(-)
			社 債 券	100	-
					(-)
		ハ ン ガ リ ー	国 債 証 券	49	95
					(-)
		ル ー マ ニ ア	国 債 証 券	90	138
					(-)
			社 債 券	201	102
					(-)
	ブ ル ガ リ ア	国 債 証 券	474	369	
			(-)		
ク ロ ア チ ア	国 債 証 券	-	544		
			(-)		
北 マ ケ ド ニ ア	国 債 証 券	93	93		
			(-)		
チ ェ コ	社 債 券	100	-		
			(-)		
エ ジ プ ト	国 債 証 券	-	78		
			(-)		
セ ネ ガ ル	国 債 証 券	267	-		
			(-)		
ア フリ カ	コ ー ト ジ ボ ア ー ル	国 債 証 券	-	165	
				(-)	
	ベ ナ ン	国 債 証 券	148	289	
				(-)	

(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 買 付 額	決 済 額	新 規 売 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 -	百万円 -	百万円 1,728	百万円 1,890	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等 (2022年11月9日から2023年11月8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	当 期			組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未		
	額 面 金 額	評 価 額				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 21,988	千アメリカ・ドル 16,476	千円 2,482,461	% 82.6	% 37.4	% 70.2	% 10.4	% 2.0
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 5,428	千メキシコ・ペソ 4,901	千円 42,223	1.4	—	1.4	—	—
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 283,900	千コロンビア・ペソ 238,256	千円 8,942	0.3	—	0.3	—	—
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 107	千ブラジル・レアル 100	千円 3,088	0.1	0.1	—	—	0.1
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 1,350	千チェコ・コルナ 1,092	千円 7,146	0.2	—	0.2	—	—
ル ー マ ニ ア	千ルーマニア・レイ 125	千ルーマニア・レイ 136	千円 4,426	0.1	—	0.1	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 832	千南アフリカ・ランド 628	千円 5,162	0.2	0.2	0.2	—	—
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 2,490	千ウルグアイ・ペソ 2,466	千円 9,309	0.3	—	0.3	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ポ ー ラ ン ド	100	101	16,315	0.5	0.5	—	0.5	—
ハ ン ガ リ ー	50	50	8,159	0.3	—	—	0.3	—
ル ー マ ニ ア	230	204	32,901	1.1	0.6	0.5	0.6	—
ブ ル ガ リ ア	390	347	55,902	1.9	0.4	1.4	0.4	—
北 マ ケ ド ニ ア	200	189	30,452	1.0	1.0	—	1.0	—
チ ェ コ	100	101	16,390	0.5	—	—	0.5	—
セ ネ ガ ル	305	267	43,167	1.4	1.4	—	1.4	—
コ ー ト ジ ボ ア ー ル	180	140	22,628	0.8	0.8	0.8	—	—
合 計	—	—	千円 2,788,679	92.8	42.5	75.5	15.2	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	
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	250	165	24,929	2055/01/21
BRAZIL 5.0 01/27/45	国債証券	5.0000	205	151	22,763	2045/01/27
ROMANIA 7.625 01/17/53	国債証券	7.6250	60	62	9,412	2053/01/17
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.0 01/18/53	国債証券	5.0000	200	165	24,913	2053/01/18
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.0 01/18/53	国債証券	5.0000	200	165	24,913	2053/01/18
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	200	193	29,146	2051/01/25
REPUBLIC OF ARGENTINA 01/09/38	国債証券	4.2500	65	19	3,005	2038/01/09
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	107	16,166	2047/01/31
REPUBLIC OF CHILE 3.5 01/31/34	国債証券	3.5000	200	164	24,783	2034/01/31
BRAZIL 4.75 01/14/50	国債証券	4.7500	200	138	20,887	2050/01/14
REPUBLIC OF EL SALVADOR 7.1246 01/20/50	国債証券	7.1246	150	100	15,141	2050/01/20
ROMANIA 7.125 01/17/33	国債証券	7.1250	36	37	5,590	2033/01/17
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	83	68	10,255	2031/01/23
COLOMBIA 3.0 01/30/30	国債証券	3.0000	200	157	23,729	2030/01/30
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.25 01/25/31	国債証券	6.2500	200	199	30,019	2031/01/25
KINGDOM OF JORDAN 7.5 01/13/29	国債証券	7.5000	205	197	29,771	2029/01/13
MONGOLIA INTL BOND 8.65 01/19/28	国債証券	8.6500	200	201	30,380	2028/01/19
KINGDOM OF JORDAN 7.75 01/15/28	国債証券	7.7500	200	197	29,681	2028/01/15
COLOMBIA 4.125 02/22/42	国債証券	4.1250	200	125	18,854	2042/02/22
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	200	148	22,449	2031/02/06
ROMANIA 6.625 02/17/28	国債証券	6.6250	10	10	1,541	2028/02/17
COLOMBIA 4.5 03/15/29	国債証券	4.5000	225	199	30,079	2029/03/15
SOUTH AFRICA 6.25 03/08/41	国債証券	6.2500	300	234	35,386	2041/03/08
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	49	7,433	2038/03/31
STATE OF QATAR 4.817 03/14/49	国債証券	4.8170	200	171	25,808	2049/03/14
UKRAINE 7.253 03/15/33	国債証券	0.0000	400	104	15,790	2033/03/15
ROMANIA 3.625 03/27/32	国債証券	3.6250	20	16	2,483	2032/03/27
TURKEY 9.375 03/14/29	国債証券	9.3750	200	208	31,346	2029/03/14
REPUBLIC OF NIGERIA 8.375 03/24/29	国債証券	8.3750	200	179	27,060	2029/03/24
TURKEY 4.25 04/14/26	国債証券	4.2500	200	186	28,038	2026/04/14
UNITED MEXICAN STATES 5.0 04/27/51	国債証券	5.0000	345	266	40,085	2051/04/27
SOUTH AFRICA 7.3 04/20/52	国債証券	7.3000	200	163	24,607	2052/04/20
COLOMBIA 3.25 04/22/32	国債証券	3.2500	400	294	44,360	2032/04/22
REPUBLIC OF ANGOLA 8.75 04/14/32	国債証券	8.7500	200	161	24,298	2032/04/14
REPUBLIC OF GHANA 8.625 04/07/34	国債証券	0.0000	200	88	13,282	2034/04/07
COSTA RICA GOVERNMENT 7.0 04/04/44	国債証券	7.0000	200	190	28,755	2044/04/04
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	136	20,637	2047/05/11
US T N/B 3.625 05/15/53	国債証券	3.6250	1,071	881	132,863	2053/05/15
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	109	16,551	2050/05/29
ROMANIA 6.0 05/25/34	国債証券	6.0000	338	321	48,390	2034/05/25
REPUBLIC OF VENEZUELA 05/07/28	国債証券	0.0000	120	21	3,269	2028/05/07
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625 05/29/32	国債証券	7.6250	200	118	17,864	2032/05/29
UKRAINE 6.876 05/21/29	国債証券	0.0000	200	51	7,773	2029/05/21
REPUBLIC OF EL SALVADOR 7.65 06/15/35	国債証券	7.6500	15	11	1,680	2035/06/15
HUNGARY 5.5 06/16/34	国債証券	5.5000	800	735	110,801	2034/06/16
REPUBLIC OF GUATEMALA 6.6 06/13/36	国債証券	6.6000	200	191	28,860	2036/06/13
REPUBLIC OF GHANA 8.627 06/16/49	国債証券	0.0000	200	85	12,904	2049/06/16
REPUBLIC OF PARAGUAY 3.849 06/28/33	国債証券	3.8490	250	207	31,197	2033/06/28

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 GUATEMALA 4.375 06/05/27	国債証券	4.3750	200	185	27,959	2027/06/05
REPUBLIC OF GUATEMALA 4.9 06/01/30	国債証券	4.9000	200	182	27,433	2030/06/01
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	3.5000	30	7	1,204	2041/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	3.5000	157	61	9,260	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	2.5000	244	81	12,269	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	3.6250	615	161	24,286	2035/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	69	20	3,077	2030/07/31
TURKEY 9.125 07/13/30	国債証券	9.1250	400	410	61,895	2030/07/13
US T N/B 4.125 08/15/53	国債証券	4.1250	773	697	105,112	2053/08/15
GOVT OF BERMUDA 3.375 08/20/50	国債証券	3.3750	200	120	18,194	2050/08/20
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	135	20,432	2050/09/09
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	625	521	78,558	2032/09/23
HUNGARY 6.25 09/22/32	国債証券	6.2500	200	197	29,706	2032/09/22
HUNGARY 2.125 09/22/31	国債証券	2.1250	200	148	22,426	2031/09/22
REPUBLIC OF NIGERIA 6.125 09/28/28	国債証券	6.1250	200	166	25,155	2028/09/28
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.75 10/28/34	国債証券	5.7500	125	127	19,212	2034/10/28
UZBEKISTAN INTL BOND 7.85 10/12/28	国債証券	7.8500	200	201	30,287	2028/10/12
REPUBLIC OF POLAND 5.75 11/16/32	国債証券	5.7500	145	146	22,088	2032/11/16
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.85 11/03/25	国債証券	0.0000	400	211	31,867	2025/11/03
REPUBLIC OF ANGOLA 8.0 11/26/29	国債証券	8.0000	420	345	52,001	2029/11/26
KINGDOM OF MOROCCO 3.0 12/15/32	国債証券	3.0000	200	153	23,126	2032/12/15
CODELCO INC 5.95 01/08/34	特殊債券	5.9500	200	190	28,735	2034/01/08
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	202	130	19,600	2050/01/23
ECOPETROL SA 8.875 01/13/33	特殊債券	8.8750	75	74	11,181	2033/01/13
PETROLEOS MEXICANOS 5.95 01/28/31	特殊債券	5.9500	40	29	4,407	2031/01/28
ECOPETROL SA 8.625 01/19/29	特殊債券	8.6250	105	106	16,074	2029/01/19
HUARONG FINANCE II 5.5 01/16/25	特殊債券	5.5000	200	194	29,267	2025/01/16
PETROLEOS MEXICANOS 6.7 02/16/32	特殊債券	6.7000	129	98	14,767	2032/02/16
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 3.5 04/14/33	特殊債券	3.5000	200	151	22,816	2033/04/14
FREEPOR INDONESIA PT 5.315 04/14/32	特殊債券	5.3150	200	182	27,484	2032/04/14
SAUDI ARABIAN OIL CO 4.25 04/16/39	特殊債券	4.2500	200	162	24,437	2039/04/16
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 3.75 06/23/31	特殊債券	3.7500	200	160	24,239	2031/06/23
HUNGARIAN DEVELOPMENT BA 6.5 06/29/28	特殊債券	6.5000	200	198	29,937	2028/06/29
AEROPUERTO INTL TOCUMEN 5.125 08/11/61	特殊債券	5.1250	200	135	20,429	2061/08/11
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 4.25 08/14/28	特殊債券	4.2500	200	179	27,082	2028/08/14
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特殊債券	6.7500	152	90	13,610	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特殊債券	0.0000	651	81	12,214	2026/11/15
EMPRESA NACIONAL DEL PET 5.25 11/06/29	特殊債券	5.2500	200	184	27,792	2029/11/06
ECOPETROL SA 4.625 11/02/31	特殊債券	4.6250	70	54	8,146	2031/11/02
BRASKEM NETHERLANDS 4.5 01/31/30	社債券	4.5000	200	158	23,902	2030/01/31
SK HYNIX INC 2.375 01/19/31	社債券	2.3750	200	152	22,909	2031/01/19
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.16 03/31/34	社債券	2.1600	169	140	21,095	2034/03/31
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.875 03/30/31	社債券	5.8750	36	29	4,412	2031/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.375 03/30/28	社債券	5.3750	75	62	9,436	2028/03/30
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.25 04/27/29	社債券	5.2500	56	50	7,649	2029/04/27
OTP BANK NYRT 05/25/27	社債券	7.5000	200	202	30,448	2027/05/27
STANDARD CHARTERED PLC 6.296 07/06/34	社債券	6.2960	200	190	28,751	2034/07/06
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30	社債券	3.1250	40	37	5,589	2030/07/01
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545 08/31/36	社債券	3.5450	200	160	24,143	2036/08/31
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 8.5 09/30/33	社債券	8.5000	75	67	10,099	2033/09/30

銘柄	当期						償還年月日
	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		
<b>(アメリカ)</b>			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
ENTEL CHILE SA 3.05 09/14/32	社債券	3.0500		255	188	28,471	2032/09/14
BANCO DE CREDITO DEL PER 09/30/31	社債券	3.2500		10	8	1,333	2031/09/30
STILLWATER MINING CO 4.0 11/16/26	社債券	4.0000		200	175	26,483	2026/11/16
小計	-	-		21,988	16,476	2,482,461	-
<b>(メキシコ)</b>			%	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		1,416	1,266	10,906	2031/05/29
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国債証券	7.7500		2,011	1,746	15,045	2034/11/23
AMERICA MOVIL SAB DE CV 9.5 01/27/31	社債券	9.5000		2,000	1,888	16,270	2031/01/27
小計	-	-		5,428	4,901	42,223	-
<b>(コロンビア)</b>			%	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ	千円	
TITULOS DE TESORERIA 9.25 05/28/42	国債証券	9.2500		283,900	238,256	8,942	2042/05/28
小計	-	-		283,900	238,256	8,942	-
<b>(ブラジル)</b>			%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円	
BRAZIL LTN 07/01/24	国債証券	0.0000		107	100	3,088	2024/07/01
小計	-	-		107	100	3,088	-
<b>(チェコ)</b>			%	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	千円	
CZECH REPUBLIC 0.95 05/15/30	国債証券	0.9500		1,350	1,092	7,146	2030/05/15
小計	-	-		1,350	1,092	7,146	-
<b>(ルーマニア)</b>			%	千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ	千円	
ROMANIA GOVERNMENT BOND 8.25 09/29/32	国債証券	8.2500		125	136	4,426	2032/09/29
小計	-	-		125	136	4,426	-
<b>(南アフリカ)</b>			%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
SOUTH AFRICA 8.5 01/31/37	国債証券	8.5000		832	628	5,162	2037/01/31
小計	-	-		832	628	5,162	-
<b>(ウルグアイ)</b>			%	千ウルグアイ・ペソ	千ウルグアイ・ペソ	千円	
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 9.75 07/20/33	国債証券	9.7500		2,490	2,466	9,309	2033/07/20
小計	-	-		2,490	2,466	9,309	-
<b>(ユーロ・・・ポーランド)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
MBANK SA 09/11/27	社債券	8.3750		100	101	16,315	2027/09/11
小計	-	-		100	101	16,315	-
<b>(ユーロ・・・ハンガリー)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HUNGARY 5.0 02/22/27	国債証券	5.0000		50	50	8,159	2027/02/22
小計	-	-		50	50	8,159	-
<b>(ユーロ・・・ルーマニア)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 2.0 01/28/32	国債証券	2.0000		25	18	2,996	2032/01/28
ROMANIA 3.375 01/28/50	国債証券	3.3750		5	3	499	2050/01/28
ROMANIA 2.875 04/13/42	国債証券	2.8750		60	36	5,960	2042/04/13
ROMANIA 6.625 09/27/29	国債証券	6.6250		40	41	6,727	2029/09/27
BANCA TRANSILVANIA 04/27/27	社債券	8.8750		100	103	16,717	2027/04/27
小計	-	-		230	204	32,901	-
<b>(ユーロ・・・ブルガリア)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BULGARIA 4.5 01/27/33	国債証券	4.5000		150	146	23,561	2033/01/27
BULGARIA 4.375 05/13/31	国債証券	4.3750		50	49	7,924	2031/05/13
BULGARIA 0.375 09/23/30	国債証券	0.3750		90	68	11,082	2030/09/23
BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28	特殊債券	2.4500		100	82	13,334	2028/07/22
小計	-	-		390	347	55,902	-
<b>(ユーロ・・・北マケドニア)</b>			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
NORTH MACEDONIA 3.675 06/03/26	国債証券	3.6750		200	189	30,452	2026/06/03
小計	-	-		200	189	30,452	-

