

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／内外／資産複合
信託期間	2006年10月31日から2026年10月20日までです。
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、安定した収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	新光7資産 バランスファンド
	ニュートビックス インデックス マザーファンド
	新光日本債券 インデックス マザーファンド
	新光外国株式 インデックス マザーファンド
	海外国債 マザーファンド
	新光J-REIT マザーファンド
	新光米国REIT マザーファンド
	フランクリン・ テンブルトン・ フロンティア・ エマージング・ マーケット・ デット・ファンド
運用方法	①以下の投資信託証券を通じて、実質的にわが国および海外の、株式、公社債および不動産投資信託証券に分散投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
	②投資信託証券の組入比率は、原則として、高位とすることを基本とし、基本投資配分比率に基づき各投資信託証券に投資を行います。基本投資配分比率は、純資産総額に対する各投資信託証券の構成比率が均等となる率とします。
	③各投資信託証券の構成比率については、原則として、6ヵ月毎にチェックを行い、基本投資配分比率に対し一定の範囲を超過している場合には調整を行います。
	④投資信託証券に含まれる外貨建資産については、原則として当ファンドにおいて為替ヘッジを行いません。
	⑤フランクリン・テンブルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド円建受益証券への投資にあたっては、フランクリン・テンブルトンインベスメント・マネジメント・リミテッドから投資助言および情報提供を受けます。
	新光7資産 バランスファンド
	ニュートビックス インデックス マザーファンド
	新光日本債券 インデックス マザーファンド
組入制限	新光外国株式 インデックス マザーファンド
	海外国債 マザーファンド
	新光J-REIT マザーファンド
	新光米国REIT マザーファンド
	分配対象額は、繰越分を含めた経費控除後の利益・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、経費控除後の利益・配当等収益を基礎として安定した分配を行うことを目標に決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。上記にかかわらず、上記にかかる分配金のほか、分配対象額の範囲内で運用指針や市場動向等を勘案して委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。



運用報告書 (全体版)

新光7資産バランスファンド

愛称：七重奏

第221期	<決算日	2025年 5 月20日>
第222期	<決算日	2025年 6 月20日>
第223期	<決算日	2025年 7 月22日>
第224期	<決算日	2025年 8 月20日>
第225期	<決算日	2025年 9 月22日>
第226期	<決算日	2025年10月20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、「新光7資産バランスファンド」は、2025年10月20日に第226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。

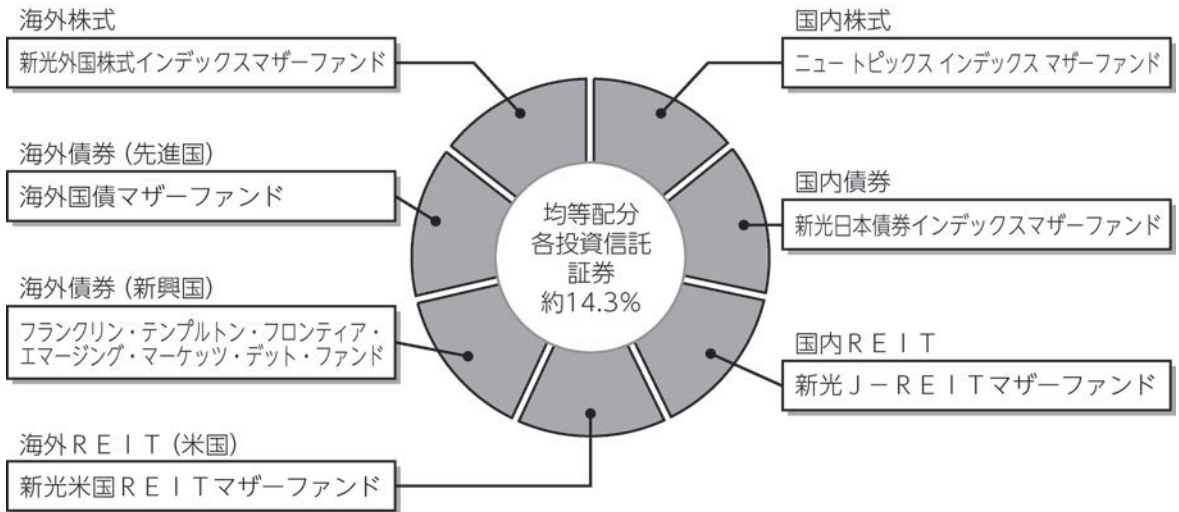
アセットマネジメントOne 株式会社

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

ファンドの特色

7つの投資信託証券を通じて、国内外の各種資産（株式、公社債、不動産投資信託証券）にバランスよく分散投資します。

【基本投資配分比率のイメージ図】



基本投資配分比率に基づき、各投資信託証券に投資を行います。基本投資配分比率は均等とします。

- ・基本投資配分比率は、各投資信託証券につき純資産総額に対し約14.3%となります。
- ・各投資信託証券の組入比率については、原則として、6ヵ月ごとにチェックを行い、基本投資配分比率に対し±5%の範囲を超過している場合には調整を行います。

※実質的に投資している資産の値動きや余裕資金を保有することなどの影響により、各投資信託証券の組入比率は、基本投資配分比率からかい離します。

当ファンドの資金動向、市場動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

新光7資産バランスファンド

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)			株式組 比率	株式先 物比率	債券組 比率	投資信託 受益証券・ 投資証券組 比率	純資産 総額
		円 (分配落)	円 税金 分配金	% 騰落率					
第34作成期	197期 (2023年 5 月22日)	10,461	20	2.0	27.2	1.8	27.2	40.8	4,433
	198期 (2023年 6 月20日)	10,846	20	3.9	27.8	1.9	26.8	41.0	4,579
	199期 (2023年 7 月20日)	10,887	20	0.6	27.3	1.5	26.8	41.1	4,577
	200期 (2023年 8 月21日)	10,769	20	△0.9	26.9	2.0	26.7	41.2	4,525
	201期 (2023年 9 月20日)	10,996	20	2.3	28.1	1.8	26.3	41.2	4,599
	202期 (2023年10月20日)	10,617	20	△3.3	26.0	2.0	27.6	41.0	4,428
第35作成期	203期 (2023年11月20日)	11,055	20	4.3	26.3	2.1	27.5	41.3	4,591
	204期 (2023年12月20日)	11,176	20	1.3	26.5	1.9	27.7	40.9	4,612
	205期 (2024年 1 月22日)	11,433	20	2.5	27.5	2.0	26.8	41.0	4,680
	206期 (2024年 2 月20日)	11,458	20	0.4	26.8	1.8	26.9	40.5	4,653
	207期 (2024年 3 月21日)	11,785	20	3.0	27.4	2.2	26.5	40.8	4,756
	208期 (2024年 4 月22日)	11,585	20	△1.5	27.1	2.1	26.9	41.2	4,652
第36作成期	209期 (2024年 5 月20日)	11,977	20	3.6	27.9	2.1	26.4	41.4	4,802
	210期 (2024年 6 月20日)	11,977	20	0.2	27.1	2.1	26.7	40.2	4,775
	211期 (2024年 7 月22日)	12,147	20	1.6	27.9	1.7	26.5	40.8	4,820
	212期 (2024年 8 月20日)	11,748	20	△3.1	26.8	2.2	27.0	41.2	4,649
	213期 (2024年 9 月20日)	11,735	20	0.1	26.9	2.1	27.1	41.0	4,614
	214期 (2024年10月21日)	11,988	20	2.3	26.6	1.9	26.9	41.0	4,697
第37作成期	215期 (2024年11月20日)	12,075	20	0.9	26.8	2.1	26.7	41.1	4,722
	216期 (2024年12月20日)	11,933	20	△1.0	27.5	2.1	27.3	40.6	4,634
	217期 (2025年 1 月20日)	11,921	20	0.1	27.9	2.1	26.9	40.8	4,625
	218期 (2025年 2 月20日)	11,876	20	△0.2	26.7	2.1	26.7	41.1	4,588
	219期 (2025年 3 月21日)	11,761	20	△0.8	26.5	2.2	27.1	41.4	4,523
	220期 (2025年 4 月21日)	11,161	20	△4.9	25.2	1.9	28.4	41.6	4,285
第38作成期	221期 (2025年 5 月20日)	11,683	20	4.9	27.2	2.1	26.1	41.4	4,471
	222期 (2025年 6 月20日)	11,816	20	1.3	26.2	2.3	26.7	41.9	4,478
	223期 (2025年 7 月22日)	12,099	20	2.6	26.3	2.6	26.4	42.1	4,577
	224期 (2025年 8 月20日)	12,375	20	2.4	27.5	2.6	25.9	42.3	4,655
	225期 (2025年 9 月22日)	12,564	20	1.7	28.2	2.4	25.9	41.5	4,697
	226期 (2025年10月20日)	12,812	20	2.1	28.5	2.3	25.9	41.5	4,782

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

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。

(注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。なお、不動産投信指数先物を含む場合があります。

(注5) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

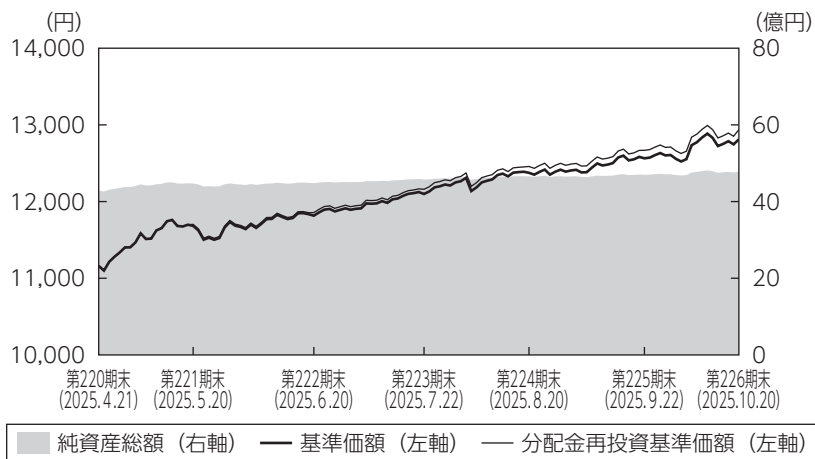
■過去 6 ヶ月間の基準価額の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 入 比 率
			騰 落 率				
第221期	(期 首) 2025 年 4 月 21 日	円 11,161	% －	% 25.2	% 1.9	% 28.4	% 41.6
	4 月 末	11,403	2.2	26.1	2.2	28.0	41.1
	(期 末) 2025 年 5 月 20 日	11,703	4.9	27.2	2.1	26.1	41.4
第222期	(期 首) 2025 年 5 月 20 日	11,683	－	27.2	2.1	26.1	41.4
	5 月 末	11,686	0.0	27.4	2.0	26.5	41.4
	(期 末) 2025 年 6 月 20 日	11,836	1.3	26.2	2.3	26.7	41.9
第223期	(期 首) 2025 年 6 月 20 日	11,816	－	26.2	2.3	26.7	41.9
	6 月 末	11,912	0.8	26.7	2.3	26.6	41.5
	(期 末) 2025 年 7 月 22 日	12,119	2.6	26.3	2.6	26.4	42.1
第224期	(期 首) 2025 年 7 月 22 日	12,099	－	26.3	2.6	26.4	42.1
	7 月 末	12,265	1.4	27.0	2.6	26.1	42.3
	(期 末) 2025 年 8 月 20 日	12,395	2.4	27.5	2.6	25.9	42.3
第225期	(期 首) 2025 年 8 月 20 日	12,375	－	27.5	2.6	25.9	42.3
	8 月 末	12,390	0.1	27.7	2.4	26.0	41.4
	(期 末) 2025 年 9 月 22 日	12,584	1.7	28.2	2.4	25.9	41.5
第226期	(期 首) 2025 年 9 月 22 日	12,564	－	28.2	2.4	25.9	41.5
	9 月 末	12,607	0.3	28.2	2.3	26.0	41.6
	(期 末) 2025 年 10 月 20 日	12,832	2.1	28.5	2.3	25.9	41.5

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

■第221期～第226期の運用経過（2025年4月22日から2025年10月20日まで）

基準価額等の推移



第221期首： 11,161円
 第226期末： 12,812円
 （既払分配金120円）
 騰 落 率： 15.9%
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

作成期首11,161円（1万口あたり、以下同じ）でスタートした基準価額は、12,812円（税引前分配金再投資ベースで作成期首比+15.93%）で作成期末を迎えました。

当作成期は、米国と日本、欧州等の間での関税合意が好感されたなどからリスクオンの動きがみられ、組み入れ資産の外国株式や日本株式を中心として基準価額が上昇しました。また、米ドル／円など為替市場で円安が進行したことが外国資産にプラスに寄与しました。

投資環境

国内株式

作成期間において国内株式市場は上昇しました。

期初から５月にかけては日銀の利上げ見送りや米中による大幅関税引き下げが好感され上昇しました。

期末にかけては、米国の早期利下げ期待により米国株高が継続したことや、10月の自民党総裁選で積極財政を掲げる高市候補が勝利したことなどが好感され、一段高の展開となりました。

外国株式

作成期間において外国株式は上昇しました。

作成期初、外国株式は2025年４月上旬に米国が発表した関税政策に対する警戒感が和らぎ上昇しました。その後も欧州で利下げが行われたことや米国で利下げ観測が浮上したこと、またＡＩ（人工知能）関連市場の拡大期待などから堅調に推移しました。

国内債券

作成期間において国内債券市場は下落（利回りは上昇）となりました。

期初から５月にかけては、米国債格下げを受けた米金利上昇、軟調な入札結果などをを受けて利回りが上昇しました。６月は超長期債発行減額の思惑などを背景に、利回りが低下（価格は上昇）しました。７月から期末にかけては、米金利の上昇に連れた動きや、参院選後の財政悪化を懸念する見方などから、利回りが上昇しました。

外国債券（主要先進国）

主要国の国債利回りはまちまちでした。米国では景気が底堅さを維持する中、トランプ政権の関税によるインフレ再燃への警戒感から、ＦＲＢ（米連邦準備理事会）が利下げに慎重な姿勢を示したことを背景に国債利回りは上昇（価格は下落）しましたが、その後労働市場の減速が意識されると利回りは低下に転じました。一方、欧州では各国の防衛支出拡大が財政規律緩和や国債需給悪化を想起させ、独仏や北欧では利回りが上昇しました。

外国債券（新興国）

作成期間において、新興国の債券市場は上昇（利回りは低下）しました。

米金利低下に連れて利回りは低下方向で推移しました。また、一部金産出国において金価格上昇を受けてファンダメンタルズ改善期待から買われる動きもあり、利回りは低下しました。

国内ＲＥＩＴ

作成期間においてリート市場は上昇しました。

日銀の利上げ見送りや追加利上げ観測の後退を好材料として上昇しました。期末にかけては日銀の利上げ観測やＪ－ＲＥＩＴ売却決定が上値を抑える場面もありましたが、市場への影響は限定的で堅調に推移しました。

米国ＲＥＩＴ

作成期間において米国ＲＥＩＴ市場は上昇しました。

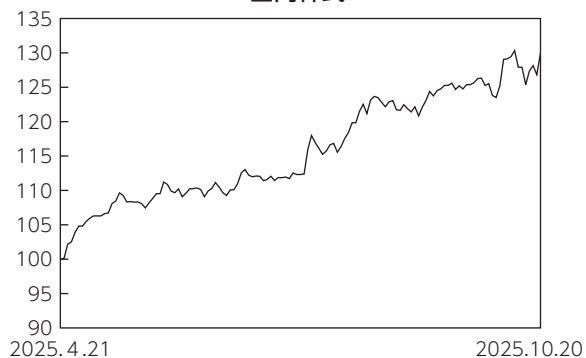
作成期初、米国ＲＥＩＴは2025年４月上旬に米国が発表した関税政策に対する警戒感が和いだことに加え、関税による直接の影響を受けにくい資産としてＲＥＩＴが選好されたことから上昇しました。その後、米国は９月中旬まで政策金利が据え置かれたことなどから上値の重い展開が続き作成期末を迎えました。

為替主要通貨

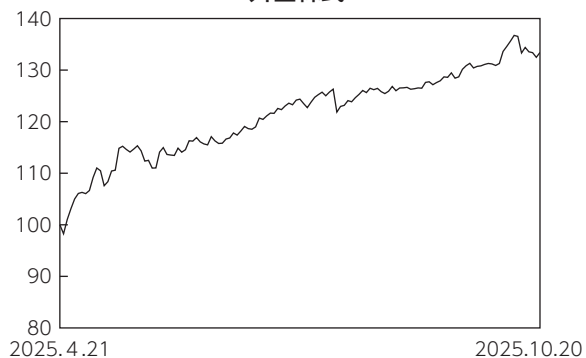
１米ドル＝141円台前半でスタートした米ドル／円相場は、日本の参院選の結果、石破氏の辞任等を受けた政局不透明感から円安ドル高方向の１米ドル＝151円台前半で作成期末を迎えました。またＥＣＢ（欧州中央銀行）の金利据え置き決定を受け、ユーロが対米ドルで上昇した結果、１ユーロ＝161円台後半でスタートしたユーロ／円相場は円安ユーロ高方向の、１ユーロ＝176円台前半で作成期末を迎えました。

(ご参考)

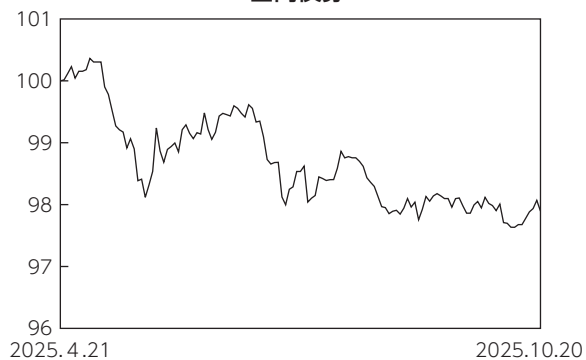
<国内株式>



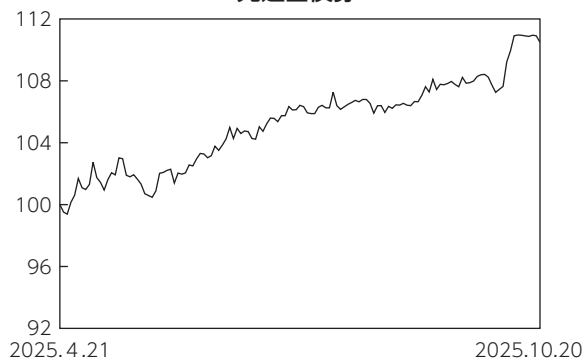
<外国株式>

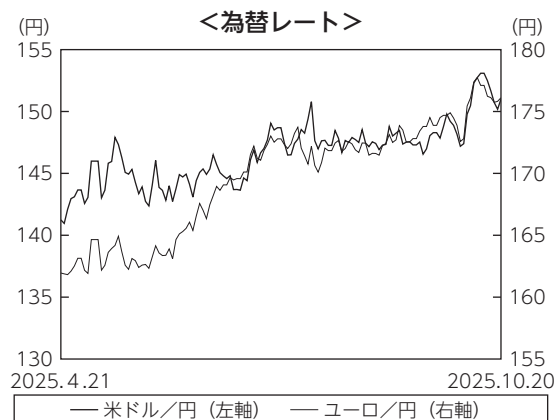
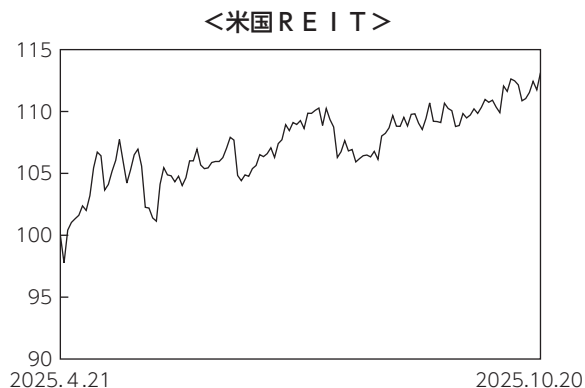
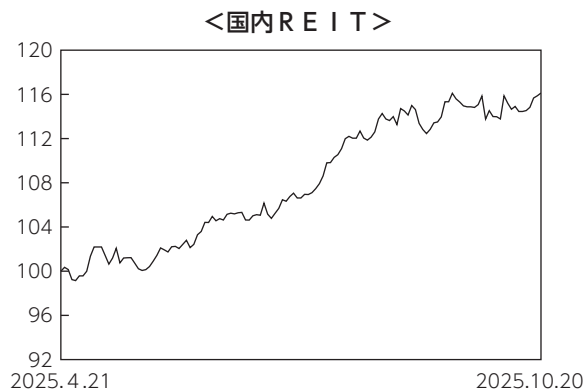
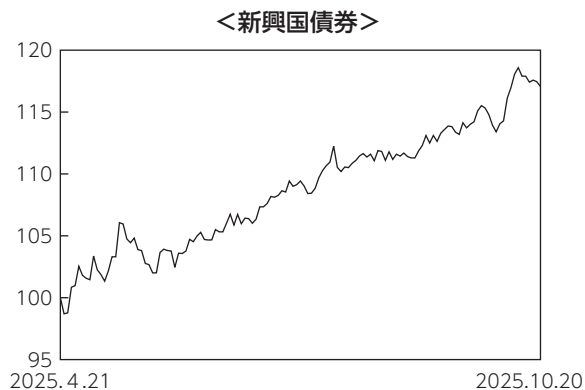


<国内債券>



<先進国債券>





国内株式：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
 外国株式：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
 国内債券：NOMURA-BPI総合
 先進国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）
 新興国債券：JP Morgan EMBI Global Diversified（円換算）
 国内REIT：東証REIT指数（配当込み）
 米国REIT：FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み、円換算）

※2025年4月21日＝100としています。
 ※上記指数は参考情報として記載しているため、前述の投資環境と内容が異なる場合があります。

ポートフォリオについて

●当ファンド

投資信託証券の組入比率は、当作成期間を通じて概ね高位を維持しました。各投資信託証券への投資は、「基本投資配分比率」（純資産総額に対して各投資信託証券の組み入れが均等となる配分比率で、1投資信託証券当たり約14.3％）に基づき、ファンドの資金動向に応じて各投資信託証券の売買を実施しました。

●ニュー トピックス インデックス マザーファンド

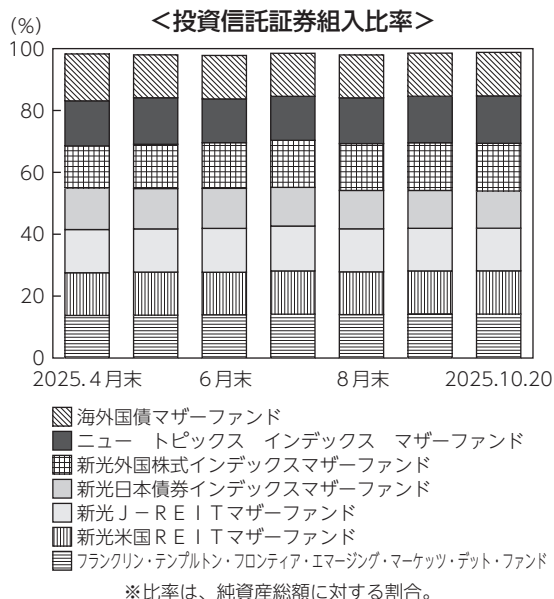
東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、TOPIXにおける業種別、銘柄別時価構成比等を勘案し、ポートフォリオを構築しました。また、現物株式と株価指数先物取引を合計した実質の株式組入比率は、期を通じて高位に保ちました。

●新光日本債券インデックスマザーファンド

NOMURA-BPI総合（以下、「ベンチマーク」といいます）に連動することを目指した運用を行いました。当作成期間を通じて債券の組入比率を高位に維持し、ポートフォリオのデュレーションや残存期間別の構成比、債券種別の構成比をベンチマークに近似させました。また、月次でのベンチマークの銘柄入れ替えに合わせてリバランスを実施しました。

●新光外国株式インデックスマザーファンド

運用にあたっては、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）の採用銘柄を主要投資対象として、同指数とほぼ同様のポートフォリオを構築しています。高位の組入比率を維持するために外国株価指数先物取引を併用し、現物外国株式（含む外国投資信託証券）と外国株価指数先物取引を合計した実質の外国株式組入比率は当作成期間を通じて高位を保ちました。



●海外国債マザーファンド

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、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。作成期間の運用成果はベンチマーク（FTSE世界国債インデックス（除く日本、7～10年、円ベース）を上回りました。ベンチマークに対する米国のデデュレーション長期化や、ユーロ圏周辺国を多めに保有したことなどがプラス要因となりました。

●新光Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド

ＲＥＩＴ（不動産投資信託証券）の組入比率を高め、ベンチマークである東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。

●新光米国ＲＥＩＴマザーファンド

米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下、ＲＥＩＴといいます）を主要投資対象とし、円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）（以下、ベンチマークといいます）の動きを概ね捉える運用を行っています。当作成期間を通じてＲＥＩＴの組入比率を高位に保ち、当作成期間に行われたベンチマーク構成銘柄の変更などについては銘柄別の時価構成比を勘案し、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。

●フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド

高いインカム利回りと長期的な元本の成長を目的として、上場または非上場の新興諸国のソブリン債または準ソブリン債に主として投資を行いました。当作成期間を通じて、既存銘柄の売却、保有銘柄の買い増し、新規銘柄の買い付けにより、適宜ポートフォリオの見直しを行いました。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
	2025年4月22日 ～2025年5月20日	2025年5月21日 ～2025年6月20日	2025年6月21日 ～2025年7月22日	2025年7月23日 ～2025年8月20日	2025年8月21日 ～2025年9月22日	2025年9月23日 ～2025年10月20日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.17%	0.17%	0.17%	0.16%	0.16%	0.16%
当期の収益	20円	20円	20円	20円	20円	20円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	2,643円	2,656円	2,670円	2,789円	2,978円	3,226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

●当ファンド

７つの投資信託証券に分散投資し、リスク分散を図りながら安定した収益の確保と長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

投資に当たっては、投資信託証券の組入比率を高位に維持するとともに、各投資信託証券への投資は基本投資配分比率に基づいて行います。また、各投資信託証券の構成比率を基本投資配分比率に戻すリバランスについては、所定の方針に基づいて実施する方針です。

●ニュー トピックス インデックス マザーファンド

引き続き、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に連動した投資成果を目指し、運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

●新光日本債券インデックスマザーファンド

引き続き運用の基本方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。公社債の組入比率を高位に維持するとともに、ベンチマークの特性に近似したポートフォリオを構築する方針です。

●新光外国株式インデックスマザーファンド

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）への連動を目指し、現物外国株式と外国株価指数先物取引を合わせた組入比率を高位に保ちます。

●海外国債マザーファンド

ベンチマークを上回る投資成果を目指し、主として主要先進6ヵ国（米国、カナダ、ドイツ、フランス、イタリア、英国）の政府が発行する国債と政府機関債（国債と同様の格付けをもつもの）に投資しますが、一部その他のベンチマーク構成国の国債に投資を行います。デュレーションならびに国別配分は、投資対象各国・地域の金融政策、財政政策、経済動向などを勘案して機動的に調整します。

●新光J-REITマザーファンド

引き続き、REITの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマークと同等のリスク特性を維持するよう努めます。

●新光米国REITマザーファンド

REITの組入比率を高位とし、ベンチマークである円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行う方針です。

●フランクリン・テンプルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド

新興国特有のリスクを考慮しながら、上場または非上場の新興諸国のソブリン債・準ソブリン債を中心とした投資を継続する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第221期～第226期 (2025年4月22日 ～2025年10月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	63円	0.520%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,105円です。
(投信会社)	(28)	(0.230)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(30)	(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種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.044)	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	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	29	0.237	(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)	(29)	(0.236)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	92	0.757	

(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。

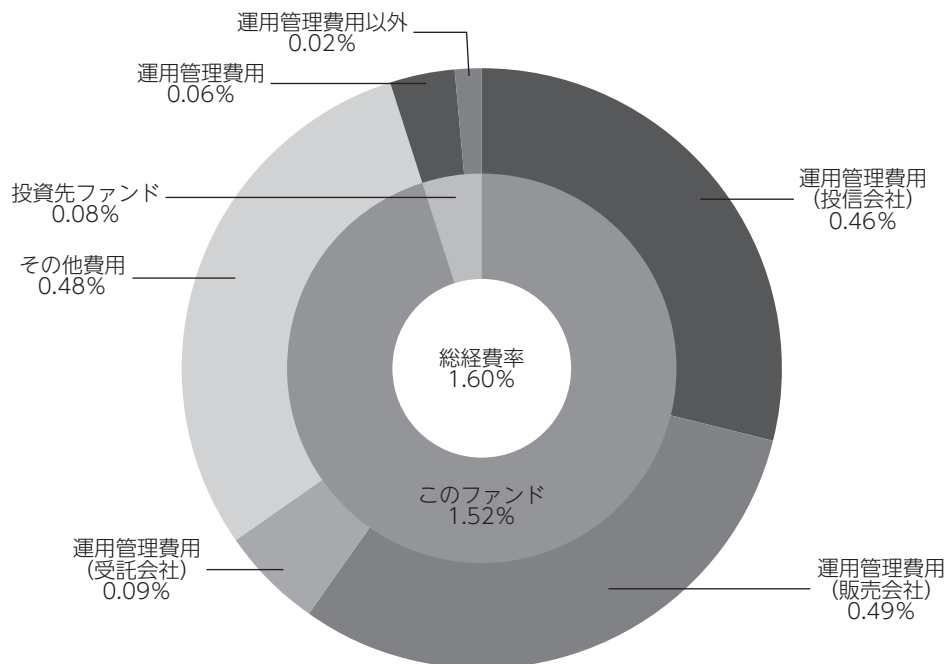
(注3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(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1.60%です。



総経費率 (①+②+③)	1.60%
①このファンドの費用の比率	1.52%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.06%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドは、源泉税を含みません。

(注8) 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。

■**売買及び取引の状況**（2025年4月22日から2025年10月20日まで）
 期中の売買及び取引はありません。

	第 221 期 ～ 第 226 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	－	－	17,390	52,000
ニ ュ ー ト ピ ッ ク ス イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	－	－	10,406	45,000
新 光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	－	－	19,800	50,000

■**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 221 期 ～ 第 226 期	
	ニ ュ ー ト ピ ッ ク ス イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド	新 光 外 国 株 式 イ ン デ ッ ク ス マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	315,169千円	744,846千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,432,625千円	1,140,671千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.21	0.65

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2025年4月22日から2025年10月20日まで）
【新光7資産バランスファンド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 221 期 ～ 第 226 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	34千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	5千円
(B)／(A)	14.6%

(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。

【海外国債マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引等はありません。

【ニュー トピックス インデックス マザーファンド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

決 算 期	第 221 期 ～			第 226 期		
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
	百万円 257	百万円 257	% 100.0	百万円 231	百万円 231	% 100.0
株 式 先 物 取 引						

平均保有割合 44.5%

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第 221 期 ～ 第 226 期		
	買 付 額	売 付 額	当作成期末保有額
株 式	百万円 1	百万円 4	百万円 22

(3) 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	第 221 期 ～ 第 226 期
	買 付 額
株 式	百万円 0.167996

【新光外国株式インデックスマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【新光日本債券インデックスマザーファンド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

決 算 期	第 221 期 ～ 第 226 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
公 社 債	百万円 1,798	百万円 78	% 4.4	百万円 1,432	百万円 169	% 11.8

平均保有割合 5.5%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 221 期 ～ 第 226 期	
	買 付 額	額
公 社 債		百万円 200

【新光Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド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

決 算 期	第 221 期 ～ 第 226 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
不動産投信指数先物取引	百万円 4,326	百万円 2,261	% 52.3	百万円 4,368	百万円 2,095	% 48.0
投 資 証 券	2,981	811	27.2	3,760	1,696	45.1

平均保有割合 1.0%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 221 期 ～ 第 226 期	
	買 付 額	額
投 資 証 券		百万円 31

【新光米国ＲＥＩＴマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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、みずほフィナンシャルグループ、みずほリソース、オリエントコーポレーションです。

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 37 作 成 期 末	第 38 作 成 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
フランクリン・templton・フロンティア・ エマージング・マーケット・デット・ファンド	323.4	323.4	678,816	14.2
合 計	323.4	323.4	678,816	14.2

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	第 37 作 成 期 末	第 38 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	224,883	207,493	672,754
ニュートピックス インデックス マザーファンド	155,422	145,015	734,097
新光外国株式インデックスマザーファンド	102,987	102,987	737,165
新光日本債券インデックスマザーファンド	504,434	504,434	575,308
新 光 J - R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	277,479	257,679	658,680
新 光 米 国 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	209,015	209,015	667,762

<補足情報>

■海外国債マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外国債マザーファンド（4,139,797,128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	2025 年 10 月 20 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 27,990	千アメリカ・ドル 28,408	千円 4,289,613	% 32.0	% —	% 31.2	% —	% 0.7
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 2,500	千カナダ・ドル 2,541	千円 273,780	2.0	—	2.0	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 5,700	千オーストラリア・ドル 5,497	千円 539,881	4.0	—	4.0	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 4,030	千イギリス・ポンド 3,910	千円 793,054	5.9	—	2.5	—	3.4
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 51,500	千メキシコ・ペソ 49,085	千円 403,480	3.0	—	3.0	—	—
中 国	千オフショア・人民元 66,300	千オフショア・人民元 68,567	千円 1,452,534	10.8	—	10.8	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 2,400	千ポーランド・ズロチ 2,453	千円 101,845	0.8	—	0.8	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	4,820	4,737	834,244	6.2	—	4.6	1.6	—
ド イ ツ	7,040	7,011	1,234,823	9.2	—	9.2	—	—
ス ペ イ ン	8,300	7,809	1,375,347	10.2	—	10.2	—	—
イ タ リ ア	10,500	11,068	1,949,220	14.5	—	11.7	2.8	—
合 計	—	—	千円 13,247,826	98.7	—	90.2	4.4	4.1

(注 1) 邦貨換算金額は、2025年10月20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、2025年10月20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
外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	種 類	2025 年 10 月 20 日 現 在					償還年月日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 4.625 02/15/55	国 債 証 券	4.6250	1,490	1,495	225,833	2055/02/15	
US T N/B 4.0 02/15/34	国 債 証 券	4.0000	850	856	129,380	2034/02/15	
US T N/B 3.5 02/15/33	国 債 証 券	3.5000	2,000	1,961	296,190	2033/02/15	
US T N/B 4.25 05/15/35	国 債 証 券	4.2500	6,200	6,330	955,947	2035/05/15	
US T N/B 4.375 05/15/34	国 債 証 券	4.3750	2,200	2,275	343,535	2034/05/15	
US T N/B 4.25 08/15/35	国 債 証 券	4.2500	3,400	3,468	523,708	2035/08/15	
US T N/B 3.875 08/15/33	国 債 証 券	3.8750	3,900	3,908	590,245	2033/08/15	
US T N/B 3.875 08/15/34	国 債 証 券	3.8750	2,600	2,588	390,936	2034/08/15	
US T N/B 3.5 09/30/27	国 債 証 券	3.5000	650	650	98,228	2027/09/30	
US T N/B 4.5 11/15/54	国 債 証 券	4.5000	600	590	89,108	2054/11/15	
US T N/B 4.5 11/15/33	国 債 証 券	4.5000	4,100	4,281	646,500	2033/11/15	
小 計	—	—	27,990	28,408	4,289,613	—	
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 3.25 12/01/34	国 債 証 券	3.2500	2,500	2,541	273,780	2034/12/01	
小 計	—	—	2,500	2,541	273,780	—	
(オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 2.75 06/21/35	国 債 証 券	2.7500	2,200	1,968	193,317	2035/06/21	
AUSTRALIAN 4.25 10/21/36	国 債 証 券	4.2500	3,500	3,528	346,563	2036/10/21	
小 計	—	—	5,700	5,497	539,881	—	
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 4.5 03/07/35	国 債 証 券	4.5000	1,300	1,297	263,036	2035/03/07	
UK TREASURY 3.75 03/07/27	国 債 証 券	3.7500	2,230	2,226	451,549	2027/03/07	
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国 債 証 券	0.8750	500	386	78,468	2033/07/31	
小 計	—	—	4,030	3,910	793,054	—	
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 02/21/36	国 債 証 券	8.0000	8,500	8,103	66,614	2036/02/21	
MEXICAN BONDS 7.75 11/23/34	国 債 証 券	7.7500	43,000	40,981	336,865	2034/11/23	
小 計	—	—	51,500	49,085	403,480	—	
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円		
CHINA GOVERNMENT BOND 2.52 08/25/33	国 債 証 券	2.5200	22,000	23,208	491,655	2033/08/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.11 08/25/34	国 債 証 券	2.1100	28,000	28,725	608,517	2034/08/25	
CHINA GOVERNMENT BOND 2.04 11/25/34	国 債 証 券	2.0400	16,300	16,633	352,360	2034/11/25	
小 計	—	—	66,300	68,567	1,452,534	—	
(ポーランド)		%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円		
POLAND 5.0 10/25/34	国 債 証 券	5.0000	1,000	979	40,644	2034/10/25	
POLAND 6.0 10/25/33	国 債 証 券	6.0000	1,400	1,474	61,200	2033/10/25	
小 計	—	—	2,400	2,453	101,845	—	
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
FRANCE OAT 0.75 02/25/28	国 債 証 券	0.7500	1,250	1,211	213,282	2028/02/25	
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国 債 証 券	3.0000	1,370	1,368	240,961	2033/05/25	
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国 債 証 券	2.0000	1,200	1,128	198,785	2032/11/25	

銘 柄	2025 年 10 月 20 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…フランス) FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国 債 証 券	% 3.5000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,028	千円 181,214	2033/11/25
小 計	—	—	4,820	4,737	834,244	—
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHLAND 2.5 02/15/35	国 債 証 券	% 2.5000	千ユーロ 2,560	千ユーロ 2,552	千円 449,480	2035/02/15
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国 債 証 券	2.3000	4,480	4,459	785,343	2033/02/15
小 計	—	—	7,040	7,011	1,234,823	—
(ユーロ…スペイン) SPAIN 3.15 04/30/35	国 債 証 券	% 3.1500	千ユーロ 3,200	千ユーロ 3,224	千円 567,906	2035/04/30
SPAIN 1.85 07/30/35	国 債 証 券	1.8500	5,100	4,584	807,440	2035/07/30
小 計	—	—	8,300	7,809	1,375,347	—
(ユーロ…イタリア) ITALY BTPS 4.4 05/01/33	国 債 証 券	% 4.4000	千ユーロ 4,300	千ユーロ 4,702	千円 828,078	2033/05/01
ITALY BTPS 3.85 07/01/34	国 債 証 券	3.8500	950	997	175,669	2034/07/01
ITALY BTPS 2.95 07/01/30	国 債 証 券	2.9500	2,100	2,135	376,081	2030/07/01
ITALY BTPS 3.65 08/01/35	国 債 証 券	3.6500	3,150	3,233	569,391	2035/08/01
小 計	—	—	10,500	11,068	1,949,220	—
合 計	—	—	—	—	13,247,826	—

■投資信託財産の構成

2025年10月20日現在

項 目	第 38 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	678,816	14.2
ニュートピックス インデックス マザーファンド	734,097	15.3
新光外国株式 インデックス マザーファンド	737,165	15.4
新光日本債券 インデックス マザーファンド	575,308	12.0
新光 J - R E I T マザーファンド	658,680	13.7
新光米国 R E I T マザーファンド	667,762	13.9
海 外 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	672,754	14.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	70,893	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,795,478	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) 期末の海外国債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、13,412,002千円、99.9%です。
- (注3) 期末の新光外国株式インデックス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、1,002,055千円、99.7%です。
- (注4) 期末の新光米国 R E I T 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、667,329千円、99.9%です。
- (注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年10月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝151.00円、1 カナダ・ドル＝107.74円、1 オーストラリア・ドル＝98.21円、1 香港・ドル＝19.44円、1 シンガポール・ドル＝116.57円、1 ニュージーランド・ドル＝86.58円、1 イギリス・ポンド＝202.79円、1 イスラエル・シケル＝45.665円、1 スイス・フラン＝190.46円、1 デンマーク・クローネ＝23.58円、1 ノルウェー・クローネ＝15.02円、1 スウェーデン・クローナ＝16.03円、1 メキシコ・ペソ＝8.22円、1 オフショア・人民元＝21.184円、1 ポーランド・ズロチ＝41.504円、1 ユーロ＝176.11円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年5月20日)、(2025年6月20日)、(2025年7月22日)、(2025年8月20日)、(2025年9月22日)、(2025年10月20日)現在

項 目	第 221 期 末	第 222 期 末	第 223 期 末	第 224 期 末	第 225 期 末	第 226 期 末
(A) 資 産	4,482,891,674円	4,493,632,390円	4,588,931,428円	4,668,037,328円	4,710,935,257円	4,795,478,630円
コール・ローン等	119,830,755	74,044,444	100,731,888	69,516,335	85,139,992	70,893,479
投資信託受益証券(評価額)	620,928,000	625,455,600	645,829,800	651,327,600	667,174,200	678,816,600
ニュートピックスインデックス マザーファンド(評価額)	655,990,162	618,592,938	633,877,579	693,188,950	707,705,009	734,097,843
新光外国株式インデックス マザーファンド(評価額)	646,237,317	649,347,545	689,564,229	699,142,082	722,891,039	737,165,130
新光日本債券インデックス マザーファンド(評価額)	578,082,468	584,539,236	579,494,886	575,610,737	575,055,858	575,308,076
新光 J - R E I T マザーファンド(評価額)	612,315,021	639,230,576	653,382,054	698,000,831	651,594,265	658,680,452
新光米国 R E I T マザーファンド(評価額)	633,212,139	628,697,406	642,241,604	638,416,622	646,589,124	667,762,383
海外国債マザーファンド(評価額)	616,295,812	628,724,645	643,809,388	642,834,171	654,785,770	672,754,667
未 収 入 金	-	45,000,000	-	-	-	-
(B) 負 債	11,439,336	15,085,602	11,734,489	12,499,417	13,184,928	13,064,498
未 払 収 益 分 配 金	7,654,631	7,580,628	7,566,416	7,523,916	7,478,090	7,465,400
未 払 解 約 金	104,967	3,539,700	566	1,123,682	1,276,556	1,784,915
未 払 信 託 報 酬	3,666,013	3,950,484	4,151,960	3,837,452	4,413,763	3,799,955
そ の 他 未 払 費 用	13,725	14,790	15,547	14,367	16,519	14,228
(C) 純資産総額(A-B)	4,471,452,338	4,478,546,788	4,577,196,939	4,655,537,911	4,697,750,329	4,782,414,132
元 本	3,827,315,998	3,790,314,447	3,783,208,163	3,761,958,246	3,739,045,433	3,732,700,009
次 期 繰 越 損 益 金	644,136,340	688,232,341	793,988,776	893,579,665	958,704,896	1,049,714,123
(D) 受 益 権 総 口 数	3,827,315,998口	3,790,314,447口	3,783,208,163口	3,761,958,246口	3,739,045,433口	3,732,700,009口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,683円	11,816円	12,099円	12,375円	12,564円	12,812円

- (注) 第220期末における元本額は3,839,798,268円、当作成期間(第221期～第226期)中における追加設定元本額は4,936,739円、同解約元本額は112,034,998円です。

■損益の状況

〔自 2025年4月22日
至 2025年5月20日〕〔自 2025年5月21日
至 2025年6月20日〕〔自 2025年6月21日
至 2025年7月22日〕〔自 2025年7月23日
至 2025年8月20日〕〔自 2025年8月21日
至 2025年9月22日〕〔自 2025年9月23日
至 2025年10月20日〕

項 目	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期
(A) 配 当 等 収 益	5,196,711円	5,198,264円	5,213,469円	5,199,144円	5,203,543円	5,198,112円
受 取 配 当 金	5,164,290	5,161,814	5,172,570	5,171,218	5,170,058	5,171,805
受 取 利 息	32,421	36,450	40,899	27,926	33,485	26,307
(B) 有価証券売買損益	205,810,957	56,671,539	113,566,507	110,189,988	77,272,426	98,716,941
売 買 益	215,791,608	61,150,542	118,655,938	119,005,787	77,829,422	98,790,612
売 買 損	△9,980,651	△4,479,003	△5,089,431	△8,815,799	△556,996	△73,671
(C) 信 託 報 酬 等	△3,679,738	△3,965,274	△4,167,507	△3,851,819	△4,430,282	△3,814,183
(D) 当期損益金(A+B+C)	207,327,930	57,904,529	114,612,469	111,537,313	78,045,687	100,100,870
(E) 前期繰越損益金	570,555,828	762,659,966	811,339,840	912,710,786	1,010,393,157	1,078,975,001
(F) 追加信託差損益金	△126,092,787	△124,751,526	△124,397,117	△123,144,518	△122,255,858	△121,896,348
(配当等相当額)	(32,558,691)	(32,400,232)	(32,483,387)	(32,852,124)	(32,792,064)	(32,887,920)
(売買損益相当額)	(△158,651,478)	(△157,151,758)	(△156,880,504)	(△155,996,642)	(△155,047,922)	(△154,784,268)
(G) 合 計(D+E+F)	651,790,971	695,812,969	801,555,192	901,103,581	966,182,986	1,057,179,523
(H) 収 益 分 配 金	△7,654,631	△7,580,628	△7,566,416	△7,523,916	△7,478,090	△7,465,400
次期繰越損益金(G+H)	644,136,340	688,232,341	793,988,776	893,579,665	958,704,896	1,049,714,123
追加信託差損益金	△126,092,787	△124,751,526	△124,397,117	△123,144,518	△122,255,858	△121,896,348
(配当等相当額)	(32,558,894)	(32,400,484)	(32,483,688)	(32,853,680)	(32,792,274)	(32,889,057)
(売買損益相当額)	(△158,651,681)	(△157,152,010)	(△156,880,805)	(△155,998,198)	(△155,048,132)	(△154,785,405)
分配準備積立金	979,345,416	974,440,446	977,760,696	1,016,724,183	1,080,960,754	1,171,610,471
繰 越 損 益 金	△209,116,289	△161,456,579	△59,374,803	—	—	—

(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) 分配金の計算過程

項 目	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,640,188円	12,299,838円	12,857,192円	11,212,931円	15,404,369円	17,342,496円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	41,316,483	62,641,318	82,758,374
(c) 収 益 調 整 金	32,558,894	32,400,484	32,483,688	32,853,680	32,792,274	32,889,057
(d) 分 配 準 備 積 立 金	975,359,859	969,721,236	972,469,920	971,718,685	1,010,393,157	1,078,975,001
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,019,558,941	1,014,421,558	1,017,810,800	1,057,101,779	1,121,231,118	1,211,964,928
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,663.90	2,676.35	2,690.34	2,809.98	2,998.71	3,246.89
(g) 分 配 金	7,654,631	7,580,628	7,566,416	7,523,916	7,478,090	7,465,400
(h) 1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

ニュー トピックス インデックス マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2025年1月14日）

（計算期間 2024年1月15日～2025年1月14日）

ニュー トピックス インデックス マザーファンドの第23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	原則、無期限です。
運 用 方 針	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）に連動する投資成果をめざした運用を行います。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式のうち、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）に採用されている（または採用予定の）銘柄を投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。

■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)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
		期 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
19期（2021年1月14日）	25,887	10.3	2,927.12	10.2	96.4	3.6	2,623
20期（2022年1月14日）	27,916	7.8	3,155.88	7.8	97.6	1.7	2,360
21期（2023年1月14日）	27,613	△1.1	3,119.89	△1.1	96.3	3.5	1,617
22期（2024年1月14日）	37,091	34.3	4,192.51	34.4	94.1	3.0	1,641
23期（2025年1月14日）	40,876	10.2	4,615.16	10.1	95.8	3.5	1,512

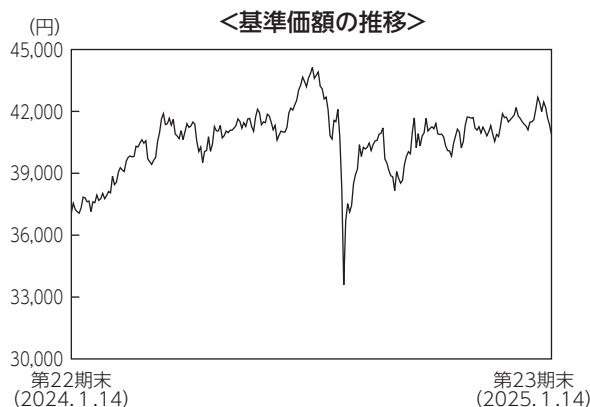
- （注１）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
- *ベンチマークの変更に伴い、2025年1月14日決算の運用報告書から「配当込み」の指数に変更しました（以下同じ）。
- （注２）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有しています。ＪＰＸは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません（以下同じ）。
- （注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		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2024 年 1 月 14 日	円 37,091	% －	ポイント 4,192.51	% －	% 94.1	% 3.0
1 月 末	37,939	2.3	4,288.36	2.3	96.0	3.1
2 月 末	39,814	7.3	4,499.61	7.3	95.8	3.4
3 月 末	41,612	12.2	4,699.20	12.1	94.5	5.1
4 月 末	41,264	11.3	4,656.27	11.1	95.8	3.4
5 月 末	41,718	12.5	4,710.15	12.3	95.5	3.4
6 月 末	42,316	14.1	4,778.56	14.0	95.5	3.4
7 月 末	42,095	13.5	4,752.72	13.4	95.8	3.4
8 月 末	40,889	10.2	4,615.06	10.1	95.9	3.4
9 月 末	40,237	8.5	4,544.38	8.4	94.4	5.1
10 月 末	41,002	10.5	4,629.83	10.4	95.5	3.5
11 月 末	40,779	9.9	4,606.07	9.9	95.8	3.6
12 月 末	42,419	14.4	4,791.22	14.3	95.7	3.5
(期 末) 2025 年 1 月 14 日	40,876	10.2	4,615.16	10.1	95.8	3.5

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

■当期の運用経過（2024年1月15日から2025年1月14日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で10.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主として国内株式への投資を行った結果、市況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

国内株式市場は上昇しました。期初から2024年3月にかけては、円安ドル高の進行や海外株式市場の堅調さなどを要因として上昇しました。その後、国内景気回復を背景とした良好な企業収益や資本効率改善に向けた動きが株価の支えになり上昇しましたが、8月上旬には円高ドル安の進行や米国景気の先行き不安などを受けて急落する場面もありました。その後は、自民党総裁選、トランプ次期米大統領の政策や為替動向などを材料にしつつ、一進一退の値動きとなりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（2024年11月2日以降は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み））に連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、TOPIXにおける業種別、銘柄別時価構成比等を勘案し、ポートフォリオを構築しました。また、現物株式と株価指数先物取引を合計した実質の株式組入比率は、期を通じて高位に保ちました。

ベンチマークとの差異について

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は前期末比で10.1%上昇しました。当ファンドの騰落率は東証株価指数（TOPIX）（配当込み）比で+0.1%程度と概ね連動したパフォーマンスとなりました。

今後の運用方針

引き続き、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に連動した投資成果を目指し、運用を行います。運用にあたっては、実質の株式組入比率を高位に保ちます。

■ 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) (先物・オプション)	0円 (0) (0)	0.001% (0.000) (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
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は40,623円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2024年1月15日から2025年1月14日まで）

(1) 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
		120.1 (140.95)	223,038 (-)	219.45	436,799

(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) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円 561	百万円 567	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受渡代金です。

■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	659,837千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,525,476千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.43

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年1月15日から2025年1月14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	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 223	百万円 4	% 2.0	百万円 436	百万円 33	% 7.6
株 式 先 物 取 引	561	561	100.0	567	567	100.0

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 3	百万円 5	百万円 19

(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)	16千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	14千円
(B)／(A)	90.5%

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、みずほフィナンシャルグループ、みずほリース、オリエントコーポレーションです。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当	期	末
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株		千円
水産・農林業 (0.1%)				
ニッスイ	0.6	0.5		427
マルハニチロ	0.1	0.1		289
雪国まいたけ	0.1	0.1		108
サカタのタネ	0.1	0.1		338
ホクト	0.1	—		—
鉱業 (0.2%)				
住石ホールディングス	0.1	0.1		72
I N P E X	2.3	1.6		3,164
石油資源開発	0.1	0.3		348
建設業 (2.1%)				
ショーボンドホールディングス	0.1	0.1		492
ミライト・ワン	0.2	0.2		439
安藤・間	0.4	0.3		341
東急建設	0.2	0.2		142
コムシスホールディングス	0.2	0.2		636
ビーアールホールディングス	0.2	0.2		67
オリエンタル白石	0.3	0.2		75
大成建設	0.4	0.3		1,916
大林組	1.6	1.2		2,408
清水建設	1.2	1.1		1,387
飛島建設	0.1	—		—
長谷工コーポレーション	0.4	0.3		595
松井建設	0.1	0.1		84
鹿島建設	1	0.8		2,112
西松建設	0.1	0.1		502
三井住友建設	0.4	0.3		121
奥村組	0.1	0.1		387
東鉄工業	0.1	—		—
浅沼組	—	0.2		127
戸田建設	0.6	0.5		455
熊谷組	0.1	0.1		378
矢作建設工業	0.1	0.1		151
ピーエス・コンストラクション	0.1	—		—
日本ハウスホールディングス	0.3	—		—
新日本建設	0.1	0.1		154
東亜道路工業	—	0.1		126
日本道路	0.1	—		—
東亜建設工業	—	0.1		117
日本国土開発	0.2	0.1		50
東洋建設	0.1	0.1		131
五洋建設	0.6	0.5		323

銘柄	期首(前期末)	当	期	末
	株数	株数	評価	価額
	千株	千株		千円
世紀東急工業	0.1	0.1		148
住友林業	0.4	0.3		1,526
大和ハウス工業	1.2	1.1		5,153
ライト工業	0.1	0.1		215
積水ハウス	1.4	1.1		3,949
日特建設	0.1	—		—
ユアテック	0.1	0.1		146
中電工	0.1	0.1		312
関電工	0.3	0.2		467
ぎんでん	0.3	0.3		891
東京エネシス	0.1	—		—
トーエネック	—	0.1		95
日本電設工業	0.1	0.1		188
エクシオグループ	0.2	0.4		665
九電工	0.1	0.1		525
三機工業	0.1	0.1		302
日揮ホールディングス	0.4	0.4		505
高砂熱学工業	0.1	0.1		608
明星工業	0.1	0.1		140
ダイダン	0.1	—		—
テスホールディングス	0.1	—		—
インフロニア・ホールディングス	0.5	0.4		464
東洋エンジニアリング	0.1	—		—
レイズネクスト	0.1	0.1		149
食料品 (3.1%)				
ニッポン	0.1	0.1		213
日清製粉グループ本社	0.4	0.4		704
中部飼料	0.1	0.1		126
フィード・ワン	0.1	0.1		77
森永製菓	0.2	0.2		528
江崎グリコ	0.1	0.1		443
山崎製パン	0.3	0.3		844
寿スピリッツ	0.2	0.2		418
カルビー	0.2	0.2		598
森永乳業	0.2	0.1		279
ヤクルト本社	0.6	0.5		1,433
明治ホールディングス	0.5	0.5		1,540
雪印メグミルク	0.1	0.1		257
プリマハム	0.1	0.1		213
日本ハム	0.2	0.2		971
丸大食品	0.1	—		—
伊藤ハム米久ホールディングス	0.1	0.1		378

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サッポロホールディングス	0.1	0.1	704
アサヒグループホールディングス	1	2.9	4,605
キリンホールディングス	1.8	1.6	3,104
宝ホールディングス	0.3	0.3	404
オエノンホールディングス	0.2	0.1	36
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	0.3	0.3	744
ライフドリンク カンパニー	—	0.1	232
サントリー食品インターナショナル	0.3	0.3	1,439
伊藤園	0.1	0.1	337
日清オイリオグループ	0.1	0.1	488
不二製油グループ本社	0.1	0.1	332
J-オイルミルズ	0.1	—	—
キッコーマン	0.3	1.2	1,954
味の素	1	0.9	5,718
キューピー	0.2	0.2	616
ハウス食品グループ本社	0.1	0.1	276
カゴメ	0.2	0.2	584
ニチレイ	0.2	0.2	790
東洋水産	0.2	0.2	2,067
日清食品ホールディングス	0.6	0.5	1,778
ロック・フィールド	0.1	0.1	152
日本たばこ産業	2.7	2.4	9,364
ファーマフーズ	0.1	0.1	96
ユーグレナ	0.3	0.3	119
紀文食品	0.1	—	—
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	0.1	—	—
東洋紡	0.2	0.2	189
ユニチカ	—	0.1	13
日本毛織	0.1	0.1	129
帝国繊維	0.1	—	—
帝人	0.4	0.4	517
東レ	3	2.9	2,952
セーレン	0.1	0.1	272
小松マテーレ	0.1	0.1	78
ワコールホールディングス	0.1	0.1	537
ホギメディカル	0.1	0.1	488
T S I ホールディングス	0.2	0.1	100
ワールド	0.1	0.1	255
オンワードホールディングス	0.3	0.3	178
ゴールドウイン	0.1	0.1	835
デサント	0.1	—	—
パルプ・紙 (0.1%)			
王子ホールディングス	1.9	1.4	823

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本製紙	0.3	0.2	171
北越コーポレーション	0.2	0.2	308
大王製紙	0.2	0.2	165
レンゴー	0.4	0.3	255
化学 (5.0%)			
北の達人コーポレーション	0.3	—	—
クラレ	0.6	0.6	1,332
旭化成	3	2.7	2,872
レゾナック・ホールディングス	0.4	0.3	1,185
住友化学	3.2	3.1	1,034
日産化学	0.2	0.2	943
クレハ	—	0.1	277
石原産業	0.1	0.1	149
日本曹達	—	0.1	283
東ソー	0.6	0.5	1,034
トクヤマ	0.1	0.1	254
東亞合成	0.2	0.2	289
大阪ソーダ	—	0.1	179
関東電化工業	0.1	0.1	96
デンカ	0.2	0.1	215
信越化学工業	4.1	3.4	17,197
第一稀元素化学工業	0.1	0.1	67
エア・ウォーター	0.4	0.4	736
日本酸素ホールディングス	0.4	0.4	1,680
日本パーカライズン	0.2	0.2	249
高圧ガス工業	0.1	0.1	80
四国化成ホールディングス	0.1	—	—
日本触媒	0.1	0.2	375
カネカ	0.1	0.1	365
三菱瓦斯化学	0.3	0.3	814
三井化学	0.4	0.3	984
J S R	0.5	—	—
東京応化工業	0.3	0.2	732
三菱ケミカルグループ	3.2	2.9	2,273
K H ネオケム	0.1	0.1	195
ダイセル	0.6	0.4	530
住友ベークライト	0.1	0.1	377
積水化学工業	0.9	0.8	2,004
日本ゼオン	0.3	0.3	421
アイカ工業	0.1	0.1	320
UBE	0.2	0.2	460
積水樹脂	0.1	0.1	201
タキロンシーアイ	0.1	—	—
リケンテクノス	0.1	0.1	100

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
積水化成成品工業	0.1	—	—	—
ダイキョーニシカワ	0.1	0.1	62	62
日本化薬	0.3	0.3	377	377
カーリット	0.1	—	—	—
トリケミカル研究所	0.1	—	—	—
A D E K A	0.2	0.1	280	280
日油	0.1	0.4	839	839
花王	1	0.9	5,316	5,316
大日本塗料	0.1	—	—	—
日本ペイントホールディングス	2.4	1.7	1,671	1,671
関西ペイント	0.4	0.3	636	636
中国塗料	0.1	0.1	217	217
太陽ホールディングス	0.1	0.1	419	419
D I C	0.2	0.1	351	351
サカタインクス	0.1	0.1	166	166
a r t i e n c e	0.1	0.1	295	295
富士フィルムホールディングス	0.8	2.4	7,852	7,852
資生堂	0.9	0.8	2,014	2,014
ライオン	0.6	0.5	816	816
マンダム	0.1	0.1	124	124
ミルボン	0.1	0.1	320	320
ファンケル	0.2	—	—	—
コーセー	0.1	0.1	661	661
コタ	0.1	—	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	0.2	0.2	279	279
エスター	0.1	—	—	—
コニシ	0.2	0.1	123	123
長谷川香料	0.1	0.1	291	291
小林製薬	0.1	0.1	571	571
荒川化学工業	0.1	—	—	—
タカラバイオ	0.1	0.1	99	99
J C U	0.1	—	—	—
デクセリアルズ	0.1	0.3	681	681
北興化学工業	0.1	—	—	—
クミアイ化学工業	0.2	0.2	148	148
日本農薬	0.1	0.1	68	68
有沢製作所	0.1	0.1	144	144
日東電工	0.3	1.2	3,150	3,150
レック	0.1	0.1	117	117
エフピコ	0.1	0.1	270	270
信越ポリマー	0.1	0.1	160	160
ニフコ	0.1	0.1	369	369
ユニ・チャーム	0.9	2.4	2,929	2,929

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
医薬品 (4.4%)				
協和キリン	0.5	0.5	1,165	1,165
武田薬品工業	4	3.4	14,011	14,011
アステラス製薬	3.9	3.3	5,004	5,004
住友ファーマ	0.3	0.3	165	165
塩野義製薬	0.6	1.3	2,922	2,922
日本新薬	0.1	0.1	387	387
中外製薬	1.5	1.2	8,160	8,160
科研製薬	0.1	0.1	425	425
エーザイ	0.5	0.5	2,141	2,141
ロート製薬	0.4	0.4	1,081	1,081
小野薬品工業	0.9	0.8	1,308	1,308
久光製薬	0.1	0.1	461	461
持田製薬	0.1	—	—	—
参天製薬	0.8	0.7	1,095	1,095
ツムラ	0.1	0.1	457	457
キッセイ薬品工業	0.1	0.1	409	409
生化学工業	0.1	0.1	77	77
栄研化学	0.1	0.1	215	215
J C R ファーマ	0.2	0.1	58	58
東和薬品	0.1	0.1	328	328
ゼリア新薬工業	0.1	0.1	222	222
ネクスラファーマ	0.1	0.2	194	194
第一三共	3.9	3.6	14,965	14,965
杏林製薬	0.1	0.1	144	144
大幸薬品	—	0.1	30	30
大塚ホールディングス	0.9	1	8,051	8,051
大正製薬ホールディングス	0.1	—	—	—
ペプチドリーム	0.2	0.2	458	458
あすか製薬ホールディングス	0.1	—	—	—
サワイグループホールディングス	0.1	0.2	427	427
石油・石炭製品 (0.6%)				
日本コークス工業	0.5	0.5	45	45
ニチレキグループ	0.1	—	—	—
富士石油	0.2	0.1	31	31
出光興産	2.4	1.9	1,976	1,976
E N E O S ホールディングス	7	6.7	5,393	5,393
コスモエネルギーホールディングス	0.1	0.1	715	715
ゴム製品 (0.6%)				
横浜ゴム	0.2	0.2	653	653
T O Y O T I R E	0.3	0.2	472	472
ブリヂストン	1.4	1.1	5,800	5,800
住友ゴム工業	0.4	0.4	693	693
住友理工	0.1	0.1	153	153

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
三ツ星ベルト	0.1	0.1		383
バンドー化学	0.1	0.1		182
ガラス・土石製品 (0.5%)				
日東紡績	0.1	—		—
A G C	0.4	0.4		1,767
日本板硝子	0.2	0.2		65
日本電気硝子	0.2	0.1		337
住友大阪セメント	0.1	0.1		322
太平洋セメント	0.3	0.2		675
アジアパイルホールディングス	0.1	0.1		80
東海カーボン	0.4	0.4		350
T O T O	0.3	0.3		1,092
日本碍子	0.5	0.4		766
日本特殊陶業	0.4	0.3		1,441
品川リフラクトリーズ	0.1	—		—
フジミインコーポレーテッド	0.1	0.1		224
ニチアス	0.1	0.1		514
ニチハ	0.1	—		—
鉄鋼 (0.8%)				
日本製鉄	2.1	2.1		6,321
神戸製鋼所	0.9	0.8		1,239
中山製鋼所	0.1	0.1		73
J F E ホールディングス	1.4	1.2		2,071
東京製鉄	0.1	0.1		149
共英製鋼	0.1	—		—
大和工業	0.1	0.1		727
中部鋼鈑	0.2	—		—
丸一鋼管	—	0.1		337
大同特殊鋼	0.5	0.2		234
大平洋金属	0.1	—		—
新日本電工	0.3	0.3		81
非鉄金属 (0.9%)				
大紀アルミニウム工業所	0.1	0.1		103
日本軽金属ホールディングス	0.1	0.1		150
三井金属鉱業	0.1	0.1		449
三菱マテリアル	0.3	0.3		708
住友金属鉱山	0.5	0.5		1,788
DOWAホールディングス	0.1	0.1		446
古河機械金属	0.1	0.1		153
大阪チタニウムテクノロジーズ	0.1	0.1		173
東邦チタニウム	0.1	0.1		102
U A C J	0.1	0.1		496
古河電気工業	0.2	0.1		690
住友電気工業	1.7	1.4		3,749

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
フジクラ	0.6	0.4		2,442
S W C C	0.1	0.1		719
タツタ電線	0.1	—		—
リョービ	0.1	—		—
A R E ホールディングス	0.2	0.2		335
金属製品 (0.5%)				
トーカロ	0.1	0.1		175
S U M C O	0.8	0.7		786
東洋製罐グループホールディングス	0.3	0.3		687
横河ブリッジホールディングス	0.1	0.1		273
三和ホールディングス	0.5	0.4		1,755
文化シャッター	0.1	0.1		182
三協立山	0.1	0.1		60
アルインコ	0.1	—		—
L I X I L	0.7	0.6		1,020
ノーリツ	0.1	0.1		161
長府製作所	0.1	0.1		193
リンナイ	0.2	0.2		639
日東精工	0.1	0.1		57
岡部	0.1	0.1		72
ジーテクト	0.1	—		—
東プレ	0.1	0.1		187
高周波熱錬	0.1	0.1		96
パイオラックス	0.1	0.1		233
エイチワン	0.1	—		—
日本発条	0.4	0.3		570
機械 (5.4%)				
日本製鋼所	0.1	0.1		594
三浦工業	0.2	0.2		771
タクマ	0.1	0.1		161
ツガミ	0.1	0.1		149
オークマ	—	0.1		322
芝浦機械	—	0.1		349
アマダ	0.7	0.5		738
アイダエンジニアリング	0.1	0.1		77
F U J I	0.2	0.2		452
オーエスジー	0.2	0.2		334
旭ダイヤモンド工業	0.1	0.1		80
D M G 森精機	0.3	0.2		467
ソディック	0.1	0.1		71
ディスコ	0.2	0.2		8,870
日進工具	0.1	—		—
リケン N P R	0.1	—		—
島精機製作所	0.1	0.1		96

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
オプトラン	0.1	0.1		171
ヤマシンフィルタ	0.1	0.1		60
日阪製作所	0.1	0.1		103
やまびこ	0.1	0.1		243
野村マイクロ・サイエンス	—	0.1		277
ナブテスコ	0.3	0.2		529
三井海洋開発	0.1	—		—
レオン自動機	0.1	—		—
S M C	0.1	0.1		5,846
オイレス工業	0.1	0.1		237
サトーホールディングス	0.1	0.1		211
技研製作所	0.1	—		—
日精樹脂工業	0.1	—		—
小松製作所	2.1	2		8,322
住友重機械工業	0.3	0.2		616
日立建機	0.2	0.2		683
日工	0.1	0.1		70
井関農機	0.1	0.1		90
T O W A	0.1	0.1		175
ローツェ	—	0.2		316
コボタ	2.4	2.1		3,739
月島ホールディングス	0.1	0.1		142
新東工業	0.1	0.1		90
アイチコーポレーション	0.1	0.1		137
小森コーポレーション	0.1	0.1		113
荏原製作所	0.2	0.8		2,116
ダイキン工業	0.5	0.5		9,107
オルガノ	0.1	0.1		889
栗田工業	0.3	0.2		1,109
椿本チエイン	0.1	0.2		363
アネスト岩田	0.1	0.1		132
ダイフク	0.8	0.6		1,879
タダノ	0.3	0.2		218
フジテック	0.1	0.1		570
C K D	0.1	0.1		240
平和	0.1	0.1		233
S A N K Y O	0.1	0.4		820
日本金銭機械	0.1	0.1		109
竹内製作所	0.1	0.1		487
アマノ	0.1	0.1		395
J U K I	0.1	—		—
ジャノメ	0.1	—		—
マックス	0.1	—		—
グローリー	0.1	0.1		252