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・チェコ) CESKA SPORITELNA AS 06/29/27	社債券	5.9430%	千ユーロ 100	千ユーロ 101	千円 16,390	2027/06/29	
小計	—	—	100	101	16,390	—	
(ユーロ・・・セネガル) REPUBLIC OF SENEGAL 4.75 03/13/28	国債証券	4.7500%	千ユーロ 305	千ユーロ 267	千円 43,167	2028/03/13	
小計	—	—	305	267	43,167	—	
(ユーロ・・・コートジボアール) IVORY COAST 4.875 01/30/32	国債証券	4.8750%	千ユーロ 180	千ユーロ 140	千円 22,628	2032/01/30	
小計	—	—	180	140	22,628	—	
合計	—	—	—	—	2,788,679	—	

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期	
		買建額	売建額
外国	EURO-SCHATZ FUT	百万円 —	百万円 16
	EURO-BOBL FUTURES	—	75
	EURO-BUND FUTURES	—	20
	EURO BUXL 30Y BND	—	20

(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

2023年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,788,679	% 91.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	254,694	8.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,043,374	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、2,993,314千円、98.4%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、2023年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.67円、1メキシコ・ペソ=8.615円、1アルゼンチン・ペソ=0.43円、100コロンビア・ペソ=3.753円、1ブラジル・レアル=30.865円、1チェコ・コルナ=6.541円、1ルーマニア・レイ=32.418円、1南アフリカ・ランド=8.21円、1ペルー・ソル=39.857円、1ウルグアイ・ペソ=3.774円、1ユーロ=161.10円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,942,121,421円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	20,068,850
公 社 債(評価額)	2,788,679,423
未 収 入 金	965,156,205
未 収 利 息	39,188,742
前 払 費 用	13,089,127
差 入 委 託 証 拠 金	115,939,074
(B) 負 債	937,196,358
未 払 金	937,196,358
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,004,925,063
元 本	870,488,057
次 期 繰 越 損 益 金	2,134,437,006
(D) 受 益 権 総 口 数	870,488,057口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,520円

(注1) 期首元本額 932,509,471円

追加設定元本額 -円

一部解約元本額 62,021,414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> 164,837,742円

世界8資産ファンド 安定コース 47,002,749円

世界8資産ファンド 分配コース 509,137,012円

世界8資産ファンド 成長コース 149,510,554円

期末元本合計 870,488,057円

## ■損益の状況

当期 自2022年11月9日 至2023年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	153,531,294円
受 取 利 息	148,390,827
そ の 他 収 益 金	5,145,568
支 払 利 息	△5,101
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	232,280,768
売 買 益	440,989,063
売 買 損	△208,708,295
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	2,151,963
取 引 益	20,891,907
取 引 損	△18,739,944
(D) そ の 他 費 用	△2,633,908
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	385,330,117
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,882,085,475
(G) 解 約 差 損 益 金	△132,978,586
(H) 合 計(E+F+G)	2,134,437,006
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,134,437,006

(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。

# 国内株式マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2023年11月8日）

（計算期間 2022年11月9日～2023年11月8日）

国内株式マザーファンドの第18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。東証株価指数（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		東証株価指数（TOPIX）（配当込み） （ベンチマーク）		株式組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
14期（2019年11月8日）	14,155	5.3	2,593.48	3.9	97.5	3,508
15期（2020年11月9日）	15,006	6.0	2,624.24	1.2	95.3	3,329
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

（注1）東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標準または商標は、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準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（以下同じ）。

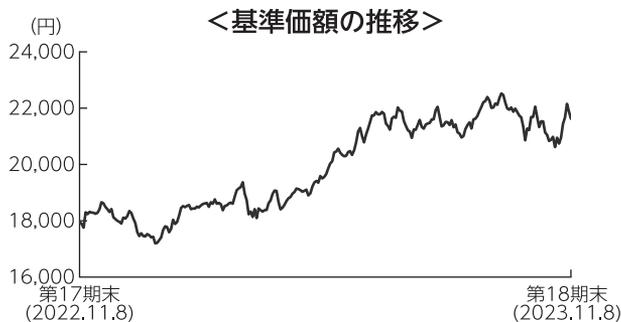
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株 式 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2022年11月 8 日	円 17,958	% -	ポイント 3,202.47	% -	% 94.1
11月末	18,313	2.0	3,249.61	1.5	95.5
12月末	17,430	△2.9	3,101.25	△3.2	96.5
2023年 1 月末	18,412	2.5	3,238.48	1.1	96.5
2 月末	18,613	3.6	3,269.12	2.1	95.5
3 月末	18,949	5.5	3,324.74	3.8	95.7
4 月末	19,214	7.0	3,414.45	6.6	93.6
5 月末	20,339	13.3	3,537.93	10.5	94.6
6 月末	21,659	20.6	3,805.00	18.8	96.3
7 月末	21,928	22.1	3,861.80	20.6	96.5
8 月末	21,897	21.9	3,878.51	21.1	97.0
9 月末	21,739	21.1	3,898.26	21.7	96.5
10月末	20,952	16.7	3,781.64	18.1	95.6
(期 末) 2023年11月 8 日	21,622	20.4	3,869.28	20.8	95.7

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2022年11月9日から2023年11月8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21,622円となり、前期末比で20.4%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

円安・米ドル高の進行や海外投資家の買いが集まったこと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2022年12月にかけては、日米欧の金融政策を巡る動向に左右され、一進一退の展開が続きました。2023年1月以降は、円安・米ドル高の進行や海外投資家の買いが集まったことに加えて、期末にかけては米金融引締め長期化に対する懸念が緩和されたことなどから堅調な推移となりました。

## 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、「ローム」、「オービック」、「テルモ」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、「TWO STONE & Sons」、「浜松ホトニクス」、「そーせいグループ」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	15.2
2	情報・通信業	11.1
3	サービス業	9.8
4	輸送用機器	8.8
5	銀行業	7.1
6	化学	6.2
7	卸売業	4.1
8	機械	4.1
9	精密機器	4.0
10	医薬品	3.6

(単位：%)

期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	15.9
2	輸送用機器	10.7
3	情報・通信業	10.0
4	銀行業	8.5
5	化学	6.5
6	サービス業	6.3
7	精密機器	5.1
8	保険業	5.0
9	卸売業	4.9
10	医薬品	3.8

### 【組入上位10銘柄】

(単位：%)

期首		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	4.2
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.6
3	ソニーグループ	3.2
4	日本電信電話	2.3
5	キーエンス	2.2
6	HOYA	2.0
7	デンソー	1.9
8	三井住友フィナンシャルグループ	1.9
9	ダイキン工業	1.9
10	伊藤忠商事	1.8

(単位：%)

期末		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	5.4
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	4.9
3	ソニーグループ	3.7
4	T&Dホールディングス	2.5
5	キーエンス	2.3
6	日本電信電話	2.2
7	三井住友フィナンシャルグループ	2.2
8	伊藤忠商事	2.2
9	デンソー	2.2
10	HOYA	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。

## 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0.4%下回りました。GMOペイメントゲートウェイ、ハーモニック・ドライブ・システムズ、ビジョナルなどがマイナスに影響しましたが、三菱UFJフィナンシャル・グループ、アドバンテスト、TWO STONE & Sons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、金融政策の動きには留意が必要と考えますが、デフレ脱却への期待感などから緩やかな上昇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、TOPIX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)	5円 (5)	0.025% (0.025)	(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	5	0.025	
期中の平均基準価額は19,915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 (2022年11月9日から2023年11月8日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		223.5 (549.9)	612,297 (-)	530.3	1,130,916

(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	1,743,214千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,486,674千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.49

(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（2022年11月9日から2023年11月8日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 612	百万円 40	% 6.6	百万円 1,130	百万円 102	% 9.0

### (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
株 式	百万円 4

### (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)	902千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	76千円
(B)／(A)	8.4%

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	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
<b>水産・農林業 (0.2%)</b>				
サカタのタネ	6.8	2.1	8,379	
<b>建設業 (2.8%)</b>				
大和ハウス工業	15.9	14.9	61,909	
エクシオグループ	12	11.2	33,992	
<b>食料品 (3.0%)</b>				
森永製菓	—	6.8	36,006	
寿スピリッツ	—	1.1	2,385	
カルビー	3.8	—	—	
ライフドリンク カンパニー	14	5.3	18,682	
キッコーマン	2.9	1	9,696	
味の素	7.1	—	—	
ニチレイ	—	11.9	37,568	
<b>繊維製品 (0.7%)</b>				
東レ	36.6	34.2	26,019	
<b>化学 (6.7%)</b>				
クラレ	—	10.1	16,392	
クレハ	1.7	0.9	7,974	
南海化学	—	2.8	9,800	
信越化学工業	3.3	16.1	76,925	
戸田工業	6.2	—	—	
日本触媒	5.6	—	—	
旭有機材	—	3.7	14,226	
ADEKA	8.1	1.6	3,916	
富士フイルムホールディングス	5.2	5.3	44,530	
ファンケル	—	7.4	16,738	
ユニ・チャーム	10.1	9.4	44,452	
<b>医薬品 (4.0%)</b>				
中外製薬	13.8	12.9	60,023	
JCRファーマ	13.3	13.5	16,726	
そーせいグループ	11.6	—	—	
第一三共	7.7	15.4	62,708	
<b>石油・石炭製品 (1.2%)</b>				
ENEOSホールディングス	86.9	80.9	42,658	
<b>ガラス・土石製品 (2.9%)</b>				
日東紡績	9.6	4.1	16,010	
東海カーボン	23.9	22.3	23,303	
フジミインコーポレーテッド	3.4	8.6	26,101	
ニチアス	12.9	12.1	36,360	
<b>鉄鋼 (0.9%)</b>				
大同特殊鋼	5.7	5.3	31,768	
<b>非鉄金属 (1.5%)</b>				
三井金属鉱業	3.8	—	—	
UACJ	7.1	6.5	19,311	
住友電気工業	19	17.6	31,636	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
<b>機械 (4.0%)</b>				
S/MC	0.7	0.7	52,780	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	7.4	6.8	25,160	
ダイキン工業	2.9	2.7	60,979	
<b>電気機器 (16.6%)</b>				
イビデン	4.1	3	21,327	
ニデック	2.8	—	—	
ルネサスエレクトロニクス	34.5	25.6	59,788	
ソニーグループ	10.2	10.2	136,119	
TDK	11.4	8.7	51,608	
メイコー	8.7	8.1	33,939	
リオン	12.8	12	25,908	
アドバンテスト	5	12.3	52,570	
キーエンス	1.4	1.4	84,630	
シスメックス	2.5	0.4	2,998	
ファナック	1	5.9	22,685	
ローム	—	8.4	21,264	
浜松ホトニクス	5.3	—	—	
東京エレクトロン	1.1	3.1	65,906	
<b>輸送用機器 (11.2%)</b>				
トヨタ紡織	18.3	17	45,279	
デンソー	9.3	34.8	80,127	
トヨタ自動車	76.5	71.2	196,298	
スズキ	11.6	10.8	67,078	
<b>精密機器 (5.4%)</b>				
テルモ	—	9.1	38,101	
島津製作所	7.1	7	27,426	
HOYA	5.2	5	77,275	
朝日インテック	17.4	16.5	43,807	
<b>その他製品 (—)</b>				
ヤマハ	6.3	—	—	
<b>陸運業 (2.6%)</b>				
東武鉄道	10.1	9.4	34,958	
東急	23.1	21.5	36,141	
富士急行	4.9	4.7	19,881	
<b>情報・通信業 (10.5%)</b>				
TIS	3.1	5.8	17,144	
ファインデックス	15.5	—	—	
GMOペイメントゲートウェイ	3.3	3.1	22,769	
うるる	16.2	5	10,300	
マネーフォワード	2.2	2	8,666	
プラスアルファ・コンサルティング	13.3	12.5	34,200	
ビジョナル	4.4	2.6	20,748	
野村総合研究所	12.2	5.8	23,548	
Sansan	18.8	15.5	21,343	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
JMDC	7.7	7.8	38,890
オービック	—	2	44,190
LINEヤフー	58.9	—	—
グッピーズ	—	4.2	10,676
POPER	0.1	—	—
AVILEN	—	0.1	200
日本電信電話	20.3	482.6	81,221
KADOKAWA	9.4	—	—
コナミグループ	—	4.1	31,463
<b>卸売業 (5.1%)</b>			
伊藤忠商事	15.1	14.1	80,327
三井物産	11.1	12.4	68,200
パリュエンスホールディングス	5.2	5	8,165
ミスミグループ本社	9.1	8.5	21,675
<b>小売業 (—%)</b>			
ギフトホールディングス	7.2	—	—
<b>銀行業 (8.9%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	185.2	146.3	176,657
三井住友フィナンシャルグループ	15.8	11.7	81,022
千葉銀行	72	50.2	52,233
<b>保険業 (5.2%)</b>			
アニコム ホールディングス	—	37	19,721
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.7	12.8	69,606
T&Dホールディングス	39.8	37	91,001

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>サービス業 (6.6%)</b>			
学情	—	10.9	19,478
新日本科学	10.4	4.5	7,641
エムスリー	9.2	8.6	21,663
パリュエコム	8.9	—	—
リゾートトラスト	14	—	—
リクルートホールディングス	5	4.8	23,904
ポート	—	7	14,105
識学	13	—	—
TWOSTONE&Sons	58.8	—	—
LITALICO	13.2	12.4	26,151
リログループ	17.5	16.2	24,575
M&A総研ホールディングス	3.8	—	—
共立メンテナンス	4.9	4.7	27,706
セコム	—	3.1	31,651
ダイセキ	8.6	8	33,120
<b>合 計</b>		千株	千株
	株 数 ・ 金 額	1,386.5	1,629.6
	銘柄数 < 比率 >	91銘柄	89銘柄 <95.7%>