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
大和冷機工業	0.1	0.1		147
セガサミーホールディングス	0.4	0.3		850
T P R	0.1	0.1		232
ホシザキ	0.3	0.2		1,217
日本精工	0.8	0.7		460
N T N	1	1		242
ジェイテクト	0.4	0.3		334
日本トムソン	0.2	0.2		100
T H K	0.3	0.2		700
イーグル工業	0.1	—		—
キッツ	0.1	0.1		111
マキタ	0.5	0.5		2,224
三井 E & S	0.2	—		—
カナデビア	0.4	0.3		291
三菱重工業	0.8	6.9		14,490
I H I	0.3	0.3		2,482
スター精密	0.1	0.1		187
電気機器 (18.0%)				
日清紡ホールディングス	0.3	0.3		260
イビデン	0.2	0.2		907
コニカミノルタ	1	0.9		580
ブラザー工業	0.6	0.5		1,291
ミネベアミツミ	0.8	0.7		1,703
日立製作所	2.2	10.1		37,763
三菱電機	4.9	4		10,238
富士電機	0.3	0.2		1,562
安川電機	0.5	0.4		1,634
シンフォニア テクノロジー	0.1	—		—
明電舎	0.1	0.1		400
P H C ホールディングス	0.1	0.1		94
K O K U S A I E L E C T R I C	0.2	0.3		676
ソシオネクスト	0.5	0.4		1,042
東芝テック	0.1	0.1		338
マブチモーター	0.2	0.2		428
ニデック	1	1.7		4,858
ダブル・スコープ	0.1	0.1		26
ヤーマン	0.1	0.1		69
J V C ケンウッド	0.4	0.3		512
大崎電気工業	0.1	0.1		76
オムロン	0.3	0.4		1,902
日東工業	0.1	0.1		281
I D E C	0.1	0.1		242
ジーエス・ユアサ コーポレーション	0.2	0.2		501
日本電気	0.6	0.5		6,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
富士通	0.4	3.5	9,327	
沖電気工業	0.2	0.2	191	
ルネサスエレクトロニクス	3	3	5,949	
セイコーエプソン	0.6	0.5	1,351	
ワコム	0.4	0.3	205	
アルバック	0.1	0.1	610	
E I Z O	—	0.1	212	
ジャパンディスプレイ	2	—	—	
日本信号	0.1	0.1	89	
京三製作所	0.1	0.1	49	
能美防災	0.1	0.1	306	
エレコム	0.1	0.1	142	
パナソニック ホールディングス	5.2	4.6	7,118	
シャープ	0.8	0.6	554	
アンリツ	0.3	0.3	381	
富士通ゼネラル	0.1	0.1	276	
ソニーグループ	3.2	13.7	43,223	
T D K	0.7	3.3	6,106	
タムラ製作所	0.2	0.2	106	
アルプスアルパイン	0.4	0.3	464	
日本電波工業	0.1	—	—	
ホシデン	0.1	0.1	205	
ヒロセ電機	0.1	0.1	1,819	
日本航空電子工業	0.1	0.1	281	
T O A	0.1	0.1	94	
マクセル	0.1	0.1	191	
古野電気	0.1	—	—	
スミダコーポレーション	0.1	0.1	86	
横河電機	0.5	0.4	1,345	
アズビル	0.3	1	1,165	
日本光電工業	0.2	0.3	605	
堀場製作所	0.1	0.1	908	
アドバンテスト	1.4	1.2	11,308	
キーエンス	0.4	0.4	24,848	
シスメックス	0.4	1	2,943	
日本マイクロニクス	0.1	0.1	391	
コーセル	0.1	—	—	
オプテックスグループ	0.1	0.1	162	
レーザーテック	0.2	0.2	2,985	
スタンレー電気	0.3	0.2	515	
ウシオ電機	0.2	0.2	408	
日本電子	0.1	0.1	565	
カシオ計算機	0.3	0.3	374	
ファナック	2.2	1.9	7,871	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
日本シイエムケイ	0.1	0.1	40	
大真空	0.1	—	—	
ローム	0.8	0.7	994	
浜松ホトニクス	0.4	0.6	1,101	
三井ハイテック	—	0.2	162	
新光電気工業	0.2	—	—	
京セラ	2.7	2.5	3,960	
太陽誘電	0.2	0.2	450	
村田製作所	4.1	3.4	8,491	
双葉電子工業	0.1	0.1	47	
ニチコン	0.1	0.1	103	
日本ケミコン	0.1	0.1	90	
K O A	0.1	0.1	94	
市光工業	0.1	0.1	38	
小糸製作所	0.5	0.4	790	
ミツバ	0.1	0.1	89	
S C R E E Nホールディングス	0.2	0.2	2,016	
キャノン	2.2	2	9,890	
リコー	1.1	1	1,669	
象印マホービン	0.1	0.1	161	
東京エレクトロン	0.9	0.8	20,816	
輸送用機器 (8.0%)				
トヨタ紡織	0.2	0.2	395	
ユニプレス	0.1	0.1	107	
豊田自動織機	0.4	0.3	3,676	
モリタホールディングス	0.1	0.1	206	
三櫻工業	0.1	0.1	71	
デンソー	3.6	4.1	8,782	
東海理化電機製作所	0.1	0.1	218	
川崎重工業	0.4	0.3	2,093	
名村造船所	0.1	0.1	179	
三菱ロジスネクスト	0.1	0.1	191	
日産自動車	6.3	5.2	2,287	
いすゞ自動車	1.4	1.2	2,486	
トヨタ自動車	24	20.8	60,476	
日野自動車	0.7	0.6	303	
三菱自動車工業	1.7	1.5	722	
武蔵精密工業	0.1	0.1	382	
日産車体	0.1	0.1	96	
新明和工業	0.1	0.1	130	
極東開発工業	0.1	0.1	240	
曙ブレーキ工業	0.3	—	—	
タチエス	0.1	0.1	171	
N O K	0.2	0.1	228	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
フタバ産業	0.1	0.1		69
大同メタル工業	0.1	0.1		49
プレス工業	0.2	0.2		108
太平洋工業	0.1	0.1		129
アイシン	0.3	0.8		1,350
マツダ	1.6	1.2		1,241
本田技研工業	10.7	9.3		13,754
スズキ	0.8	3.1		5,457
S U B A R U	1.5	1.2		3,195
ヤマハ発動機	2	1.6		2,055
エクセディ	0.1	0.1		442
豊田合成	0.1	0.1		263
愛三工業	0.1	0.1		167
ヨロズ	0.1	—		—
エフ・シー・シー	0.1	0.1		313
シマノ	0.2	0.2		4,180
ティ・エス テック	0.2	0.2		348
精密機器 (2.4%)				
テルモ	1.4	2.6		7,776
日機装	0.1	0.1		92
島津製作所	0.6	0.5		2,142
J M S	0.1	—		—
東京精密	0.1	0.1		710
マニー	0.2	0.2		301
ニコン	0.6	0.6		998
トプコン	0.2	0.2		544
オリンパス	2.8	2.3		5,391
理研計器	—	0.1		329
タムロン	—	0.1		416
H O Y A	0.9	0.7		14,182
A&Dホロンホールディングス	0.1	—		—
朝日インテック	0.5	0.5		1,254
シチズン時計	0.4	0.3		271
メニコン	0.2	0.1		133
セイコーグループ	0.1	0.1		471
ニプロ	0.4	0.3		438
その他製品 (2.8%)				
スノーピーク	0.1	—		—
パラマウントベッドホールディングス	0.1	0.1		260
ニホンフラッシュ	0.1	—		—
前田工織	—	0.1		184
アートネイチャー	0.1	0.1		80
パンダイナムコホールディングス	1.2	1		3,498
S H O E I	0.1	0.1		213

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
フランスベッドホールディングス	—	0.1		125
パイロットコーポレーション	0.1	0.1		444
フジシールインターナショナル	0.1	0.1		238
タカラトミー	0.2	0.2		871
広済堂ホールディングス	0.1	0.1		48
T O P P A Nホールディングス	0.5	0.5		2,112
大日本印刷	0.5	0.8		1,769
N I S S H A	0.1	0.1		159
アシックス	0.4	1.4		4,513
ヤマハ	0.3	0.7		746
クリナップ	0.1	—		—
ピジョン	0.3	0.2		280
キングジム	0.1	—		—
リンテック	0.1	0.1		297
イトーキ	0.1	0.1		154
任天堂	2.8	2.5		23,330
三菱鉛筆	0.1	0.1		220
タカラスタANDARD	0.1	0.1		163
コクヨ	0.2	0.2		522
オカムラ	0.1	0.1		194
電気・ガス業 (1.2%)				
東京電力ホールディングス	4	3.2		1,351
中部電力	1.6	1.4		2,209
関西電力	1.7	1.6		2,655
中国電力	0.8	0.7		584
北陸電力	0.5	0.4		316
東北電力	1.2	1		1,089
四国電力	0.4	0.4		467
九州電力	1	0.9		1,183
北海道電力	0.4	0.4		304
沖縄電力	0.1	0.1		89
電源開発	0.4	0.3		729
イーレックス	0.1	0.1		71
レノバ	0.1	0.1		67
東京瓦斯	0.9	0.7		2,919
大阪瓦斯	0.9	0.8		2,569
東邦瓦斯	0.2	0.1		397
北海道瓦斯	—	0.1		54
広島ガス	0.1	0.1		36
西部ガスホールディングス	0.1	—		—
静岡ガス	0.1	0.1		100
メタウォーター	0.1	0.1		177
陸運業 (2.2%)				
東武鉄道	0.5	0.4		1,009

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
相鉄ホールディングス	0.2	0.1		246
東急	1.2	1.1		1,850
京浜急行電鉄	0.6	0.5		625
小田急電鉄	0.7	0.6		838
京王電鉄	0.2	0.2		729
京成電鉄	0.3	0.6		851
富士急行	0.1	0.1		210
東日本旅客鉄道	0.8	2.2		5,883
西日本旅客鉄道	0.5	1		2,676
東海旅客鉄道	1.7	1.5		4,187
西武ホールディングス	0.5	0.4		1,280
鴻池運輸	0.1	0.1		294
西日本鉄道	0.1	0.1		215
ハマキョウレックス	—	0.1		129
近鉄グループホールディングス	0.4	0.4		1,275
阪急阪神ホールディングス	0.6	0.5		1,947
南海電気鉄道	0.2	0.2		478
京阪ホールディングス	0.2	0.2		630
名古屋鉄道	0.5	0.4		667
ヤマトホールディングス	0.6	0.5		875
山九	0.1	0.1		534
センコグループホールディングス	0.2	0.2		287
ニッコンホールディングス	0.1	0.2		402
セイノーホールディングス	0.2	0.2		461
AZ-COM丸和ホールディングス	0.1	0.1		105
C&Fロジホールディングス	0.1	—		—
九州旅客鉄道	0.3	0.3		1,106
S Gホールディングス	0.7	0.6		884
NIPPON EXPRESSホールディングス	0.1	0.3		731
海運業 (0.7%)				
日本郵船	1.4	0.8		3,932
商船三井	1	0.7		3,684
川崎汽船	0.4	0.9		1,844
飯野海運	0.2	0.1		113
乾汽船	0.1	0.1		169
空運業 (0.3%)				
日本航空	1.1	0.9		2,187
ANAホールディングス	1.2	1		2,787
倉庫・運輸関連業 (0.1%)				
三菱倉庫	0.1	0.5		547
住友倉庫	0.1	0.1		264
日本トランスシティ	0.1	0.1		97
中央倉庫	0.1	—		—
上組	0.2	0.2		674

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
情報・通信業 (7.2%)				
NECネットエスアイ	0.2	—		—
システナ	0.7	0.6		207
日鉄ソリューションズ	0.1	0.1		384
コア	0.1	—		—
T I S	0.5	0.4		1,403
グリーホールディングス	0.1	0.2		88
コーエーテックホールディングス	0.3	0.3		527
ポルトウウィンホールディングス	0.1	—		—
ネクソン	1	0.8		1,706
アイスタイル	0.1	0.1		41
エムアップホールディングス	0.1	0.1		155
セルシス	—	0.1		125
コロプラ	0.2	0.2		96
ブロードリーフ	0.2	0.2		126
じげん	0.2	0.1		46
フィックスターズ	0.1	—		—
オプティム	0.1	—		—
ティーガイア	0.1	—		—
テクマトリックス	0.1	0.1		219
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.1	0.1		314
GMOペイメントゲートウェイ	0.1	0.1		759
インターネットイニシアティブ	0.2	0.2		555
さくらインターネット	0.1	0.1		445
e B A S E	0.1	0.1		62
アバントグループ	0.1	—		—
コムチュア	0.1	0.1		208
メディカル・データ・ビジョン	0.1	—		—
ラクス	0.2	0.2		353
チェンジホールディングス	0.1	0.1		139
マクロミル	0.1	—		—
マネーフォワード	0.1	0.1		473
プラスアルファ・コンサルティング	—	0.1		176
A P P I E R G R O U P	0.2	0.1		144
野村総合研究所	1	0.8		3,579
インテージホールディングス	0.1	—		—
ソースネクスト	—	0.2		38
インフォコム	0.1	—		—
シンプレクス・ホールディングス	0.1	0.1		234
ラクスル	0.1	0.1		115
メルカリ	0.3	0.2		333
S a n s a n	0.2	0.1		245
メドレー	0.1	—		—
J M D C	0.1	—		—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	評 価 額
	株 数	株 数	
フォーカスシステムズ	千株 0.1	千株 —	千円 —
クレスコ	—	0.1	113
フジ・メディア・ホールディングス	0.4	0.4	656
オービック	0.1	0.7	3,119
ジャストシステム	0.1	0.1	339
TDCソフト	—	0.1	147
LINEヤフー	6.3	6.3	2,678
トレンドマイクロ	0.2	0.2	1,680
日本オラクル	0.1	0.1	1,404
フューチャー	0.1	0.1	175
オービックビジネスコンサルタント	0.1	0.1	677
アイティフォー	0.1	0.1	140
大塚商会	0.2	0.4	1,363
サイボウズ	0.1	0.1	260
電通総研	0.1	—	—
ACCESS	0.1	—	—
デジタルガレージ	0.1	0.1	377
イーエムシステムズ	0.1	0.1	75
CIJ	0.1	0.1	45
WOWOW	0.1	0.1	98
スカラ	0.1	—	—
ANYCOLOR	—	0.1	280
ネットワンシステムズ	0.2	—	—
マーベラス	0.1	0.1	57
エイベックス	0.1	0.1	140
BIPROGY	0.1	0.1	443
TBSホールディングス	0.2	0.2	724
日本テレビホールディングス	0.4	0.3	759
朝日放送グループホールディングス	0.1	—	—
テレビ朝日ホールディングス	0.1	0.1	211
スカパーJ SATホールディングス	0.4	0.3	268
ビジョン	0.1	0.1	115
U-NEXT HOLDINGS	0.1	—	—
日本通信	0.6	0.5	60
日本電信電話	130.5	116.4	17,948
KDDI	3.4	2.9	13,940
ソフトバンク	7.1	62.5	12,031
GMOインターネットグループ	0.2	0.1	260
KADOKAWA	0.2	0.2	626
学研ホールディングス	0.1	0.1	99
ゼンリン	0.1	0.1	82
東宝	0.2	0.2	1,210
東映	—	0.1	532
NTTデータグループ	1.2	1	2,967

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	評 価 額
	株 数	株 数	
	千株	千株	千円
DT S	0.1	0.1	406
スクウェア・エニックス・ホールディングス	0.2	0.2	1,232
シーイーシー	0.1	0.1	181
カプコン	0.4	0.8	2,633
ジャステック	0.1	—	—
SCSK	0.3	0.3	944
アイネス	0.1	—	—
TKC	0.1	0.1	362
富士ソフト	0.1	—	—
NSD	0.2	0.1	323
コナミグループ	0.2	0.1	1,410
ソフトバンクグループ	2.2	2	18,014
卸売業 (6.7%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	—	0.1	257
エレマテック	0.1	—	—
あらた	—	0.1	304
円谷フィールズホールディングス	0.1	0.1	190
双日	0.5	0.4	1,246
アルフレッサ ホールディングス	0.5	0.4	840
横浜冷凍	0.1	0.1	82
アルコニックス	0.1	0.1	150
神戸物産	0.4	0.3	963
あい ホールディングス	0.1	0.1	200
ダイワボウホールディングス	0.2	0.2	577
マクニカホールディングス	0.1	0.3	512
パイタルケー・エスケー・ホールディングス	0.1	0.1	122
八洲電機	0.1	—	—
TOKAIホールディングス	0.3	0.2	188
三洋貿易	0.1	—	—
シップヘルスケアホールディングス	0.2	0.2	425
コメダホールディングス	0.1	0.1	266
小野建	0.1	—	—
コンドーテック	0.1	—	—
ナガイレーベン	0.1	0.1	203
第一興商	0.2	0.2	352
メディパルホールディングス	0.5	0.4	925
アズワン	0.1	0.1	235
ドウシシャ	0.1	—	—
日本ライフライン	0.1	0.1	138
IDOM	0.1	0.1	115
シークス	0.1	0.1	114
伊藤忠商事	3.2	2.8	20,591
丸紅	3.9	3.3	7,410
長瀬産業	0.2	0.2	584

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
豊田通商	0.4	1.2		3,186
三共生興	0.1	0.1		60
兼松	0.2	0.2		499
三井物産	3.5	6.2		18,860
日本紙バルブ商事	—	0.2		127
カメイ	0.1	—		—
山善	0.1	0.1		132
住友商事	2.9	2.5		8,112
三菱商事	9.1	7.9		19,813
キャノンマーケティングジャパン	0.1	0.1		483
東京産業	—	0.1		70
阪和興業	0.1	0.1		473
岩谷産業	0.1	0.4		710
アステナホールディングス	0.1	0.1		45
三愛オプリ	0.1	0.1		180
稲畑産業	0.1	0.1		316
明和産業	—	0.1		63
ワキタ	0.1	0.1		174
東邦ホールディングス	0.1	0.1		415
サンゲツ	0.1	0.1		285
ミツロコグループホールディングス	0.1	0.1		164
伊藤忠エネクス	0.1	0.1		157
サンリオ	0.1	0.3		1,599
新光商事	0.1	0.1		102
東陽テクニカ	0.1	—		—
モスフードサービス	0.1	0.1		350
加賀電子	—	0.1		268
PAL TAC	0.1	0.1		420
KPPグループホールディングス	0.1	0.1		62
トラスコ中山	0.1	0.1		210
オートバックスセブン	0.2	0.1		144
加藤産業	0.1	—		—
イエローハット	0.1	0.1		257
因幡電機産業	0.1	0.1		367
ミスミグループ本社	0.7	0.6		1,386
スズケン	0.2	0.1		459
小売業 (4.3%)				
ローソン	0.1	—		—
サンエー	—	0.1		278
エービーシー・マート	0.2	0.2		631
アスクル	0.1	0.1		162
ゲオホールディングス	0.1	—		—
アダストリア	0.1	0.1		324
くら寿司	0.1	—		—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
パルグループホールディングス	0.1	0.1		292
エディオン	0.2	0.2		353
サーラコーポレーション	0.1	0.1		82
ひらまつ	0.1	—		—
アルペン	0.1	—		—
クオールホールディングス	0.1	0.1		141
ビックカメラ	0.3	0.2		345
DCMホールディングス	0.2	0.2		280
ペッパーフードサービス	0.1	—		—
Monotaro	0.7	0.6		1,501
J. フロント リテイリング	0.6	0.5		1,011
ドトール・日レスホールディングス	0.1	0.1		225
マツキヨココカラ&カンパニー	0.9	0.7		1,525
ZOZO	0.3	0.3		1,431
物語コーポレーション	0.1	0.1		328
三越伊勢丹ホールディングス	0.8	0.6		1,467
ウエルシアホールディングス	0.2	0.2		430
クリエイトSDホールディングス	0.1	0.1		273
オイシックス・ラ・大地	0.1	0.1		131
ネクスタージ	0.1	0.1		144
ジョイフル本田	0.1	0.1		182
すかいらくホールディングス	0.6	0.5		1,178
綿半ホールディングス	0.1	—		—
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	0.1	0.1		74
あさひ	0.1	—		—
コスモス薬品	—	0.1		733
セブン&アイ・ホールディングス	1.6	4.5		10,899
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	0.3	0.3		351
ツルハホールディングス	0.1	0.1		865
トリドールホールディングス	0.1	0.1		360
アレンザホールディングス	0.1	—		—
パロックジャパンリミテッド	0.1	0.1		78
クスリのアオキホールディングス	0.1	0.1		306
FOOD & LIFE COMPANIES	0.3	0.2		614
メディカルシステムネットワーク	0.1	—		—
ノジマ	0.1	0.1		219
カッパ・クリエイト	0.1	0.1		143
良品計画	0.5	0.5		1,850
G-7ホールディングス	0.1	—		—
イオン北海道	0.1	0.1		85
コジマ	0.1	0.1		100
コーナン商事	0.1	—		—
ワタミ	0.1	0.1		92
バン・ビシフィック・インターナショナルホールディングス	1	0.8		3,296

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
西松屋チェーン	0.1	0.1		219
ゼンショーホールディングス	0.2	0.2		1,682
サイゼリヤ	0.1	0.1		477
V Tホールディングス	0.2	0.2		99
ユナイテッドアローズ	0.1	—		—
ハイデイ日高	0.1	0.1		255
コロワイド	0.2	0.2		325
壺番屋	—	0.2		191
スギホールディングス	0.1	0.2		499
スクロール	0.1	0.1		103
ヨンドシーホールディングス	0.1	—		—
木曽路	0.1	0.1		206
S R Sホールディングス	0.1	0.1		113
千趣会	0.1	—		—
リテールパートナーズ	0.1	0.1		121
上新電機	0.1	—		—
日本瓦斯	0.2	0.2		426
ロイヤルホールディングス	0.1	0.1		226
チヨダ	0.1	—		—
リンガーハット	0.1	0.1		222
Mr Ma x HD	0.1	0.1		67
AOK Iホールディングス	0.1	0.1		126
オークワ	0.1	0.1		81
コメリ	0.1	0.1		311
青山商事	0.1	0.1		212
しまむら	0.1	0.1		852
高島屋	0.3	0.6		735
松屋	0.1	0.1		98
エイチ・ツー・オー リテイリング	0.2	0.2		440
丸井グループ	0.3	0.3		743
アクシアル リテイリング	—	0.1		87
イオン	1.6	1.5		5,385
イズミ	0.1	0.1		306
平和堂	0.1	0.1		226
フジ	0.1	0.1		200
ゼビオホールディングス	0.1	0.1		111
ケーズホールディングス	0.3	0.3		420
アインホールディングス	0.1	0.1		426
ヤマダホールディングス	1.5	1.2		528
アークランズ	0.1	0.1		168
ニトリホールディングス	0.2	0.1		1,810
グルメ杵屋	0.1	—		—
吉野家ホールディングス	0.2	0.2		574
サガミホールディングス	0.1	0.1		170

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
王将フードサービス	—	0.1		293
アークス	0.1	0.1		263
バローホールディングス	0.1	0.1		209
ファーストリテイリング	0.2	0.2		9,544
サンドラッグ	0.2	0.1		405
ペルーナ	0.1	0.1		76
銀行業 (9.0%)				
いよぎんホールディングス	0.5	0.5		764
しずおかフィナンシャルグループ	1	0.8		1,048
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	0.4	0.3		470
楽天銀行	0.2	0.2		914
京都フィナンシャルグループ	0.4	0.5		1,102
めぶきフィナンシャルグループ	2.2	2		1,260
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.1	—		—
九州フィナンシャルグループ	0.9	0.7		525
ゆうちょ銀行	4.7	3.1		4,615
富山第一銀行	0.2	0.1		101
コンコルディア・フィナンシャルグループ	2.3	2.1		1,788
西日本フィナンシャルホールディングス	0.3	0.2		385
三十三フィナンシャルグループ	0.1	—		—
第四北越フィナンシャルグループ	0.1	0.1		280
ひろぎんホールディングス	0.6	0.5		560
十六フィナンシャルグループ	0.1	—		—
プロクレアホールディングス	0.1	—		—
あいちフィナンシャルグループ	0.1	0.1		246
あおぞら銀行	0.3	0.3		699
三菱UFJフィナンシャル・グループ	26.3	25.1		46,673
りそなホールディングス	5.1	4.7		5,202
三井住友トラストグループ	1.6	1.3		4,680
三井住友フィナンシャルグループ	3.1	8		29,696
千葉銀行	1.2	1.2		1,438
群馬銀行	0.9	0.7		711
武蔵野銀行	0.1	0.1		295
千葉興業銀行	0.1	0.1		153
筑波銀行	0.3	0.2		46
七十七銀行	0.1	0.1		432
山形銀行	0.1	0.1		97
東邦銀行	0.4	0.3		85
ふくおかフィナンシャルグループ	0.4	0.3		1,176
スルガ銀行	0.4	0.2		217
八十二銀行	1	0.9		870
山梨中央銀行	0.1	—		—
大垣共立銀行	0.1	0.1		185
福井銀行	0.1	—		—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
滋賀銀行	0.1	0.1		385
南都銀行	0.1	0.1		313
百五銀行	0.4	0.4		247
紀陽銀行	0.2	0.1		212
ほくほくフィナンシャルグループ	0.3	0.2		379
山陰合同銀行	0.3	0.2		243
四国銀行	0.1	0.1		113
阿波銀行	0.1	0.1		263
琉球銀行	0.1	0.1		102
セブン銀行	1.4	1.3		396
みずほフィナンシャルグループ	5.8	5.1	19,599	
山口フィナンシャルグループ	0.4	0.4		636
北洋銀行	0.7	0.5		216
愛媛銀行	0.1	0.1		109
京葉銀行	0.2	0.2		151
栃木銀行	0.3	0.2		53
東和銀行	0.1	0.1		61
トモニホールディングス	0.4	0.4		171
フィデアホールディングス	0.1	—		—
池田泉州ホールディングス	0.6	0.5		193
証券・商品先物取引業 (0.9%)				
F P G	0.2	0.1		268
ジャパンインベストメントアドバイザー	—	0.1		113
S B I ホールディングス	0.6	0.6	2,326	
ジャフコ グループ	0.1	0.1		210
大和証券グループ本社	3.3	2.8	2,819	
野村ホールディングス	7.3	6.5	5,798	
岡三証券グループ	0.4	0.3		178
丸三証券	0.1	0.1		96
東洋証券	0.1	0.1		54
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	0.5	0.4		191
水戸証券	0.1	0.1		53
いちよし証券	0.1	0.1		87
松井証券	0.2	0.2		160
マネックスグループ	0.4	0.4		352
極東証券	0.1	—		—
岩井コスモホールディングス	0.1	—		—
アイザワ証券グループ	0.1	0.1		164
スパークス・グループ	0.1	—		—
保険業 (3.3%)				
かんぽ生命保険	0.4	0.4	1,153	
S O M P Oホールディングス	0.7	1.9	7,752	
アニコム ホールディングス	0.2	0.1		64
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1	2.8	9,010	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
第一生命ホールディングス	2.2	1.9		7,746
東京海上ホールディングス	4.4	3.7		19,417
T & Dホールディングス	1.2	1		2,773
その他金融業 (1.2%)				
全国保証	0.1	0.1		535
S B I アルヒ	—	0.1		80
プレミアグループ	0.1	0.1		249
ネットプロテクションズホールディングス	—	0.1		48
クレディセゾン	0.3	0.2		709
みずほリース	0.1	0.3		302
東京センチュリー	0.4	0.3		438
日本証券金融	0.2	0.1		202
アイフル	0.7	0.6		187
イオンフィナンシャルサービス	0.2	0.2		243
アコム	0.8	0.9		329
オリエントコーポレーション	0.2	0.1		80
オリックス	2.7	2.3		7,366
三菱H C キャピタル	1.9	2		2,012
日本取引所グループ	1.1	2.3		3,876
イー・ギャランティ	0.1	0.1		169
不動産業 (1.7%)				
大東建託	0.2	0.1		1,690
いちご	0.5	0.3		102
日本駐車場開発	0.5	0.5		106
スター・マイカ・ホールディングス	0.1	—		—
ヒューリック	1	0.9		1,237
野村不動産ホールディングス	0.2	0.2		775
三重交通グループホールディングス	0.1	0.1		47
サムティ	0.1	—		—
ディア・ライフ	0.1	0.1		99
プレサンスコーポレーション	0.1	0.1		235
フージャースホールディングス	0.1	0.1		101
オープンハウスグループ	0.2	0.1		513
東急不動産ホールディングス	1.4	1.1		1,030
飯田グループホールディングス	0.4	0.4		894
パーク24	0.3	0.3		601
三井不動産	2	5.3		6,524
三菱地所	2.9	2.3		4,855
平和不動産	0.1	0.1		446
東京建物	0.4	0.3		746
京阪神ビルディング	0.1	0.1		154
住友不動産	0.6	0.6		2,849
テアオーシー	0.1	0.1		70
レオパレス21	0.4	—		—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
スターツコーポレーション	千株 0.1	千株 0.1		千円 357
フジ住宅	0.1	0.1		74
空港施設	0.1	0.1		57
日神グループホールディングス	0.1	0.1		51
日本エスコン	0.1	0.1		96
M I R A R T Hホールディングス	0.2	0.2		102
イオンモール	0.2	0.2		383
カチタス	0.1	0.1		214
トーセイ	0.1	0.1		236
サンフロンティア不動産	0.1	0.1		185
F Jネクストホールディングス	0.1	—		—
日本空港ビルデング	0.2	0.1		467
サービス業 (5.1%)				
M I X I	0.1	0.1		285
ジェイエイシーリクルートメント	—	0.2		136
日本M&Aセンターホールディングス	0.7	0.6		378
U Tグループ	0.1	0.1		211
ケアネット	0.1	0.1		52
オープンアップグループ	0.1	0.1		177
コシダカホールディングス	0.1	0.1		105
パソナグループ	0.1	—		—
リンクアンドモチベーション	0.1	0.1		56
エス・エム・エス	0.2	0.2		317
パーソルホールディングス	4.7	3.7		843
総合警備保障	0.8	0.6		625
カカクコム	0.3	0.3		692
セントケア・ホールディング	0.1	—		—
ルネサンス	0.2	—		—
ディップ	0.1	0.1		249
新日本科学	—	0.1		170
ベネフィット・ワン	0.2	—		—
エムスリー	0.9	0.8		1,164
アウトソーシング	0.3	—		—
ディー・エヌ・エー	0.2	0.2		550
博報堂D Yホールディングス	0.6	0.4		461
エスプール	0.2	0.1		31
インフォマート	0.5	0.4		116
J Pホールディングス	0.1	0.1		63
プレステージ・インターナショナル	0.2	0.2		130
プロトコーポレーション	0.1	—		—
アミューズ	0.1	—		—
電通グループ	0.5	0.4		1,461
シーティーエス	0.1	0.1		82
H. U. グループホールディングス	0.1	0.1		257

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価	額
サニックス	千株 0.1	千株 —		千円 —
日本空調サービス	0.1	—		—
オリエンタルランド	2.4	2.4		7,905
ダスキン	0.1	0.1		362
明光ネットワークジャパン	0.1	0.1		74
ラウンドワン	0.5	0.4		504
リゾートトラスト	0.2	0.2		598
ビー・エム・エル	0.1	—		—
リソー教育	0.3	0.3		88
ユー・エス・エス	0.5	0.8		1,047
サイバーエージェント	1	0.9		935
楽天グループ	3.9	2.9		2,614
S B Iグローバルアセットマネジメント	0.1	0.1		64
セントラルスポーツ	0.1	—		—
フルキャストホールディングス	0.1	—		—
エン・ジャパン	0.1	0.1		198
テクノプロ・ホールディングス	0.3	0.2		565
ジャパンマテリアル	0.1	0.1		172
ベクトル	0.1	0.1		101
チャーム・ケア・コーポレーション	0.1	—		—
バリューHR	0.1	—		—
シグマクシス・ホールディングス	0.1	0.2		174
ウィルグループ	0.1	0.1		99
リクルートホールディングス	3.3	3.1		32,953
エラン	0.1	0.1		73
日本郵政	5.3	4.5		6,833
ベルシステム24ホールディングス	0.1	—		—
ソラスト	0.2	0.1		46
インソース	0.1	0.1		110
ペイカレント	0.3	0.3		1,495
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	0.2	0.2		565
アンビスホールディングス	0.1	0.1		62
カーブスホールディングス	0.2	0.1		73
フォーラムエン지니어リング	0.1	0.1		101
リログループ	0.2	0.2		369
T R Eホールディングス	0.1	0.1		145
大栄環境	0.1	0.1		281
日本管財ホールディングス	0.1	—		—
エイチ・アイ・エス	0.1	0.1		133
共立メンテナンス	0.1	0.1		280
イチネンホールディングス	0.1	—		—
燦ホールディングス	0.1	—		—
カナモト	0.1	0.1		313
トランス・コスモス	0.1	0.1		315

銘 柄		期首(前期末)	当 期		末
		株 数	株 数	評 価	額
乃村工藝社		千株 0.2	千株 0.2	千円 181	
セコム		0.5	0.8	4,114	
丹青社		0.1	0.1	88	
メイテックグループホールディングス		0.2	0.1	289	
船井総研ホールディングス		0.1	0.1	231	
ベネッセホールディングス		0.2	—	—	
ナック		0.1	—	—	
ダイセキ		0.1	0.1	366	
合 計	株 数 ・ 金 額	千株 676.2	千株 717.8	千円 1,448,324	
	銘柄数<比率>	1,068銘柄	955銘柄	<95.8%>	

- (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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別					当 期		末
					買 建 額	売 建 額	
国内	T	O	P	I	X	百万円 53	百万円 —

■投資信託財産の構成

2025年1月14日現在

項 目		当 期		末
		評 価 額	比	率
株 式		千円 1,448,324	%	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		64,921	4.3	
投 資 信 託 財 産 総 額		1,513,246	100.0	

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,513,246,734円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	59,243,261
株 式(評価額)	1,448,324,870
未 収 入 金	328,447
未 収 配 当 金	1,988,488
差 入 委 託 証 拠 金	3,361,668
(B) 負 債	1,224,660
未 払 金	1,224,660
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,512,022,074
元 本	369,908,596
次 期 繰 越 損 益 金	1,142,113,478
(D) 受 益 権 総 口 数	369,908,596口
1 万口当たり基準価額(C／D)	40,876円

(注1) 期首元本額	442,693,393円
追加設定元本額	46,940,253円
一部解約元本額	119,725,050円
(注2) 期末における元本の内訳	
新光7資産バランスファンド	155,422,125円
ニュートピックス インデックス (変額年金)	36,154,431円
世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募)	167,934,594円
太陽財形株投 太陽一般財形 30	2,938,189円
太陽財形株投 太陽一般財形 50	7,077,996円
太陽財形株投 太陽年金・住宅財形30	381,261円
期末元本合計	369,908,596円

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■ベンチマークを東証株価指数から東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に変更しました。

(2024年11月2日)