(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

2023年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,484,211	% 95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	157,247	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,641,458	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

(2023年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,641,458,928円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	126,474,969
株 式(評価額)	3,484,211,610
未 収 配 当 金	30,772,349
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,641,458,928
元 本	1,684,182,357
次 期 繰 越 損 益 金	1,957,276,571
(D) 受 益 権 総 口 数	1,684,182,357口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	21,622円

(注1) 期首元本額 2,008,787,825円  
追加設定元本額 -円  
一部解約元本額 324,605,468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> 427,780,763円  
世界8資産ファンド 安定コース 142,058,067円  
世界8資産ファンド 分配コース 359,607,457円  
世界8資産ファンド 成長コース 754,736,070円  
期末元本合計 1,684,182,357円

## ■損益の状況

当期 自2022年11月9日 至2023年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	69,284,492円
受 取 配 当 金	69,351,491
受 取 利 息	1,315
そ の 他 収 益 金	1,143
支 払 利 息	△69,457
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	609,877,683
売 買 益	785,252,491
売 買 損	△175,374,808
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	679,162,175
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,598,508,928
(E) 解 約 差 損 益 金	△320,394,532
(F) 合 計(C + D + E)	1,957,276,571
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,957,276,571

(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。

# 海外株式マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2023年11月8日）

（計算期間 2022年11月9日～2023年11月8日）

海外株式マザーファンドの第18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 組入比率	純資産 総額
	期騰落	中率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
14期 (2019年11月8日)	21,847	8.1	243.92	7.5	93.5	3,599
15期 (2020年11月9日)	23,683	8.4	257.61	5.6	99.5	3,425
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

(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）。

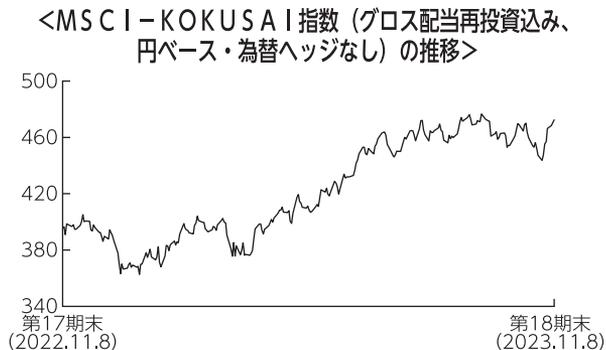
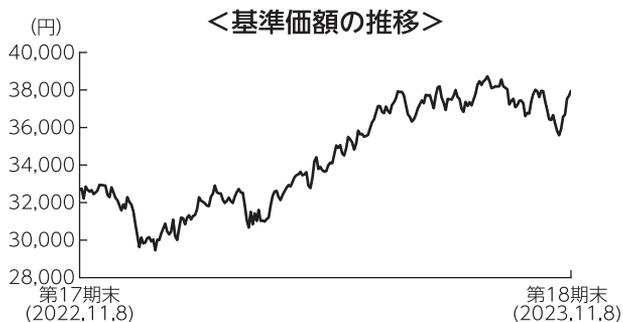
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI-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 組 入 比 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2022年11月8日	円 32,674	% -	(ベンチマーク) 395.47	% -	% 98.4
11月末	32,286	△1.2	393.58	△0.5	98.3
12月末	30,037	△8.1	369.39	△6.6	98.2
2023年 1 月末	31,098	△4.8	383.64	△3.0	98.2
2 月末	32,267	△1.2	396.83	0.3	97.8
3 月末	32,352	△1.0	395.01	△0.1	98.1
4 月末	33,322	2.0	405.76	2.6	99.3
5 月末	35,203	7.7	425.17	7.5	99.3
6 月末	37,550	14.9	458.93	16.0	99.2
7 月末	37,692	15.4	466.00	17.8	99.1
8 月末	38,466	17.7	474.10	19.9	99.3
9 月末	37,426	14.5	462.69	17.0	99.4
10月末	35,912	9.9	447.28	13.1	99.7
(期 末) 2023年11月8日	37,953	16.2	472.38	19.4	99.7

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2022年11月9日から2023年11月8日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は37,953円となり、前期末比で16.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

各国の金融引き締めが長引きつつも終盤と見られていることや全体的に底堅い企業決算を受けて外国株式市場が上昇基調となったこと、保有していたハイテク関連株が大きく上昇したこと、各国の中央銀行と日銀の政策スタンスの違いにより為替市場において円安が進行したことから、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。期初から2023年2月にかけては米金融引き締め懸念の後退からハイテク関連株が主導する形で上昇しました。3月から6月までは米地銀破綻や中国景気後退懸念から一進一退で推移しました。7月は米金融大手をはじめとした4-6月期企業決算が好感され株式市場は上昇しました。8月以降は米金融引き締め長期化観測、景気後退懸念、中東情勢悪化等を受け再び下落しましたが、期末にかけては米金融引き締め懸念が和らぎ、株価は回復して期を終えました。

為替市場では主要通貨に対し円安が進みました。対米ドルでは、期初から2022年12月にかけては米利上げ見直し後退及び日銀の金融政策一部修正を受け円高ドル安となりました。2023年1月から3月は一進一退の動きでしたが、4月以降は米長期金利の断続的な上昇を受けて円安基調となりました。対ユーロや対ポンドについても、それぞれの中央銀行と日銀の金融政策スタンスの違いが引き続き意識され円安基調で推移しました。

## 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、情報技術やヘルスケア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：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.9
2	フランス	3.9
3	イギリス	3.5
4	スイス	3.4
5	オーストラリア	2.3
6	ドイツ	1.9
7	スペイン	1.5
8	カナダ	1.4
9	オランダ	1.2
10	香港	0.7

(単位：%)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	77.7
2	イギリス	4.5
3	フランス	4.2
4	スイス	2.7
5	オランダ	1.6
6	ドイツ	1.5
7	香港	1.4
8	オーストラリア	1.3
9	カナダ	1.3
10	スペイン	1.2

### 〔業種別上位10業種〕

(単位：%)

期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	11.5
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.8
3	各種金融	8.9
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4
5	エネルギー	6.2
6	ヘルスケア機器・サービス	5.3
7	食品・飲料・タバコ	4.8
8	メディア・娯楽	4.7
9	公益事業	3.9
10	半導体・半導体製造装置	3.9

(単位：%)

期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	12.8
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.0
3	金融サービス	7.6
4	半導体・半導体製造装置	7.1
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.2
6	メディア・娯楽	6.1
7	エネルギー	5.2
8	ヘルスケア機器・サービス	4.9
9	銀行	4.4
10	資本財	4.4

### 〔組入株式上位10銘柄〕

(単位：%)

期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.2
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.6
4	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ	食品・生活必需品小売り	2.5
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.5
6	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ	公益事業	2.4
7	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	2.3
8	PEPSICO INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.3
9	THE WALT DISNEY CO	アメリカ	メディア・娯楽	2.1
10	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.0

(単位：%)

期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.5
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	5.2
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	3.3
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.8
5	ELI LILLY & CO	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.7
6	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.5
7	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.3
8	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.2
9	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	耐久消費財・アパレル	1.9
10	PEPSICO INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	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。

ベンチマークと比べパフォーマンスの良かった情報技術セクターのオーバーウェイトがプラス寄与しましたが、コミュニケーションサービスや一般消費財セクターにおける銘柄選択がマイナス寄与しました。

## 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-KOKUSA1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。

外国株式市場は、金融政策を巡る思惑や企業業績への懸念などから、短期的には上下のレンジを伴った横ばいで推移すると想定しております。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。

## ■ 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)	24円 (24)	0.071% (0.071)	(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)	6 (6)	0.018 (0.018)	(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)	19 (19) (0)	0.056 (0.056) (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	50	0.145	
期中の平均基準価額は34,442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 (2022年11月9日から2023年11月8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 385.05 (36.28)	千アメリカ・ドル 4,664 (-)	百株 665.06	千アメリカ・ドル 7,703
	カ ナ ダ	百株 3.84 (-)	千カナダ・ドル 65 (-)	百株 3.45	千カナダ・ドル 62
	オーストラリア	百株 - (-)	千オーストラリア・ドル - (-)	百株 15.45	千オーストラリア・ドル 328
	香 港	百株 539 (-)	千香港・ドル 2,072 (-)	百株 22	千香港・ドル 173
	イ ギ リ ス	百株 419.21 (-)	千イギリス・ポンド 435 (△9)	百株 124.14	千イギリス・ポンド 222
	ス イ ス	百株 73.31 (-)	千スイス・フラン 259 (△0.931)	百株 10.53	千スイス・フラン 360
	デ ン マ ー ク	百株 7.1 (-)	千デンマーク・クローネ 916 (-)	百株 7.69	千デンマーク・クローネ 786
	ノ ル ウ ェ ー	百株 4.12 (-)	千ノルウェー・クローネ 149 (-)	百株 13.13	千ノルウェー・クローネ 494
	ユ ー ロ ア イ ル ラ ン ド	百株 8.09 (-)	千ユーロ 75 (-)	百株 12.98	千ユーロ 99

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユ ー ロ ョ ッ プ	オ ラ ン ダ	百株 1.58 (△10.2)	千ユーロ 94 (-)	百株 1.5	千ユーロ 41
		ベ ル ギ ー	百株 39.29 (-)	千ユーロ 269 (-)	百株 1.65	千ユーロ 9
		フ ラ ン ス	百株 5.94 (-)	千ユーロ 91 (-)	百株 11.8	千ユーロ 178
		ド イ ツ	百株 42.76 (-)	千ユーロ 406 (-)	百株 44.06	千ユーロ 599
		ス イ ス	百株 - (10.2)	千ユーロ - (△1)	百株 -	千ユーロ -
		ス ペ イ ン	百株 24.65 (693.63)	千ユーロ 161 (-)	百株 931.27	千ユーロ 269
		フ ィ ン ラ ン ド	百株 6.74 (-)	千ユーロ 33 (-)	百株 4.93	千ユーロ 24

(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	2,458,344千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,558,176千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.69

(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 (2022年11月9日から2023年11月8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		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	63.42	47.34	675	101,791	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	26.28	24.57	278	41,998	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES	21.03	5.51	92	13,956	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	93.8	73.98	1,345	202,666	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	—	17.01	241	36,326	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP	12.72	11.75	208	31,379	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7.47	6.75	233	35,206	金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	121.14	109.13	569	85,781	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	39.57	—	—	—	医薬品
UNITED RENTALS INC	3.21	3.27	143	21,696	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	14.06	7.87	129	19,574	建設・土木
CSX CORP	76.13	—	—	—	陸上運輸
JPMORGAN CHASE & CO	24.28	27.1	390	58,801	銀行
MORGAN STANLEY	32.64	23.13	174	26,315	資本市場
COSTAR GROUP INC	20.4	19.06	148	22,382	不動産管理・開発
THE WALT DISNEY CO	51.66	26.22	221	33,417	娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	7.26	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP	57.78	76.01	214	32,250	銀行
CITIGROUP INC	22.05	20.11	84	12,713	銀行
EOG RESOURCES INC	30.27	22.47	275	41,520	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	5.7	—	—	—	パーソナルケア用品
EXXON MOBIL CORP	29.65	37.12	386	58,283	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	76.94	57.82	338	50,928	電力
ARTHUR J GALLAGHER & CO	7.75	9.28	226	34,116	保険
NVIDIA CORP	12.9	13.03	598	90,220	半導体・半導体製造装置
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.33	—	—	—	資本市場
INTUIT INC	7.56	4.93	253	38,173	ソフトウェア
KROGER CO	42.91	37.94	171	25,786	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	—	3.39	217	32,753	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	11.91	10.81	648	97,713	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	13	11.81	317	47,807	ホテル・レストラン・レジャー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	13.26	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	12.58	12.44	90	13,585	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	42.88	25.83	268	40,474	医薬品
MICROSOFT CORP	36.81	35.23	1,270	191,373	ソフトウェア
3M CO	—	9.68	90	13,585	コングロマリット
NIKE INC-CL B	—	17.37	189	28,621	繊維・アパレル・贅沢品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	10.21	8.78	52	7,963	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	6.76	2.7	107	16,124	陸上運輸
PEPSICO INC	31.05	27.92	466	70,327	飲料
CONOCOPHILLIPS	26.53	14.58	168	25,317	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	12.96	4.92	281	42,348	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	24.77	19.83	298	44,993	家庭用品
QUALCOMM INC	10.9	—	—	—	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		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	5.02	129	19,440	電気設備	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	18.13	124	18,709	食品	
SCHWAB (CHARLES) CORP	32.31	—	—	—	資本市場	
POOL CORP	—	4.18	139	21,050	販売	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	7.81	70	10,674	保険	
CHEVRON CORP	9.78	13.1	189	28,503	石油・ガス・消耗燃料	
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	20.85	178	26,931	機械	
STARBUCKS CORP	8.89	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SYNOPSIS INC	16.17	9	449	67,668	ソフトウェア	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.45	7.39	339	51,134	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	11.35	10.04	539	81,358	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WALMART INC	8.49	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
WASTE MANAGEMENT INC	—	9.54	161	24,343	商業サービス・用品	
T-MOBILE US INC	21.57	12.39	182	27,466	無線通信サービス	
MASTERCARD INC	13.22	10.87	422	63,688	金融サービス	
LULULEMON ATHLETICA INC	—	5.49	227	34,219	繊維・アパレル・贅沢品	
MSCI INC	8.63	5.77	286	43,233	資本市場	
VISA INC	10.76	9.76	238	35,994	金融サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	11	139	21,025	水道	
VERISK ANALYTICS INC	25	8.92	208	31,340	専門サービス	
TESLA INC	14.48	12.69	281	42,480	自動車	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	10.39	—	—	—	資本市場	
META PLATFORMS INC	—	10.38	330	49,862	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC	3.41	4.67	286	43,196	ソフトウェア	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	11.8	285	43,039	ソフトウェア	
WORKDAY INC	—	9.09	201	30,329	ソフトウェア	
ZOETIS INC	9.58	14.17	236	35,688	医薬品	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	16.79	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
ARAMARK	—	71.11	199	30,021	ホテル・レストラン・レジャー	
BILL HOLDINGS INC	5.82	—	—	—	ソフトウェア	
BLACKSTONE INC	26.88	12.37	122	18,438	資本市場	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	16.81	13.59	169	25,599	電子装置・機器・部品	
HUBSPOT INC	3.94	3.15	137	20,782	ソフトウェア	
ALPHABET INC-CL A	74.26	60.81	796	119,997	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	1,523.51	1,279.78	18,945	2,854,495	
	銘柄 数 <比 率>	62銘柄	65銘柄	—	<77.7%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	11.76	13.22	200	21,897	陸上運輸	
INTACT FINANCIAL CORP	13.11	12.04	236	25,863	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	24.87	25.26	436	47,760	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.3%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
CSL LIMITED	17.2	11.04	273	26,513	バイオテクノロジー	
MACQUARIE GROUP LTD	24.25	14.96	238	23,064	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	41.45	26	512	49,577	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.3%>	