■損益の状況

当期 自2024年1月15日 至2025年1月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	35,751,330円
受 取 配 当 金	35,668,437
受 取 利 息	79,093
そ の 他 収 益 金	4,461
支 払 利 息	△661
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	116,783,157
売 買 益	212,702,127
売 買 損	△95,918,970
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	10,026,140
取 引 益	14,664,430
取 引 損	△4,638,290
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	162,560,627
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,199,300,054
(F) 解 約 差 損 益 金	△358,938,950
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	139,191,747
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	1,142,113,478
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,142,113,478

(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) (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。

新光日本債券インデックスマザーファンド
運用報告書

第19期（決算日 2024年11月11日）
（計算期間 2023年11月11日～2024年11月11日）

新光日本債券インデックス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	原則、無期限とします。
運用方針	NOMURA-BPI 総合の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
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	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。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 (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	期騰落率 %	ポイント	期騰落率 %			
15期(2020年11月10日)	12,846	△0.8	386.816	△0.8	99.6	—	百万円 8,732
16期(2021年11月10日)	12,868	0.2	387.538	0.2	99.6	—	9,341
17期(2022年11月10日)	12,355	△4.0	372.013	△4.0	99.4	—	10,176
18期(2023年11月10日)	12,053	△2.4	362.801	△2.5	99.5	—	10,369
19期(2024年11月11日)	11,927	△1.0	359.078	△1.0	99.5	—	10,271

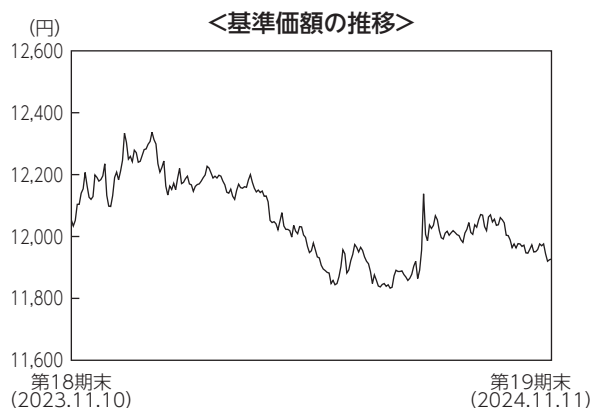
(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注2) NOMURA-BPI 総合の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。
なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		NOMURA－B P I 総合 (ベンチマーク)		債 券	債 券
		騰 落 率		騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率
(期 首) 2023 年 11 月 10 日	円 12,053	% －	ポイント 362.801	% －	% 99.5	% －
11 月 末	12,191	1.1	366.877	1.1	99.4	－
12 月 末	12,240	1.6	368.384	1.5	99.7	－
2024 年 1 月 末	12,151	0.8	365.748	0.8	99.5	－
2 月 末	12,189	1.1	366.902	1.1	99.6	－
3 月 末	12,175	1.0	366.497	1.0	99.7	－
4 月 末	12,036	△0.1	362.353	△0.1	99.6	－
5 月 末	11,844	△1.7	356.531	△1.7	99.4	－
6 月 末	11,876	△1.5	357.511	△1.5	99.5	－
7 月 末	11,864	△1.6	357.155	△1.6	99.2	－
8 月 末	12,003	△0.4	361.325	△0.4	99.2	－
9 月 末	12,036	△0.1	362.344	△0.1	99.5	－
10 月 末	11,976	△0.6	360.511	△0.6	99.5	－
(期 末) 2024 年 11 月 11 日	11,927	△1.0	359.078	△1.0	99.5	－

(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（2023年11月11日から2024年11月11日まで）



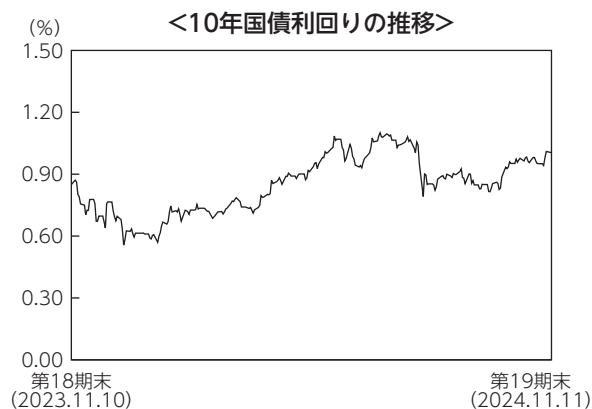
基準価額の推移

当ファンドの基準価額（1万口当たり）は11,927円となり、前期末比で1.0%下落しました。

基準価額の主な変動要因

国内債券市場の下落（利回りは上昇）を受け、基準価額は下落しました。期初から2024年1月にかけて、国債の需給の引き締めなどから利回りは低下しました。1月から7月にかけては、日銀の金融政策正常化の動きの中で利回りは上昇しました。8月初に米景気後退懸念を背景としたリスク回避の動きから大幅に利回りが低下した後、期末にかけては堅調な米雇用統計の結果や米大統領選などを受けた米国金利の上昇に連れて利回りが上昇し、基準価額の下落要因となりました。

投資環境



国内債券市場は下落しました。期初から2024年1月にかけて、国債の需給の引き締めなどから利回りは低下しました。1月から7月にかけては、マイナス金利政策解除などの日銀の金融政策正常化の動きの中で利回りは上昇しました。8月初に米景気後退懸念を背景としたリスク回避の動きから大幅に利回りが低下した後、期末にかけては堅調な米雇用統計の結果や米大統領選などを受けた米国金利の上昇に連れて利回りが上昇しました。

ポートフォリオについて

ベンチマークであるNOMUR A－BPI 総合の銘柄入れ替えや、資金の流入・流出に応じて適宜債券の売買を実施し、リスク特性をベンチマークに極力一致させたポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるNOMUR A－BPI 総合は、前期末比で1.0%下落しました。当ファンドの騰落率はベンチマーク比で△0.0%と、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、ポートフォリオのリスク特性をベンチマークに極力一致させることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。

■ 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（2023年11月11日から2024年11月11日まで）

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	2,478,999	2,198,795 (-)
	特殊債証券	-	100,250 (-)
	社債証券	-	102,112 (-)

(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（2023年11月11日から2024年11月11日まで）

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	2,478	467	18.8	2,401	223	9.3

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
国 債 証 券	千円 9,330,000	千円 8,868,239	% 86.3	% －	% 56.2	% 21.0	% 9.1
地 方 債 証 券	660,000	659,853	6.4	5.5	2.0	3.0	1.5
特殊債券（除く金融債券）	500,000	501,120	4.9	－	2.0	1.9	1.0
普 通 社 債 券	200,000	193,736	1.9	－	0.9	1.0	－
合 計	10,690,000	10,222,949	99.5	5.5	61.2	26.8	11.5

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

（注 2）無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
1 4 6 回 利付国庫債券（5 年）	0.1000	90,000	89,717	2025/12/20
3 4 1 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.3000	70,000	69,934	2025/12/20
8 4 回 利付国庫債券（2 0 年）	2.0000	10,000	10,177	2025/12/20
4 5 6 回 利付国庫債券（2 年）	0.1000	10,000	9,967	2026/01/01
4 5 7 回 利付国庫債券（2 年）	0.1000	10,000	9,963	2026/02/01
4 5 8 回 利付国庫債券（2 年）	0.2000	40,000	39,888	2026/03/01
1 4 7 回 利付国庫債券（5 年）	0.0050	120,000	119,330	2026/03/20
4 5 9 回 利付国庫債券（2 年）	0.2000	50,000	49,841	2026/04/01
4 6 1 回 利付国庫債券（2 年）	0.4000	40,000	39,969	2026/06/01
1 4 8 回 利付国庫債券（5 年）	0.0050	90,000	89,354	2026/06/20
3 4 3 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	70,000	69,604	2026/06/20
8 8 回 利付国庫債券（2 0 年）	2.3000	10,000	10,294	2026/06/20
4 6 2 回 利付国庫債券（2 年）	0.4000	70,000	69,931	2026/07/01
4 6 3 回 利付国庫債券（2 年）	0.4000	50,000	49,940	2026/08/01
4 6 4 回 利付国庫債券（2 年）	0.4000	40,000	39,942	2026/09/01
1 4 9 回 利付国庫債券（5 年）	0.0050	80,000	79,308	2026/09/20
3 4 4 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	80,000	79,448	2026/09/20
9 0 回 利付国庫債券（2 0 年）	2.2000	10,000	10,318	2026/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券（5 年）	0.0050	80,000	79,200	2026/12/20
3 4 5 回 利付国庫債券（1 0 年）	0.1000	60,000	59,518	2026/12/20
9 2 回 利付国庫債券（2 0 年）	2.1000	20,000	20,674	2026/12/20

銘	柄	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
1 5 1 回 利付国庫債券 (5 年)		0.0050	50,000	49,436	2027/03/20
1 5 2 回 利付国庫債券 (5 年)		0.1000	40,000	39,637	2027/03/20
3 4 6 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	40,000	39,637	2027/03/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (5 年)		0.0050	80,000	79,002	2027/06/20
3 4 7 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	70,000	69,297	2027/06/20
9 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.3000	20,000	20,935	2027/06/20
1 5 4 回 利付国庫債券 (5 年)		0.1000	50,000	49,430	2027/09/20
3 4 8 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	80,000	79,088	2027/09/20
1 5 5 回 利付国庫債券 (5 年)		0.3000	20,000	19,865	2027/12/20
1 5 6 回 利付国庫債券 (5 年)		0.2000	70,000	69,315	2027/12/20
3 4 9 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	100,000	98,716	2027/12/20
9 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.1000	30,000	31,457	2027/12/20
1 5 7 回 利付国庫債券 (5 年)		0.2000	30,000	29,669	2028/03/20
1 5 8 回 利付国庫債券 (5 年)		0.1000	50,000	49,284	2028/03/20
3 5 0 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	100,000	98,568	2028/03/20
1 5 9 回 利付国庫債券 (5 年)		0.1000	20,000	19,678	2028/06/20
1 6 0 回 利付国庫債券 (5 年)		0.2000	30,000	29,623	2028/06/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (5 年)		0.3000	30,000	29,729	2028/06/20
3 5 1 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	120,000	118,070	2028/06/20
1 6 2 回 利付国庫債券 (5 年)		0.3000	70,000	69,286	2028/09/20
1 6 3 回 利付国庫債券 (5 年)		0.4000	60,000	59,614	2028/09/20
3 5 2 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	80,000	78,581	2028/09/20
1 0 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.1000	20,000	21,166	2028/09/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (5 年)		0.2000	20,000	19,691	2028/12/20
1 6 5 回 利付国庫債券 (5 年)		0.3000	30,000	29,657	2028/12/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (5 年)		0.4000	30,000	29,777	2028/12/20
3 5 3 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	80,000	78,444	2028/12/20
1 0 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.9000	10,000	10,533	2028/12/20
1 6 7 回 利付国庫債券 (5 年)		0.4000	40,000	39,660	2029/03/20
1 6 8 回 利付国庫債券 (5 年)		0.6000	40,000	40,000	2029/03/20
1 6 9 回 利付国庫債券 (5 年)		0.5000	40,000	39,830	2029/03/20
3 5 4 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	80,000	78,287	2029/03/20
1 1 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.1000	10,000	10,642	2029/03/20
1 7 0 回 利付国庫債券 (5 年)		0.6000	50,000	49,955	2029/06/20
1 7 1 回 利付国庫債券 (5 年)		0.4000	50,000	49,507	2029/06/20
1 7 2 回 利付国庫債券 (5 年)		0.5000	60,000	59,677	2029/06/20
3 5 5 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	70,000	68,370	2029/06/20
1 1 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.2000	10,000	10,716	2029/06/20
1 1 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		2.1000	20,000	21,343	2029/06/20
1 7 3 回 利付国庫債券 (5 年)		0.6000	10,000	9,981	2029/09/20
3 5 6 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.1000	70,000	68,219	2029/09/20

銘	柄	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
1 1 3 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	30,000	32,092	2029/09/20
3 5 7 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	80,000	77,864	2029/12/20
1 1 4 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	10,000	10,734	2029/12/20
3 5 8 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	70,000	68,044	2030/03/20
1 1 6 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.2000	10,000	10,823	2030/03/20
1 1 7 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	20,000	21,549	2030/03/20
3 5 9 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	80,000	77,642	2030/06/20
1 1 8 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	20,000	21,500	2030/06/20
1 2 0 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	20,000	21,061	2030/06/20
3 6 0 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	80,000	77,517	2030/09/20
1 2 1 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	20,000	21,446	2030/09/20
1 2 2 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	10,000	10,666	2030/09/20
3 6 1 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	70,000	67,699	2030/12/20
1 2 3 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.1000	20,000	21,734	2030/12/20
1 2 4 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	10,000	10,808	2030/12/20
3 6 2 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	80,000	77,198	2031/03/20
1 2 6 回	利付国庫債券 (2 0 年)	2.0000	10,000	10,829	2031/03/20
1 2 7 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	10,000	10,768	2031/03/20
3 6 3 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	60,000	57,764	2031/06/20
1 2 8 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.9000	30,000	32,363	2031/06/20
1 2 9 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	10,000	10,724	2031/06/20
3 6 4 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	90,000	86,439	2031/09/20
1 3 0 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	20,000	21,481	2031/09/20
1 3 1 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	10,000	10,675	2031/09/20
3 6 5 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.1000	50,000	47,888	2031/12/20
1 3 2 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	20,000	21,367	2031/12/20
1 3 3 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	20,000	21,503	2031/12/20
3 6 6 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.2000	70,000	67,364	2032/03/20
1 3 4 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	20,000	21,530	2032/03/20
1 3 5 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	10,000	10,695	2032/03/20
1 3 6 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	20,000	21,243	2032/03/20
3 6 7 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.2000	60,000	57,564	2032/06/20
1 3 7 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	30,000	32,107	2032/06/20
1 3 8 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.5000	30,000	31,663	2032/06/20
1 3 9 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.6000	40,000	42,506	2032/06/20
3 6 8 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.2000	70,000	66,969	2032/09/20
1 4 0 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	50,000	53,543	2032/09/20
3 6 9 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.5000	90,000	87,944	2032/12/20
1 4 1 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.7000	50,000	53,547	2032/12/20
1 4 2 回	利付国庫債券 (2 0 年)	1.8000	40,000	43,159	2032/12/20
3 7 0 回	利付国庫債券 (1 0 年)	0.5000	80,000	77,968	2033/03/20

銘	柄	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
1 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.1000	20,000	20,461	2033/03/20
1 4 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.6000	30,000	31,903	2033/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.5000	20,000	21,104	2033/03/20
3 7 1 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.4000	80,000	77,082	2033/06/20
1 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.7000	10,000	10,711	2033/06/20
1 4 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.7000	70,000	74,979	2033/06/20
3 7 2 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.8000	90,000	89,481	2033/09/20
1 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.1000	10,000	11,047	2033/09/20
1 4 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.7000	50,000	53,543	2033/09/20
3 7 3 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.6000	100,000	97,393	2033/12/20
1 4 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.6000	60,000	63,667	2033/12/20
3 7 4 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.8000	100,000	98,839	2034/03/20
1 4 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.5000	40,000	42,033	2034/03/20
3 7 5 回 利付国庫債券 (1 0 年)		1.1000	110,000	111,402	2034/06/20
1 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	10,000	11,409	2034/06/20
1 4 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.5000	50,000	52,466	2034/06/20
3 7 6 回 利付国庫債券 (1 0 年)		0.9000	10,000	9,914	2034/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.4000	50,000	51,910	2034/09/20
1 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.4000	10,000	11,321	2034/12/20
1 5 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.2000	40,000	40,696	2034/12/20
1 5 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.2000	40,000	40,598	2035/03/20
1 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.3000	10,000	11,224	2035/06/20
1 5 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.3000	40,000	40,895	2035/06/20
2 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	10,000	11,429	2035/09/20
1 5 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.2000	40,000	40,407	2035/09/20
2 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.3000	10,000	11,226	2035/12/20
1 5 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.0000	40,000	39,486	2035/12/20
2 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	10,000	11,435	2036/03/20
1 5 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	50,000	46,027	2036/03/20
2 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	10,000	11,428	2036/06/20
1 5 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.2000	50,000	44,725	2036/06/20
1 5 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	46,152	2036/09/20
1 5 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.6000	40,000	37,207	2036/12/20
2 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.4000	20,000	22,630	2037/03/20
1 6 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.7000	40,000	37,505	2037/03/20
1 6 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.6000	40,000	36,888	2037/06/20
2 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	10,000	11,428	2037/09/20
1 6 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.6000	50,000	45,917	2037/09/20
1 6 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.6000	50,000	45,722	2037/12/20
2 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.5000	20,000	22,847	2038/03/20
1 6 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	44,913	2038/03/20

銘	柄	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
1 6 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	44,679	2038/06/20
2 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.4000	20,000	22,556	2038/09/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.7000	40,000	36,559	2038/09/20
1 6 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	44,205	2038/12/20
3 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.3000	20,000	22,257	2039/03/20
1 6 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	40,000	34,681	2039/03/20
1 6 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.3000	50,000	42,456	2039/06/20
3 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.2000	20,000	21,927	2039/09/20
1 7 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.3000	40,000	33,758	2039/09/20
1 7 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.3000	30,000	25,164	2039/12/20
3 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.3000	30,000	33,201	2040/03/20
1 7 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	30,000	25,422	2040/03/20
1 7 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	40,000	33,691	2040/06/20
3 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.0000	30,000	31,839	2040/09/20
1 7 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	40,000	33,484	2040/09/20
1 7 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	42,333	2040/12/20
3 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.2000	30,000	32,564	2041/03/20
1 7 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	42,107	2041/03/20
1 7 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.4000	40,000	32,925	2041/06/20
3 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.0000	30,000	31,613	2041/09/20
1 7 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	41,675	2041/09/20
1 7 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.5000	50,000	41,445	2041/12/20
3 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		2.0000	30,000	31,479	2042/03/20
1 8 0 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.8000	40,000	34,780	2042/03/20
1 8 1 回 利付国庫債券 (2 0 年)		0.9000	50,000	44,043	2042/06/20
3 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.9000	60,000	61,812	2042/09/20
1 8 2 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.1000	40,000	36,314	2042/09/20
1 8 3 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.4000	40,000	38,022	2042/12/20
3 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.8000	20,000	20,209	2043/03/20
1 8 4 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.1000	40,000	36,038	2043/03/20
3 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.9000	30,000	30,717	2043/06/20
1 8 5 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.1000	40,000	35,897	2043/06/20
4 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.8000	20,000	20,113	2043/09/20
1 8 6 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.5000	40,000	38,310	2043/09/20
4 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.7000	20,000	19,743	2043/12/20
1 8 7 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.3000	30,000	27,690	2043/12/20
4 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.7000	20,000	19,684	2044/03/20
1 8 8 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.6000	40,000	38,712	2044/03/20
4 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.7000	20,000	19,624	2044/06/20
1 8 9 回 利付国庫債券 (2 0 年)		1.9000	20,000	20,275	2044/06/20
4 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.7000	20,000	19,564	2044/09/20

銘	柄	当	期		末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
4 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.5000	30,000	28,254	2044/12/20
4 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.5000	30,000	28,176	2045/03/20
4 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.6000	30,000	28,603	2045/06/20
4 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.4000	30,000	27,492	2045/09/20
4 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.4000	30,000	27,389	2045/12/20
5 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	20,000	16,107	2046/03/20
5 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.3000	40,000	28,536	2046/06/20
5 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.5000	30,000	22,324	2046/09/20
5 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.6000	20,000	15,162	2046/12/20
5 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	30,000	23,706	2047/03/20
5 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	30,000	23,606	2047/06/20
5 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	20,000	15,658	2047/09/20
5 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	30,000	23,387	2047/12/20
1 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.4000	10,000	10,722	2048/03/20
5 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.8000	30,000	23,269	2048/03/20
5 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	20,000	15,070	2048/06/20
6 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.9000	20,000	15,747	2048/09/20
6 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	20,000	14,922	2048/12/20
2 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.2000	10,000	10,285	2049/03/20
6 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.5000	20,000	14,084	2049/03/20
6 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.4000	20,000	13,622	2049/06/20
6 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.4000	30,000	20,311	2049/09/20
6 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.4000	20,000	13,459	2049/12/20
3 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.2000	20,000	20,415	2050/03/20
6 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.4000	20,000	13,368	2050/03/20
6 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.6000	30,000	21,118	2050/06/20
6 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.6000	30,000	21,015	2050/09/20
6 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	30,000	21,504	2050/12/20
4 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.2000	20,000	20,287	2051/03/20
7 0 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	30,000	21,404	2051/03/20
7 1 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	30,000	21,304	2051/06/20
7 2 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	30,000	21,204	2051/09/20
7 3 回 利付国庫債券 (3 0 年)		0.7000	30,000	21,105	2051/12/20
5 回 利付国庫債券 (4 0 年)		2.0000	20,000	19,350	2052/03/20
7 4 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.0000	30,000	22,857	2052/03/20
7 5 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.3000	40,000	32,830	2052/06/20
7 6 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.4000	30,000	25,180	2052/09/20
7 7 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.6000	30,000	26,370	2052/12/20
6 回 利付国庫債券 (4 0 年)		1.9000	20,000	18,788	2053/03/20
7 8 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.4000	30,000	25,044	2053/03/20
7 9 回 利付国庫債券 (3 0 年)		1.2000	30,000	23,713	2053/06/20

銘	柄	当	期	末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
8 0 回	利付国庫債券 (3 0 年)	1.8000	30,000	27,469	2053/09/20
8 1 回	利付国庫債券 (3 0 年)	1.6000	30,000	26,133	2053/12/20
7 回	利付国庫債券 (4 0 年)	1.7000	20,000	17,819	2054/03/20
8 2 回	利付国庫債券 (3 0 年)	1.8000	10,000	9,123	2054/03/20
8 3 回	利付国庫債券 (3 0 年)	2.2000	30,000	29,892	2054/06/20
8 回	利付国庫債券 (4 0 年)	1.4000	20,000	16,373	2055/03/20
9 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.4000	40,000	23,501	2056/03/20
1 0 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.9000	40,000	27,590	2057/03/20
1 1 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.8000	30,000	19,686	2058/03/20
1 2 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.5000	30,000	17,210	2059/03/20
1 3 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.5000	40,000	22,401	2060/03/20
1 4 回	利付国庫債券 (4 0 年)	0.7000	40,000	23,754	2061/03/20
1 5 回	利付国庫債券 (4 0 年)	1.0000	50,000	32,702	2062/03/20
1 6 回	利付国庫債券 (4 0 年)	1.3000	50,000	35,766	2063/03/20
1 7 回	利付国庫債券 (4 0 年)	2.2000	10,000	9,294	2064/03/20
小 計		—	9,330,000	8,868,239	—
(地方債証券)		%	千円	千円	
2 1 8 回	神奈川県公募公債	0.1950	100,000	99,697	2025/12/19
4 1 2 回	大阪府公募公債 1 0 年	0.0600	50,000	49,524	2026/09/29
1 9 0 回	大阪府公募公債 5 年	0.0010	100,000	98,787	2026/12/25
1 6 9 回	共同発行市場公募地方債	0.2050	100,000	99,083	2027/04/23
1 8 回	東京都公募公債 2 0 年	2.2200	100,000	106,530	2029/03/19
1 2 回	兵庫県公募公債 1 5 年	0.7810	100,000	100,210	2030/12/06
令和 3 年度 1 1 回	愛知県公募公債	0.1450	100,000	95,541	2031/10/29
2 4 年度 1 回	福岡県公募公債 3 0 年	2.1200	10,000	10,481	2042/09/19
小 計		—	660,000	659,853	—
(特殊債券 (除く金融債券))		%	千円	千円	
8 7 回	中日本高速道路債券	0.0600	100,000	99,304	2026/03/18
3 2 7 回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	0.1700	100,000	98,819	2027/10/29
2 5 0 回	住宅金融支援機構	0.2890	100,000	98,254	2028/11/20
9 7 回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	2.1000	100,000	107,037	2029/12/28
1 4 7 回	高速道路機構債	0.9550	100,000	97,706	2034/12/20
小 計		—	500,000	501,120	—
(普通社債券)		%	千円	千円	
1 1 回	ブリヂストン社債	0.2950	100,000	98,779	2027/04/21
4 9 4 回	九州電力社債	0.3100	100,000	94,957	2031/05/23
小 計		—	200,000	193,736	—
合 計		—	10,690,000	10,222,949	—

■投資信託財産の構成

2024年11月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,222,949千円	99.4%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57,364	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,280,313	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

(2024年11月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,280,313,879円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	36,924,595
公 社 債(評価額)	10,222,949,500
未 収 利 息	19,281,267
前 払 費 用	1,158,517
(B) 負 債	9,097,000
未 払 解 約 金	9,097,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	10,271,216,879
元 本	8,611,392,081
次 期 繰 越 損 益 金	1,659,824,798
(D) 受 益 権 総 口 数	8,611,392,081口
1 万口当たり基準価額(C／D)	11,927円

(注1) 期首元本額 8,603,456,312円
追加設定元本額 1,492,037,350円
一部解約元本額 1,484,101,581円

(注2) 期末における元本の内訳
One DC 国内債券インデックスファンド 5,067,023,719円
新光7資産バランスファンド 504,434,964円
日本債券ファンド 2,567,096,600円
世界バランスファンド35VA (適格機関投資家私募) 472,836,798円
期末元本合計 8,611,392,081円

■損益の状況

当期 自2023年11月11日 至2024年11月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	73,690,166円
受 取 利 息	73,691,675
支 払 利 息	△1,509
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△173,128,800
売 買 益	13,915,100
売 買 損	△187,043,900
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△99,438,634
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,766,124,201
(E) 解 約 差 損 益 金	△308,396,419
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	301,535,650
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	1,659,824,798
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,659,824,798

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (E)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。

新光外国株式インデックスマザーファンド
運用報告書

第19期（決算日 2024年11月11日）
（計算期間 2023年11月11日～2024年11月11日）

新光外国株式インデックス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	原則、無期限です。
運 用 方 針	主として日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。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コクサイ・インデックス(円ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
15期(2020年11月10日)	27,712	7.7	891,542.91	8.9	92.5	5.2	2,011
16期(2021年11月10日)	39,122	41.2	1,261,384.68	41.5	91.4	6.2	2,017
17期(2022年11月10日)	40,043	2.4	1,294,130.02	2.6	88.4	9.4	1,784
18期(2023年11月10日)	47,891	19.6	1,555,444.91	20.2	88.7	9.2	1,672
19期(2024年11月11日)	64,335	34.3	2,113,560.94	35.9	89.3	8.6	1,818

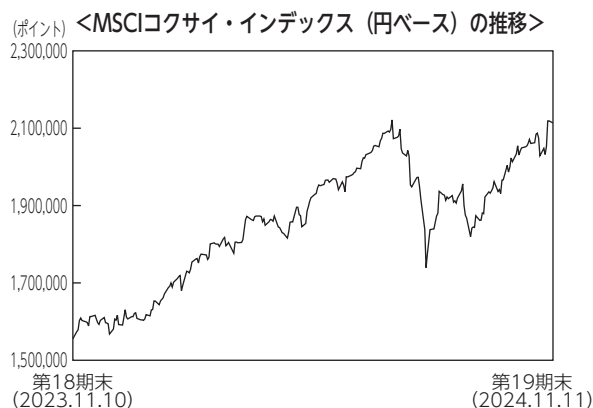
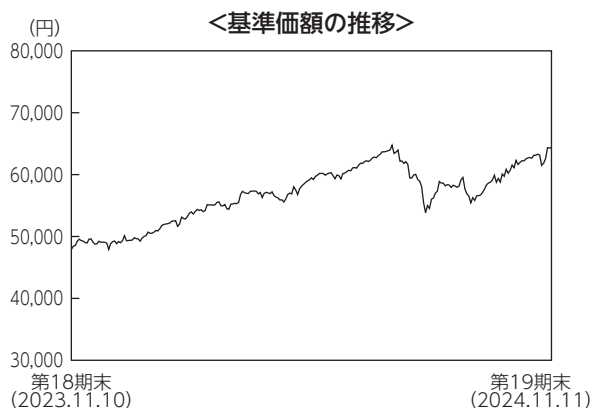
(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注3) MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）はMSCI Kokusai indexをアセットマネジメントOneが円換算したものです（以下同じ）。
(注4) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。
(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ・インデックス(円ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2023 年 11 月 10 日	円 47,891	% －	ポイント 1,555,444.91	% －	% 88.7	% 9.2
11 月 末	48,816	1.9	1,592,766.57	2.4	88.9	8.8
12 月 末	49,606	3.6	1,608,205.10	3.4	89.5	8.5
2024 年 1 月 末	52,564	9.8	1,719,079.13	10.5	90.1	7.3
2 月 末	55,054	15.0	1,800,283.11	15.7	90.6	7.3
3 月 末	57,324	19.7	1,872,895.58	20.4	86.3	8.6
4 月 末	58,025	21.2	1,895,495.37	21.9	89.8	8.1
5 月 末	59,338	23.9	1,940,929.42	24.8	89.5	8.4
6 月 末	62,837	31.2	2,055,326.84	32.1	90.3	7.1
7 月 末	59,213	23.6	1,973,053.55	26.8	90.9	7.1
8 月 末	58,125	21.4	1,919,260.89	23.4	90.9	7.1
9 月 末	58,768	22.7	1,936,378.78	24.5	89.6	7.2
10 月 末	63,137	31.8	2,074,904.98	33.4	89.0	8.7
(期 末) 2024 年 11 月 11 日	64,335	34.3	2,113,560.94	35.9	89.3	8.6

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
(注 3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2023年11月11日から2024年11月11日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は64,335円（1万口あたり）となり、前期末比で34.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

MSCIコクサイ・インデックス（円ベース）（以下、「ベンチマーク」といいます。）に連動する投資成果を目指しています。運用にあたっては、ベンチマークの採用銘柄を主要投資対象として同指数とほぼ同様のポートフォリオを構築しています。主要な中央銀行の利下げ期待などを背景に多くの株式市場が上昇したことや為替市場で全ての投資対象通貨に対して円安になったことから当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国株式市場は上昇しました。期初から米欧などで早期利下げ観測が浮上し長期金利が低下したことから多くの市場が上昇しました。その後、中東情勢の緊迫化や米大型ハイテク株の下落などが重しとなり調整する場面も見られましたが、パウエルFRB（米連邦準備理事会）議長が、2024年9月の利下げを示唆したことなどから反発し、利下げ後も更なる利下げ期待から高値圏で期末を迎えました。

為替市場では、米ドルは期初に米国で早期利下げ観測が浮上し円高米ドル安となりましたが、年明け以降は米国の利下げ観測が後退し円安米ドル高となりました。7月以降は日銀の追加利上げ、米国の早期利下げ観測などを受けて急速に円高米ドル安が進みましたが、期末にかけては強い米小売売上高を受け米国の利下げ観測が後退したことなどから円安米ドル高となり、通期でも円安米ドル高となりました。その他の通貨も全ての投資対象通貨に対して円安となりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークに連動する投資成果を目指しています。運用にあたっては、ベンチマークの採用銘柄を主要投資対象として同指数とほぼ同様のポートフォリオを構築しました。また、高位の組入比率を維持するために、外国株価指数先物取引を併用し、現物外国株式（含む外国投資信託証券。以下同じ。）と外国株価指数先物取引を合計した実質の外国株式組入比率は期中を通じて高位を保ちました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末に比べて35.9%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを1.5%程度下回りました。この差異は、主に保有株式の配当に対する課税や保管費用などがファンドから控除されるマイナス要因によるものです。

今後の運用方針

ベンチマークへの連動を目指し、現物外国株式と外国株価指数先物取引を合わせた組入比率を高位に保ちます。

■ 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) (先物・オプション) (投資信託受益証券) (投 資 証 券)	3円 (1) (2) (0) (0)	0.005% (0.002) (0.003) (0.000) (0.000)	(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)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (0.000)	(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)	621 (621) (0)	1.094 (1.094) (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	625	1.101	
期中の平均基準価額は56,762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11月11日から2024年11月11日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 9.31 (59.51)	千アメリカ・ドル 73 (△0.946)	百株 143.11	千アメリカ・ドル 1,715
	カ ナ ダ	百株 0.75 (2.13)	千カナダ・ドル 3 (-)	百株 16.47	千カナダ・ドル 97
	オーストラリア	百株 1.13 (-)	千オーストラリア・ドル 4 (-)	百株 27.51	千オーストラリア・ドル 62
	香 港	百株 4 (-)	千香港・ドル 4 (-)	百株 24.32	千香港・ドル 100
	シンガポール	百株 - (△53.99)	千シンガポール・ドル - (-)	百株 14.86	千シンガポール・ドル 13
	ニュージーランド	百株 - (-)	千ニュージーランド・ドル - (-)	百株 2.27	千ニュージーランド・ドル 3
	イ ギ リ ス	百株 3.99 (1.78)	千イギリス・ポンド 7 (△0.2043)	百株 113.74	千イギリス・ポンド 86
	イスラエル	百株 - (-)	千イスラエル・シケル - (-)	百株 0.18	千イスラエル・シケル 4

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ス イ ス	百株 0.31 (-)	千スイス・フラン 3 (△0.62675)	百株 5.72	千スイス・フラン 54	
	デ ン マ ー ク	百株 0.38 (0.13)	千デンマーク・クローネ 23 (-)	百株 2.1	千デンマーク・クローネ 149	
	ノ ル ウ ェ ー	百株 - (-)	千ノルウェー・クローネ - (-)	百株 2.45	千ノルウェー・クローネ 45	
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 0.7 (1.83)	千スウェーデン・クローナ 25 (-)	百株 20.52	千スウェーデン・クローナ 249	
国	ユ ー ロ ー ン 圏	ア イ ル ラ ン ド	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 92.02	千ユーロ 8
		オ ラ ン ダ	百株 0.02 (0.17)	千ユーロ 0.81481 (△0.08367)	百株 8.28	千ユーロ 38
		ベ ル ギ ー	百株 - (0.18)	千ユーロ - (-)	百株 1.25	千ユーロ 5
		ル ク セ ン ブ ル グ	百株 0.31 (-)	千ユーロ 0.51647 (-)	百株 0.32	千ユーロ 0.7992
		フ ラ ン ス	百株 0.25 (0.57)	千ユーロ 0.59429 (△0.20881)	百株 10.62	千ユーロ 60
		ド イ ツ	百株 0.35 (-)	千ユーロ 1 (△0.64535)	百株 10.75	千ユーロ 47
		ス イ ス	百株 - (-)	千ユーロ - (△0.05486)	百株 0.08	千ユーロ 0.98399
		ポ ル ト ガ ル	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 1.04	千ユーロ 0.60948
		ス ペ イ ン	百株 10.46 (24.01)	千ユーロ 3 (△0.01105)	百株 44.73	千ユーロ 20
		イ タ リ ア	百株 3.03 (-)	千ユーロ 2 (△0.00709)	百株 14.69	千ユーロ 12
		フ ィ ン ラ ン ド	百株 6.71 (-)	千ユーロ 6 (-)	百株 3.99	千ユーロ 6
		オ ー ス ト リ ア	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 0.29	千ユーロ 1
		バ ミ ュ ー ダ	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 1.71	千ユーロ 0.92269