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		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	-	22	642	12,387		資本市場
AIA GROUP LTD	198	184	1,295	24,961		保険
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	-	509	797	15,360		飲料
小計	株数・金額	198	715	2,735	52,709	
	銘柄数<比率>	1銘柄	3銘柄	-	<1.4%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
HSBC HOLDINGS PLC	-	230.65	140	25,974		銀行
RIO TINTO PLC	16.98	15.06	78	14,584		金属・鉱業
RENTOKIL INITIAL PLC	385.41	419.3	186	34,465		商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	31.31	18	184	34,089		医薬品
INTERTEK GROUP PLC	-	29.43	113	21,090		専門サービス
GLENCORE PLC	243.17	225.5	97	18,017		金属・鉱業
SHELL PLC	-	34	89	16,529		石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	676.87	971.94	889	164,751	
	銘柄数<比率>	4銘柄	7銘柄	-	<4.5%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	14.55	18.83	187	31,371		食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4.3	4.12	97	16,288		医薬品
BARRY CALLEBAUT AG	1.42	-	-	-		食品
LONZA GROUP AG-REG	5.45	5.1	169	28,265		ライフサイエンス・ツール/サービス
UBS GROUP AG	-	60.45	134	22,524		資本市場
小計	株数・金額	25.72	88.5	588	98,450	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	-	<2.7%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	6.62	6.03	504	10,883		飲料
小計	株数・金額	6.62	6.03	504	10,883	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.3%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
EQUINOR ASA	35.26	26.25	942	12,671		石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	35.26	26.25	942	12,671	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.3%>	
(ユーロ・・・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KERRY GROUP PLC-A	12.21	7.32	54	8,731		食品
小計	株数・金額	12.21	7.32	54	8,731	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.2%>	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE DSM NV	11.21	-	-	-		化学
ASML HOLDING NV	3.67	4.76	285	45,941		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	14.88	4.76	285	45,941	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	-	<1.3%>	
(ユーロ・・・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KBC GROUPE	-	37.64	200	32,247		銀行
小計	株数・金額	-	37.64	200	32,247	
	銘柄数<比率>	-	1銘柄	-	<0.9%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	57.14	52.63	144	23,252		保険
CAPGEMINI SA	14.8	12.4	214	34,559		情報技術サービス

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	
(ユーロ・・・フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE SCHNEIDER ELECTRIC SE	百株 7.18 8.91	百株 6.31 10.83	千ユーロ 440 161	千円 70,903 26,069	繊維・アパレル・贅沢品 電気設備
小計	株数・金額 88.03	株数 82.17	960	154,785	
	銘柄数 <比率>	4銘柄	—	<4.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ) SAP SE SIEMENS AG-REG MTU AERO ENGINES HOLDING AG SCOUT24 SE	百株 12.95 18.28 7.31 —	百株 — 15.92 — 21.32	千ユーロ — 205 — 130	千円 — 33,054 — 21,095	ソフトウェア コングロマリット 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 38.54	37.24	336	54,149	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	—	<1.5%>	
(ユーロ・・・スイス) DSM-FIRMENICH AG	百株 —	百株 10.2	千ユーロ 89	千円 14,338	化学
小計	株数・金額 —	10.2	89	14,338	
	銘柄数 <比率>	—	—	<0.4%>	
(ユーロ・・・スペイン) IBERDROLA SA AMADEUS IT GROUP SA	百株 363.61 —	百株 126.22 24.4	千ユーロ 132 144	千円 21,279 23,357	電力 ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 363.61	150.62	277	44,636	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	<1.2%>	
(ユーロ・・・フィンランド) ELISA OYJ	百株 21.28	百株 23.09	千ユーロ 97	千円 15,697	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 21.28	23.09	97	15,697	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	<0.4%>	
合計	株数・金額 3,070.85	3,491.8	—	3,661,827	
	銘柄数 <比率>	89銘柄	98銘柄	—	<99.7%>

(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。

## ■投資信託財産の構成

2023年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,661,827	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,008	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,672,836	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、3,664,716千円、99.8%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、2023年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.67円、1カナダ・ドル=109.39円、1オーストラリア・ドル=96.79円、1香港・ドル=19.27円、1シンガポール・ドル=111.21円、1イギリス・ポンド=185.13円、1スイス・フラン=167.24円、1デンマーク・クローネ=21.59円、1ノルウェー・クローネ=13.45円、1スウェーデン・クローナ=13.80円、1ユーロ=161.10円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,672,836,659円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,785,805
株 式(評価額)	3,661,827,735
未 収 配 当 金	1,223,119
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,672,836,659
元 本	967,737,968
次 期 繰 越 損 益 金	2,705,098,691
(D) 受 益 権 総 口 数	967,737,968口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,953円

(注1) 期首元本額 1,114,437,028円

追加設定元本額 9,946,950円

一部解約元本額 156,646,010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> 312,987,066円

世界8資産ファンド 安定コース 40,921,577円

世界8資産ファンド 分配コース 423,807,820円

世界8資産ファンド 成長コース 190,021,505円

期末元本合計 967,737,968円

## ■損益の状況

当期 自2022年11月9日 至2023年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	51,852,850円
受 取 配 当 金	50,910,000
受 取 利 息	897,350
そ の 他 収 益 金	55,665
支 払 利 息	△10,165
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	496,650,457
売 買 益	792,301,491
売 買 損	△295,651,034
(C) そ の 他 費 用	△2,020,546
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	546,482,761
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,526,916,870
(F) 解 約 差 損 益 金	△388,353,990
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,053,050
(H) 合 計(D + E + F + G)	2,705,098,691
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,705,098,691

(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。

# エマージング株式マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日 2024年4月15日）

（計算期間 2023年4月18日～2024年4月15日）

エマージング株式マザーファンドの第19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（DR（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。 MSCIエマージング・マーケット・インデックス（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		MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース） （ベンチマーク）		株式組入比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
15期（2020年4月15日）	19,352	△18.2	213.03	△18.8	95.7	9,197
16期（2021年4月15日）	30,496	57.6	330.58	55.2	94.1	7,062
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

（注1）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）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）MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. 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。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）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）。

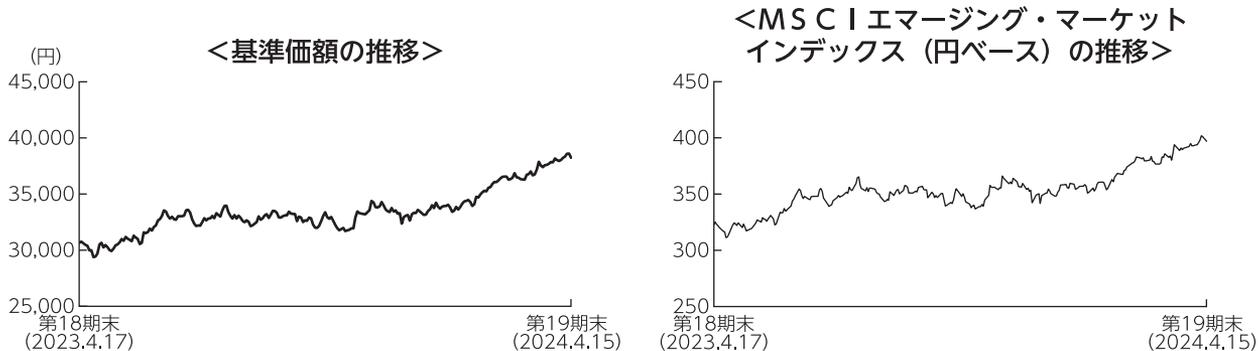
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	MSCIエマーヅング・マーケット・インデックス(円ベース)		株 組 入 比 率	
		騰 落 率	(ベンチマーク) 騰 落 率		
(期 首) 2023年 4月17日	円 30,655	% -	322.69	% -	% 95.0
4 月 末	29,692	△3.1	314.24	△2.6	95.8
5 月 末	31,003	1.1	327.93	1.6	95.4
6 月 末	33,027	7.7	348.04	7.9	95.5
7 月 末	33,536	9.4	359.54	11.4	95.6
8 月 末	33,206	8.3	354.13	9.7	96.2
9 月 末	32,611	6.4	346.93	7.5	95.0
10月 末	31,817	3.8	338.86	5.0	95.0
11月 末	33,399	9.0	355.99	10.3	95.4
12月 末	34,004	10.9	358.04	11.0	95.6
2024年 1 月 末	34,297	11.9	357.26	10.7	94.5
2 月 末	36,283	18.4	379.52	17.6	95.0
3 月 末	37,699	23.0	390.80	21.1	94.4
(期 末) 2024年 4月15日	38,233	24.7	396.96	23.0	96.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2023年4月18日から2024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38,233円となり、前期末比で24.7%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

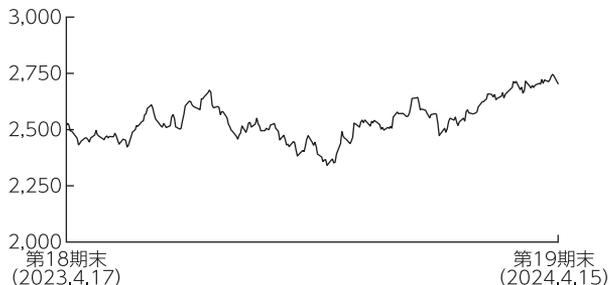
新興国の株式に投資を行いました。世界的にインフレ圧力が低下する中、ブラジルなど一部新興国の利下げ、欧米の金融緩和期待、韓国や台湾の半導体関連企業の業績改善などを背景に新興国の株式市場が上昇したこと、為替市場で円安が進行したこと、ポートフォリオ運用における銘柄選択などを背景に、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

今後の利下げ期待などから2023年7月末にかけて上昇しましたが、その後、米国の長期金利上昇、中国の景気減速や不動産信用問題、中東情勢の緊迫化などを背景に、10月頃にかけて下落基調となりました。期末にかけては、欧米の利下げ期待や米国経済のソフトランディング観測、生成AI（人工知能）開発需要の増加を受けた韓国や台湾の半導体企業の業績改善などが支援材料となり、上昇基調となりました。

為替市場では、米国の金融引き締めを織り込む形で、2023年11月中旬にかけてドル／円相場は円安ドル高に動きました。その後、一時的に円高ドル安が進行しましたが、期末にかけては、堅調な経済指標などを受けた米国の長期金利上昇や日銀が粘り強く金融緩和を継続していくことを示したことなどから、円安ドル高が進行しました。新興国通貨は概ね対ドルで弱含みしました。

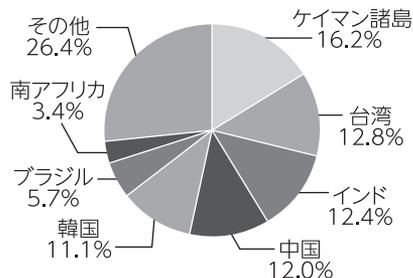
## <MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）の推移>



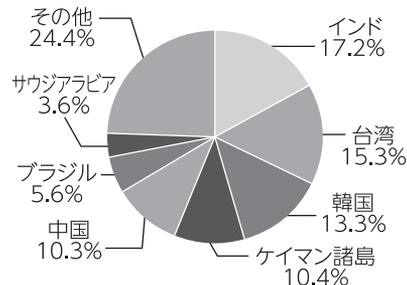
## ポートフォリオについて

個別銘柄の株価変動や売買の結果、国別配分ではインドや台湾などの組入比率が上昇した一方、中国やタイなどの組入比率が低下しました。業種配分ではテクノロジー・ハードウェアおよび機器などの組入比率が上昇した一方、ソフトウェア・サービス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。

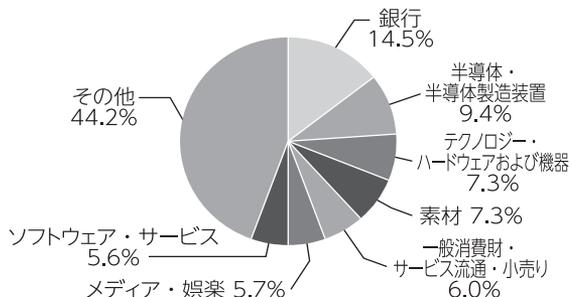
### 【国・地域別配分】 期首（前期末）



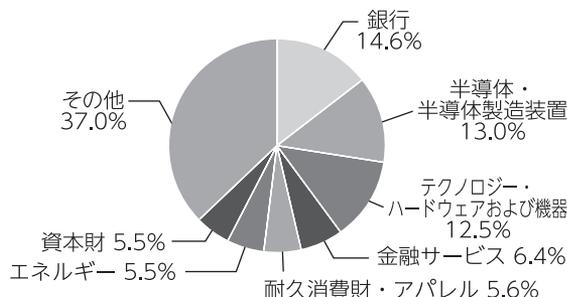
### 期末



### 【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	6.8%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.1
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	3.5
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.5
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	2.5
INFOSYS LTD	インド・ルピー	2.3
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	2.1
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.0
LG CHEM LTD	韓国・ウォン	1.8
HDFC BANK LTD	インド・ルピー	1.6
組入銘柄数	109銘柄	



### 期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	9.3%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.3
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	3.6
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	3.4
INFOSYS LTD	インド・ルピー	2.2
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	2.1
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	1.9
POWER FINANCE CORP LTD	インド・ルピー	1.9
SK HYNIX INC	韓国・ウォン	1.8
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	1.8
組入銘柄数	99銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国・地域別区分については発行国（地域）で表示しています。

(注3) 国・地域別区分、業種別区分については、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。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。

## 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上回りました。国別ではブラジルや韓国などの銘柄選択が、業種別では半導体・半導体製造装置や不動産管理・開発の銘柄選択などがプラスに影響しました。個別銘柄では、D L F Limited（インド、不動産管理・開発）が、旺盛な住宅需要を背景とした堅調な業績動向などが好感され、株価が上昇したため、プラスに影響しました。

## 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見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。国別ではペルーや韓国などの、業種別では耐久消費財・アパレルや金融サービス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)	67円 ( 65) ( 0) ( 2)	0.200% (0.193) (0.000) (0.006)	(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)	41 ( 40) ( 0) ( 1)	0.122 (0.120) (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)	199 ( 45) (154)	0.593 (0.134) (0.459)	(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	306	0.914	
期中の平均基準価額は33,464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 (2023年4月18日から2024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 503.1 (-)	千アメリカ・ドル 1,538 (-)	百株 774	千アメリカ・ドル 1,925
	香 港	百株 49,695 (-)	千香港・ドル 34,223 (-)	百株 59,417.7	千香港・ドル 41,435
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 1,118 (-)	千シンガポール・ドル 183 (-)	百株 4,360	千シンガポール・ドル 246
	台 湾	百株 2,643 (18.72)	千台湾・ドル 49,855 (△350)	百株 3,532.4	千台湾・ドル 69,706
国	ト ル コ	百株 1,820.01 (-)	千トルコ・リラ 12,928 (-)	百株 -	千トルコ・リラ -
	メ キ シ コ	百株 1,365.65 (-)	千メキシコ・ペソ 5,538 (-)	百株 972	千メキシコ・ペソ 7,224

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 — (—)	千フィリピン・ペソ — (—)	百株 2,520	千フィリピン・ペソ 6,310
	チリ	百株 — (—)	千チリ・ペソ — (—)	百株 1,042.72	千チリ・ペソ 173,070
	カタール	百株 — (—)	千カタール・リアル — (—)	百株 273.41	千カタール・リアル 322
	サウジアラビア	百株 673.19 (—)	千サウジアラビア・リアル 4,303 (—)	百株 470.05	千サウジアラビア・リアル 2,558
	インド	百株 5,212.17 (240.74)	千インド・ルピー 197,693 (—)	百株 2,975.9	千インド・ルピー 201,199
	インドネシア	百株 14,029 (3,581)	千インドネシア・ルピア 8,965,548 (—)	百株 16,969	千インドネシア・ルピア 10,143,341
	アラブ首長国連邦	百株 1,202.23 (—)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,013 (—)	百株 2,460.15	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,258
	ブラジル	百株 1,585 (—)	千ブラジル・レアル 1,537 (—)	百株 2,685.32	千ブラジル・レアル 3,323
	韓国	百株 246.51 (—)	千韓国・ウォン 2,111,210 (—)	百株 185.57	千韓国・ウォン 1,892,284
	中国	百株 2,703 (—)	千オフショア・人民元 5,740 (—)	百株 3,998.58	千オフショア・人民元 5,128
	ロシア	百株 — (—)	千ロシア・ルーブル — (—)	百株 70.59	千ロシア・ルーブル —
	マレーシア	百株 2,010 (—)	千マレーシア・リンギット 1,337 (—)	百株 582	千マレーシア・リンギット 389
	南アフリカ	百株 213.77 (—)	千南アフリカ・ランド 7,637 (—)	百株 736.88	千南アフリカ・ランド 15,172
	タイ	百株 1,240 (—)	千タイ・バーツ 11,007 (—)	百株 1,685	千タイ・バーツ 16,370
	ポーランド	百株 0.47 (—)	千ポーランド・ズロチ 674 (—)	百株 22.85	千ポーランド・ズロチ 327

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ハンガリー	百株 51.63 (-)	千ハンガリー・フォリント 48,725 (-)	百株 -	千ハンガリー・フォリント -
	ユーロ ギリシャ	百株 330.75 (-)	千ユーロ 432 (△7)	百株 353.42	千ユーロ 456

(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	買付額		売付額	
	□ 数	金額	□ 数	金額
メキシコ FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千口 83.3 (-)	千メキシコ・ペソ 2,390 (-)	千口 83.3 (-)	千メキシコ・ペソ 2,341 (-)
インド EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千口 93.427 (-)	千インド・ルピー 31,388 (△222)	千口 12.371 (-)	千インド・ルピー 4,765 (-)
ブラジル BANCO BTG PACTUAL SA	千口 - (-)	千ブラジル・リアル - (-)	千口 1 (-)	千ブラジル・リアル 34 (-)

(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	5,343,508千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,846,751千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38

(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 (2023年4月18日から2024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	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CREDICORP LTD	10	9.6	158	24,324	銀行
ICICI BANK LTD ADR	271.72	194.72	508	78,110	銀行
EMBRAER SA-ADR	153	109	270	41,566	航空宇宙・防衛
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV ADR	—	4	126	19,459	運送インフラ
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	206	286	433	66,580	石油・ガス・消耗燃料
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	12	—	—	—	電気設備
SOUTHERN COPPER CORP	33	36	414	63,670	金属・鉱業
COPA HOLDINGS SA	—	17	163	25,149	旅客航空輸送
TERNIUM SA ADR	—	51	217	33,340	金属・鉱業
ECOPETROL SA SP ADR	215	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
QIFU TECHNOLOGY INC ADR	107	—	—	—	消費者金融
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV ADR	—	53	189	29,028	不動産管理・開発
GLOBALANT SA	23.5	—	—	—	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,031.22 9銘柄	760.32 9銘柄	2,484 —	381,230 <8.9%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	2,500	—	—	—	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD	620	1,060	2,491	48,773	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	—	2,520	2,101	41,150	コンピュータ・周辺機器
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	39	—	—	—	資本市場
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	149	249	1,655	32,421	ガス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	—	2,140	1,968	38,549	エネルギー設備・サービス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	—	2,240	1,037	20,306	情報技術サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	—	1,545	1,758	34,425	自動車
WEICHAI POWER CO LTD	—	880	1,474	28,878	機械
SHANGRI-LA ASIA LTD	2,120	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TINGYI HOLDING CORP	—	1,260	1,086	21,266	食品
TSINGTAO BREWERY CO LTD	140	—	—	—	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD	255	302	9,349	183,071	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	520	—	—	—	保険
BAIDU INC	165	104	1,014	19,864	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK	8,520	8,650	4,152	81,296	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	3,800	—	—	—	建設・土木
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	148	182	1,549	30,343	繊維・アパレル・贅沢品
PRADA SPA	331	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	—	501	1,465	28,693	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	1,190	—	—	—	専門小売り
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	2,388	—	—	—	機械
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	1,695	—	—	—	専門小売り
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	3,340	—	—	—	銀行
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	890	—	—	—	不動産管理・開発
WUXI APPTec CO LTD	132	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN	64.5	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CHINA FEIHE LTD	2,370	—	—	—	食品
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	843	628	4,499	88,102	大規模小売り
JD.COM INC	65.5	—	—	—	大規模小売り
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	69	—	—	—	航空貨物・物流サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	46.5	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CHINA VANKE CO LTD-H	1,180	—	—	—	不動産管理・開発
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	—	344	1,405	27,514	自動車用部品
BOC AVIATION LTD	177	213	1,353	26,503	商社・流通業
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	928	1,660	1,435	28,114	資本市場

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	
(香港) GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	百株 151.2	百株 636	千香港・ドル 1,615	千円 31,630	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 34,836.7	株 数 25,114	外 貨 建 金 額 41,415	邦 貨 換 算 金 額 810,907	
	銘 柄 数 <比 率> 29銘柄	銘 柄 数 18銘柄	-	<19.0%>	
(シンガポール) THAI BEVERAGE PCL YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	百株 4,360 -	百株 - 1,118	千シンガポール・ドル - 197	千円 - 22,317	飲料 機械
小 計	株 数 ・ 金 額 4,360	株 数 1,118	外 貨 建 金 額 197	邦 貨 換 算 金 額 22,317	
	銘 柄 数 <比 率> 1銘柄	銘 柄 数 1銘柄	-	<0.5%>	
(台湾) VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP QUANTA COMPUTER INC ADVANTECH CO LTD CHROMA ATE INC FORMOSA PLASTICS CORP MEDIATEK INC CATHAY FINANCIAL HOLDING CO HON HAI PRECISION INDUSTRY LARGAN PRECISION CO LTD POYA CO LTD E INK HOLDINGS INC TAIWAN SEMICONDUCTOR UNITED MICROELECTRONICS CORP ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD SILERGY CORP	百株 720 - 180 280 460 110 2,030 459.68 - 74 220 1,154 - - 80	百株 - 260 - 360 - 50 1,290 - 27 - 310 1,020 1,280 300 -	千台湾・ドル - 7,046 - 9,342 - 5,900 6,327 - 6,345 - - 7,595 83,436 6,745 4,815 -	千円 - 33,489 - 44,402 - 28,042 30,074 - 30,157 - 36,099 396,571 32,061 22,885 -	半導体・半導体製造装置 コンピュータ・周辺機器 コンピュータ・周辺機器 電子装置・機器・部品 化学 半導体・半導体製造装置 保険 電子装置・機器・部品 電子装置・機器・部品 大規模小売り 電子装置・機器・部品 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 5,767.68	株 数 4,897	外 貨 建 金 額 137,552	邦 貨 換 算 金 額 653,784	
	銘 柄 数 <比 率> 11銘柄	銘 柄 数 9銘柄	-	<15.3%>	
(トルコ) AKBANK TAS TURKCELL ILETISIM HIZMET AS BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	百株 - - -	百株 1,025.09 659.09 135.83	千トルコ・リラ 5,812 4,972 5,412	千円 27,572 23,590 25,677	銀行 無線通信サービス 生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 -	株 数 1,820.01	外 貨 建 金 額 16,197	邦 貨 換 算 金 額 76,839	
	銘 柄 数 <比 率> -	銘 柄 数 3銘柄	-	<1.8%>	
(メキシコ) GRUPO BIMBO SAB DE CV GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV ALSEA SAB DE CV WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	百株 316 152 - 622 -	百株 - 148 353 342 640.65	千メキシコ・ペソ - 2,598 2,592 2,217 2,227	千円 - 24,007 23,957 20,493 20,582	食品 銀行 ホテル・レストラン・レジャー 生活必需品流通・小売り 資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 1,090	株 数 1,483.65	外 貨 建 金 額 9,636	邦 貨 換 算 金 額 89,040	
	銘 柄 数 <比 率> 3銘柄	銘 柄 数 4銘柄	-	<2.1%>	
(フィリピン) AYALA LAND INC	百株 2,520	百株 -	千フィリピン・ペソ -	千円 -	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 2,520	株 数 -	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 -	
	銘 柄 数 <比 率> 1銘柄	銘 柄 数 -	-	<->	
(チリ) CENCOSUD SA	百株 1,042.72	百株 -	千チリ・ペソ -	千円 -	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 1,042.72	株 数 -	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 -	
	銘 柄 数 <比 率> 1銘柄	銘 柄 数 -	-	<->	
(カタール) INDUSTRIES QATAR QSC	百株 273.41	百株 -	千カタール・リアル -	千円 -	コンプロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額 273.41	株 数 -	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 -	
	銘 柄 数 <比 率> 1銘柄	銘 柄 数 -	-	<->	

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		
<b>(サウジアラビア)</b>	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
ETIHAD ETISALAT CO	—	101.56	551	22,599	無線通信サービス	
SAUDI BRITISH BANK	—	260.6	1,081	44,319	銀行	
AL RAJHI BANK	—	71.86	598	24,530	銀行	
SAUDI TELECOM CO	119.51	—	—	—	各種電気通信サービス	
UNITED INTERNATIONAL TRANSPORTATION CO	—	63.4	548	22,473	陸上運輸	
ALINMA BANK	148.59	—	—	—	銀行	
UNITED ELECTRONICS CO	48.99	—	—	—	専門小売り	
ARABIAN DRILLING CO	36.23	59.04	941	38,566	エネルギー設備・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	353.32	556.46	3,721	152,489	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	5銘柄	—	<3.6%>	
<b>(インド)</b>	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	72.49	125.53	36,834	68,143	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	227.39	81.31	12,350	22,848	銀行	
GAIL INDIA LTD	—	683.92	13,753	25,444	ガス	
INFOSYS LTD	381.19	335.01	49,740	92,020	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	45.82	—	—	—	パーソナルケア用品	
BHARTI AIRTEL LTD	272.01	205.3	25,160	46,547	無線通信サービス	
INDRAPRASTHA GAS LTD	522.12	—	—	—	ガス	
ASHOK LEYLAND LTD	—	1,223.02	21,812	40,353	機械	
POWER FINANCE CORP LTD	—	1,064.08	42,882	79,332	金融サービス	
DLF LTD	503.13	327.85	29,788	55,108	不動産管理・開発	
SUNTECK REALTY LTD	301.17	—	—	—	不動産管理・開発	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	530.16	176.45	15,359	28,414	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ROUTE MOBILE LTD	154.04	—	—	—	ソフトウェア	
HOME FIRST FINANCE CO INDIA LTD	—	247.14	22,211	41,091	金融サービス	
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	—	609.67	26,078	48,245	繊維・アパレル・贅沢品	
360 ONE WAM LTD	—	407.25	30,490	56,407	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,009.52	5,486.53	326,463	603,957	
	銘 柄 数 <比 率>	10銘柄	12銘柄	—	<14.1%>	
<b>(インドネシア)</b>	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	4,454	—	—	—	各種電気通信サービス	
BANK MANDIRI	5,464	5,700	3,890,250	37,735	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	3,985	6,750	3,577,500	34,701	銀行	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	—	2,094	2,271,990	22,038	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,903	14,544	9,739,740	94,475	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.2%>	
<b>(アラブ首長国連邦)</b>	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	—	565.57	475	19,910	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	—	636.66	541	22,652	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	2,460.15	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,460.15	1,202.23	1,016	42,563	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.0%>	
<b>(ブラジル)</b>	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	—	755	625	18,734	電力	
VALE SA	138	135	832	24,933	金属・鉱業	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	398	385	1,249	37,451	銀行	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	545	531	621	18,634	資本市場	
AMBEV SA	446	—	—	—	飲料	
CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	897.32	—	—	—	金属・鉱業	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	482	—	—	—	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	2,906.32	1,806	3,328	99,754	
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	4銘柄	—	<2.3%>	