(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

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	0.005	0.56937
	(—)	(—)	(—)	(—)
BXP INC	—	—	0.014	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
PROLOGIS INC	—	—	0.03	3
	(—)	(—)	(—)	(—)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	0.006	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	0.01	0.9386
	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUINIX INC	—	—	0.003	2
	(—)	(—)	(—)	(—)
CROWN CASTLE INC	—	—	0.015	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	0.003	0.78878
	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUITY RESIDENTIAL	—	—	0.028	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.022	0.49016	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	0.004	0.77504
	(—)	(—)	(—)	(—)
KIMCO REALTY	0.026	0.50233	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
IRON MOUNTAIN INC	—	—	0.011	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	0.036	0.69141
	(—)	(—)	(—)	(—)
MID AMERICA	—	—	0.007	0.95196
	(—)	(—)	(—)	(—)
REALTY INCOME CORP	0.016	0.83377	0.013	0.80243
	(—)	(—)	(—)	(—)
REGENCY CENTERS CORP	—	—	0.005	0.30276
	(—)	(—)	(—)	(—)
UDR INC	—	—	0.009	0.33665
	(—)	(—)	(—)	(—)
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	0.015	2
	(—)	(—)	(—)	(—)
PUBLIC STORAGE	—	—	0.006	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	—	—	0.012	0.78197
	(—)	(—)	(—)	(—)
WEYERHAEUSER CO	—	—	0.037	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	0.006	0.97192
	(—)	(—)	(—)	(—)
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	0.004	0.57609
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICAN TOWER CORP	—	—	0.015	3
	(—)	(—)	(—)	(—)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	0.096	1
	(—)	(—)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
INVITATION HOMES INC	—	—	0.026	0.90944
	(—)	(—)	(—)	(—)
VICI PROPERTIES INC	—	—	0.027	0.8633
	(—)	(—)	(—)	(—)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	—	—	0.015	0.27975
	(—)	(—)	(—)	(—)
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	—	—	0.653	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
GPT GROUP	—	—	0.306	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
DEXUS	—	—	0.153	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
GOODMAN GROUP	0.045	1	0.05	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
SCENTRE GROUP	—	—	0.374	1
	(—)	(—)	(—)	(—)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△0.00324)	(—)	(—)
CAPLAND ASCENDAS REIT	—	—	—	—
	(—)	(△0.01216)	(—)	(—)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	0.5	0.68472
	(—)	(△0.00809)	(—)	(—)
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	—	—	0.2	0.2499
	(—)	(△0.00158)	(—)	(—)
ユーロ(ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	—	—	0.026	0.71915
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ(フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
KLEPIERRE	—	—	—	—
	(—)	(△0.00315)	(—)	(—)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.011	0.64412	0.006	0.43476
	(—)	(△0.0625)	(—)	(—)

(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。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 別	類	買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	株 式 先 物 取 引	百万円 982	百万円 1,015	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受渡代金です。

■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	366,056千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,583,914千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.23

(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11日から2024年11月11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	価 額	
	株 数	株 数	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	17.91	15.02	312	47,884	大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	3.36	2.78	32	4,963	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	1.06	1.06	1	220	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1.76	1.47	31	4,811	情報技術サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	3.1	2.58	38	5,845	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	0.88	0.71	35	5,378	ソフトウェア
CHUBB LTD	0.79	0.61	17	2,628	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.43	0.36	11	1,725	化学
ALLSTATE CORP	0.51	0.41	8	1,236	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1.29	1.04	22	3,495	コンピュータ・周辺機器
AMGEN INC	1.03	0.85	27	4,234	バイオテクノロジー
HESS CORP	0.55	0.43	6	936	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN EXPRESS CO	1.21	0.92	26	4,051	消費者金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	0.89	8	1,313	電力
AFLAC INC	1.13	0.89	9	1,475	保険
AMERICAN INTL GROUP	1.38	1.1	8	1,273	保険
ANALOG DEVICES	1	0.79	17	2,731	半導体・半導体製造装置
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1.43	1.12	9	1,451	建設関連製品
VALERO ENERGY CORP	0.68	0.54	7	1,130	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	0.17	0.14	4	733	ソフトウェア
APPLE INC	30.53	23.37	530	81,226	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	1.61	1.31	25	3,852	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	0.24	0.21	2	324	化学
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	1.08	0.81	4	646	食品
AMEREN CORP	0.48	0.48	4	662	総合公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	0.1	—	—	—	電子装置・機器・部品
AUTODESK INC	0.4	0.34	10	1,590	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.79	0.65	19	3,033	専門サービス
AUTOZONE INC	0.03	0.03	9	1,428	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	0.17	0.12	2	376	容器・包装
BALL CORP	0.57	0.49	2	452	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2.52	2.13	98	15,115	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	1.5	1.23	9	1,451	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC	1	0.73	2	387	ヘルスケア機器・用品
BECTON DICKINSON & CO	0.57	0.48	11	1,702	ヘルスケア機器・用品
AMETEK INC	0.45	0.36	6	1,052	電気設備
VERIZON COMM INC	8.12	6.75	27	4,184	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	0.45	0.48	2	445	保険
BEST BUY CO INC	0.36	0.36	3	491	専門小売り
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	0.04	0.04	1	226	ライフサイエンス・ツール/サービス
YUM! BRANDS INC	0.57	0.45	6	945	ホテル・レストラン・レジャー
FIRSTENERGY CORP	1.09	0.82	3	521	電力
BOEING CO	1.09	1.17	17	2,717	航空宇宙・防衛
ROBERT HALF INC	0.25	—	—	—	専門サービス
BORGWARNER INC	0.49	—	—	—	自動車用部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.72	2.35	20	3,175	ヘルスケア機器・用品
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.19	0.19	2	315	航空貨物・物流サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.36	0.27	4	735	娯楽

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等
		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	
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	0.04	0.03	3	601	ライフサイエンス・ツール／サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.04	3.2	17	2,653	医薬品
ONEOK INC	1.11	0.95	10	1,558	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	0.1	0.1	1	212	保険
UNITED RENTALS INC	0.13	0.11	9	1,473	商社・流通業
SEMPRA	1.28	1.09	9	1,523	総合公益事業
FEDEX CORP	0.46	0.37	10	1,622	航空貨物・物流サービス
VERISIGN INC	0.2	0.14	2	393	情報技術サービス
AMPHENOL CORP	1.19	1.89	13	2,138	電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	0.63	0.23	0.93771	143	飲料
QUANTA SERVICES INC	0.28	0.24	7	1,216	建設・土木
SIRIUS XM HOLDINGS INC	2.18	—	—	—	メディア
CSX CORP	3.91	3.28	11	1,808	陸上運輸
COTERRA ENERGY INC	1.64	1.29	3	485	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	0.34	0.34	1	237	食品
CONSTELLATION BRANDS INC	0.33	0.27	6	969	飲料
CARDINAL HEALTH INC	0.51	0.4	4	738	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	0.11	0.08	3	552	建設関連製品
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	2.04	1.52	3	560	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC	0.99	0.78	30	4,698	機械
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	0.2	0.15	2	404	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	5.67	4.61	109	16,730	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	0.5	0.43	4	700	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	0.32	0.25	3	569	保険
CINTAS CORP	0.17	0.6	13	2,074	商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	7.88	6.45	37	5,734	通信機器
CLEVELAND-CLIFFS INC	0.79	—	—	—	金属・鉱業
CLOROX COMPANY	0.22	0.22	3	556	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	7.96	6.62	42	6,480	飲料
COPART INC	1.72	1.4	7	1,203	商業サービス・用品
COGNEX CORP	0.29	—	—	—	電子装置・機器・部品
COLGATE-PALMOLIVE CO	1.51	1.29	11	1,828	家庭用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	0.47	0.4	11	1,720	ホテル・レストラン・レジャー
MOLINA HEALTHCARE INC	0.11	0.09	2	454	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
NRG ENERGY, INC.	0.42	0.34	3	500	電力
COMCAST CORP-CL A	8.05	6.25	27	4,202	メディア
CONAGRA BRANDS INC	1.03	0.71	2	309	食品
CONSOLIDATED EDISON INC	0.72	0.61	5	916	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	0.63	0.45	3	463	総合公益事業
COOPER COS INC	0.1	0.32	3	508	ヘルスケア機器・用品
MOLSON COORS BEVERAGE CO	0.39	0.28	1	255	飲料
CORNING INC	1.58	1.33	6	992	電子装置・機器・部品
WOLFSPEED INC	0.27	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SEALED AIR CORP	0.32	—	—	—	容器・包装
HEICO CORP-CL A	0.14	0.14	2	434	航空宇宙・防衛
MANHATTAN ASSOCIATES INC	0.13	0.09	2	390	ソフトウェア
CUMMINS INC	0.26	0.22	7	1,200	機械
DARLING INTERNATIONAL INC	0.36	—	—	—	食品
DR HORTON INC	0.63	0.49	8	1,266	家庭用耐久財
DANAHER CORP	1.35	1.06	26	3,983	ライフサイエンス・ツール／サービス
MOODY'S CORP	0.31	0.27	12	1,973	資本市場

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	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		
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	1.01	0.79	971			情報技術サービス
TARGET CORP	0.92	0.72	10	1,651		生活必需品流通・小売り
DEERE & CO	0.54	0.42	16	2,534		機械
MORGAN STANLEY	2.41	1.94	25	3,848		資本市場
REPUBLIC SERVICES INC	0.43	0.36	7	1,166		商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	0.82	0.63	4	746		不動産管理・開発
DECKERS OUTDOOR CORP	0.05	0.24	4	645		繊維・アパレル・贅沢品
THE WALT DISNEY CO	3.52	2.91	28	4,412		娯楽
DOLLAR TREE INC	0.39	0.36	2	338		生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	0.28	0.21	4	648		機械
OMNICOM GROUP	0.38	0.35	3	559		メディア
DTE ENERGY CO	0.38	0.3	3	541		総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	1.55	1.25	14	2,167		電力
DARDEN RESTAURANTS INC	0.25	0.19	3	490		ホテル・レストラン・レジャー
EBAY INC	1.1	0.81	5	767		大規模小売り
BANK OF AMERICA CORP	13.84	11.26	50	7,782		銀行
CITIGROUP INC	3.81	3.04	20	3,195		銀行
EASTMAN CHEMICAL CO	0.25	0.22	2	341		化学
EATON CORP PLC	0.76	0.64	23	3,593		電気設備
CADENCE DESIGN SYS INC	0.52	0.43	12	1,983		ソフトウェア
ECOLAB INC	0.49	0.42	10	1,608		化学
REVVITY INC	0.25	0.18	2	337		ライフサイエンス・ツール/サービス
ELECTRONIC ARTS INC	0.51	0.41	6	991		娯楽
SALESFORCE INC	1.88	1.55	49	7,642		ソフトウェア
ERIE INDEMNITY CO	0.06	0.05	2	327		保険
EMERSON ELECTRIC CO	1.13	0.94	11	1,831		電気設備
ATMOS ENERGY CORP	0.31	0.22	3	485		ガス
ENTERGY CORP	0.38	0.33	4	752		電力
EOG RESOURCES INC	1.13	0.96	12	1,971		石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	0.25	0.2	5	829		専門サービス
EQT CORP	0.67	0.89	3	561		石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	0.46	0.4	2	391		パーソナルケア用品
EXPEDITORS INTERNATIONAL	0.31	0.25	3	459		航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	7.85	7.2	87	13,353		石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	0.28	—	—	—		化学
NEXTERA ENERGY INC	3.88	3.29	25	3,877		電力
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.08	0.06	2	438		資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.05	0.04	9	1,428		ソフトウェア
ASSURANT INC	0.09	0.09	1	288		保険
FASTENAL CO	1.08	0.93	7	1,186		商社・流通業
FIFTH THIRD BANCORP	1.25	1.07	4	758		銀行
M&T BANK CORP	0.34	0.26	5	833		銀行
FIRST HORIZON CORP	1.28	—	—	—		銀行
FISERV INC	1.17	0.93	19	3,000		金融サービス
FORD MOTOR CO	7.85	6.36	6	1,068		自動車
FRANKLIN RESOURCES INC	0.72	0.42	0.88368	135		資本市場
FREEMPORT-MCMORAN INC	2.87	2.4	11	1,703		金属・鉱業
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	0.02	0.02	4	663		銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO	0.41	0.36	10	1,625		保険
DENTSPLY SIRONA INC	0.34	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
GENERAL DYNAMICS CORP	0.47	0.39	12	1,848		航空宇宙・防衛

銘柄	期首(前期末)	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GENERAL MILLS INC	1.2	0.92	6	923	食品
GENUINE PARTS CO	0.24	0.24	2	449	販売
GILEAD SCIENCES INC	2.41	1.97	19	2,913	バイオテクノロジー
GARTNER INC	0.16	0.13	7	1,089	情報技術サービス
MCKESSON CORP	0.26	0.21	12	1,971	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	4.79	39.47	582	89,234	半導体・半導体製造装置
GRACO INC	0.36	0.24	2	322	機械
GE AEROSPACE	2.1	1.75	32	4,952	航空宇宙・防衛
WW GRAINGER INC	0.09	0.07	8	1,288	商社・流通業
HALLIBURTON CO	1.78	1.38	4	617	エネルギー設備・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	1.57	1.15	6	953	飲料
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.64	0.52	30	4,692	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	0.35	0.3	7	1,197	航空宇宙・防衛
HASBRO INC	0.25	—	—	—	レジャー用品
HENRY SCHEIN INC	0.24	0.24	1	249	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HEICO CORP	0.11	0.07	1	278	航空宇宙・防衛
HERSHEY FOODS CORP	0.3	0.25	4	672	食品
HP INC	1.86	1.59	5	896	コンピュータ・周辺機器
F5 INC	0.09	0.09	2	332	通信機器
CROWN HOLDINGS INC NPR	0.22	0.22	2	314	容器・包装
UNITED THERAPEUTICS CORP	0.1	0.07	2	439	バイオテクノロジー
JUNIPER NETWORKS INC	0.73	0.52	2	309	通信機器
HOLOGIC INC	0.44	0.34	2	410	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT INC	1.95	1.59	64	9,883	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0.33	0.33	2	338	バイオテクノロジー
HORMEL FOODS CORP	0.67	0.45	1	208	食品
CENTERPOINT ENERGY INC	1.18	0.84	2	390	総合公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.06	0.05	3	483	建設関連製品
HUBBELL INC	0.09	0.09	4	644	電気設備
HUMANA INC	0.25	0.2	5	882	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	0.15	0.15	2	441	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	3.16	2.43	4	643	銀行
BIOGEN INC	0.28	0.23	3	609	バイオテクノロジー
IDEX CORP	0.14	0.1	2	349	機械
ILLINOIS TOOL WORKS	0.6	0.5	13	2,082	機械
INTUIT INC	0.54	0.45	30	4,715	ソフトウェア
IDEXX LABORATORIES INC	0.16	0.14	6	928	ヘルスケア機器・用品
TRANE TECHNOLOGIES PLC	0.45	0.36	14	2,263	建設関連製品
INTEL CORP	8.07	6.73	17	2,700	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0.46	0.38	3	537	化学
INTERNATIONAL PAPER CO	0.56	0.56	3	492	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	0.72	0.53	1	242	メディア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	0.16	0.12	2	330	金融サービス
JABIL CIRCUIT INC	0.24	0.18	2	374	電子装置・機器・部品
INCYTE CORP	0.42	0.28	2	357	バイオテクノロジー
EMCOR GROUP INC	—	0.08	4	629	建設・土木
JOHNSON & JOHNSON	4.67	3.87	60	9,213	医薬品
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	0.59	0.45	5	809	保険
KLA CORPORATION	0.27	0.22	15	2,315	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORP	1.25	0.95	3	565	石油・ガス・消耗燃料
KELLANOVA	0.56	0.41	3	508	食品

銘柄	柄	期 首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
KEYCORP		1.95	1.34	2	389	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP		0.69	0.55	7	1,125	家庭用品
BLACKROCK INC/NEW YORK		0.29	—	—	—	資本市場
KROGER CO		1.34	1.12	6	1,027	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP		0.26	2.1	16	2,514	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		0.09	0.08	3	599	電子装置・機器・部品
PACKAGING CORP OF AMERICA		0.17	0.15	3	552	容器・包装
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP		0.27	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES		0.29	0.26	2	355	情報技術サービス
LENNAR CORP		0.51	0.43	7	1,136	家庭用耐久財
ELI LILLY & CO		1.56	1.3	108	16,554	医薬品
BATH & BODY WORKS INC		0.45	0.38	1	174	専門小売り
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		1.4	1.16	15	2,352	航空貨物・物流サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC		0.55	0.48	6	1,004	ライフサイエンス・ツール/サービス
LOCKHEED MARTIN CORP		0.45	0.35	19	3,025	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP		0.35	0.35	2	445	保険
LOWE'S COS INC		1.13	0.91	24	3,777	専門小売り
DOMINION ENERGY INC		1.62	1.37	7	1,212	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL		0.54	0.33	1	185	ホテル・レストラン・レジャー
MCCORMICK & CO INC		0.5	0.38	2	450	食品
MCDONALD'S CORPORATION		1.41	1.15	34	5,265	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC		0.63	0.51	25	3,927	資本市場
EVEREST GROUP LTD		0.09	0.07	2	394	保険
MARKEL GROUP INC		0.02	0.02	3	505	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR		1.11	0.99	6	1,004	ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS		0.99	0.78	17	2,691	保険
MASCO CORP		0.39	0.31	2	384	建設関連製品
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC		0.13	0.1	6	948	建設資材
METLIFE INC		1.32	1.01	8	1,253	保険
MEDTRONIC PLC		2.57	2.03	17	2,726	ヘルスケア機器・用品
CVS HEALTH CORP		2.47	1.98	10	1,684	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO.INC.		4.92	4.06	41	6,399	医薬品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION		0.86	0.67	4	722	半導体・半導体製造装置
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		0.19	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MICROSOFT CORP		13.71	11.33	478	73,313	ソフトウェア
MICRON TECH INC		2.11	1.76	19	3,016	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		1.04	0.89	6	993	半導体・半導体製造装置
3M CO		1.05	0.9	12	1,851	コングロマリット
MOHAWK INDUSTRIES INC		0.06	—	—	—	家庭用耐久財
ENTEGRIS INC		0.27	0.2	2	321	半導体・半導体製造装置
CHARLES RIVER LABORATORIES INT		0.12	0.08	1	263	ライフサイエンス・ツール/サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC		0.32	0.28	14	2,163	通信機器
ILLUMINA INC		0.33	0.27	4	624	ライフサイエンス・ツール/サービス
XCEL ENERGY INC		1.05	0.92	6	949	電力
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		0.19	0.16	2	308	バイオテクノロジー
NETAPP INC		0.38	0.32	3	607	コンピュータ・周辺機器
NEWMONT CORP		2.3	1.88	8	1,296	金属・鉱業
NVR INC		0.01	—	—	—	家庭用耐久財
NIKE INC-CL B		2.38	2.02	15	2,347	繊維・アパレル・贅沢品
NORDSON CORP		0.1	0.1	2	400	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP		0.44	0.36	9	1,497	陸上運輸

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル		千円	
EVERSOURCE ENERGY	0.74	0.55	3		517	電力
NISOURCE INC	0.72	0.72	2		396	総合公益事業
NORTHERN TRUST CORP	0.37	0.3	3		483	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.28	0.22	11	1,782		航空宇宙・防衛
WELLS FARGO & CO	7.07	5.57	39	5,974		銀行
NUCOR CORP	0.49	0.42	6	1,021		金属・鉱業
CHENIERE ENERGY INC	0.48	0.36	7	1,133		石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	0.73	0.63	11	1,786		消費者金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1.36	1.06	5	820		石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	0.2	0.32	7	1,108		陸上運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	0.12	0.09	10	1,678		専門小売り
ORACLE CORP	3.15	2.65	50	7,680		ソフトウェア
PACCAR INC	0.98	0.86	9	1,506		機械
PTC INC	0.22	0.17	3	502		ソフトウェア
EXELON CORP	1.96	1.7	6	992		電力
PARKER HANNIFIN CORP	0.24	0.21	14	2,236		機械
PAYCHEX INC	0.67	0.52	7	1,183		専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.16	0.13	2	438		ヘルスケア機器・用品
PPL CORPORATION	1.36	1.09	3	551		電力
PEPSICO INC	2.66	2.21	36	5,587		飲料
PENTAIR PLC	0.28	0.28	2	447		機械
PFIZER INC	10.9	9.03	24	3,694		医薬品
ESSENTIAL UTILITIES INC	0.28	0.49	1	297		水道
CONOCOPHILLIPS	2.34	1.9	21	3,246		石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	3.89	3.22	6	1,015		電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	0.45	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
ALTRIA GROUP INC	3.61	2.88	15	2,383		タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.78	0.63	12	1,967		銀行
BROWN & BROWN INC	0.49	0.4	4	688		保険
GARMIN LTD	0.29	0.25	5	814		家庭用耐久財
PPG INDUSTRIES INC	0.45	0.36	4	691		化学
COSTCO WHOLESALE CORP	0.86	0.71	67	10,261		生活必需品流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	0.45	0.37	4	666		資本市場
QUEST DIAGNOSTICS	0.22	0.17	2	414		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	4.58	3.79	63	9,733		家庭用品
PROGRESSIVE CORP	1.12	0.94	24	3,764		保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	0.94	0.8	6	1,051		総合公益事業
PULTE GROUP INC	0.47	0.36	4	731		家庭用耐久財
GLOBAL PAYMENTS INC	0.53	0.41	4	696		金融サービス
QUALCOMM INC	2.15	1.78	30	4,658		半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	0.38	0.31	4	753		資本市場
EXACT SCIENCES CORP	0.37	0.32	1	252		バイオテクノロジー
RELIANCE INC	0.12	0.09	2	441		金属・鉱業
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.21	0.17	14	2,156		バイオテクノロジー
REPLIGEN CORP	0.11	—	—	—		ライフサイエンス・ツール/サービス
RESMED INC	0.25	0.25	6	966		ヘルスケア機器・用品
US BANCORP	3.03	2.55	12	1,960		銀行
SEAGEN INC	0.28	—	—	—		バイオテクノロジー
ARCH CAPITAL GROUP LTD	0.72	0.62	6	967		保険
ROSS STORES INC	0.67	0.54	7	1,185		専門小売り
ROLLINS INC	0.46	0.46	2	353		商業サービス・用品

銘柄	柄	期 首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ROPER TECHNOLOGIES INC		0.2	0.18	10	1,564	ソフトウェア
ROCKWELL AUTOMATION INC		0.22	0.18	4	750	電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		0.42	0.38	8	1,310	ホテル・レストラン・レジャー
RPM INTERNATIONAL INC		0.29	0.21	2	433	化学
ACCENTURE PLC-CL A		1.22	1	35	5,444	情報技術サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		2.74	2.16	14	2,189	食品
WILLIS TOWERS WATSON PLC		0.21	0.15	4	726	保険
AXON ENTERPRISE INC		0.15	0.12	7	1,108	航空宇宙・防衛
THE TRAVELERS COMPANIES INC		0.44	0.35	8	1,376	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		1.19	0.86	7	1,159	金融サービス
BOOKING HOLDINGS INC		0.07	0.05	24	3,785	ホテル・レストラン・レジャー
SCHLUMBERGER LTD		2.84	2.31	9	1,527	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		2.86	2.4	17	2,716	資本市場
POOL CORP		0.07	0.05	1	285	販売
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		0.41	0.31	3	513	ヘルスケア機器・用品
SEI INVESTMENTS CO		0.22	0.22	1	269	資本市場
ELEVANCE HEALTH INC		0.46	0.37	15	2,394	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENCORA INC		0.31	0.28	6	1,065	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		0.44	0.38	3	497	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		0.47	0.38	14	2,250	化学
CENTENE CORP		1.09	0.85	5	782	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SMITH (A.O.) CORP		0.26	0.17	1	194	建設関連製品
SNAP-ON INC		0.12	0.09	3	495	機械
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		0.73	0.59	7	1,101	保険
EDISON INTERNATIONAL		0.7	0.59	4	750	電力
SOUTHERN CO		2.2	1.78	15	2,416	電力
TRUIST FINANCIAL CORP		2.7	2.08	9	1,440	銀行
SOUTHWEST AIRLINES		0.29	0.29	0.92162	141	旅客航空輸送
AT&T INC		13.79	11.52	25	3,941	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP		3.53	2.81	44	6,753	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC		0.29	0.22	1	303	機械
STATE STREET CORP		0.64	0.46	4	667	資本市場
STARBUCKS CORP		2.2	1.78	17	2,659	ホテル・レストラン・レジャー
STEEL DYNAMICS INC		0.3	0.23	3	523	金属・鉱業
STRYKER CORP		0.68	0.55	20	3,166	ヘルスケア機器・用品
NETFLIX INC		0.86	0.69	54	8,400	娯楽
GEN DIGITAL INC		1.3	0.98	2	443	ソフトウェア
KNIGHT SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		0.3	0.3	1	273	陸上運輸
SYNOPSIS INC		0.3	0.25	14	2,149	ソフトウェア
SYSCO CORP		0.97	0.79	6	936	生活必需品流通・小売り
INTUITIVE SURGICAL INC		0.67	0.56	30	4,600	ヘルスケア機器・用品
TELEFLEX INC		0.08	0.08	1	239	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES		2.78	1.99	3	521	医薬品
TERADYNE INC		0.26	0.26	2	441	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC		1.77	1.46	32	4,925	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC		0.32	0.24	2	321	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		0.74	0.61	33	5,154	ライフサイエンス・ツール/サービス
GLOBE LIFE INC		0.13	—	—	—	保険
TORO CO		0.22	0.18	1	233	機械
DAVITA INC		0.06	0.06	0.89796	137	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TRACTOR SUPPLY CO		0.2	0.17	4	751	専門小売り

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期末		業種等	
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株		百株		千アメリカ・ドル	千円	
BIO-TECHNE CORP	0.27		0.27		2	314	ライフサイエンス・ツール／サービス
TRIMBLE INC	0.44		0.44		3	489	電子装置・機器・部品
TYLER TECHNOLOGIES INC	0.08		0.07		4	668	ソフトウェア
TYSON FOODS INC	0.6		0.54		3	492	食品
MARATHON OIL CORP	1.08		1.08		3	471	石油・ガス・消耗燃料
UNION PACIFIC CORP	1.18		0.98		23	3,624	陸上運輸
RTX CORP	2.8		2.13		26	4,030	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.81		1.48		91	13,957	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	0.11		0.11		2	349	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
VF CORP	0.73		—		—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PARAMOUNT GLOBAL	0.7		0.7	0.7749		118	メディア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.49		0.41		21	3,244	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO	0.26		0.2		5	895	建設資材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1.37		1.37		1	190	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	2.88		7.1	60		9,223	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	0.77		0.66	14		2,265	商業サービス・用品
WATERS CORP	0.11		0.09	3		529	ライフサイエンス・ツール／サービス
WATSCO INC	0.06		0.06	3		485	商社・流通業
WEBSTER FINANCIAL CORP	0.36		—	—		—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	0.14		0.11	3		545	ライフサイエンス・ツール／サービス
JM SMUCKER CO/THE-NEW	0.22		0.16	1		282	食品
VAIL RESORTS INC	0.08		—	—		—	ホテル・レストラン・レジャー
WESTERN DIGITAL CORP	0.62		0.57	3		607	コンピュータ・周辺機器
WABTEC CORP	0.33		0.28	5		860	機械
WHIRLPOOL CORP	0.07		—	—		—	家庭用耐久財
SKYWORKS SOLUTIONS INC	0.32		0.23	2		314	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	0.23		0.19	1		245	ホテル・レストラン・レジャー
NASDAQ INC	0.67		0.7	5		843	資本市場
CME GROUP INC	0.72		0.59	13		2,038	資本市場
WILLIAMS COS INC	2.51		1.99	11		1,716	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS-SONOMA INC	—		0.2	2		397	専門小売り
DICK'S SPORTING GOODS INC	0.13		0.11	2		341	専門小売り
LKQ CORP	0.5		0.31	1		182	販売
ALLIANT ENERGY CORP	0.37		0.37	2		327	電力
WEC ENERGY GROUP INC	0.67		0.52	5		777	総合公益事業
MICROSTRATEGY INC-CL A	—		0.26	7		1,076	ソフトウェア
CARMAX INC	0.26		0.26	1		300	専門小売り
TJX COMPANIES INC	2.22		1.82	21		3,284	専門小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	0.11		0.09	3		550	電子装置・機器・部品
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	3.43		3.43	1		243	不動産管理・開発
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	0.26		0.21	5		892	バイオテクノロジー
CBRE GROUP INC	0.7		0.49	6		1,021	不動産管理・開発
REGIONS FINANCIAL CORP	1.56		1.56	3		612	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	0.07		0.06	2		422	ホテル・レストラン・レジャー
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.09		0.08	6		932	半導体・半導体製造装置
CRH PLC	—		1.14	11		1,757	建設資材
WESTLAKE CORP	0.04		0.04	0.5286		80	化学
T-MOBILE US INC	1.07		0.85	20		3,063	無線通信サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	0.74		0.55	2		424	ホテル・レストラン・レジャー
MOSAIC CO/THE	0.57		0.57	1		242	化学
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.09		0.06	1		252	資本市場

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	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		
CELANESE CORP	0.21	0.19	1	246	化学	
DEXCOM INC	0.77	0.58	4	621	ヘルスケア機器・用品	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	0.23	0.2	3	546	建設関連製品	
EXPEDIA GROUP INC	0.23	0.19	3	525	ホテル・レストラン・レジャー	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	0.34	0.25	2	320	化学	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.19	0.16	8	1,352	資本市場	
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	0.34	—	—	—	各種電気通信サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1.13	0.95	14	2,275	資本市場	
LIVE NATION	0.32	0.29	3	546	娯楽	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.05	2.25	13	2,026	ホテル・レストラン・レジャー	
TRANSDIGM GROUP INC	0.11	0.09	12	1,862	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	1.64	1.33	69	10,688	金融サービス	
CELSIUS HOLDINGS INC	—	0.28	0.8092	123	飲料	
OWENS CORNING	0.19	0.13	2	379	建設関連製品	
LEIDOS HOLDINGS INC	0.23	0.2	3	607	専門サービス	
AERCAP HOLDINGS NV	0.33	0.33	3	492	商社・流通業	
FIRST SOLAR INC	0.22	0.18	3	534	半導体・半導体製造装置	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0.23	0.18	4	620	専門サービス	
SUPER MICRO COMPUTER INC	0.1	0.9	2	337	コンピュータ・周辺機器	
AECOM TECHNOLOGY CORP	0.27	0.21	2	355	建設・土木	
DELTA AIR LINES INC	0.27	0.27	1	252	旅客航空輸送	
INSULET CORP	0.15	0.12	3	492	ヘルスケア機器・用品	
DISCOVER FINANCIAL	0.5	0.39	6	1,046	消費者金融	
TE CONNECTIVITY LTD	0.61	—	—	—	電子装置・機器・部品	
LULULEMON ATHLETICA INC	0.22	0.2	6	944	繊維・アパレル・贅沢品	
VMWARE INC	0.51	—	—	—	ソフトウェア	
MERCADOLIBRE INC	0.09	0.07	13	2,006	大規模小売り	
ULTA BEAUTY INC	0.1	0.07	2	412	専門小売り	
INVESCO LTD	0.75	—	—	—	資本市場	
MSCI INC	0.16	0.13	7	1,182	資本市場	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3.02	2.49	31	4,813	タバコ	
VISA INC	3.14	2.52	77	11,881	金融サービス	
KEURIG DR PEPPER INC	1.68	1.77	5	891	飲料	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	0.4	0.33	4	687	水道	
MARATHON PETROLEUM CORP	0.8	0.54	8	1,271	石油・ガス・消耗燃料	
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	0.23	0.16	1	193	建設関連製品	
KINDER MORGAN INC/DELAWARE	4.11	3.25	8	1,337	石油・ガス・消耗燃料	
XYLEM INC	0.5	0.39	4	742	機械	
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	0.49	0.46	3	600	化学	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	0.08	0.05	1	155	航空宇宙・防衛	
SPLUNK INC	0.31	—	—	—	ソフトウェア	
EPAM SYSTEMS INC	0.13	0.1	2	357	情報技術サービス	
HCA HEALTHCARE INC	0.41	0.31	10	1,681	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	0.27	0.23	6	1,003	専門サービス	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	0.09	—	—	—	医薬品	
CORPAY INC	0.13	0.11	4	616	金融サービス	
NXP SEMICONDUCTOR NV	0.5	0.42	9	1,504	半導体・半導体製造装置	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	0.28	0.22	4	618	専門サービス	
TARGA RESOURCES CORP	0.45	0.35	6	1,030	石油・ガス・消耗燃料	
LEAR CORP	0.13	—	—	—	自動車用部品	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.18	0.18	3	542	資本市場	

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株		百株	千アメリカ・ドル	千円	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	0.4		0.31	2	355	専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	0.4		0.35	2	412	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	1.32		1.07	9	1,508	ソフトウェア
HYATT HOTELS CORP	0.08		0.08	1	190	ホテル・レストラン・レジャー
TESLA INC	5.52		4.6	147	22,628	自動車
GENERAC HOLDINGS INC	0.15		—	—	—	電気設備
ENPHASE ENERGY INC	0.31		0.23	1	235	半導体・半導体製造装置
GENERAL MOTORS CO	2.8		1.88	10	1,600	自動車
ALLY FINANCIAL INC	0.39		0.39	1	224	消費者金融
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	0.15		0.12	3	573	資本市場
APTIV PLC	0.5		0.42	2	361	自動車用部品
PHILLIPS 66	0.87		0.7	8	1,355	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC	4.29		3.51	206	31,678	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IQVIA HOLDINGS INC	0.37		0.29	6	973	ライフサイエンス・ツール/サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.36		0.3	5	835	石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	0.39		0.33	33	5,094	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	0.61		0.51	19	3,056	ソフトウェア
WORKDAY INC	0.38		0.35	8	1,375	ソフトウェア
ABBVIE INC	3.42		2.82	56	8,615	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	0.93		0.72	12	1,949	医薬品
NEWS CORP/NEW-CL A	0.9		0.58	1	262	メディア
CDW CORP	0.26		0.2	3	612	電子装置・機器・部品
HOWMET AEROSPACE INC	0.73		0.64	7	1,113	航空宇宙・防衛
TWILIO INC	0.3		0.3	2	423	情報技術サービス
SNAP INC	1.9		1.9	2	349	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRADE DESK INC A	0.89		0.73	9	1,398	メディア
OKTA INC	0.35		0.27	2	317	情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	1.92		1.55	6	1,021	エネルギー設備・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	0.25		0.25	2	310	食品
CNH INDUSTRIAL NV	—		1.18	1	192	機械
BROADCOM INC	0.8		7.09	130	19,938	半導体・半導体製造装置
ARES MANAGEMENT CORP	0.35		0.28	4	730	資本市場
MONGODB INC	0.14		0.11	3	488	情報技術サービス
BURLINGTON STORES INC	0.14		0.1	2	403	専門小売り
VEEVA SYSTEMS INC	0.3		0.24	5	863	ヘルスケア・テクノロジー
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	0.31		—	—	—	電気設備
EVERGY INC	0.37		0.37	2	354	電力
ALLEGION PLC	0.2		0.13	1	286	建設関連製品
DAYFORCE INC	0.3		0.25	2	310	専門サービス
STERIS PLC	0.19		0.15	3	503	ヘルスケア機器・用品
DOCUSIGN INC	0.31		0.31	2	376	ソフトウェア
WIX.COM LTD	0.14		0.08	1	211	情報技術サービス
DROPBOX INC	0.57		—	—	—	ソフトウェア
KKR & CO INC	1.11		1	15	2,330	資本市場
FUTU HOLDINGS LTD ADR	0.16		0.1	0.9451	144	資本市場
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	0.51		0.39	3	486	ソフトウェア
MODERNA INC	0.64		0.56	2	401	バイオテクノロジー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	0.52		0.4	9	1,517	ホテル・レストラン・レジャー
ARAMARK	0.53		—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CIGNA GROUP	0.59		0.45	14	2,203	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC	0.46		0.43	5	883	コンピュータ・周辺機器

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株		千アメリカ・ドル	千円	
DOW INC	1.37	1.07		4	761	化学
OVINTIV INC	0.5	0.5		2	330	石油・ガス・消耗燃料
AMCOR PLC	3.18	2.64		2	413	容器・包装
PINTEREST INC	1.17	1.06		3	473	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FOX CORP-A	0.46	0.46		2	314	メディア
FOX CORP-B	0.24	0.24	0.99744		152	メディア
CLARIVATE ANALYTICS PLC	1.05	—	—	—	—	専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	0.42	0.38	12		1,920	ソフトウェア
CHEVY INC	0.26	—	—	—	—	専門小売り
AVANTOR INC	1.34	1.21	2		418	ライフサイエンス・ツール／サービス
DYNATRACE INC	0.55	0.42	2		340	ソフトウェア
CLOUDFLARE INC	0.51	0.51	4		712	情報技術サービス
TRADEWEB MARKETS INC	0.24	0.21	2		424	資本市場
CARRIER GLOBAL CORP	1.57	1.34	10		1,573	建設関連製品
OTIS WORLDWIDE CORP	0.81	0.63	6		965	機械
UBER TECHNOLOGIES INC	3.49	3.01	21		3,320	陸上運輸
CORTEVA INC	1.34	1.11	6		991	化学
MATCH GROUP INC	0.45	0.45	1		210	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FERGUSON PLC	0.4	—	—	—	—	商社・流通業
BILL HOLDINGS INC	0.19	—	—	—	—	ソフトウェア
BLACKSTONE INC	1.34	1.13	20		3,070	資本市場
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.09	—	—	—	—	専門サービス
CARLYLE GROUP INC	0.43	0.31	1		248	資本市場
DATADOG INC	0.49	0.43	5		819	ソフトウェア
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	0.32	0.32	3		513	コンピュータ・周辺機器
VERTIV HOLDINGS CO	—	0.58	7		1,116	電気設備
INGERSOLL RAND INC	0.79	0.64	6		1,005	機械
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	0.86	0.67	5		881	ヘルスケア機器・用品
PAYCOM SOFTWARE INC	0.09	0.09	2		315	専門サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	1.16	1.16	1		188	自動車
DRAFTKINGS INC	0.95	0.74	2		454	ホテル・レストラン・レジャー
CHORD ENERGY CORP	—	0.1	1		202	石油・ガス・消耗燃料
UNITY SOFTWARE INC	0.51	—	—	—	—	ソフトウェア
AON PLC	0.39	0.32	12		1,880	保険
WARNER BROS DISCOVERY INC	4.67	3.97	3		558	娯楽
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.01	0.03	4		631	石油・ガス・消耗燃料
BENTLEY SYSTEMS INC	0.36	0.22	1		163	ソフトウェア
COINBASE GLOBAL INC	0.3	0.3	8		1,243	資本市場
UIPATH INC	0.7	—	—	—	—	ソフトウェア
AIRBNB INC	0.83	0.72	9		1,484	ホテル・レストラン・レジャー
CONSTELLATION ENERGY CORP	0.61	0.5	11		1,832	電力
MONDAY.COM LTD	0.03	0.06	1		297	ソフトウェア
SOLVENTUM CORP	—	0.24	1		266	ヘルスケア機器・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	0.39	1		184	金融サービス
APPLOVIN CORP	—	0.33	9		1,465	ソフトウェア
ROYALTY PHARMA PLC	0.75	0.55	1		220	医薬品
ROBLOX CORP	0.91	0.74	3		593	娯楽
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	0.69	—	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
VIATRIS INC	2.63	2.01	2		398	医薬品
CAESARS ENTERTAINMENT INC	0.48	—	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EXPAND ENERGY CORP	0.22	0.22	2		311	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期 首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BLACKROCK INC	—	0.24	24	3,819	資本市場
HF SINCLAIR CORP	0.37	0.16	0.66896	102	石油・ガス・消耗燃料
SNOWFLAKE INC	0.52	0.5	6	925	情報技術サービス
DOORDASH INC	0.48	0.5	8	1,312	ホテル・レストラン・レジャー
ARISTA NETWORKS INC	0.52	0.42	16	2,575	通信機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	0.81	0.63	10	1,562	金融サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	0.18	0.18	0.7209	110	大規模小売り
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	3.34	3.31	19	2,959	ソフトウェア
FNF GROUP	0.57	0.43	2	396	保険
JACOBS SOLUTIONS INC	0.25	0.2	2	448	専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	1.69	1.42	13	2,039	半導体・半導体製造装置
APA CORP	0.57	0.57	1	190	石油・ガス・消耗燃料
CONFLUENT INC	0.33	—	—	—	ソフトウェア
LINDE PLC	0.95	0.77	35	5,418	化学
ROBINHOOD MARKETS INC	1.15	0.65	1	303	資本市場
LUCID GROUP INC	2.13	—	—	—	自動車
U-HAUL HOLDING CO	0.18	0.18	1	185	陸上運輸
ASPEN TECHNOLOGY INC	0.06	0.06	1	225	ソフトウェア
TOAST INC	0.48	0.48	1	275	金融サービス
GE VERNOVA INC	—	0.45	15	2,351	電気設備
GRAB HOLDINGS LTD	3.57	3.57	1	231	陸上運輸
CATALENT INC	0.39	0.33	1	300	医薬品
SYNCHRONY FINANCIAL	0.68	0.68	4	664	消費者金融
VERALTO CORP	0.48	0.38	4	614	商業サービス・用品
SAMSARA INC	—	0.27	1	217	ソフトウェア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	0.36	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE	0.39	0.29	2	361	娯楽
BUNGE GLOBAL SA	0.34	0.22	1	293	食品
KENVUE INC	2.77	3.16	7	1,145	パーソナルケア用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1.11	0.79	3	554	銀行
CYBERARK SOFTWARE LTD	0.08	0.08	2	360	ソフトウェア
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.36	0.28	4	709	電子装置・機器・部品
HUBSPOT INC	0.09	0.08	5	804	ソフトウェア
QORVO INC	0.17	0.17	1	183	半導体・半導体製造装置
TE CONNECTIVITY PLC	—	0.5	7	1,187	電子装置・機器・部品
SMURFIT WESTROCK PLC	—	0.79	4	633	容器・包装
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	0.2	—	—	—	メディア
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	0.33	6	1,048	商社・流通業
LABCORP HOLDINGS INC	—	0.15	3	556	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	0.13	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GODADDY INC	0.29	0.22	3	599	情報技術サービス
ETSY INC	0.26	—	—	—	大規模小売り
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	—	0.29	7	1,101	ホテル・レストラン・レジャー
TRANSUNION	0.39	0.29	3	473	専門サービス
ALBERTSONS COS INC	0.55	0.55	1	162	生活必需品流通・小売り
BLOCK INC	1.06	0.9	6	1,027	金融サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	0.93	0.65	5	837	化学
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	0.41	0.32	2	381	飲料
WESTROCK CO	0.54	—	—	—	容器・包装
KRAFT HEINZ CO	1.78	1.48	4	747	食品
FORTIVE CORP	0.72	0.53	3	610	機械

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	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
WASTE CONNECTIONS INC		0.51	0.4	7	1,127	商業サービス・用品
ALPHABET INC-CL A		11.52	9.41	167	25,701	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO		2.51	2	4	675	コンピュータ・周辺機器
PAYPAL HOLDINGS INC		2.12	1.57	13	1,995	金融サービス
SEA LTD ADR		0.78	0.58	5	831	娯楽
EQUITABLE HOLDINGS INC		0.6	0.6	2	435	金融サービス
ZILLOW GROUP INC-C		0.29	0.29	2	328	不動産管理・開発
ALPHABET INC-CL C		10.25	8.1	145	22,310	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PURE STORAGE INC		—	0.49	2	397	コンピュータ・周辺機器
ZSCALER INC		0.16	0.13	2	389	ソフトウェア
ATLASSIAN CORP PLC		0.28	0.24	5	874	ソフトウェア
ROKU INC		0.2	0.24	1	271	娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC		0.19	0.15	5	904	メディア
VISTRA CORP		0.67	0.55	7	1,195	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	667.86 603銘柄	593.57 570銘柄	8,268 —	1,266,213 <69.6%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD		1.03	0.76	8	975	金属・鉱業
BARRICK GOLD CORP		3.42	2.78	7	783	金属・鉱業
BANK OF MONTREAL		1.42	1.17	15	1,665	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		2.32	1.96	14	1,619	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA		0.56	0.56	7	825	銀行
BCE INC		0.08	0.08	0.31592	34	各種電気通信サービス
BROOKFIELD CORP		2.58	2.22	17	1,941	資本市場
SAPUTO INC		0.46	0.46	1	135	食品
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO		1.22	—	—	—	総合公益事業
DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)		0.17	0.17	2	299	ソフトウェア
CGI INC		0.46	0.37	5	630	情報技術サービス
CCL INDUSTRIES INC		0.36	0.3	2	268	容器・包装
CAE INC		0.67	0.67	1	193	航空宇宙・防衛
CAMECO CORP		0.9	0.74	5	595	石油・ガス・消耗燃料
ROGERS COMM-CL B		0.73	0.48	2	267	無線通信サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		1.63	1.51	13	1,488	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES		2.17	3.3	15	1,727	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN TIRE CORP-CL A		0.11	0.11	1	186	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD		0.43	—	—	—	総合公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO		1.06	0.87	13	1,476	陸上運輸
GILDAN ACTIVEWEAR INC		0.31	0.31	2	233	繊維・アパレル・贅沢品
OPEN TEXT CORP		0.5	0.5	2	223	ソフトウェア
EMPIRE CO LTD		0.12	0.12	0.49368	54	生活必需品流通・小売り
KINROSS GOLD CORP		3.11	2.02	2	323	金属・鉱業
RB GLOBAL INC		0.33	0.33	4	464	商業サービス・用品
FORTIS INC		1.02	0.8	4	541	電力
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		1.16	1.16	2	243	金属・鉱業
TELUS CORP		0.88	0.88	1	211	各種電気通信サービス
GREAT WEST LIFECO INC		0.7	0.47	2	253	保険
IMPERIAL OIL LTD		0.39	0.34	3	381	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC		4.06	3.48	20	2,257	石油・ガス・消耗燃料
IGM FINANCIAL INC		0.35	0.1	0.4438	48	資本市場
MANULIFE FINANCIAL CORP		3.54	2.91	12	1,417	保険
LOBLAW CO LTD		0.33	0.25	4	510	生活必需品流通・小売り

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	1.54	1.25	9	1,059	生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	0.55	0.49	2	325	自動車用部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	1.18	0.95	7	862	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	0.04	0.03	5	606	保険
METRO INC	0.39	0.39	3	368	生活必需品流通・小売り
EMERA INC	0.58	0.46	2	254	電力
ONEX CORP	0.13	0.13	1	159	資本市場
PAN AMERICAN SILVER CORP	0.73	0.49	1	169	金属・鉱業
POWER CORP OF CANADA	0.98	0.79	3	404	保険
QUEBECOR INC-B	0.38	0.38	1	137	各種電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	2.68	2.28	39	4,317	銀行
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	1.76	1.57	16	1,867	陸上運輸
STANTEC INC	0.18	0.18	2	222	建設・土木
SUNCOR ENERGY INC	2.47	2.11	11	1,265	石油・ガス・消耗燃料
LUNDIN MINING CORP	0.58	0.58	0.80562	88	金属・鉱業
TECK RESOURCES LTD-CL B	0.84	0.68	4	507	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP	0.29	0.26	6	669	専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	0.19	0.12	1	156	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK (THE) C\$	3.51	2.85	22	2,475	銀行
TC ENERGY CORP	1.94	1.59	10	1,186	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER CO LTD	0.1	0.1	1	138	紙製品・林産品
WESTON (GEORGE) LTD	0.16	0.1	2	256	生活必需品流通・小売り
INTACT FINANCIAL CORP	0.31	0.27	7	791	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	0.92	0.72	6	715	金属・鉱業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.04	0.03	13	1,438	ソフトウェア
FRANCO-NEVADA CORP NPR	0.42	0.34	5	637	金属・鉱業
TOURMALINE OIL CORP	0.6	0.6	3	411	石油・ガス・消耗燃料
KEYERA CORP	0.42	0.42	1	201	石油・ガス・消耗燃料
PARKLAND CORP	0.18	0.18	0.59364	65	石油・ガス・消耗燃料
ALTAGAS LTD	0.79	0.34	1	125	ガス
PEMBINA PIPELINE CORP	1.1	0.95	5	596	石油・ガス・消耗燃料
DOLLARAMA INC	0.54	0.43	6	714	大規模小売り
MEG ENERGY CORP	—	0.43	1	123	石油・ガス・消耗燃料
CENOVUS ENERGY INC W/I	2.97	1.94	4	478	石油・ガス・消耗燃料
ARC RESOURCES LTD	0.94	0.94	2	257	石油・ガス・消耗燃料
NORTHLAND POWER INC	0.57	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	0.7	0.7	2	224	商業サービス・用品
TMX GROUP LTD	0.4	0.4	1	198	資本市場
BRP INC	0.07	0.07	0.48167	53	レジャー用品
IVANHOE MINES LTD	0.91	0.91	1	186	金属・鉱業
NUTRIEN LTD	0.96	0.78	5	577	化学
TFI INTERNATIONAL INC	0.19	0.14	2	312	陸上運輸
WSP GLOBAL INC	0.26	0.2	4	531	建設・土木
IA FINANCIAL CORP INC	0.17	0.17	2	239	保険
GFL ENVIRONMENTAL INC	0.49	0.34	2	235	商業サービス・用品
NUVEI CORP	0.14	—	—	—	金融サービス
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	0.18	0.18	0.78444	86	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	0.8	0.58	4	501	資本市場
AIR CANADA	0.21	0.21	0.47334	52	旅客航空輸送
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	0.61	0.51	4	531	ホテル・レストラン・レジャー
SHOPIFY INC	2.26	1.91	23	2,549	情報技術サービス

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等
			評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
FIRSTSERVICE CORP	0.09	0.04	1	115	不動産管理・開発
HYDRO ONE LTD	0.74	0.48	2	235	電力
小 計	78.76	65.17	481	52,962	
株 数 ・ 金 額	86銘柄	83銘柄	—	<2.9%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	0.3	0.3	1	117	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WESTPAC BANKING CORPORATION	7.03	5.7	18	1,848	銀行
FORTESCUE LTD	3.49	2.49	4	491	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD	6.85	6.85	2	268	各種電気通信サービス
ASX LTD	0.26	0.26	1	172	資本市場
BHP GROUP LTD	9.73	8.05	34	3,525	金属・鉱業
AMPOL LTD	0.49	0.49	1	139	石油・ガス・消耗燃料
COMPUTERSHARE LT	1.07	0.83	2	241	専門サービス
CSL LIMITED	0.92	0.76	21	2,187	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	0.06	0.06	1	141	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP	6.4	5.21	6	672	運送インフラ
COCHLEAR LTD	0.14	0.11	3	325	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	3.15	3.15	3	314	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	3.25	2.68	40	4,037	銀行
RIO TINTO LIMITED	0.8	0.63	7	783	金属・鉱業
APA GROUP	2.48	2.48	1	170	ガス
ARISTOCRAT LEISU	1.1	0.88	5	571	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	5.22	4.44	3	348	保険
PRO MEDICUS LTD	—	0.09	1	185	ヘルスケア・テクノロジー
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	0.76	0.76	3	371	建設資材
IGO LTD	1.18	—	—	—	金属・鉱業
ORICA LTD	1	1	1	177	化学
LEND LEASE CORP LTD	2.07	—	—	—	不動産管理・開発
BLUESCOPE STEEL LTD	0.51	0.51	1	114	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LTD	0.71	0.57	13	1,314	資本市場
SUNCORP GROUP LTD	2.37	1.77	3	333	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	6.25	5.1	20	2,040	銀行
QANTAS AIRWAYS LIMITED	1.36	1.36	1	115	旅客航空輸送
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	2.88	2.44	4	449	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	2.44	2.09	3	354	金属・鉱業
REECE LTD	0.3	0.3	0.714	72	商社・流通業
SANTOS LTD	6.23	4.83	3	330	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE	0.85	0.85	2	233	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WASHINGTON H SOUL PATTINSON & CO LTD	0.4	0.4	1	135	金融サービス
WESFARMERS LTD	2.24	1.87	12	1,290	大規模小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3.61	3	7	728	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	2.33	1.8	5	542	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD	0.81	0.49	1	124	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINERAL RESOURCES LTD	0.27	0.27	1	104	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	2.88	2.05	3	396	商業サービス・用品
PILBARA MINERALS LTD	5.12	5.12	1	153	金属・鉱業
CAR GROUP LTD	—	0.72	2	287	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	—	0.32	1	143	商社・流通業
AURIZON HOLDINGS LTD	2.67	—	—	—	陸上運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	1.86	1.23	1	142	飲料
XERO LTD	0.27	0.27	4	427	ソフトウェア

銘 柄		期 首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
IDP EDUCATION LTD		0.49	—	—	—	各種消費者サービス
LOTTERY CORP LTD		4.33	4.33	2	218	ホテル・レストラン・レジャー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		1.93	1.93	0.91289	92	生活必需品流通・小売り
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		5.97	4.78	15	1,549	銀行
TREASURY WINE ESTATES LTD-RTS		0.19	—	—	—	飲料
MEDIBANK PVT LTD		4.98	4.98	1	186	保険
SOUTH32 LTD(AUD)		10.72	6.67	2	255	金属・鉱業
COLES GROUP LTD		2.69	1.88	3	337	生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD		0.39	0.27	3	346	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	135.8 52銘柄	109.42 50銘柄	296 —	29,913 <1.6%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CLP HOLDINGS LTD		2.35	2.35	15	306	電力
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		5	—	—	—	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		2.66	1.66	56	1,109	資本市場
MTR CORP		4.03	4.03	11	223	陸上運輸
HANG SENG BANK LTD		1	1	9	188	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		0.86	0.86	2	44	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		0.67	0.67	3	66	電力
HONG KONG & CHINA GAS		15.15	15.15	9	181	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD		5.37	5.37	19	384	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		6.84	6.84	17	351	銀行
SINO LAND CO		5.76	5.76	4	89	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		5	5	41	820	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		2.73	2.73	29	589	機械
AIA GROUP LTD		23.51	19.51	120	2,381	保険
HKT TRUST / HKT LTD		10.8	10.8	10	205	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		5.74	5.74	11	235	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD		0.32	—	—	—	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD		5	—	—	—	飲料
WH GROUP LTD		15	15	9	183	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		5.34	5.34	22	433	コングロマリット
CK ASSET HOLDINGS LTD		5.34	0.34	1	22	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	128.47 21銘柄	108.15 18銘柄	396 —	7,817 <0.4%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENG		3	3	1	161	航空宇宙・防衛
SEMBCORP INDUSTRIES		1	1	0.501	57	総合公益事業
DBS GROUP HOLDINGS LTD		4	3.4	14	1,663	銀行
SEATRUM LTD		57.25	—	—	—	機械
SINGAPORE EXCHANGE LTD		2	2	2	264	資本市場
GENTING SINGAPORE LTD		8	8	0.632	72	ホテル・レストラン・レジャー
KEPPEL LTD		3	3	1	221	コングロマリット
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		7	5	8	926	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		14	11	3	412	各種電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD		4	2	1	148	旅客航空輸送
UNITED OVERSEAS BANK LTD		3	2	7	823	銀行
UOL GROUP LIMITED		1	—	—	—	不動産管理・開発
WILMAR INTERNATIONAL LTD		3	3	0.942	108	食品
CAPITALAND INVESTMENT LTD SINGAPORE		6	4	1	128	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	116.25 14銘柄	47.4 12銘柄	43 —	4,990 <0.3%>	

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ニュージーランド)	百株	百株	千円	千円	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	3.45	1.91	1	129	運送インフラ
EBOS GROUP LTD	0.18	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FISHER & PAYKEL	1.48	0.93	3	319	ヘルスケア機器・用品
SPARK NEW ZEALAND LTD	2.35	2.35	0.7144	65	各種電気通信サービス
MIGHTY RIVER POWER LTD	0.87	0.87	0.57855	52	電力
MERIDIAN ENERGY LTD	2.26	2.26	1	121	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10.59	8.32	7	688
		6銘柄	5銘柄	—	<0.0%>
(イギリス)	百株	百株	千円	千円	
ANTOFAGASTA PLC	0.69	0.69	1	230	金属・鉱業
ASHTAD GROUP	0.88	0.66	4	820	商社・流通業
SEVERN TRENT PLC	0.53	0.53	1	275	水道
BARCLAYS PLC	32.62	24.97	6	1,241	銀行
BARRATT REDROW PLC	2.08	2.08	0.87942	173	家庭用耐久財
BT GROUP PLC	11.39	11.39	1	315	各種電気通信サービス
BUNZL PLC	0.65	0.48	1	329	商社・流通業
CRH PLC	1.29	—	—	—	建設資材
AVIVA PLC	5.21	3.89	1	350	保険
CRODA INTERNATIONAL	0.3	0.25	0.901	178	化学
DIAGEO PLC	4.26	3.49	8	1,601	飲料
SCHRODERS PLC	2.29	0.48	0.14515	28	資本市場
DCC PLC	0.22	0.18	0.87264	172	コングロマリット
NATIONAL GRID PLC	7.32	7.99	7	1,541	総合公益事業
KINGFISHER PLC	4.13	2.75	0.79695	157	専門小売り
BAE SYSTEMS PLC	5.71	5.02	6	1,367	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	4.13	3.31	9	1,788	タバコ
HALMA PLC	0.74	0.49	1	245	電子装置・機器・部品
NEXT PLC	0.27	0.2	1	390	大規模小売り
IMPERIAL BRANDS PLC	1.88	1.33	3	622	タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC	0.52	—	—	—	化学
ANGLO AMERICAN PLC	2.45	2.12	5	994	金属・鉱業
COMPASS GROUP PLC	3.46	2.79	7	1,440	ホテル・レストラン・レジャー
HSBC HOLDINGS PLC	38.13	29.8	20	4,066	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	10.98	9.98	2	428	保険
CENTRICA PLC	12.65	10.31	1	234	総合公益事業
UNILEVER PLC	4.86	3.98	18	3,570	パーソナルケア用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	0.96	0.96	1	198	水道
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	0.76	0.66	1	295	食品
PEARSON PLC	1.56	0.99	1	235	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	0.64	0.64	0.84096	166	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	4.98	4.33	2	550	保険
RIO TINTO PLC	2.26	1.77	8	1,731	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	44.86	36.47	2	519	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.34	1.11	5	1,046	家庭用品
RELX PLC	3.57	2.95	10	2,154	専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	5.37	3.95	1	315	商業サービス・用品
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	16.45	14.01	7	1,532	航空宇宙・防衛
NATWEST GROUP PLC	11.83	10.59	4	797	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	1	—	—	—	資本市場
SSE PLC	1.86	1.86	3	632	電力
BP PLC	33.23	25.86	9	1,908	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SAGE GROUP PLC(THE)	1.96	1.38	1	284	ソフトウェア
SMITHS GROUP PLC	0.8	0.36	0.55224	109	コングロマリット
SPIRAX GROUP PLC	0.14	0.14	0.9135	180	機械
STANDARD CHARTERED PLC	5.16	3.59	3	655	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC	125.92	96.64	5	1,012	銀行
TAYLOR WIMPLEY PLC	4	4	0.55	108	家庭用耐久財
TESCO PLC	14.95	11.46	3	782	生活必需品流通・小売り
3I GROUP PLC	1.91	1.6	5	1,071	資本市場
SMITH & NEPHEW PLC	1.95	1.34	1	243	ヘルスケア機器・用品
GSK PLC	8.21	6.79	9	1,854	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	0.86	0.78	8	1,657	資本市場
WPP PLC	2.02	1.43	1	239	メディア
ASTRAZENECA PLC	2.99	2.47	24	4,837	医薬品
WHITBREAD PLC	0.39	0.18	0.54522	107	ホテル・レストラン・レジャー
INTERTEK GROUP PLC	0.29	0.29	1	264	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	0.83	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
INTERCONTINENTAL HOTELS	0.29	0.24	2	439	ホテル・レストラン・レジャー
SAINSBURY (J) PLC	3.02	3.02	0.75258	148	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	0.33	0.5	1	248	保険
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	0.12	0.11	0.47102	93	家庭用耐久財
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	0.43	0.29	0.53099	105	医薬品
ABRDN PLC	3.88	—	—	—	資本市場
EXPERIAN PLC	1.84	1.48	5	1,135	専門サービス
MONDI PLC	0.66	0.6	0.7221	142	紙製品・林産品
HARGREAVES LANSDOWN PLC	0.17	0.76	0.8284	163	資本市場
OCADO GROUP PLC	1.26	—	—	—	生活必需品流通・小売り
INFORMA PLC	2.94	1.92	1	314	メディア
GLENCORE PLC	21.11	17.31	6	1,351	金属・鉱業
ENTAIN PLC	1.53	0.96	0.71808	142	ホテル・レストラン・レジャー
COCA-COLA HBC AG	0.32	0.32	0.89792	177	飲料
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	1.3	1.3	0.63752	126	保険
M&G PLC	3.66	3.66	0.71077	140	金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC	0.18	0.18	0.30042	59	金属・鉱業
WISE PLC	1.03	1.03	0.84563	167	金融サービス
JD SPORTS FASHION PLC	5.95	5.95	0.71816	142	専門小売り
HALEON PLC	10.81	12	4	862	パーソナルケア用品
SHELL PLC	12.97	10.08	25	5,111	石油・ガス・消耗燃料
AUTO TRADER GROUP PLC	1.34	1.34	1	206	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MELROSE INDUSTRIES PLC	2.96	2.01	1	201	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	540.79 81銘柄	432.82 75銘柄	301 —	59,538 <3.3%>
(イスラエル)	百株	百株	千イスラエル・シェケル	千円	
BANK HAPOLIM BM	2.02	2.02	8	344	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	2.66	2.66	10	431	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD	0.05	0.04	3	141	航空宇宙・防衛
ISRAEL DISCOUNT BANK LTD	2.47	2.47	5	237	銀行
ICL GROUP LTD	1.93	1.93	3	122	化学
NICE LTD	0.12	0.12	8	350	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	0.17	0.17	2	112	銀行
AZRIELI GROUP	0.17	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	9.59 8銘柄	9.41 7銘柄	42 —	1,740 <0.1%>

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
LOGITECH INTL-REG		0.3	0.3	2	364	コンピュータ・周辺機器
NESTLE SA-REGISTERED		5.21	4.2	33	5,797	食品
CIE FINANC RICHEMONT		1	0.87	10	1,813	繊維・アパレル・贅沢品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		1.36	1.12	29	5,149	医薬品
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		0.08	0.05	1	224	機械
SIKA INHABER		0.27	0.25	6	1,048	化学
SGS SA-REG		0.27	0.27	2	418	専門サービス
NOVARTIS AG-REG SHS		3.99	3.18	29	5,160	医薬品
BALOISE HOLDING AG -R		0.08	0.08	1	236	保険
BARRY CALLEBAUT AG		0.01	0.01	1	246	食品
CLARIANT AG-REG		0.69	0.45	0.5229	91	化学
SWISSCOM AG-REG		0.06	0.05	2	453	各種電気通信サービス
ABB LTD		3.27	2.54	12	2,219	電気設備
ADECCO GROUP AG-REG		0.23	0.23	0.5704	99	専門サービス
GEBERIT AG		0.07	0.06	3	545	建設関連製品
LONZA GROUP AG-REG		0.13	0.12	6	1,151	ライフサイエンス・ツール／サービス
GIVAUDAN-REG		0.02	0.01	3	682	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		0.3	0.24	12	2,167	保険
ROCHE HOLDING AG-BEARER		0.07	0.05	1	249	医薬品
HOLCIM LTD		1.06	0.87	7	1,379	建設資材
TEMENOS GROUP		0.07	0.1	0.595	103	ソフトウェア
BACHEM HOLDING AG		0.05	0.05	0.379	66	ライフサイエンス・ツール／サービス
SONOVA HOLDING AG		0.1	0.08	2	452	ヘルスケア機器・用品
KUEHNE & NAGEL INTL AG		0.11	0.08	1	291	海上運輸
STRAUMANN HOLDING AG		0.23	0.19	2	374	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B		0.06	0.02	0.3238	56	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		0.1	0.21	0.67305	117	繊維・アパレル・贅沢品
HELVETIA HOLDING AG		0.09	0.05	0.7455	130	保険
SCHINDLER NAMEN		0.06	0.06	1	263	機械
SWISS LIFE HOLDING AG		0.06	0.05	3	634	保険
BANQUE CANTONALE VAUD		0.08	0.08	0.6976	121	銀行
EMS-CHEMIE HOLDING		0.02	0.01	0.65	113	化学
SWISS PRIME SITE AG		0.12	0.12	1	198	不動産管理・開発
AVOLTA AG		0.09	0.09	0.3132	54	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG		0.04	0.04	4	863	資本市場
JULIUS BAER GROUP LTD		0.42	0.31	1	300	資本市場
SWISS RE LTD		0.63	0.48	5	992	保険
BKW AG		0.07	0.02	0.3	52	電力
SIG GROUP AG		0.5	0.5	0.924	161	容器・包装
ALCON INC		1.03	0.83	6	1,175	ヘルスケア機器・用品
SANDOZ GROUP AG		0.85	0.74	2	519	医薬品
GALDERMA GROUP AG		—	0.07	0.58366	102	医薬品
UBS GROUP AG		6.59	5.3	14	2,612	資本市場
VAT GROUP AG		0.05	0.05	1	315	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	29.89 43銘柄	24.48 44銘柄	226 —	39,575 <2.2%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B		0.2	0.18	13	291	飲料
A P MOLLER A/S		0.01	—	—	—	海上運輸
AP MOLLER MAERSK A		0.01	0.01	10	236	海上運輸
DANSKE BANK A/S		1.35	1.24	25	559	銀行

銘 柄	期 首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(デンマーク)	百株	百株	千円	千円	
GENMAB A/S	0.13	0.1	15	350	バイオテクノロジー
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	0.32	0.56	23	521	化学
ROCKWOOL AS	0.02	0.02	6	134	建設関連製品
NOVO NORDISK A/S-B	6.31	5.15	384	8,448	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2.08	1.73	18	397	電気設備
COLOPLAST-B	0.23	0.2	18	401	ヘルスケア機器・用品
DSV A/S	0.33	0.28	41	913	航空貨物・物流サービス
DEMANT A/S	0.09	0.22	5	126	ヘルスケア機器・用品
TRYG A/S	0.84	0.68	10	239	保険
ZEALAND PHARMA A/S	—	0.1	8	186	バイオテクノロジー
PANDORA A/S	0.15	0.15	15	351	繊維・アパレル・贅沢品
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	0.14	—	—	—	化学
ORSTED A/S	0.34	0.34	12	283	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	12.55 16銘柄	10.96 15銘柄	611 —	13,442 <0.7%>
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
MOWI ASA	0.68	0.68	13	184	食品
NORSK HYDRO ASA	2.35	2.35	16	226	金属・鉱業
TELENOR ASA	1.62	0.83	10	151	各種電気通信サービス
KONGSBERG GRUPPEN ASA	0.26	0.12	13	188	航空宇宙・防衛
ORKLA ASA	1.35	1.35	13	190	食品
EQUINOR ASA	1.73	1.34	33	467	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	0.33	0.33	10	147	化学
AKER BP ASA	0.61	0.61	13	189	石油・ガス・消耗燃料
SALMAR ASA	0.11	0.11	5	83	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	0.24	0.24	4	65	保険
ADEVINTA ASA	0.72	—	—	—	インフラクティブ・メディアおよびサービス
DNB BANK ASA	1.7	1.29	29	410	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11.7 12銘柄	9.25 11銘柄	165 —	2,306 <0.1%>
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
ATLAS COPCO AB-A SHS	5.07	4.23	76	1,084	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS	2.88	2.38	37	533	機械
ERICSSON LM-B SHS	5.61	4.41	38	551	通信機器
GETINGE AB-B SHS	0.49	0.49	9	134	ヘルスケア機器・用品
LUNDBERGS B	0.09	0.09	4	68	金融サービス
SKF AB-B SHS	0.67	0.67	14	200	機械
SANDVIK AB	2.23	1.39	29	416	機械
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	3.21	2.29	35	498	銀行
SKANSKA AB-B SHS	0.48	0.48	10	154	建設・土木
SWEDBANK AB	1.57	1.26	27	386	銀行
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	1.43	0.84	11	165	紙製品・林産品
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	2.65	2.65	29	417	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS	—	0.31	11	162	機械
VOLVO AB-A SHS	0.47	0.47	13	190	機械
VOLVO AB-B SHS	3.07	2.49	70	999	機械
HOLMEN AB-B SHS	0.28	0.08	3	46	紙製品・林産品
TELE2 AB-B SHS	1.45	0.65	7	102	無線通信サービス
INDUSTRIVARDEN A	0.19	0.19	7	99	金融サービス
INDUSTRIVARDEN C	0.4	0.3	11	157	金融サービス
SAAB AB-B	0.13	0.52	12	171	航空宇宙・防衛