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		
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
LG CHEM LTD	8.57	5.19	203,967	22,619	化学	
SK HYNIX INC	-	37.59	704,436	78,122	半導体・半導体製造装置	
KIA CORPORATION	71.74	40.97	449,850	49,888	自動車	
NAVER CORP	12.14	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	145.95	167.88	1,405,155	155,831	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	170.63	192.07	1,327,203	147,186	コンピュータ・周辺機器	
HANA FINANCIAL GROUP	41.42	-	-	-	銀行	
KB FINANCIAL GROUP INC	60.29	70.87	469,868	52,108	銀行	
FILA HOLDINGS CORP	-	55.04	211,078	23,408	繊維・アパレル・贅沢品	
DOOSAN BOBCAT INC	62.73	64.8	346,680	38,446	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	573.47	634.41	5,118,240	567,612	
	銘柄 数 <比率>	8銘柄	8銘柄	-	<13.3%>	
<b>(中国)</b>	百株	百株	千オアジョア・人民元	千円		
VENUSTECH GROUP INC	377	-	-	-	ソフトウェア	
IFLYTEK CO LTD	190.58	-	-	-	ソフトウェア	
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	-	263	1,004	21,212	家庭用耐久財	
MIDEA GROUP CO LTD	426	426	2,764	58,397	家庭用耐久財	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	-	942	2,096	44,297	電子装置・機器・部品	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	-	233	880	18,596	保険	
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	520.94	520.94	1,384	29,240	食品	
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	1,964	-	-	-	金属・鉱業	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	202	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,680.52	2,384.94	8,129	171,744	
	銘柄 数 <比率>	6銘柄	5銘柄	-	<4.0%>	
<b>(ロシア)</b>	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円		
MAGNIT PJSC	70.59	-	-	-	生活必需品流通・小売り	
ALROSA PJSC*	2,884.1	2,884.1	0	0	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,954.69	2,884.1	0	0	
	銘柄 数 <比率>	2銘柄	1銘柄	-	<0.0%>	
<b>(マレーシア)</b>	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	-	1,109	733	23,552	銀行	
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	-	901	906	29,122	運送インフラ	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	582	-	-	-	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	582	2,010	1,639	52,675	
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	2銘柄	-	<1.2%>	
<b>(南アフリカ)</b>	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
BIDVEST GROUP LTD	217	183.53	4,396	35,787	コングロマリット	
GOLD FIELDS LTD	143.28	-	-	-	金属・鉱業	
NASPERS LTD	-	7.76	2,584	21,036	大規模小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	123.26	163.15	2,829	23,028	銀行	
ABSA GROUP LTD	164.73	-	-	-	銀行	
SANLAM LTD	575.87	385.59	2,455	19,984	保険	
ANGLO AMERICAN PLC	39	-	-	-	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,263.14	740.03	12,264	99,836	
	銘柄 数 <比率>	6銘柄	4銘柄	-	<2.3%>	
<b>(タイ)</b>	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
BANGKOK BANK PCL	728	-	-	-	銀行	
CP ALL PCL	1,155	1,100	6,215	26,165	生活必需品流通・小売り	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	-	338	5,340	22,483	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,883	1,438	11,555	48,648	
	銘柄 数 <比率>	2銘柄	2銘柄	-	<1.1%>	
<b>(ポーランド)</b>	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円		
BANK PEKAO SA	61	38.15	688	26,229	銀行	
LPP SA	-	0.47	748	28,508	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	61	38.62	1,436	54,737	
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	2銘柄	-	<1.3%>	

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	
(ハンガリー) RICHTER GEDEON NYRT	百株 —	百株 51.63	千ハンガリー・フォリント 48,480	千円 20,189	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— 1銘柄	48,480 —	20,189 <0.5%>	
(ユーロ…ギリシャ) NATIONAL BANK OF GREECE OPAP SA JUMBO SA	百株 284.83 129.82 —	百株 344.34 — 47.64	千ユーロ 253 — 125	千円 41,489 — 20,566	銀行 ホテル・レストラン・レジャー 専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	414.65 2銘柄	391.98 2銘柄	379 —	<1.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	84,966.51 108銘柄	69,361.91 97銘柄	— —	4,104,860 <96.0%>

(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。

※当該銘柄はロシア株式です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。（ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人 投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。）

## (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
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千口 -	千口 81,056	千インド・ルピー 28,864	千円 53,399	% 1.2
小 計	口 数 ・ 金 額 -	口 数 ・ 金 額 81,056	外貨建金額 28,864	邦貨換算金額 53,399	比 率 -
	銘 柄 数 < 比 率 >	- < - >	1銘柄 < 1.2% >	-	1.2
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千口 30.5	千口 29.5	千ブラジル・レアル 1,011	千円 30,323	% 0.7
小 計	口 数 ・ 金 額 30.5	口 数 ・ 金 額 29.5	外貨建金額 1,011	邦貨換算金額 30,323	比 率 -
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄 < 0.5% >	1銘柄 < 0.7% >	-	0.7
合 計	口 数 ・ 金 額 30.5	口 数 ・ 金 額 110,556	外貨建金額 -	邦貨換算金額 83,723	比 率 -
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄 < 0.5% >	2銘柄 < 2.0% >	-	2.0

(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

2024年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,104,860	% 93.3
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	83,723	1.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	210,372	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,398,956	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、4,381,967千円、99.6%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、2024年4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.46円、1オーストラリア・ドル=99.33円、1香港・ドル=19.58円、1シンガポール・ドル=112.78円、1台湾・ドル=4.753円、1トルコ・リラ=4.743円、1メキシコ・ペソ=9.24円、100チリ・ペソ=15.829円、1サウジアラビア・リアル=40.98円、1インド・ルピー=1.85円、100インドネシア・ルピア=0.97円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=41.86円、1ブラジル・レアル=29.968円、100韓国・ウォン=11.09円、1オフショア・人民元=21.125円、1マレーシア・リンギット=32.129円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1タイ・バーツ=4.21円、1ポーランド・ズロチ=38.10円、100ハンガリー・フォリント=41.645円、1ユーロ=163.40円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,524,223,323円
コール・ローン等	111,281,659
株式(評価額)	4,104,860,107
投資信託受益証券(評価額)	30,323,424
投資証券(評価額)	53,399,976
未 収 入 金	213,434,316
未 収 配 当 金	10,923,841
(B) 負 債	249,181,840
未 払 金	133,181,840
未 払 解 約 金	116,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,275,041,483
元 本	1,118,154,955
次 期 繰 越 損 益 金	3,156,886,528
(D) 受 益 権 総 口 数	1,118,154,955口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,233円

(注1) 期首元本額 1,257,088,483円  
 追加設定元本額 -円  
 一部解約元本額 138,933,528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 448,591,125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 42,351,560円  
 世界8資産ファンド分配コース 229,470,539円  
 世界8資産ファンド成長コース 145,764,941円  
 期末元本合計 1,118,154,955円

## ■損益の状況

当期 自2023年4月18日 至2024年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	131,954,325円
受 取 配 当 金	130,630,222
受 取 利 息	1,326,953
支 払 利 息	△2,850
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	802,234,366
売 買 益	1,308,829,180
売 買 損	△506,594,814
(C) そ の 他 費 用	△24,697,722
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	909,490,969
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,596,462,031
(F) 解 約 差 損 益 金	△349,066,472
(G) 合 計(D+E+F)	3,156,886,528
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,156,886,528

(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。

# 国内リートマザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2023年11月6日）

（計算期間 2022年11月8日～2023年11月6日）

国内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	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REIT指数 （配当込み） （ベンチマーク）		投資証券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
16期（2019年11月5日）	41,588	32.5	4,650.63	33.4	98.9	68,867
17期（2020年11月5日）	33,582	△19.3	3,653.41	△21.4	98.5	52,144
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

（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（以下同じ）。

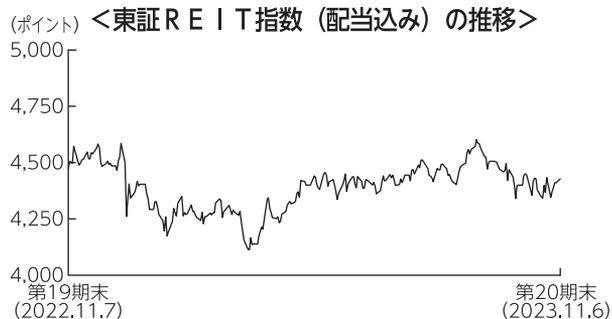
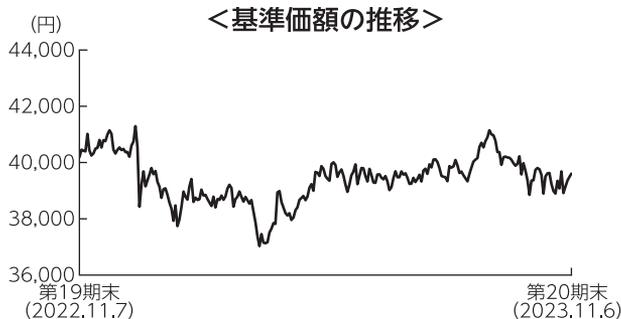
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■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) 2022年11月 7 日	円 40,192	% -	ポイント 4,472.79	% -	% 96.7
11月末	41,026	2.1	4,565.38	2.1	97.1
12月末	39,699	△1.2	4,403.82	△1.5	96.7
2023年 1 月末	38,599	△4.0	4,263.06	△4.7	96.3
2 月末	39,096	△2.7	4,331.37	△3.2	96.2
3 月末	37,819	△5.9	4,204.73	△6.0	96.5
4 月末	39,668	△1.3	4,420.34	△1.2	97.1
5 月末	39,934	△0.6	4,448.91	△0.5	97.3
6 月末	39,478	△1.8	4,421.28	△1.2	97.6
7 月末	39,810	△1.0	4,472.88	0.0	97.2
8 月末	40,538	0.9	4,539.20	1.5	96.4
9 月末	39,977	△0.5	4,468.30	△0.1	96.6
10月末	39,146	△2.6	4,372.14	△2.3	96.9
(期 末) 2023年11月 6 日	39,604	△1.5	4,428.01	△1.0	97.1

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2022年11月8日から2023年11月6日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は39,604円（1万口当たり）となり、前期末比で1.5%下落しました。

### 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、市況が下落したことなどが影響し、基準価額は下落しました。

### 投資環境

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると1.0%下落しました。期首は、2022年12月下旬の日銀の金融政策修正が嫌気され急落しました。2023年3月には、米銀破綻や欧米の金融システム不安などを受けて下落しました。5月以降は、日米の金融政策の動向と長期金利の推移に左右されるレンジ相場となりました。期末にかけては、日銀の金融政策正常化の可能性が意識されたことなどから、軟調に推移しました。

## ポートフォリオについて

分配金と資産価値の成長性、J-R-E-I-T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、投資口価格等のバリュエーションを評価し、ラサールロジポート投資法人などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される東急リアル・エステ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、基準価額は下落しました。

### 【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	6.7%
2	GLP投資法人	6.3%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.0%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
5	オリックス不動産投資法人	5.5%
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.9%
7	日本プロロジスリート投資法人	4.4%
8	日本ビルファンド投資法人	4.1%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0%
10	東急リアル・エステート投資法人	3.9%

期末		
順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	7.3%
2	オリックス不動産投資法人	5.5%
3	GLP投資法人	5.2%
4	ラサールロジポート投資法人	5.2%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人	5.1%
6	ジャパンリアルエステイト投資法人	4.9%
7	野村不動産マスターファンド投資法人	4.7%
8	KDX不動産投資法人	4.4%
9	日本プロロジスリート投資法人	4.0%
10	積水ハウス・リート投資法人	3.9%

(注) 各組入比率は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

基準価額の騰落率はベンチマークを0.5%下回りました。オフィスセクターのアンダーウェイトやジャパンリアルエステイト投資法人のオーバーウェイト、日本プライムリアルティ投資法人のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、産業セクターのオーバーウェイト、東急リアル・エステート投資法人や日本ロジスティクスファンド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-R-E-I-T市場は、目先、日米の長期金利変動に振らされながら、日米の物価動向や今後の金融政策に対する市場の見方、リスク許容度の変化に影響される展開を想定しています。なお、国内においては、オフィス空室率の変化や消費動向、日米実物不動産売買市場の動向などに焦点が当た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まいります。

## ■ 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)	21円 (21)	0.053% (0.053)	(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	21	0.053	
期中の平均基準価額は39,410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 (2022年11月8日から2023年11月6日まで)

### 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
<b>国内</b>	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	—	—	3,611	320,552
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.703	433,139	0.589	362,726
	(—)	(—)	(—)	(—)
森ヒルズリート投資法人	2.972	445,291	0.288	42,597
	(—)	(—)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人	1.464	218,537	1.875	278,173
	(0.411)	(56,832)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人 新	0.411	56,832	—	—
	(△0.411)	(△56,832)	(—)	(—)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.795	267,037	1.889	623,943
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.542	124,828	0.2	42,034
	(△3.278)	(△690,348)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 新	0.028	5,645	—	—
	(△0.028)	(△5,645)	(—)	(—)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.175	69,626	1.846	740,058
	(—)	(—)	(—)	(—)
G L P投資法人	2.148	328,206	6.723	955,768
	(0.507)	(73,584)	(—)	(—)
G L P投資法人 新	0.507	73,584	—	—
	(△0.507)	(△73,584)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.664	526,369	1.33	428,886
	(0.026)	(7,267)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 新	0.026	7,267	—	—
	(△0.026)	(△7,267)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人	0.955	285,950	1.652	476,752
	(0.173)	(51,378)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
日本プロロジスリート投資法人 新	0.173 (△0.173)	51,378 (△51,378)	- (-)	- (-)
星野リゾート・リート投資法人	0.131 (-)	94,869 (-)	0.472 (-)	302,479 (-)
イオンリート投資法人	0.799 (0.103)	125,251 (13,951)	4.268 (-)	630,011 (-)
イオンリート投資法人 新	0.103 (△0.103)	13,951 (△13,951)	- (-)	- (-)
ヒューリックリート投資法人	1.241 (-)	204,497 (-)	1.478 (-)	231,730 (-)
日本リート投資法人	1.624 (-)	566,327 (-)	0.388 (-)	139,982 (-)
積水ハウス・リート投資法人	15.722 (-)	1,285,254 (-)	5.585 (-)	440,308 (-)
ケネディクス商業リート投資法人	0.534 (△0.463)	155,405 (△134,710)	0.571 (-)	150,015 (-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	- (-)	- (-)	0.452 (-)	83,139 (-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.095 (-)	11,381 (-)	0.059 (-)	6,685 (-)
野村不動産マスターファンド投資法人	8.764 (-)	1,412,471 (-)	6.127 (-)	983,612 (-)
いちごホテルリート投資法人	1.901 (-)	214,553 (-)	0.612 (-)	64,040 (-)
ラサールロジポート投資法人	9.1 (0.5)	1,404,021 (74,782)	0.867 (-)	131,611 (-)
ラサールロジポート投資法人 新	0.5 (△0.5)	74,782 (△74,782)	- (-)	- (-)
スターアジア不動産投資法人	11.959 (2.509)	681,201 (133,566)	0.09 (-)	5,163 (-)
スターアジア不動産投資法人 新	2.509 (△2.509)	133,566 (△133,566)	- (-)	- (-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.426 (0.133)	200,884 (63,540)	0.248 (-)	117,881 (-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 新	0.133 (△0.133)	63,540 (△63,540)	- (-)	- (-)
大江戸温泉リート投資法人	- (-)	- (-)	0.475 (-)	31,603 (-)
投資法人みらい	- (-)	- (-)	4.502 (-)	212,519 (-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.876 (△0.943)	119,783 (△129,222)	0.017 (-)	2,197 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
三菱地所物流リート投資法人	0.51 (-)	206,382 (-)	0.858 (-)	359,749 (-)
CREロジスティクスファンド投資法人	1.157 (0.223)	205,252 (36,722)	4.308 (-)	796,009 (-)
CREロジスティクスファンド投資法人 新	0.223 (△0.223)	36,722 (36,722)	- (-)	- (-)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.01 (-)	1,413 (-)	0.601 (-)	78,207 (-)
日本ビルファンド投資法人	0.692 (-)	402,550 (-)	1.241 (-)	736,448 (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	1.521 (-)	842,241 (-)	2.439 (-)	1,399,773 (-)
日本都市ファンド投資法人	5.857 (-)	577,797 (-)	3.854 (-)	386,126 (-)
オリックス不動産投資法人	5.857 (-)	1,056,405 (-)	6.448 (-)	1,138,471 (-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.934 (-)	326,172 (-)	1.536 (-)	584,143 (-)
NTT都市開発リート投資法人	1.525 (-)	204,887 (-)	1.525 (-)	199,364 (-)
東急リアル・エステート投資法人	0.982 (-)	200,614 (-)	5.775 (-)	1,075,520 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.31 (-)	33,144 (-)	3.043 (-)	323,133 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	3.229 (-)	489,776 (-)	7.364 (-)	1,086,910 (-)
森トラストリート投資法人	2.573 (4.59812)	376,726 (129,222)	7.51312 (-)	539,259 (-)
インヴィンシブル投資法人	2.598 (1.965)	138,766 (109,187)	4.219 (-)	234,951 (-)
インヴィンシブル投資法人 新	1.965 (△1.965)	109,187 (△109,187)	- (-)	- (-)
フロンティア不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.213 (-)	111,263 (-)
平和不動産リート投資法人	0.277 (0.055)	41,586 (8,153)	0.978 (-)	141,980 (-)
平和不動産リート投資法人 新	0.055 (△0.055)	8,153 (△8,153)	- (-)	- (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.778 (-)	563,698 (-)	3.273 (-)	980,200 (-)
福岡リート投資法人	1.114 (-)	188,513 (-)	1.03 (-)	171,357 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
KDX不動産投資法人	0.679 (8.11788)	236,009 (830,704)	0.215 (-)	60,579 (-)
いちごオフィスリート投資法人	1.511 (-)	133,408 (-)	1.077 (-)	95,479 (-)
大和証券オフィス投資法人	1.137 (-)	745,960 (-)	1.318 (-)	798,196 (-)
阪急阪神リート投資法人	3.02 (-)	447,818 (-)	0.135 (-)	19,193 (-)
スターツプロシード投資法人	0.04 (-)	9,273 (-)	0.68 (-)	156,657 (-)
大和ハウスリート投資法人	1.266 (-)	343,211 (-)	1.997 (-)	574,578 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	10.226 (-)	804,339 (-)	15.75 (-)	1,174,669 (-)
大和証券リビング投資法人	3.66 (0.652)	406,016 (66,239)	8.305 (-)	944,044 (-)
大和証券リビング投資法人 新	0.652 (△0.652)	66,239 (△66,239)	- (-)	- (-)
ジャパンエクセレント投資法人	7.134 (-)	933,195 (-)	1.108 (-)	132,297 (-)