銘柄	株数	当 株数	期 末 評 価 額		業 種 等
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スウェーデン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SECURITAS AB-B SHS	1.01	1.01	14	202	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS	3.35	2.9	87	1,242	金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B SHS	1.25	0.87	13	195	専門小売り
ASSA ABLOY AB-B	1.7	1.7	56	799	建設関連製品
TELIA CO AB	6.4	2.92	8	127	各種電気通信サービス
BOLIDEN AB	0.46	0.46	15	216	金属・鉱業
ALFA LAVAL AB	0.48	0.48	22	323	機械
FASTIGHETS AB BALDER	1.44	1.44	12	177	不動産管理・開発
INDUTRADE AB	0.76	0.4	11	165	機械
HUSQVARNA AB-B SHS	0.25	0.25	1	23	機械
NIBE INDUSTRIER AB	3.42	2.76	13	191	建設関連製品
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	0.41	0.41	13	188	バイオテクノロジー
HEXAGON AB-B SHS	3.85	3.59	36	516	電子装置・機器・部品
SAGAX AB	0.6	0.37	9	132	不動産管理・開発
EPIROC AB-A	1.26	1.26	26	377	機械
EPIROC AB-B	0.56	0.56	10	149	機械
ESSITY AB-B	1.22	1.09	32	455	家庭用品
EQT AB	0.78	0.68	21	298	資本市場
ADDTech AB	—	0.39	11	167	商社・流通業
VOLVO CAR AB	1.44	1.44	3	46	自動車
BEIJER REF AB	0.4	0.4	6	96	商社・流通業
LIFCO AB	0.43	0.43	13	197	コングロマリット
EVOLUTION AB	0.32	0.25	24	345	ホテル・レストラン・レジャー
NORDEA BANK ABP	6.08	—	—	—	銀行
INVESTMENT AB LATOUR	0.23	0.23	6	92	コングロマリット
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	70.47 43銘柄	52.48 44銘柄	937 —	13,272 <0.7%>
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	0.35	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
KERRY GROUP PLC-A	0.33	0.29	2	418	食品
KINGSPAN GROUP PLC	0.3	0.26	2	331	建設関連製品
IRISH BANK RESOLUTION CORP	90	—	—	—	銀行
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	0.6	—	—	—	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC	2.37	1.38	1	196	銀行
AIB GROUP PLC	2.5	2.5	1	218	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	96.45 7銘柄	4.43 4銘柄	7 —	1,165 <0.1%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE	1.17	0.94	13	2,194	航空宇宙・防衛
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	0.17	0.15	1	269	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV-CVA	7.22	5.51	8	1,354	銀行
ASM INTERNATIONAL NV	0.1	0.08	4	667	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	0.2	0.2	0.84	137	専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	1.73	1.55	5	823	生活必需品流通・小売り
HEINEKEN NV	0.57	0.5	3	595	飲料
AKZO NOBEL	0.41	0.33	1	318	化学
ASML HOLDING NV	0.78	0.64	39	6,524	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1.89	1.3	3	530	ヘルスケア機器・用品
WOLTERS KLUWER-CVA	0.53	0.4	6	1,061	専門サービス
STMICROELECTRONICS NV	1.28	1.06	2	428	半導体・半導体製造装置
QIAGEN N.V.	0.53	0.32	1	213	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE KPN NV	5.51	5.51	1	327	各種電気通信サービス
HEINEKEN HOLDING NV-A	0.24	0.24	1	243	飲料
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	0.89	0.89	0.53613	87	飲料
OCI NV	0.29	—	—	—	化学
FERRARI NV	0.25	0.21	8	1,452	自動車
ASR NEDERLAND NV	0.28	0.28	1	206	保険
CNH INDUSTRIAL NV	1.83	—	—	—	機械
PROSUS NV	3.05	2.33	8	1,469	大規模小売り
JDE PEET'S BV	0.09	0.09	0.16965	27	食品
EXOR NV	0.21	0.17	1	263	金融サービス
EURONEXT NV	0.16	0.16	1	262	資本市場
IMCD NV	0.12	0.07	1	175	商社・流通業
NN GROUP NV	0.39	0.39	1	288	保険
ARGENX SE	0.1	0.1	5	909	バイオテクノロジー
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	1.69	1.44	3	560	娯楽
STELLANTIS NV	4.37	3.42	4	703	自動車
FERROVIAL SE	1.11	0.8	2	472	建設・土木
ABN AMRO BANK NV	0.7	0.7	1	174	銀行
ADYEN NV	0.04	0.03	3	626	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	37.9 32銘柄	29.81 30銘柄	142 —	23,372 <1.3%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UMICORE	0.47	—	—	—	化学
D'IETEREN TRDG	0.06	0.02	0.3996	65	販売
KBC GROUPE	0.54	0.43	2	485	銀行
SOFINA	0.03	0.03	0.6678	109	金融サービス
SOLVAY SA	0.18	—	—	—	化学
AGEAS	0.25	0.25	1	197	保険
UCB SA	0.23	0.19	3	574	医薬品
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	0.15	0.15	0.99075	162	金融サービス
ELIA GROUP	0.04	0.04	0.3472	56	電力
SYENSQO SA	—	0.1	0.7738	126	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1.78	1.45	7	1,267	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3.73 10銘柄	2.66 9銘柄	18 —	3,046 <0.2%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCELOR MITTAL (NL)	1.2	0.88	2	348	金属・鉱業
EUROFINS SCIENTIFIC	0.25	0.25	1	186	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENARIS SA	0.87	0.87	1	245	エネルギー設備・サービス
INPOST SA	—	0.31	0.54188	88	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2.32 3銘柄	2.31 4銘柄	5 —	870 <0.0%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE	1.03	0.92	14	2,437	化学
AXA SA	3.51	2.85	9	1,583	保険
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.17	1.17	3	545	総合公益事業
DASSAULT AVIATION SA	0.04	0.04	0.7948	130	航空宇宙・防衛
DANONE	1.22	1.12	7	1,203	食品
SAFRAN SA	0.64	0.54	11	1,947	航空宇宙・防衛
ACCOR SA	0.28	0.28	1	202	ホテル・レストラン・レジャー
BOUYGUES	0.48	0.28	0.83748	137	建設・土木

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BNP PARIBAS	2	1.62	9	1,588	銀行
THALES SA	0.21	0.15	2	396	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	0.32	0.25	4	664	情報技術サービス
EIFFAGE	0.18	0.07	0.58604	96	建設・土木
PUBLICIS GROUPE	0.42	0.36	3	608	メディア
L'OREAL	0.48	0.38	12	2,086	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	0.53	0.44	26	4,319	繊維・アパレル・贅沢品
BOLLORE	2.24	0.81	0.46939	76	娯楽
MICHELIN(CGDE)-B	1.41	1.03	3	530	自動車用部品
PERNOD-RICARD	0.37	0.32	3	591	飲料
RENAULT SA	0.42	0.36	1	240	自動車
REMY COINTREAU	0.03	—	—	—	飲料
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	0.82	0.73	6	1,031	建設関連製品
SEB SA	0.09	0.02	0.1909	31	家庭用耐久財
SOCIETE GENERALE-A	1.41	1.14	3	496	銀行
VINCI S.A.	1	0.82	8	1,348	建設・土木
SODEXO	0.15	0.15	1	204	ホテル・レストラン・レジャー
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.03	0.87	20	3,435	電気設備
VIVENDI SE	1.06	1.06	0.98622	161	メディア
TOTALENERGIES SE	4.35	3.46	19	3,226	石油・ガス・消耗燃料
VALEO	0.32	—	—	—	自動車用部品
ORANGE	3.46	2.79	2	452	各種電気通信サービス
HERMES INTL	0.06	0.05	10	1,696	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT SYSTEMES SA	1.4	1.07	3	573	ソフトウェア
KERING	0.14	0.13	2	471	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SA	1.36	0.95	1	235	生活必需品流通・小売り
SANOFI	2.19	1.82	17	2,858	医薬品
TELEPERFORMANCE	0.14	0.09	0.85212	139	専門サービス
EURAZEO	0.11	0.11	0.76285	125	金融サービス
ESSILORLUXOTTICA	0.58	0.49	11	1,830	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	2.18	1.79	2	387	銀行
WENDEL	0.06	—	—	—	金融サービス
BIOMERIEUX	0.11	0.08	0.8184	134	ヘルスケア機器・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.05	0.05	0.9085	149	ライフサイエンス・ツール/サービス
ENGIE	3.67	2.88	4	717	総合公益事業
ALSTOM	0.49	0.49	0.9898	162	機械
IPSEN SA	0.05	0.05	0.5515	90	医薬品
ARKEMA SA	0.14	0.06	0.4785	78	化学
LEGRAND SA	0.53	0.45	4	726	電気設備
ADP	0.1	0.04	0.4216	69	運送インフラ
REXEL SA	—	0.25	0.675	110	商社・流通業
BUREAU VERITAS SA	0.49	0.49	1	233	専門サービス
GETLINK	0.48	0.48	0.73872	121	運送インフラ
EDENRED	0.51	0.45	1	220	金融サービス
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	0.25	0.13	0.51532	84	ホテル・レストラン・レジャー
WORLDLINE SA	0.47	—	—	—	金融サービス
AMUNDI SA	0.1	0.1	0.6745	110	資本市場
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	54銘柄	51銘柄	—	<2.3%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	0.3	0.26	5	934	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄	期首(前期末)	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0.64	0.52	3	576	自動車
COMMERZBANK AG	2.31	1.64	2	425	銀行
FRESENIUS SE & CO KGAA	0.76	0.76	2	422	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE	0.11	0.09	2	352	保険
GEA GROUP AG	0.28	0.28	1	211	機械
CONTINENTAL AG	0.25	0.17	0.9605	157	自動車用部品
DEUTSCHE POST AG-REG	2	1.62	5	941	航空貨物・物流サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	0.27	0.27	0.99846	163	自動車
MERCK KGAA	0.27	0.22	3	544	医薬品
RWE AG	1.23	0.94	2	464	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE	2.01	1.67	36	6,065	ソフトウェア
E.ON SE	4.41	3.46	4	675	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	0.16	0.16	1	184	家庭用品
SIEMENS AG-REG	1.45	1.21	22	3,633	コングロマリット
PUMA AG	0.14	0.14	0.64036	105	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG	1.86	1.54	3	608	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	0.4	0.31	2	396	家庭用品
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1.62	1.2	6	1,030	自動車
BASF SE	1.67	1.44	6	1,024	化学
BEIERSDORF AG	0.2	0.16	1	327	パーソナルケア用品
HEIDELBERG MATERIALS AG	0.26	0.2	2	381	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	0.38	0.38	1	247	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE	0.79	0.62	17	2,918	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	0.81	0.81	0.51111	83	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0.26	0.22	10	1,696	保険
RHEINMETALL STAMM	0.08	0.07	3	626	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	0.05	—	—	—	自動車
VOLKSWAGEN AG PFD	0.38	0.29	2	400	自動車
NEMETSCHEK SE	0.12	0.12	1	205	ソフトウェア
DEUTSCHE BANK AG-REG	3.74	3.08	4	784	資本市場
BMW VORZUG	0.08	0.08	0.5052	82	自動車
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	6.46	5.59	15	2,615	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG	0.05	0.05	1	187	ライフサイエンス・ツール／サービス
CTS EVENTIM AG	—	0.08	0.7016	115	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.56	2.13	6	1,005	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	0.01	0.01	0.8725	143	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG	0.12	0.05	0.29025	47	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG	0.21	0.15	0.4926	80	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	0.35	0.3	6	1,044	資本市場
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	0.11	0.08	2	412	航空宇宙・防衛
SYMRISE AG	0.23	0.23	2	406	化学
BRENNTAG SE	0.3	0.21	1	210	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	0.15	0.39	0.71428	117	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	2.39	—	—	—	各種電気通信サービス
TALANX AG	0.13	0.13	0.94965	155	保険
LEG IMMOBILIEN SE	0.19	0.15	1	213	不動産管理・開発
VONOVIA SE	1.59	1.28	3	633	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG	0.12	0.12	0.8838	144	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG	0.5	0.5	2	428	ヘルスケア機器・用品
DR ING HC F PORSCHE AG	0.22	0.13	0.8398	137	自動車
SIEMENS ENERGY AG	1.14	0.96	3	622	電気設備

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…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		0.96	0.78	2	480	機械
ZALANDO SE		0.43	0.43	1	191	専門小売り
SCOUT24 SE		0.2	0.16	1	219	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COVESTRO AG		0.43	0.3	1	282	化学
HELLOFRESH SE		0.26	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DELIVERY HERO SE		0.49	0.35	1	213	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	48.89 57銘柄	38.49 55銘柄	224 —	36,782 <2.0%>	
(ユーロ…スイス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DSM-FIRMENICH AG		0.35	0.27	2	464	化学
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	0.35 1銘柄	0.27 1銘柄	2 —	464 <0.0%>	
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
JERONIMO MARTINS		0.51	0.51	0.95268	156	生活必需品流通・小売り
ENERGIAS DE PORTUGAL SA		6.51	5.67	1	317	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		0.92	0.72	1	186	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	7.94 3銘柄	6.9 3銘柄	4 —	660 <0.0%>	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA		13.27	10.07	13	2,182	電力
REPSOL SA		2.33	2.14	2	403	石油・ガス・消耗燃料
TELEFONICA S.A		10.4	6.95	2	479	各種電気通信サービス
ENDESA S.A.		0.49	0.49	0.9457	155	電力
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		0.42	0.25	1	176	建設・土木
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		10.98	9.54	8	1,424	銀行
ACCIONA S.A.		0.04	0.04	0.4488	73	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA		0.15	—	—	—	ガス
BANCO SANTANDER SA		30.03	24.38	10	1,773	銀行
RED ELECTRICA DE CORPORACION SA		0.72	0.51	0.83844	137	電力
BANCO SABADELL		—	7.96	1	230	銀行
INDITEX		2.04	1.76	9	1,501	専門小売り
ENAGAS		0.51	—	—	—	ガス
GRIFOLS SA		0.92	0.56	0.62328	102	バイオテクノロジー
CAIXABANK		7.14	5.23	2	472	銀行
EDP RENOVAVEIS SA		0.27	0.27	0.29241	47	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AMADEUS IT GROUP SA		0.86	0.74	5	825	ホテル・レストラン・レジャー
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA		0.2	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AENA SME SA		0.17	0.12	2	392	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SAU		1.08	0.75	2	406	各種電気通信サービス
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	82.02 19銘柄	71.76 17銘柄	65 —	10,783 <0.6%>	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GENERALI		1.98	1.71	4	707	保険
INTESA SANPAOLO		30.38	24.27	9	1,526	銀行
UNICREDIT SPA		3.65	2.3	9	1,508	銀行
ENI SPA		4.45	3.69	5	843	石油・ガス・消耗燃料
MEDIOBANCA SPA		1.15	0.73	1	183	銀行
ENEL SPA		16.06	12.91	8	1,414	電力
LEONARDO SPA		—	0.76	1	308	航空宇宙・防衛
SNAM SPA		3.07	3.07	1	212	ガス
TELECOM ITALIA SPA		16.98	16.98	0.37865	62	各種電気通信サービス

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…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TERNA SPA		2.87	1.98	1	251	電力
RECORDATI SPA		0.19	0.19	0.9785	160	医薬品
AMPLIFON SPA		0.27	0.27	0.65799	107	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA		0.43	0.43	2	438	電気設備
DIASORIN ITALIA SPA		0.03	0.03	0.3285	53	ヘルスケア機器・用品
MONCLER SPA		0.43	0.39	1	312	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA		1.6	0.6	0.34368	56	金融サービス
FINECOBANK SPA		0.76	0.76	1	185	銀行
BANCO BPM SPA		—	2.27	1	250	銀行
POSTE ITALIANE SPA		1.5	0.8	1	174	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA		0.59	0.59	0.57554	94	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	86.39 18銘柄	74.73 20銘柄	53 —	8,850 <0.5%>	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KESKO OYJ-B		0.72	0.35	0.69055	113	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ		1.11	0.9	1	274	機械
UPM-KYMMENE OYJ		1.07	0.77	2	331	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R SHS		0.97	0.97	0.98406	161	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		0.92	0.71	2	466	保険
FORTUM OYJ		0.9	0.9	1	201	電力
NOKIA OYJ		10.12	9.22	3	637	通信機器
ELISA OYJ		0.33	0.14	0.61264	100	各種電気通信サービス
NESTE OYJ		0.79	0.79	1	166	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		0.74	0.57	2	464	機械
ORION OYJ		0.14	0.14	0.63154	103	医薬品
METSO CORPORATION		1.25	1.25	1	180	機械
NORDEA BANK ABP		—	5.07	5	888	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	19.06 12銘柄	21.78 13銘柄	24 —	4,089 <0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OMV AG		0.35	0.27	1	166	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		0.13	0.13	0.9334	153	電力
VOEST-ALPINE AG		0.26	0.26	0.51142	83	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		0.69	0.48	2	421	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1.43 4銘柄	1.14 4銘柄	5 —	824 <0.0%>	
(ユーロ…バミューダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AEGON LTD		4.04	2.33	1	234	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	4.04 1銘柄	2.33 1銘柄	1 —	234 <0.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	2,249.57 1,206銘柄	1,764.57 1,146銘柄	— —	1,624,705 <89.3%>	

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

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

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

(2) 外国新株予約権証券

銘 柄	期 首 (前期末)		当 期 末		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(カナダ)	証券	証券	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC WRT	4	4	0	0	
合 計	証 券 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4 1銘柄	—	—	<0.0%>

(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) < >は、期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(3) 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
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.028	0.023	2	401	0.0
BXP INC	0.034	0.02	1	253	0.0
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	0.087	0.087	1	264	0.0
PROLOGIS INC	0.177	0.147	17	2,607	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.028	0.022	5	787	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.024	0.014	1	261	0.0
EQUINIX INC	0.018	0.015	13	2,115	0.1
CROWN CASTLE INC	0.085	0.07	7	1,134	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.013	0.01	3	466	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	0.08	0.052	3	585	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.09	0.112	2	390	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.02	0.016	3	548	0.0
WELLTOWER INC	0.099	0.099	13	2,095	0.1
KIMCO REALTY	0.093	0.119	2	454	0.0
IRON MOUNTAIN INC	0.06	0.049	5	898	0.0
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.03	0.03	2	328	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.154	0.118	2	325	0.0
MID AMERICA	0.024	0.017	2	414	0.0
REALTY INCOME CORP	0.134	0.137	7	1,206	0.1
REGENCY CENTERS CORP	0.038	0.033	2	375	0.0
UDR INC	0.065	0.056	2	381	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.069	0.054	9	1,480	0.1
PUBLIC STORAGE	0.032	0.026	8	1,351	0.1
SUN COMMUNITIES INC	0.021	0.021	2	403	0.0
VENTAS INC	0.073	0.061	3	608	0.0
WEYERHAEUSER CO	0.146	0.109	3	532	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.041	0.035	5	898	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.058	0.054	9	1,504	0.1
AMERICAN TOWER CORP	0.089	0.074	14	2,286	0.1
WP CAREY INC	0.036	0.036	2	312	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.096	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.06	0.06	2	339	0.0
INVITATION HOMES INC	0.119	0.093	3	479	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	0.05	0.05	2	381	0.0
VICI PROPERTIES INC	0.197	0.17	5	817	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2.468 35銘柄<1.5%>	2.089 34銘柄<1.5%>	180 27,693	— — 1.5

銘柄	期首(前期末)	当期				比率
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		0.01	0.01	0.453	49	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		0.015	—	—	—	—
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	0.025 2銘柄<0.0%>	0.01 1銘柄<0.0%>	0.453 —	49 —	— 0.0
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		1.078	0.425	0.8925	90	0.0
GPT GROUP		0.525	0.219	0.99207	100	0.0
STOCKLAND		0.473	0.473	2	240	0.0
DEXUS		0.286	0.133	0.9443	95	0.0
GOODMAN GROUP		0.293	0.288	10	1,037	0.1
VICINITY CENTRES		0.7	0.7	1	149	0.0
SCENTRE GROUP		1.109	0.735	2	255	0.0
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	4.464 7銘柄<0.1%>	2.973 7銘柄<0.1%>	19 —	1,967 —	— 0.1
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		0.507	0.507	18	363	0.0
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	0.507 1銘柄<0.0%>	0.507 1銘柄<0.0%>	18 —	363 —	— 0.0
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		1.079	1.079	2	245	0.0
CAPLAND ASCENDAS REIT		0.6	0.6	1	180	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		0.5	—	—	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL		0.2	—	—	—	—
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	2.379 4銘柄<0.0%>	1.679 2銘柄<0.0%>	3 —	425 —	— 0.0
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
LAND SECURITIES GROUP PLC		0.134	0.134	0.79462	157	0.0
SEGRO PLC		0.218	0.218	1	336	0.0
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	0.352 2銘柄<0.0%>	0.352 2銘柄<0.0%>	2 —	493 —	— 0.0
(ユーロ…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW		0.041	0.015	0.318	52	0.0
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	0.041 1銘柄<0.0%>	0.015 1銘柄<0.0%>	0.318 —	52 —	— 0.0
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA		0.007	0.007	0.6825	111	0.0
KLEPIERRE		0.031	0.031	0.89032	146	0.0
COVIVIO		0.004	0.004	0.2118	34	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		0.014	0.019	1	230	0.0
小計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	0.056 4銘柄<0.0%>	0.061 4銘柄<0.0%>	3 —	523 —	— 0.0
合計	□ 数・金額 銘柄 数<比率>	10.292 56銘柄<1.7%>	7.686 52銘柄<1.7%>	— —	31,569 —	— 1.7

(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) 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。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期		末	
	買	建 額	売	建 額
外国		百万円		百万円
	S&P500 EMINI FUTURES	92		—
	FTSE 100 INDEX FUTURE	15		—
	DJ EURO STOXX 50	47		—

(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

2024年11月11日現在

項 目	当 期		末	
	評 価	額	比	率
株 式		千円		%
		1,624,705		89.3
投資信託受益証券、投資証券		31,569		1.7
コール・ローン等、その他		164,000		9.0
投資信託財産総額		1,820,275		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、1,814,094千円、99.7％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11月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝153.14円、1カナダ・ドル＝110.07円、1オーストラリア・ドル＝100.90円、1香港・ドル＝19.70円、1シンガポール・ドル＝115.38円、1ニュージーランド・ドル＝91.36円、1イギリス・ポンド＝197.75円、1イスラエル・シケル＝40.83円、1スイス・フラン＝174.76円、1デンマーク・クローネ＝22.00円、1ノルウェー・クローネ＝13.91円、1スウェーデン・クローナ＝14.15円、1ユーロ＝164.04円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,822,993,803円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	80,747,852
株 式(評価額)	1,624,705,489
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	2,393,469
投 資 証 券(評価額)	29,175,568
未 収 入 金	7,752,291
未 収 配 当 金	1,021,077
差 入 委 託 証 拠 金	77,198,057
(B) 負 債	4,593,039
未 払 金	4,593,039
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,818,400,764
元 本	282,644,672
次 期 繰 越 損 益 金	1,535,756,092
(D) 受 益 権 総 口 数	282,644,672口
1 万口当たり基準価額(C／D)	64,335円

■損益の状況

当期 自2023年11月11日 至2024年11月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,645,155円
受 取 配 当 金	27,586,055
受 取 利 息	5,265
そ の 他 収 益 金	5,053,974
支 払 利 息	△139
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	480,436,226
売 買 益	514,336,956
売 買 損	△33,900,730
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	31,512,599
取 引 益	35,945,746
取 引 損	△4,433,147
(D) そ の 他 費 用	△19,399,297
(E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D)	525,194,683
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,323,400,486
(G) 解 約 差 損 益 金	△322,699,690
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,860,613
(I) 合 計(E＋F＋G＋H)	1,535,756,092
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,535,756,092

- (注1) 期首元本額 349,269,595円
追加設定元本額 2,142,387円
一部解約元本額 68,767,310円
- (注2) 期末における元本の内訳
新光7資産バランスファンド 113,481,634円
新光外国株式インデックスV A 124,335,801円
世界バランスファンド3 5 V A (適格機関投資家私募) 44,827,237円
期末元本合計 282,644,672円

- (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。
- (注3) (H)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。

海外国債マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2024年11月4日）

（計算期間 2023年11月5日～2024年11月4日）

海外国債マザーファンドの第23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	原則、無期限とします。
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て、長期的に安定した収益確保と信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	日本を除く、F T S E 世界国債インデックスに含まれる国に所在する政府、政府関係機関、国際機関、法人およびその他事業体が発行する当該インデックスに含まれる通貨建ての国債、政府機関債、国際機関債、短期金融商品を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、転換社債の転換および新株予約権の行使により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		F T S E 世界国債インデックス		為替(米ドル)		為替(ユーロ)		債 券 組 入 率	純 資 産 額
	期 中 騰 落 率		(除く日本、 7-10年、 円ベース) (ベンチマーク)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率	(仲 値)	期 中 騰 落 率		
19期(2020年11月4日)	円	%	ポイント	%	円	%	円	%	%	百万円
19期(2020年11月4日)	24,833	5.2	666.29	4.9	104.55	△3.2	122.45	1.7	98.4	16,939
20期(2021年11月4日)	26,320	6.0	702.47	5.4	114.14	9.2	132.53	8.2	99.1	16,066
21期(2022年11月4日)	26,125	△0.7	686.18	△2.3	148.34	30.0	144.65	9.1	98.2	14,294
22期(2023年11月4日)	27,375	4.8	728.39	6.2	150.62	1.5	159.60	10.3	98.3	13,601
23期(2024年11月4日)	30,072	9.9	804.78	10.5	152.05	0.9	165.51	3.7	97.5	14,174

(注1) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、7-10年、円ベース）は、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営されている債券インデックスです。F T S E F i x e d I n c o m e L L Cは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はF T S E F i x e d I n c o m e L L Cに帰属します（以下同じ）。

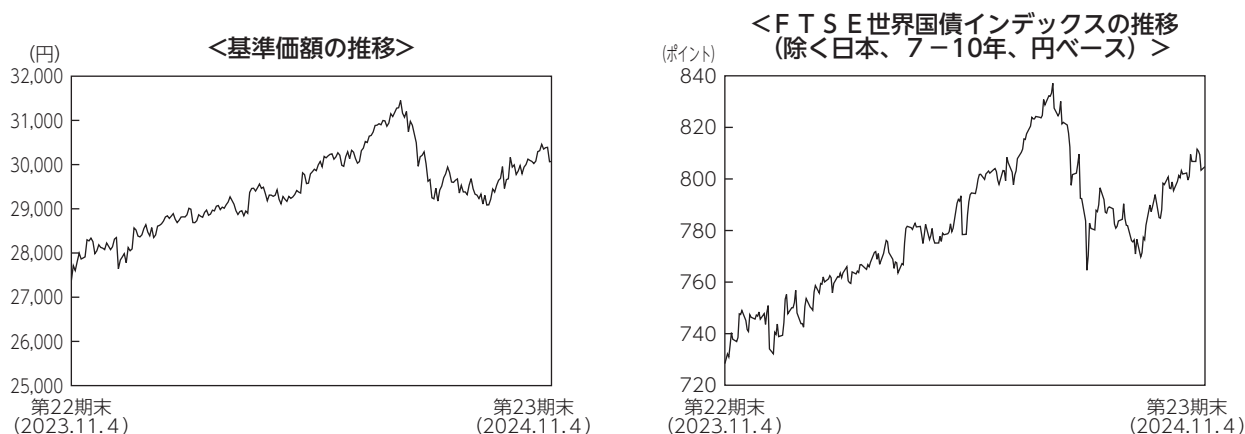
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債 インデックス		為替（米ドル）		為替（ユーロ）		債 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(除く日本、 7-10年、 円ベース) (ベンチマーク)	騰 落 率	(仲 値)	騰 落 率	(仲 値)	騰 落 率	
(期 首) 2023年11月4日	円 27,375	% －	ポイント 728.39	% －	円 150.62	% －	円 159.60	% －	% 98.3
11 月 末	28,226	3.1	748.41	2.7	147.07	△2.4	161.51	1.2	98.6
12 月 末	28,474	4.0	748.05	2.7	141.83	△5.8	157.12	△1.6	98.6
2024年 1 月 末	28,815	5.3	763.50	4.8	147.55	△2.0	159.97	0.2	98.8
2 月 末	29,037	6.1	771.07	5.9	150.67	0.0	163.25	2.3	98.5
3 月 末	29,462	7.6	781.40	7.3	151.41	0.5	163.24	2.3	98.2
4 月 末	29,814	8.9	792.07	8.7	156.90	4.2	168.12	5.3	97.9
5 月 末	29,961	9.4	797.90	9.5	156.74	4.1	169.78	6.4	97.9
6 月 末	30,998	13.2	824.24	13.2	161.07	6.9	172.33	8.0	98.5
7 月 末	30,018	9.7	809.66	11.2	152.44	1.2	164.89	3.3	98.2
8 月 末	29,321	7.1	783.70	7.6	144.80	△3.9	160.44	0.5	98.3
9 月 末	29,460	7.6	785.03	7.8	142.73	△5.2	159.43	△0.1	98.4
10 月 末	30,391	11.0	809.44	11.1	153.64	2.0	166.73	4.5	97.6
(期 末) 2024年11月4日	30,072	9.9	804.78	10.5	152.05	0.9	165.51	3.7	97.5

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2023年11月5日から2024年11月4日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は30,072円（1万口当たり）となり、前期末比で9.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当期は、F R B（米連邦準備理事会）やE C B（欧州中央銀行）など、海外の主要中央銀行が利下げサイクルへの移行を進め、組入国の国債利回りが低下（価格は上昇）するとともに、既往の内外金利差を背景に組入国の通貨に対する円安傾向が継続したことにより、基準価額は上昇しました。

投資環境

当期の債券市場では主要国の10年国債利回りが低下しました。主要国のインフレ沈静等を背景に、それらの国・地域の中央銀行が利下げサイクルへ移行したことが主な要因となりました。ドイツとフランスの10年国債利回り格差は、フランスの政治不透明感などから拡大しましたが、ドイツとイタリアの同利回り格差は、主要中央銀行の利下げサイクルへの移行を背景とした、金融市場のリスク選好の改善などから、大きく縮小しました。

当期の為替市場では、F R Bなど海外中央銀行の既往の大幅な利上げにより拡大してきた内外金利差を背景に、多くの主要通貨に対して円安が進みました。ただ、期の後半においては、日銀の政策正常化の進展や、海外中央銀行の利下げサイクルへの移行から、先行きの内外金利差縮小を織り込む動きが進み、円安幅を縮小しました。

ポートフォリオについて

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、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。公社債の組入比率は、高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマークに対して△0.3年から+0.5年程度の範囲で調整しました。通貨配分は市場環境に応じて機動的に調整しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるF T S E 世界国債インデックス（除く日本、7－10年、円ベース）は10.5%上昇しました。当ファンドはベンチマークを0.6%下回りました。

債券や為替のポジションによる正味の運用成果は概ねベンチマーク並みとなりましたが、ベンチマークとファンドの為替評価時価の差異などがマイナス要因となりました。

今後の運用方針

引き続き外国公社債を高位に組入れ、投資対象国の経済情勢や金利・為替環境を分析した上、デュレーション水準や通貨配分等を適切に調整し、長期的に安定した収益の確保と信託財産の成長を目指す方針です。

■ 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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	10円 (9) (0)	0.032% (0.032) (0.000)	(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
合 計	10	0.032	
期中の平均基準価額は29,421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11月5日から2024年11月4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 51,807	千アメリカ・ドル 52,364 (-)
	カ ナ ダ 国 債 証 券		千カナダ・ドル 9,896	千カナダ・ドル 5,911 (-)
	イ ギ リ ス 国 債 証 券		千イギリス・ポンド 11,295	千イギリス・ポンド 10,846 (-)
	ユ ー ロ 国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ
国	フ ラ ン ス	国 債 証 券	10,586	21,305 (-)
	ド イ ツ	国 債 証 券	24,412	17,811 (-)
	イ タ リ ア	国 債 証 券	11,756	13,458 (-)

(注) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年11月5日から2024年11月4日まで)
期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 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		
		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 40,000	千アメリカ・ドル 37,815	千円 5,749,841	% 40.6	% －	% 40.6	% －	% －
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 9,860	千カナダ・ドル 9,637	千円 1,051,765	7.4	－	7.4	－	－
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 6,560	千イギリス・ポンド 5,866	千円 1,150,282	8.1	－	8.1	－	－
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	8,050	7,876	1,303,694	9.2	－	9.2	－	－
ド イ ツ	16,440	15,945	2,639,066	18.6	－	18.6	－	－
イ タ リ ア	11,670	11,666	1,931,005	13.6	－	13.6	－	－
合 計	－	－	千円 13,825,655	97.5	－	97.5	－	－