(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 (2022年11月8日から2023年11月6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	$\frac{D}{C}$ %
投 資 証 券	百万円 19,790	百万円 1,601	8.1	百万円 22,103	百万円 1,876	8.5

### (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 2,215

### (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)	22,434千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	1,819千円
(B) / (A)	8.1%

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

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
<b>不動産ファンド</b>			千口		千口		千円		%
サンケイリアルエステート投資法人		5.887		2.276		210,074			0.5
日本アコモデーションファンド投資法人		0.704		0.818		512,068			1.3
森ヒルズリート投資法人		1.74		4.424		631,747			1.6
アドバンス・レジデンス投資法人		5.385		4.291		1,439,630			3.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		2.936		—		—			—
アクティビア・プロパティーズ投資法人		2.669		0.998		408,182			1.0
G L P 投資法人		18.985		14.917		2,086,888			5.2
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1.531		1.891		608,902			1.5
日本プロロジスリート投資法人		6.504		5.98		1,620,580			4.0
星野リゾート・リート投資法人		0.815		0.474		287,244			0.7
イオンリート投資法人		7.303		3.937		570,865			1.4
ヒューリックリート投資法人		3.746		3.509		549,860			1.4
日本リート投資法人		1.654		2.89		1,004,275			2.5
積水ハウス・リート投資法人		9.553		19.69		1,577,169			3.9
ケネディクス商業リート投資法人		0.5		—		—			—
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.452		—		—			—
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.944		0.98		110,152			0.3
野村不動産マスターファンド投資法人		8.55		11.187		1,908,502			4.7
いちごホテルリート投資法人		—		1.289		134,056			0.3
ラサールロジポート投資法人		5.122		13.855		2,085,177			5.2
スターアジア不動産投資法人		—		14.378		831,048			2.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.016		0.327		153,853			0.4
大江戸温泉リート投資法人		0.475		—		—			—
投資法人みらい		4.502		—		—			—
森トラスト・ホテルリート投資法人		0.084		—		—			—
三菱地所物流リート投資法人		0.737		0.389		149,376			0.4
C R E ロジスティクスファンド投資法人		3.925		0.997		162,710			0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人		1.89		1.299		161,725			0.4
日本ビルファンド投資法人		2.918		2.369		1,449,828			3.6
ジャパンリアルエステイト投資法人		4.433		3.515		2,000,035			4.9
日本都市ファンド投資法人		28.342		30.345		2,952,568			7.3
オリックス不動産投資法人		13.154		12.563		2,223,651			5.5
日本プライムリアルティ投資法人		0.979		0.377		133,458			0.3
東急リアル・エステート投資法人		8.529		3.736		675,842			1.7
グローバル・ワン不動産投資法人		2.733		—		—			—
ユナイテッド・アーバン投資法人		17.718		13.583		2,080,915			5.1

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
森トラストリート投資法人	0.342	—	—	—	—
インヴィンシブル投資法人	17.785	18.129	1,044,230	—	2.6
フロンティア不動産投資法人	0.213	—	—	—	—
平和不動産リート投資法人	2.738	2.092	299,992	—	0.7
日本ロジスティクスファンド投資法人	6.945	5.45	1,559,245	—	3.9
福岡リート投資法人	2.103	2.187	357,574	—	0.9
KDX不動産投資法人	2.39	10.97188	1,786,222	—	4.4
いちごオフィスリート投資法人	2.652	3.086	263,235	—	0.7
大和証券オフィス投資法人	2.454	2.273	1,509,272	—	3.7
阪急阪神リート投資法人	—	2.885	413,997	—	1.0
スタートアップロシード投資法人	0.64	—	—	—	—
大和ハウスリート投資法人	2.017	1.286	355,964	—	0.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人	20.989	15.465	1,048,527	—	2.6
大和証券リビング投資法人	9.512	5.519	617,024	—	1.5
ジャパンエクセレント投資法人	3.758	9.784	1,316,926	—	3.3
合 計	□ 数 ・ 金 額	249.953	256.41188	39,292,598	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	48銘柄 <96.7%>	41銘柄 <97.1%>	—	97.1

(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、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、CREロジスティクスファンド投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、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、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、ジャパン・ホテル・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）が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）

## ■投資信託財産の構成

2023年11月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	39,292,598	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,288,092	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	40,580,691	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

(2023年11月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,580,691,384円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	598,191,634
投 資 証 券(評価額)	39,292,598,564
未 収 入 金	262,355,455
未 収 配 当 金	427,545,731
(B) 負 債	123,079,164
未 払 金	118,449,164
未 払 解 約 金	4,630,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	40,457,612,220
元 本	10,215,558,114
次 期 繰 越 損 益 金	30,242,054,106
(D) 受 益 権 総 口 数	10,215,558,114口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	39,604円

(注1) 期首元本額 11,303,194,076円  
 追加設定元本額 278,748,280円  
 一部解約元本額 1,366,384,242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 3,959,048,813円  
 MHAM J-REITアクティブファンド<DC年金> 727,467,904円  
 世界8資産ファンド<DC年金> 132,735,860円  
 世界8資産ファンド 安定コース 77,022,199円  
 世界8資産ファンド 分配コース 191,689,729円  
 世界8資産ファンド 成長コース 107,675,640円  
 MHAM Jリートアクティブファンド (隔月決算型) 3,194,860円  
 MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型) 4,110,648,745円  
 MHAM J-REITアクティブオープン年1回決算コース 906,074,364円  
 期末元本合計 10,215,558,114円

## ■損益の状況

当期 自2022年11月8日 至2023年11月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,653,246,811円
受 取 配 当 金	1,653,693,830
受 取 利 息	9,545
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△456,566
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,336,138,446
売 買 益	506,335,128
売 買 損	△2,842,473,574
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△682,891,635
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	34,126,671,395
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,018,964,374
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	817,238,720
(G) 合 計(C + D + E + F)	30,242,054,106
次 期 繰 越 損 益 金(G)	30,242,054,106

(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。

# 海外リートマザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2023年11月8日）

（計算期間 2022年11月9日～2023年11月8日）

海外リートマザーファンドの第18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	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
14期 (2019年11月8日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
14期 (2019年11月8日)	18,698	14.5	1,106.48	9.9	99.1	10,747
15期 (2020年11月9日)	15,011	△19.7	947.32	△14.4	96.4	8,239
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

(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）。

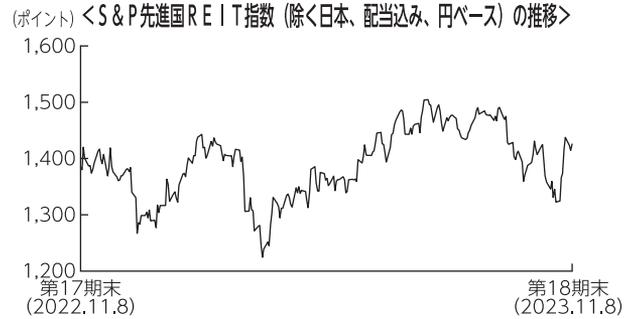
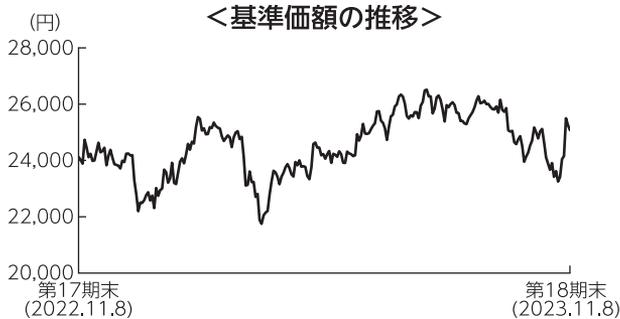
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■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
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期 首) 2022年11月8日	円	%	ポイント	%	%
	24,125	—	1,385.16	—	97.6
11月末	24,165	0.2	1,418.94	2.4	97.7
12月末	22,753	△5.7	1,289.28	△6.9	97.1
2023年 1 月末	24,382	1.1	1,405.30	1.5	97.6
2 月末	24,891	3.2	1,405.03	1.4	96.1
3 月末	23,252	△3.6	1,330.94	△3.9	95.7
4 月末	23,749	△1.6	1,380.94	△0.3	97.1
5 月末	24,224	0.4	1,363.56	△1.6	97.6
6 月末	25,918	7.4	1,467.15	5.9	97.0
7 月末	25,845	7.1	1,491.36	7.7	97.2
8 月末	26,282	8.9	1,478.80	6.8	97.5
9 月末	24,752	2.6	1,413.02	2.0	96.7
10月末	23,412	△3.0	1,366.25	△1.4	96.9
(期 末) 2023年11月8日	25,080	4.0	1,425.76	2.9	97.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2022年11月9日から2023年11月8日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は25,080円（1万口当たり）となり、前期末比で4.0%上昇しました。

### 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、基準価額は上昇しました。為替市場で主要通貨が対円で上昇したことで基準価額は上昇しました。世界各国のリート市場がまちまちとなったものの、プラスに寄与しました。個別銘柄では、エクイニクス（米国）やライフストレージ（米国）のリート価格が上昇した一方、パブリック・ストレージ（米国）やアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズのリート価格が下落しました。

### 投資環境

期初から年明けにかけて好決算やインフレ鈍化期待から上昇基調となりました。2023年2月に米地銀の経営破綻による金融システム不安や商業用不動産の債務懸念などから下落に転じました。3月末には市場が落ち着き反発したものの、その後は上値の重い展開となりました。6月末にオフィスへの過度な懸念が後退し上昇したものの、金融引き締め懸念で長期金利が上昇すると下落基調となりました。期末に長期金利低下を受けて反発し前期末とほぼ同じ水準となりました。

為替市場については、日本銀行がイールド・カーブ・コントロールの修正を実施し円高に振れる場面もあったものの金融緩和政策を維持したため、金融引き締めを行う欧米との金利差が縮まらず、円に対してユーロや英ポンドが大きく上昇したほか米ドルなども上昇しました。

## ポートフォリオについて

北米では、産業用銘柄や小売施設銘柄、貸倉庫銘柄など、欧州では、英国の小売施設銘柄、アジア・オセアニア地域では香港の小売施設銘柄やシンガポールの産業用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	77.3
2	オーストラリア	5.3
3	イギリス	3.7
4	フランス	3.1
5	カナダ	2.5
6	香港	2.5
7	シンガポール	2.4
8	スペイン	0.6
9	オランダ	0.3

(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	5.4
3	イギリス	5.2
4	シンガポール	4.3
5	香港	2.2
6	フランス	1.6
7	カナダ	1.1
8	オランダ	0.5
9	ベルギー	0.3

### 〔組入上位10銘柄〕

(単位：%)

期首			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	9.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.2
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.0
4	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	3.8
5	LIFE STORAGE INC	アメリカ	3.4
6	CUBESMART	アメリカ	3.3
7	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.1
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.8
9	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	2.7
10	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	2.5

(単位：%)

期末			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PUBLIC STORAGE	アメリカ	6.4
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.8
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.7
4	WELLTOWER INC	アメリカ	5.5
5	PROLOGIS INC	アメリカ	4.7
6	INVITATION HOMES INC	アメリカ	4.3
7	GOODMAN GROUP	オーストラリア	3.5
8	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	アメリカ	3.2
9	CUBESMART	アメリカ	2.9
10	ESSEX PROPERTY TRUST 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。

## 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上回りました。米国の産業用銘柄のアロケーション効果や米国のヘルスケア銘柄および貸倉庫銘柄の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

インフレが低下傾向を見せる中でも、各国の中央銀行は金融引き締めスタンスを継続する姿勢を示しており景気後退懸念が強まっている状況です。ファンダメンタルズの鈍化からリートの収益改善も弱まる見通しです。米国では、小売施設や貸倉庫、ヘルスケア銘柄など、欧州では小売施設銘柄など、アジア・オセアニア地域については、産業用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)	51円 ( 8) (43)	0.208% (0.032) (0.176)	(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)	0.032 (0.005) (0.027)	(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)	26 (25) ( 1)	0.107 (0.100) (0.006)	(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	85	0.347	
期中の平均基準価額は24,538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 (2022年11月9日から2023年11月8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
<b>アメリカ</b>	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.645	79	13.89	2,246
	(-)	(-)	(-)	(-)
AGREE REALTY CORP	2.391	135	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
EPR PROPERTIES	20.311	856	16.512	706
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	0.807	90	50.144	6,361
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.856	523	13.032	2,175
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	3.023	327	8.455	1,033
	(-)	(-)	(-)	(-)
VERIS RESIDENTIAL INC	49.146	792	49.146	813
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	0.485	344	7.184	5,161
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	18.832	253	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3.489	819	3.599	826
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	20.249	424	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11.859	277	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
SBA COMMUNICATIONS CORP	1.16	259	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
WELLTOWER INC	21.948	1,698	6.2	509
	(—)	(—)	(—)	(—)
KILROY REALTY CORP	5.687	199	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
IRON MOUNTAIN INC	3.609	186	26.313	1,373
	(—)	(—)	(—)	(—)
THE MACERICH COMPANY	51.016	643	27.97	369
	(—)	(—)	(—)	(—)
HOST HOTELS & RESORTS INC	26.243	447	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
GETTY REALTY CORP	—	—	19.532	629
	(—)	(—)	(—)	(—)
REALTY INCOME CORP	4.748	272	12.607	791
	(—)	(—)	(—)	(—)
UDR INC	16.896	677	43.744	1,845
	(—)	(—)	(—)	(—)
SIMON PROPERTY GROUP INC	7.068	848	25.697	3,209
	(—)	(—)	(—)	(—)
LIFE STORAGE INC	5.054	529	24.773	3,123
	(△4.625)	(—)	(—)	(—)
PUBLIC STORAGE	12.887	3,786	6.559	1,966
	(—)	(—)	(—)	(—)
SUN COMMUNITIES INC	4.27	624	16.394	2,391
	(—)	(—)	(—)	(—)
TANGER FACTORY OUTLET	10.532	196	10.532	246
	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	25.179	1,071	55.874	2,674
	(—)	(—)	(—)	(—)
VORNADO REALTY TRUST	8.771	188	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
ELME COMMUNITIES	9.23	145	9.23	138
	(—)	(—)	(—)	(—)
KITE REALTY GROUP TRUST	8.688	186	55.646	1,214
	(—)	(—)	(—)	(—)
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	13.376	1,972
	(4.139)	(—)	(—)	(—)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	17.979	183	79.368	803
	(—)	(—)	(—)	(—)
CUBESMART	3.923	153	44.663	2,020
	(—)	(—)	(—)	(—)
DIGITAL REALTY TRUST INC	3.301	342	23.665	2,599
	(—)	(—)	(—)	(—)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	35.25	284	111.904	990
	(—)	(—)	(—)	(—)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	12.329	162	47.211	694
	(—)	(—)	(—)	(—)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	—	—	46.734	441
	(—)	(—)	(—)	(—)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
RLJ LODGING TRUST	10.583	117	10.583	104
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICOLD REALTY TRUST	34.72	1,018	34.72	1,076
	(-)	(-)	(-)	(-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	7.26	102	23.86	360
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	-	-	46.776	492
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	7.88	261	50.073	1,766
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	1.736	334	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.33	202	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	3.852	151	29.483	1,275
	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	17.99	1,008	30.69	1,829
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	2.323	80	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	20.663	357	62.611	1,139
	(-)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	22.185	713	62.918	2,074
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	17.888	151	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	14.617	347	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	50.274	1,148	38.488	881
	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	1.595	27	38.371	720
	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INCOME REIT CORP	9.672	355	19.351	771
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	21.561	336	49.978	877
	(-)	(-)	(-)	(-)
URBAN EDGE PROPERTIES	-	-	44.881	689
	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	-	-	52.605	736
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	-	-	8.804	339
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	4.637	62	60.176	857
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	12.792	397	27.752	907
	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	4.295	115	29.313	799
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	48.218	602	32.059	416
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	30.294	510	30.294	513
	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	7.548	135	44.346	990
	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	-	-	15.884	941
	(-)	(-)	(-)	(-)
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.284	97	10.584	805
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	420.526	926	266.475	592
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	47.846	200	23.24	86
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	270.047	1,202	270.047	1,180
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	61.669	1,166	134.72	2,706
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	-	-	56.694	720
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARENA REIT	-	-	94.163	359
	(-)	(-)	(-)	(-)
RURAL FUNDS GROUP	22.744	40	271.067	611
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	-	-	518.814	1,552
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	28.957	1,367	189	10,332
	(-)	(-)	(-)	(-)
LINK REIT-RTS	-	-	15.957	61
	(15.957)	(-)	(-)	(-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPLAND ASCENDAS REIT	624.6	1,750	415	1,145
	(-)	(△8)	(-)	(-)
KEPPEL REIT	192.9	170	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	-	-	1,711.2	1,242
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	953.2	1,128	1,477.9	1,865
	(-)	(△19)	(-)	(-)
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	10.903	49	108.469	455
	(-)	(-)	(-)	(-)
BIG YELLOW GROUP PLC	11.89	144	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	4.481	31	108.286	718
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	2.202	21	46.795	472
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	-	-	56.943	582
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	64.304	117	64.304	114
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	266.685	320	73.647	86
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEWRIVER REIT PLC	127.557	115	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	86.199	122	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	83.252	71	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
NSI NV	-	-	8.309	189
	(-)	(-)	(-)	(-)
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	8.23	176	3.077	64
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	12.293	326	12.293	361
	(-)	(-)	(-)	(-)
MONTEA SCA	2.069	160	0.9	59
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ICADE	0.743	29	8.385	327
	(-)	(△5)	(-)	(-)
KLEPIERRE	5.072	112	46.542	1,052
	(-)	(△4)	(-)	(-)
MERCIALYS	-	-	53.687	535
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2.205	97	0.608	27
	(2.956)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	-	-	5.866	355
	(△2.956)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3.931	30	57.663	504
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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（2022年11月9日から2023年11月8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	18.915	5.67	564	85,088	2.3
AGREE REALTY CORP	—	2,391	138	20,883	0.6
EPR PROPERTIES	—	3,799	172	26,038	0.7
PROLOGIS INC	60.411	11,074	1,154	173,909	4.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12.359	2,183	365	55,056	1.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	11.18	5,748	498	75,034	2.0
EQUINIX INC	8.565	1,866	1,414	213,111	5.8
SITE CENTERS CORP	—	18,832	235	35,467	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3.322	3,212	672	101,334	2.8
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	20,249	331	49,943	1.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	11,859	224	33,859	0.9
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	1.16	254	38,396	1.0
WELLTOWER INC	—	15,748	1,348	203,226	5.5
KILROY REALTY CORP	—	5,687	170	25,671	0.7
IRON MOUNTAIN INC	22.704	—	—	—	—
THE MACERICH COMPANY	—	23,046	243	36,702	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	26,243	435	65,557	1.8
GETTY REALTY CORP	19.532	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	11.374	3,515	178	26,850	0.7
UDR INC	26.848	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	30.622	11,993	1,382	208,236	5.7
LIFE STORAGE INC	24.344	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	—	6,328	1,569	236,433	6.4
SUN COMMUNITIES INC	13.841	1,717	201	30,335	0.8
VENTAS INC	41.648	10,953	479	72,249	2.0
VORNADO REALTY TRUST	—	8,771	190	28,677	0.8
KITE REALTY GROUP TRUST	54.17	7,212	152	23,036	0.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	9.237	—	—	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	76.838	15,449	148	22,322	0.6
CUBESMART	60.126	19,386	698	105,181	2.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	20.364	—	—	—	—

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	
<b>(アメリカ)</b>	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	76.654	—	—	—	—	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	44.35	9,468	116	17,532	0.5	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	46.734	—	—	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	16.6	—	—	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	46.776	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	42.193	—	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORP	—	1,736	321	48,506	1.3	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	2,33	218	32,901	0.9	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	40.021	14.39	555	83,690	2.3	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	29.822	17,122	771	116,192	3.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT	—	2,323	80	12,134	0.3	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	41.948	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	74.537	33,804	1,056	159,113	4.3	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	—	17,888	153	23,178	0.6	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	—	14,617	332	50,169	1.4	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	11,786	248	37,433	1.0	
NETSTREIT CORP	40.973	4,197	64	9,719	0.3	
APARTMENT INCOME REIT CORP	24.562	14,883	440	66,353	1.8	
BROADSTONE NET LEASE INC	42.717	14.3	208	31,392	0.9	
URBAN EDGE PROPERTIES	44.881	—	—	—	—	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	52.605	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	8.804	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	77.153	21,614	288	43,540	1.2	
VICI PROPERTIES INC	25.866	10,906	313	47,242	1.3	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	34.187	9,169	199	30,061	0.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,337.783	444.624	18,595	2,801,770	—
	銘柄 数 <比 率>	38銘柄<77.3%>	41銘柄<76.4%>	—	—	76.4
<b>(カナダ)</b>	千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%	
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	—	16,159	146	15,979	0.4	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	44.346	7,548	131	14,358	0.4	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	15.884	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T	10.584	1,284	85	9,308	0.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	70.814	24,991	362	39,645	—
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄<2.5%>	3銘柄<1.1%>	—	—	1.1
<b>(オーストラリア)</b>	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%	
MIRVAC GROUP	—	154,051	302	29,299	0.8	
STOCKLAND	—	24,606	93	9,026	0.2	
GOODMAN GROUP	133.712	60,661	1,330	128,759	3.5	
CHARTER HALL GROUP	56.694	—	—	—	—	
ARENA REIT	141.623	47.46	157	15,250	0.4	
RURAL FUNDS GROUP	334.046	85,723	161	15,640	0.4	
SCENTRE GROUP	518.814	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,184.889	372,501	2,045	197,975	—
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄<5.3%>	5銘柄<5.4%>	—	—	5.4
<b>(香港)</b>	千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	268.787	108,744	4,121	79,419	2.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額	268.787	108,744	4,121	79,419	—
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄<2.5%>	1銘柄<2.2%>	—	—	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	
<b>(シンガポール)</b>	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPLAND ASCENDAS REIT	—	209.6	574	63,868	1.7	
KEPPEL REIT	—	192.9	158	17,590	0.5	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	1,711.2	—	—	—	—	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	1,135.1	610.4	677	75,349	2.1	
小計	□ 数 ・ 金額	2,846.3	1,012.9	1,410	156,808	—
	銘柄数 <比率>	2銘柄<2.4%>	3銘柄<4.3%>	—	—	4.3
<b>(イギリス)</b>	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
BRITISH LAND CO PLC	97.566	—	—	—	—	
BIG YELLOW GROUP PLC	—	11.89	122	22,694	0.6	
LAND SECURITIES GROUP PLC	103.805	—	—	—	—	
UNITE GROUP PLC	70.38	25.787	237	44,039	1.2	
SAFESTORE HOLDINGS LTD	77.366	20.423	151	27,978	0.8	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	193.038	218	40,418	1.1	
NEWRIVER REIT PLC	—	127.557	103	19,127	0.5	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	86.199	125	23,234	0.6	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	83.252	74	13,747	0.4	
小計	□ 数 ・ 金額	349.117	548.146	1,033	191,242	—
	銘柄数 <比率>	4銘柄<3.7%>	7銘柄<5.2%>	—	—	5.2
<b>(ユーロ・・・オランダ)</b>	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
NSI NV	8.309	—	—	—	—	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	5.153	111	17,997	0.5	
小計	□ 数 ・ 金額	8.309	5.153	111	17,997	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.3%>	1銘柄<0.5%>	—	—	0.5
<b>(ユーロ・・・ベルギー)</b>	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
MONTEA SCA	—	1.169	79	12,749	0.3	
小計	□ 数 ・ 金額	—	1.169	79	12,749	—
	銘柄数 <比率>	-<->	1銘柄<0.3%>	—	—	0.3
<b>(ユーロ・・・フランス)</b>	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ICADE	7.642	—	—	—	—	
KLEPIERRE	44.396	2.926	65	10,620	0.3	
MERCIALYS	63.761	10.074	82	13,251	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	4.553	226	36,439	1.0	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	8.822	—	—	—	—	
小計	□ 数 ・ 金額	124.621	17.553	374	60,311	—
	銘柄数 <比率>	4銘柄<3.1%>	3銘柄<1.6%>	—	—	1.6
<b>(ユーロ・・・スペイン)</b>	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	53.732	—	—	—	—	
小計	□ 数 ・ 金額	53.732	—	—	—	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.6%>	-<->	—	—	—
合計	□ 数 ・ 金額	6,244.352	2,535.781	—	3,557,921	—
	銘柄数 <比率>	59銘柄<97.6%>	65銘柄<97.0%>	—	—	97.0

(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

2023年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 3,557,921	% 97.0
コーポレーション等、その他	109,566	3.0
投資信託財産総額	3,667,487	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、3,632,324千円、99.0%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、2023年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.67円、1カナダ・ドル=109.39円、1オーストラリア・ドル=96.79円、1香港・ドル=19.27円、1シンガポール・ドル=111.21円、1イギリス・ポンド=185.13円、1ユーロ=161.10円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,667,487,361円
コーポレーション等	106,833,380
投資信託受益証券(評価額)	354,784,973
投資証券(評価額)	3,203,136,147
未 収 配 当 金	2,732,861
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,667,487,361
元 本	1,462,319,434
次 期 繰 越 損 益 金	2,205,167,927
(D) 受 益 権 総 口 数	1,462,319,434口
1 万口当たり基準価額(C/D)	25,080円

(注1) 期首元本額 4,391,206,977円  
追加設定元本額 9,646,179円  
一部解約元本額 2,938,533,722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> 210,271,111円  
世界8資産ファンド 安定コース 117,782,253円  
世界8資産ファンド 分配コース 954,153,353円  
世界8資産ファンド 成長コース 180,112,717円  
期末元本合計 1,462,319,434円

## ■損益の状況

当期 自2022年11月9日 至2023年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	196,170,638円
受 取 配 当 金	195,039,895
受 取 利 息	82,337
そ の 他 収 益 金	1,092,085
支 払 利 息	△43,679
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	243,748,544
売 買 益	1,268,341,123
売 買 損	△1,024,592,579
(C) そ の 他 費 用	△5,754,982
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	434,164,200
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,202,462,026
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,446,812,120
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,353,821
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,205,167,927
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,205,167,927

(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。