(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	額 面 金 額	期 間 評 価 額		未 償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
US T N/B 4.0 02/15/34	国債証券	4.0000	2,500	2,446	372,017	2034/02/15
US T N/B 1.875 02/15/32	国債証券	1.8750	4,200	3,581	544,552	2032/02/15
US T N/B 3.5 02/15/33	国債証券	3.5000	6,200	5,874	893,162	2033/02/15
US T N/B 2.875 05/15/32	国債証券	2.8750	9,140	8,337	1,267,727	2032/05/15
US T N/B 3.375 05/15/33	国債証券	3.3750	3,460	3,241	492,924	2033/05/15
US T N/B 4.375 05/15/34	国債証券	4.3750	2,200	2,215	336,940	2034/05/15
US T N/B 3.875 08/15/33	国債証券	3.8750	3,900	3,787	575,923	2033/08/15
US T N/B 3.875 08/15/34	国債証券	3.8750	4,300	4,160	632,668	2034/08/15
US T N/B 4.5 11/15/33	国債証券	4.5000	4,100	4,169	633,924	2033/11/15
小計	—	—	40,000	37,815	5,749,841	—
(カナダ)		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.7500	740	878	95,900	2033/06/01
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	800	737	80,465	2032/06/01
CANADA 3.25 12/01/33	国債証券	3.2500	3,500	3,511	383,237	2033/12/01
CANADA 1.5 12/01/31	国債証券	1.5000	2,240	2,006	218,958	2031/12/01
CANADA 2.5 12/01/32	国債証券	2.5000	1,600	1,522	166,144	2032/12/01
CANADA 3.25 12/01/34	国債証券	3.2500	980	981	107,058	2034/12/01
小計	—	—	9,860	9,637	1,051,765	—
(イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK TREASURY 4.625 01/31/34	国債証券	4.6250	900	913	179,145	2034/01/31
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	520	414	81,278	2032/01/31
UK TREASURY 3.25 01/31/33	国債証券	3.2500	940	867	170,106	2033/01/31
UK TREASURY 4.25 06/07/32	国債証券	4.2500	1,270	1,267	248,481	2032/06/07
UK TREASURY 0.875 07/31/33	国債証券	0.8750	1,100	823	161,417	2033/07/31
UK TREASURY 0.25 07/31/31	国債証券	0.2500	1,030	792	155,366	2031/07/31
UK TREASURY 4.25 07/31/34	国債証券	4.2500	800	787	154,486	2034/07/31
小計	—	—	6,560	5,866	1,150,282	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT 3.0 05/25/33	国債証券	3.0000	1,500	1,498	247,981	2033/05/25
FRANCE OAT 0.0 11/25/31	国債証券	0.0000	850	695	115,141	2031/11/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	2,000	1,862	308,190	2032/11/25
FRANCE OAT 3.5 11/25/33	国債証券	3.5000	3,500	3,622	599,632	2033/11/25
FRANCE OAT 3.0 11/25/34	国債証券	3.0000	200	197	32,748	2034/11/25
小計	—	—	8,050	7,876	1,303,694	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
DEUTSCHLAND 2.2 02/15/34	国債証券	2.2000	4,340	4,279	708,364	2034/02/15
DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国債証券	2.3000	4,450	4,442	735,341	2033/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 02/15/32	国債証券	0.0000	1,900	1,615	267,300	2032/02/15
DEUTSCHLAND 0.0 08/15/31	国債証券	0.0000	1,600	1,377	227,943	2031/08/15
DEUTSCHLAND 2.6 08/15/33	国債証券	2.6000	2,900	2,957	489,559	2033/08/15
DEUTSCHLAND 2.6 08/15/34	国債証券	2.6000	1,250	1,272	210,557	2034/08/15
小計	—	—	16,440	15,945	2,639,066	—

銘	柄	当		期			末						
		種	類	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償還年月日
(ユーロ…イタリア)				%		千ユーロ		千ユーロ		千円			
ITALY BTPS 4.2 03/01/34		国	債	証	券	4.2000	4,300		4,531		750,053		2034/03/01
ITALY BTPS 4.4 05/01/33		国	債	証	券	4.4000	3,500		3,761		622,557		2033/05/01
ITALY BTPS 0.95 06/01/32		国	債	証	券	0.9500	2,320		1,958		324,197		2032/06/01
ITALY BTPS 3.85 07/01/34		国	債	証	券	3.8500	600		614		101,699		2034/07/01
ITALY BTPS 0.6 08/01/31		国	債	証	券	0.6000	950		800		132,497		2031/08/01
小	計	—		—			11,670		11,666		1,931,005		—
合	計	—		—			—		—		13,825,655		—

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年11月4日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,174,202,983円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	172,239,572
公 社 債(評価額)	13,825,655,958
未 収 利 息	123,479,862
前 払 費 用	52,827,591
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	14,174,202,983
元 本	4,713,421,664
次 期 繰 越 損 益 金	9,460,781,319
(D) 受 益 権 総 口 数	4,713,421,664口
1 万口当たり基準価額(C／D)	30,072円

- (注1) 期首元本額 4,968,468,725円
追加設定元本額 237,451,369円
一部解約元本額 492,498,430円
- (注2) 期末における元本の内訳
海外国債ファンド 3,452,183,614円
海外国債ファンド (3ヵ月決算型) 594,003,056円
新光7資産バランスファンド 224,883,758円
海外国債ファンド (変額年金) 442,351,236円
期末元本合計 4,713,421,664円

■損益の状況

当期 自2023年11月5日 至2024年11月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	370,458,229円
受 取 利 息	370,461,764
支 払 利 息	△3,535
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	926,769,632
売 買 益	1,154,815,421
売 買 損	△228,045,789
(C) そ の 他 費 用	△4,550,269
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,292,677,592
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,632,956,666
(F) 解 約 差 損 益 金	△954,501,570
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	489,648,631
(H) 合 計(D + E + F + G)	9,460,781,319
次 期 繰 越 損 益 金(H)	9,460,781,319

- (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。

新光Ｊ－ＲＥＩＴマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2025年10月20日）

（計算期間 2024年10月22日～2025年10月20日）

新光Ｊ－ＲＥＩＴ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	原則、無期限です。
運 用 方 針	主として東証ＲＥＩＴ指数の採用銘柄（採用予定を含みます。）に投資を行うことにより、東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）に連動する投資成果を目指した運用を行います。
主 要 投 資 対 象	わが国の取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託受益証券および不動産投資法人投資証券（以下総称して「不動産投資信託証券」といいます。）を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	不動産投資信託証券、新投資口予約権証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）、不動産投信指数先物取引以外には投資を行いません。不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

■最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 Ｒ Ｅ Ｉ Ｔ 指 数		投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	(配当込み) ベンチマーク	騰 落 率			
15期（2021年10月20日）	23,148	29.5	ポイント 4,660.27	% 29.6	% 98.1	% 1.8	百万円 116,308
16期（2022年10月20日）	21,429	△7.4	4,314.99	△7.4	97.0	2.8	90,442
17期（2023年10月20日）	21,747	1.5	4,379.49	1.5	97.0	2.8	78,479
18期（2024年10月21日）	21,151	△2.7	4,256.47	△2.8	96.6	3.2	64,338
19期（2025年10月20日）	25,562	20.9	5,147.06	20.9	96.4	3.4	68,564

（注１）不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注２）東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）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ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有しています。ＪＰＸは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません（以下同じ）。

（注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

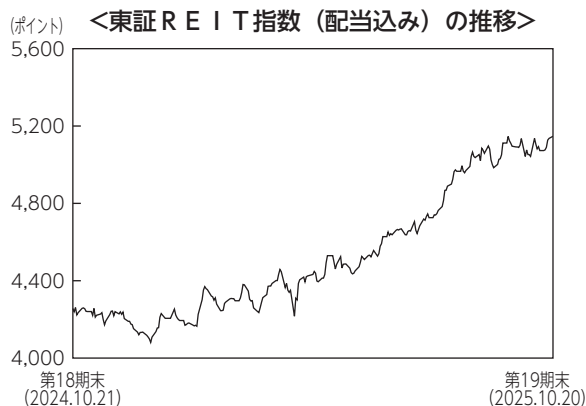
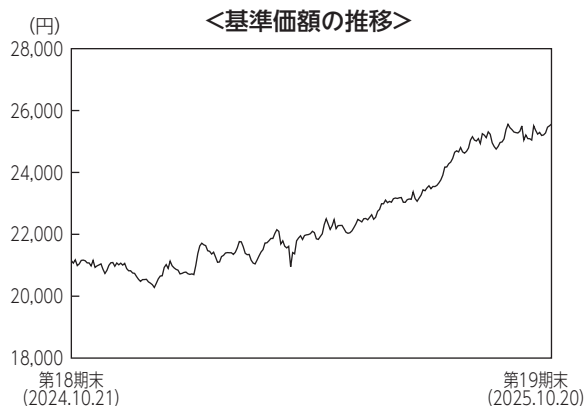
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	東 証 R E I T 指 数 (配当込み) (ベンチマーク)	騰 落 率	投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
(期 首) 2024 年 10 月 21 日	円 21,151	% －	ポイント 4,256.47	% －	% 96.6	% 3.2
10 月 末	21,077	△0.3	4,241.80	△0.3	96.7	3.1
11 月 末	20,892	△1.2	4,204.17	△1.2	96.6	3.2
12 月 末	20,898	△1.2	4,205.64	△1.2	96.6	3.2
2025 年 1 月 末	21,634	2.3	4,353.85	2.3	96.6	3.2
2 月 末	21,757	2.9	4,379.01	2.9	96.5	3.3
3 月 末	21,686	2.5	4,364.91	2.5	96.5	3.3
4 月 末	22,017	4.1	4,432.20	4.1	96.5	3.3
5 月 末	22,401	5.9	4,509.55	5.9	96.5	3.4
6 月 末	23,036	8.9	4,637.86	9.0	96.5	3.3
7 月 末	24,176	14.3	4,868.04	14.4	96.5	3.3
8 月 末	25,124	18.8	5,058.84	18.9	96.5	3.4
9 月 末	25,210	19.2	5,076.28	19.3	96.5	3.4
(期 末) 2025 年 10 月 20 日	25,562	20.9	5,147.06	20.9	96.4	3.4

(注 1) 騰落率は期首比です。
(注 2) 不動産投信指数先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年10月22日から2025年10月20日まで）

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は25,562円となり、前期末比で20.9%上昇しました。



基準価額の主な変動要因

日銀の利上げ見送りや米相互関税に係る日米合意などを背景に、東証REIT指数（配当込み）が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

投資環境

リート市場は上昇しました。期初から2024年12月中旬にかけては日銀の利上げへの警戒感から下落しましたが、1月に日銀が利上げを決定してからは懸念材料が出尽くしたとの見方が強まり反発しました。その後は日銀の利上げ見送りや米相互関税に係る日米合意などを背景に上昇基調を維持しました。期末にかけては日銀のJ-REIT売却決定等が上値を抑える場面もありましたが、市場への影響は限定的で堅調に推移しました。

ポートフォリオについて

リートの組入比率を高め、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）との連動性を保つように努めました。また、ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持しました。

ベンチマークとの差異について

当期におけるベンチマークの騰落率は20.9%となりました。当ファンドの騰落率は20.9%となり、ベンチマークにほぼ連動した運用成果となりました。

今後の運用方針

引き続き、リートの組入比率を高め、ベンチマークに連動する投資成果を目指したパッシブ運用を行います。ベンチマークの構成銘柄の変更に応じたポートフォリオのリバランスを行い、資金の流入・流出に応じたきめ細かなポートフォリオ調整を実施し、ベンチマーク指数と同等のリスク特性を維持するよう努めます。

■ 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 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は22,496円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2024年10月22日から2025年10月20日まで）

(1) 投資証券

	買		売	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.097 (-)	11,472 (-)	0.208 (-)	24,057 (-)
サンケイリアルエステート投資法人	0.141 (-)	12,306 (-)	0.302 (-)	25,556 (-)
S O S I L A 物流リート投資法人	0.218 (-)	24,584 (-)	0.469 (-)	51,739 (-)
東海道リート投資法人	0.289 (-)	30,905 (-)	0.171 (-)	18,228 (-)
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.587 (8.288)	90,067 (-)	0.999 (-)	191,060 (-)
森ヒルズリート投資法人	0.46 (-)	60,651 (-)	1.16 (-)	152,173 (-)
産業ファンド投資法人	0.8 (-)	96,316 (-)	1.722 (-)	204,132 (-)
アドバンス・レジデンス投資法人	1.283 (5.974)	213,785 (-)	1.479 (-)	273,286 (-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.881 (5.768)	138,994 (-)	0.729 (-)	157,418 (-)
G L P 投資法人	1.393 (-)	179,272 (-)	3.485 (-)	441,641 (-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.224 (-)	64,780 (-)	0.475 (-)	135,391 (-)
日本プロロジスリート投資法人	1.239 (20.672)	169,969 (-)	2.939 (-)	413,304 (-)
星野リゾート・リート投資法人	0.181 (1.338)	42,344 (-)	0.516 (-)	121,717 (-)
O n e リート投資法人	0.103 (1.924)	18,601 (-)	0.251 (-)	54,345 (-)
イオンリート投資法人	0.462 (-)	58,982 (-)	1.152 (-)	145,207 (-)
ヒューリックリート投資法人	0.386 (-)	57,721 (-)	0.831 (-)	120,844 (-)
日本リート投資法人	0.473 (5.964)	46,256 (-)	1.054 (-)	110,905 (-)
積水ハウス・リート投資法人	1.259 (-)	98,006 (-)	2.877 (-)	220,460 (-)
トーセイ・リート投資法人	0.095 (-)	12,717 (-)	0.205 (-)	26,794 (-)

	買		付		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
		千□		千円		千□		千円
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.18		20,498		0.228		24,924
		(-)		(-)		(-)		(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.142		13,922		0.252		24,068
		(-)		(-)		(-)		(-)
野村不動産マスターファンド投資法人		1.312		194,935		3.009		438,993
		(-)		(-)		(-)		(-)
いちごホテルリート投資法人		0.069		9,140		0.152		20,146
		(-)		(-)		(-)		(-)
ラサールレジポート投資法人		0.881		125,521		1.432		201,368
		(-)		(-)		(-)		(-)
スターアジア不動産投資法人		0.804		44,451		1.733		93,315
		(-)		(-)		(-)		(-)
マリモ地方創生リート投資法人		0.086		9,364		0.17		18,291
		(-)		(-)		(-)		(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		1.092		113,236		2.01469		206,103
	(11.15169)		(328,759)			(-)		(-)
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		0.405		27,226		0.184		12,747
		(-)		(-)		(-)		(-)
投資法人みらい		0.604		26,281		1.297		54,954
		(-)		(-)		(-)		(-)
三菱地所物流リート投資法人		0.358		52,295		0.752		124,787
	(4.144)		(-)			(-)		(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人		0.175		25,820		0.428		62,350
		(-)		(-)		(-)		(-)
ザイマックス・リート投資法人		0.075		8,594		0.214		24,310
		(-)		(-)		(-)		(-)
タカラレーベン不動産投資法人		0.306		27,314		0.609		53,374
		(-)		(-)		(-)		(-)
アドバンス・ロジスティクス投資法人		-		-		0.002		233
	(△2.772)		(△328,759)			(-)		(-)
霞ヶ関ホテルリート投資法人		0.731		78,875		0.006		631
		(-)		(-)		(-)		(-)
日本ビルファンド投資法人		3.107		410,876		5.465		707,677
		(-)		(-)		(-)		(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人		2		261,667		3.711		549,513
	(25.14)		(-)			(-)		(-)
日本都市ファンド投資法人		2.273		226,195		4.842		469,840
		(-)		(-)		(-)		(-)
オリックス不動産投資法人		1.045		158,211		2.075		331,446
	(11.639)		(-)			(-)		(-)
日本プライムリアルティ投資法人		0.62		109,496		1.311		245,550
	(12.123)		(-)			(-)		(-)
N T T 都市開発リート投資法人		0.421		54,288		0.988		124,290
		(-)		(-)		(-)		(-)
東急リアル・エステート投資法人		0.263		46,559		0.665		115,947
		(-)		(-)		(-)		(-)
グローバル・ワン不動産投資法人		0.29		35,581		0.763		87,254
		(-)		(-)		(-)		(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.821		128,589		2.099		316,563
		(-)		(-)		(-)		(-)
森トラストリート投資法人		0.844		56,194		1.815		118,190
		(-)		(-)		(-)		(-)
インヴィンシブル投資法人		2.418		155,498		5.133		330,343
		(-)		(-)		(-)		(-)
フロンティア不動産投資法人		0.715		66,791		1.901		189,510
	(9.08)		(-)			(-)		(-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
平和不動産リート投資法人	0.52 (-)	68,072 (-)	0.687 (-)	88,758 (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.558 (8.168)	64,390 (-)	1.426 (-)	173,505 (-)
福岡リート投資法人	0.238 (-)	38,055 (-)	0.521 (-)	80,873 (-)
KDX不動産投資法人	1.976 (-)	314,602 (-)	2.696 (-)	409,909 (-)
いちごオフィスリート投資法人	0.322 (-)	28,178 (-)	0.689 (-)	58,523 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.154 (-)	49,068 (-)	0.396 (-)	122,223 (-)
阪急阪神リート投資法人	0.211 (-)	30,887 (-)	0.451 (-)	63,325 (-)
スターツプロシード投資法人	0.072 (-)	13,030 (-)	0.196 (-)	34,543 (-)
大和ハウスリート投資法人	1.212 (9.195)	267,057 (-)	1.554 (-)	333,588 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	1.611 (-)	121,589 (-)	3.427 (-)	252,852 (-)
大和証券リビング投資法人	0.649 (-)	62,029 (-)	1.393 (-)	130,395 (-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.375 (-)	49,087 (-)	0.925 (-)	119,163 (-)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	不動産投信指数先物取引	百万円 8,197	百万円 8,325	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（2024年10月22日から2025年10月20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	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
不動産投信指数先物取引	百万円 8,197	百万円 6,131	% 74.8	百万円 8,325	百万円 6,051	% 72.7
投 資 証 券	5,021	2,694	53.7	9,702	4,125	42.5

(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 57

(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)	1,055千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	792千円
(B)／(A)	75.1%

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

(1) 国内投資証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期			末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比	率
不動産ファンド		千□	千□	千円		%
エスコンジャパンリート投資法人		1.401	1.29	159,960		0.2
サンケイリアルエステート投資法人		2.028	1.867	187,446		0.3
S O S I L A 物流リート投資法人		3.159	2.908	352,158		0.5
東海道リート投資法人		1.082	1.2	136,800		0.2
三井不動産アコモデーションファンド投資法人		2.186	10.062	1,332,208		1.9
森ヒルズリート投資法人		7.446	6.746	974,122		1.4
産業ファンド投資法人		11.593	10.671	1,516,349		2.2
アドバンス・レジデンス投資法人		6.223	12.001	1,998,166		2.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人		3.078	8.998	1,236,325		1.8
G L P 投資法人		21.269	19.177	2,656,014		3.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		3.206	2.955	963,330		1.4
日本プロロジスリート投資法人		11.03	30.002	2,628,175		3.8
星野リゾート・リート投資法人		1.339	2.342	613,838		0.9
O n e リート投資法人		1.104	2.88	255,168		0.4
イオンリート投資法人		7.767	7.077	920,717		1.3
ヒューリックリート投資法人		5.595	5.15	876,015		1.3
日本リート投資法人		2.057	7.44	728,376		1.1
積水ハウス・リート投資法人		19.027	17.409	1,399,683		2.0
トーセイ・リート投資法人		1.377	1.267	189,416		0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人		1.561	1.513	177,172		0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人		1.725	1.615	184,917		0.3
野村不動産マスターファンド投資法人		20.269	18.572	3,017,950		4.4
いちごホテルリート投資法人		1.048	0.965	125,257		0.2
ラサールロジポート投資法人		8.107	7.556	1,103,176		1.6
スターアジア不動産投資法人		11.669	10.74	651,918		1.0
マリモ地方創生リート投資法人		1.15	1.066	117,153		0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		2.64	12.869	1,419,450		2.1
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		1.022	1.243	101,801		0.1
投資法人みらい		8.719	8.026	392,872		0.6
三菱地所物流リート投資法人		2.186	5.936	727,160		1.1
C R E ロジスティクスファンド投資法人		2.726	2.473	385,788		0.6
ザイマックス・リート投資法人		1.084	0.945	112,644		0.2
タカラレーベン不動産投資法人		4.135	3.832	368,255		0.5
アドバンス・ロジスティクス投資法人		2.774	—	—		—

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
		千□	千□	千円	%
霞ヶ関ホテルリート投資法人		—	0.725	75,835	0.1
日本ビルファンド投資法人		36.933	34.575	4,837,042	7.1
ジャパンリアルエステイト投資法人		6.504	29.933	3,792,511	5.5
日本都市ファンド投資法人		32.833	30.264	3,525,756	5.1
オリックス不動産投資法人		12.616	23.225	2,352,692	3.4
日本プライムリアルティ投資法人		4.33	15.762	1,636,095	2.4
N T T都市開発リート投資法人		6.436	5.869	809,922	1.2
東急リアル・エステート投資法人		4.245	3.843	756,686	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人		4.675	4.202	603,407	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人		14.164	12.886	2,376,178	3.5
森トラストリート投資法人		12.205	11.234	871,758	1.3
インヴィンシブル投資法人		34.887	32.172	2,194,130	3.2
フロンティア不動産投資法人		2.349	10.243	921,870	1.3
平和不動産リート投資法人		4.643	4.476	685,723	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人		4.254	11.554	1,142,690	1.7
福岡リート投資法人		3.573	3.29	631,022	0.9
K D X不動産投資法人		17.715	16.995	2,919,741	4.3
いちごオフィスリート投資法人		4.62	4.253	406,161	0.6
大和証券オフィス投資法人		2.623	2.381	878,589	1.3
阪急阪神リート投資法人		3.019	2.779	500,220	0.7
スターツプロシード投資法人		1.098	0.974	199,670	0.3
大和ハウスリート投資法人		9.496	18.349	2,401,884	3.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人		23.262	21.446	1,906,549	2.8
大和証券リビング投資法人		9.352	8.608	959,792	1.4
ジャパンエクセレント投資法人		5.437	4.887	713,990	1.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	444.051	543.718	66,109,708	—
	銘 柄 数<比 率>	58銘柄<96.6%>	58銘柄<96.4%>	—	96.4

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		末
		買建額	売建額	額
国内	東証REIT	百万円 2,318		百万円 －

■投資信託財産の構成

2025年10月20日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	
投資証券	千円 66,109,708	% 96.4	
コール・ローン等、その他	2,503,545	3.6	
投資信託財産総額	68,613,253	100.0	

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	68,613,253,323円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,647,435,877
投 資 証 券(評価額)	66,109,708,100
未 収 入 金	92,398,111
未 収 配 当 金	723,782,411
差 入 委 託 証 拠 金	39,928,824
(B) 負 債	48,916,000
未 払 解 約 金	48,916,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	68,564,337,323
元 本	26,822,547,994
次 期 繰 越 損 益 金	41,741,789,329
(D) 受 益 権 総 口 数	26,822,547,994口
1 万口当たり基準価額(C／D)	25,562円

■損益の状況

当期 自2024年10月22日 至2025年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,063,417,580円
受 取 配 当 金	3,057,336,977
受 取 利 息	6,080,602
そ の 他 収 益 金	1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,631,341,161
売 買 益	8,821,528,177
売 買 損	△190,187,016
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	388,637,660
取 引 益	455,147,220
取 引 損	△66,509,560
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	12,083,396,401
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	33,920,370,478
(F) 解 約 差 損 益 金	△6,769,513,743
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,507,536,193
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	41,741,789,329
次 期 繰 越 損 益 金(H)	41,741,789,329

- (注1) 期首元本額 30,418,227,444円
追加設定元本額 1,949,239,807円
一部解約元本額 5,544,919,257円
- (注2) 期末における元本の内訳
J－R E I Tパッケージ 1,053,981,370円
新光J－R E I Tオープン 21,451,213,417円
One DC 国内リートインデックスファンド 3,201,878,560円
新光7資産バランスファンド 257,679,545円
新光J－R E I Tオープン (年2回決算型) 857,795,102円
期末元本合計 26,822,547,994円

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

《お知らせ》
約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

新光米国 R E I T マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2025年10月20日）

（計算期間 2024年10月22日～2025年10月20日）

新光米国 R E I T 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	原則、無期限です。
運 用 方 針	主として米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「R E I T」といいます。）に投資を行うことにより、円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）の動きを概ね捉える投資成果を目指した運用を行います。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	米国の取引所上場および店頭市場登録の R E I T を主要投資対象とします。R E I T および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には
主 な 組 入 制 限	投資を行いません。 R E I T 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 NAREIT All Equity REITs インデックス(配当込み)(円換算)		投 資 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落		
	円	%		%	%	百万円
15期（2021年10月20日）	24,554	48.5	2,961,533	49.0	97.6	708
16期（2022年10月20日）	24,717	0.7	2,998,849	1.3	99.2	574
17期（2023年10月20日）	24,044	△2.7	2,938,556	△2.0	99.0	586
18期（2024年10月21日）	33,124	37.8	4,085,596	39.0	99.1	692
19期（2025年10月20日）	31,948	△3.6	3,964,899	△3.0	99.0	667

（注1）FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）（円換算）は、FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）をアセットマネジメントOneが円換算したものです。

（注2）新光米国REITマザーファンド（以下、「当ファンド」）は、アセットマネジメントOne株式会社（以下、「アセットマネジメントOne」）によって単独で開発されたものです。当ファンドは、いかなる方法においても、FTSE International Limited（以下、「FTSE」）、London Stock Exchange Group plcおよび、そのグループ企業（以下、総称して「LSE Group」）またはNareitによって出資、保証、販売または販売促進されることはありません。FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（以下、「本指数」）のすべての権利はFTSEおよびNareitに帰属します。「FTSE」はLSE Groupの商標であり、ライセンス契約に基づきFTSE International Limited（「FTSE」）によって使用されています。「NAREIT」はNareitの商標です。本指数はFTSEによって計算されます。FTSE、LSE Group、Nareitはいずれも、如何なる者に対しても（a）本指数の使用、信頼、または誤謬、（b）当ファンドへの投資または運営に起因する如何なる義務も負いません。FTSE、LSE Group、およびNareitは、当ファンドから得られる結果、またはアセットマネジメントOneによって提示される目的に対する本指数の適合性に関して、いかなる請求、予測、保証、または表明も行いません（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		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス(配当込み)(円換算)		投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2024 年 10 月 21 日	円 33,124	% －	4,085,596	% －	% 99.1
10 月 末	33,407	0.9	4,120,186	0.8	99.1
11 月 末	33,493	1.1	4,134,163	1.2	99.5
12 月 末	31,995	△3.4	3,950,518	△3.3	99.2
2025 年 1 月 末	31,761	△4.1	3,924,367	△3.9	99.4
2 月 末	31,736	△4.2	3,923,155	△4.0	99.2
3 月 末	30,893	△6.7	3,819,977	△6.5	99.1
4 月 末	28,911	△12.7	3,575,026	△12.5	99.3
5 月 末	29,709	△10.3	3,675,630	△10.0	99.6
6 月 末	29,686	△10.4	3,675,621	△10.0	99.2
7 月 末	30,932	△6.6	3,832,427	△6.2	99.6
8 月 末	30,768	△7.1	3,814,107	△6.6	99.4
9 月 末	31,288	△5.5	3,881,132	△5.0	99.3
(期 末) 2025 年 10 月 20 日	31,948	△3.6	3,964,899	△3.0	99.0

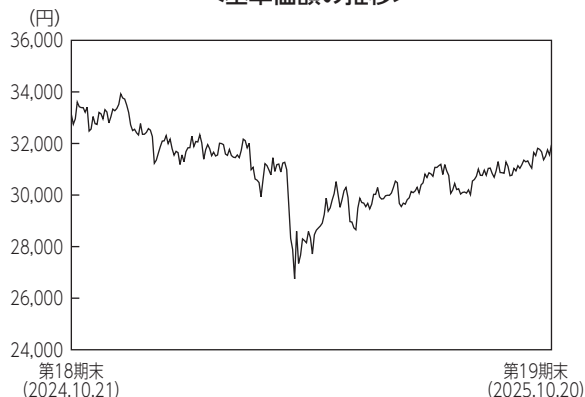
(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年10月22日から2025年10月20日まで）

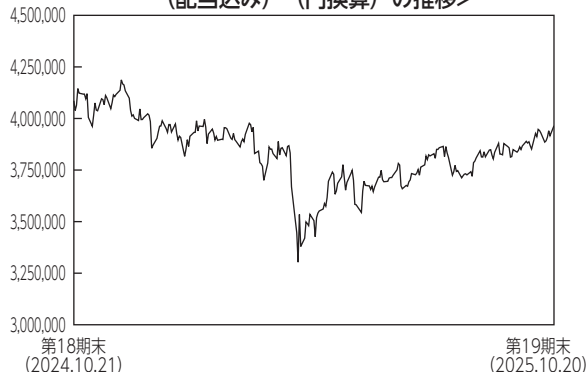
基準価額の推移

当ファンドの基準価額は31,948円（1万口あたり）となり、前期末比で3.6%下落しました。

＜基準価額の推移＞



＜FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス
(配当込み) (円換算) の推移＞



基準価額の主な変動要因

当ファンドは米国のREITで構成されたベンチマークに連動する投資成果を目指した運用を行いました。

米国の関税政策の影響が懸念されたことや2025年9月中旬まで米政策金利が据え置かれたことなどから米国REITが調整したことで、当ファンドの基準価額は下落しました。

投資環境

米国REIT市場は下落しました。期前半は米長期金利の動向に左右される展開が続き、2025年4月上旬には米国の相互関税発表により下落しましたが、4月中旬以降は関税による直接の影響を受けにくい資産としてREITが選好されたことなどから反発しました。その後は9月中旬まで米政策金利が据え置かれたことなどから上値の重い展開のまま期末を迎えました。

為替市場では米ドルは対円で上昇しました。期初に米大統領選で共和党のトランプ氏が勝利したことなどをを受け円安ドル高が進行した後、期半ばにかけては同氏による大幅関税引き上げの発表を受け米ドルは下落しました。期後半は底堅い米雇用統計の結果や日銀の利上げに対する慎重姿勢などから米ドル高での推移となりました。

ポートフォリオについて

ポートフォリオの構築にあたっては、ベンチマークにおける時価構成割合を基本とする個別銘柄への投資配分を行いました。また、期を通じて組入比率は高位を保ちました。

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3.0%下落しました。当ファンドはベンチマークを0.6%下回りました。REITからの配当金に課される源泉税およびカस्टディに支払う費用などがファンドから控除されたことなどにより乖離が生じました。

今後の運用方針

REIT組入比率を高位として、ベンチマークである円換算したFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）の動きを概ね捉える運用を行う方針です。

■ 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 証 券)	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) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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)	101 (104) (△3)	0.327 (0.335) (△0.008)	(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、支払外国税の戻入等
合 計	102	0.328	
期中の平均基準価額は31,022円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2024年10月22日から2025年10月20日まで)
投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.013 (-)	1 (-)	0.017 (-)	1 (-)
BXP INC	0.013 (-)	0.92559 (-)	0.005 (-)	0.37314 (-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	0.137 (-)	5 (-)	- (-)	- (-)
AGREE REALTY CORP	0.046 (-)	3 (-)	0.014 (-)	1 (-)
SL GREEN	0.024 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
PROLOGIS INC	0.078 (-)	8 (-)	0.057 (-)	6 (-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.012 (-)	2 (-)	0.01 (-)	2 (-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.019 (-)	2 (-)	0.003 (-)	0.34469 (-)
EQUINIX INC	0.013 (-)	11 (-)	0.002 (-)	1 (-)
NNN REIT INC	0.023 (-)	0.92989 (-)	- (-)	- (-)
CTO REALTY GROUTH INC	0.014 (-)	0.27261 (-)	- (-)	- (-)
COUSINS PROPERTIES INC	0.052 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
CROWN CASTLE INC	0.037 (-)	3 (-)	0.035 (-)	3 (-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.006 (-)	1 (-)	0.004 (-)	1 (-)
EQUITY RESIDENTIAL	0.032 (-)	2 (-)	0.024 (-)	1 (-)
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.008 (-)	0.87622 (-)	- (-)	- (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
FIRST INDUSTRIAL RT	0.008 (-)	0.39308 (-)	0.016 (-)	0.78608 (-)
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.048 (-)	0.95461 (-)	0.056 (-)	1 (-)
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.007 (-)	1 (-)	0.006 (-)	1 (-)
WELLTOWER INC	0.217 (-)	33 (-)	- (-)	- (-)
EAST GROUP	0.016 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
RAYONIER INC	0.024 (0.02)	0.68726 (0.55299)	0.021 (-)	0.57107 (-)
KIMCO REALTY	0.06 (-)	1 (-)	0.021 (-)	0.49175 (-)
LTC PROPERTIES INC	0.006 (-)	0.20842 (-)	- (-)	- (-)
LAMAR ADVERTISING CO	0.003 (-)	0.33376 (-)	- (-)	- (-)
IRON MOUNTAIN INC	0.024 (-)	2 (-)	0.013 (-)	1 (-)
THE MACERICH COMPANY	0.109 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.025 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
ACADIA REALTY TRUST	0.099 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.026 (-)	0.35731 (-)	0.053 (-)	0.92149 (-)
MID AMERICA	0.01 (-)	1 (-)	0.007 (-)	1 (-)
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.012 (-)	0.87135 (-)	0.001 (-)	0.06983 (-)
CENTERSPACE	0.005 (-)	0.33008 (-)	- (-)	- (-)
GETTY REALTY CORP	0.011 (-)	0.29992 (-)	- (-)	- (-)
REALTY INCOME CORP	0.157 (-)	8 (-)	0.042 (-)	2 (-)
REGENCY CENTERS CORP	0.012 (-)	0.86381 (-)	0.02 (-)	1 (-)
UDR INC	0.022 (-)	0.92072 (-)	0.01 (-)	0.43454 (-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.027 (-)	4 (-)	0.022 (-)	3 (-)
PUBLIC STORAGE	0.013 (-)	3 (-)	0.012 (-)	3 (-)
SUN COMMUNITIES INC	0.019 (-)	2 (-)	0.008 (-)	1 (-)
TANGER INC	0.009 (-)	0.28653 (-)	- (-)	- (-)
UMH PROPERTIES INC	0.05 (-)	0.85642 (-)	- (-)	- (-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.008 (-)	0.13083 (-)	- (-)	- (-)
VENTAS INC	0.172 (-)	11 (-)	0.009 (-)	0.56788 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
VORNADO REALTY TRUST	0.01 (-)	0.37664 (-)	- (-)	- (-)
WEYERHAEUSER CO	0.062 (-)	1 (-)	0.066 (-)	1 (-)
KITE REALTY GROUP TRUST	0.018 (-)	0.40796 (-)	- (-)	- (-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.017 (-)	2 (-)	0.01 (-)	1 (-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	- (-)	- (-)	0.039 (-)	0.37666 (-)
CUBESMART	0.008 (-)	0.3079 (-)	- (-)	- (-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.058 (-)	9 (-)	0.009 (-)	1 (-)
MEDICAL PROPERTIES TRUST	- (-)	- (-)	0.281 (-)	1 (-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	- (-)	- (-)	0.388 (-)	6 (-)
TERRENO REALTY CORP	0.023 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.014 (-)	0.28272 (-)	- (-)	- (-)
AMERICOLD REALTY TRUST	0.01 (-)	0.21734 (-)	- (-)	- (-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.018 (-)	0.31254 (-)	- (-)	- (-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.738 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
STAG INDUSTRIAL INC	0.024 (-)	0.85039 (-)	- (-)	- (-)
AMERICAN TOWER CORP	0.038 (-)	7 (-)	0.03 (-)	5 (-)
WP CAREY INC	0.008 (-)	0.4777 (-)	0.005 (-)	0.33913 (-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.018 (-)	0.28518 (-)	0.178 (-)	2 (-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.01 (-)	0.94646 (-)	- (-)	- (-)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.038 (-)	0.38954 (-)	- (-)	- (-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.077 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
AMERICAN HOMES 4 RENT	0.024 (-)	0.86219 (-)	0.011 (-)	0.40166 (-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.025 (-)	0.43784 (-)	- (-)	- (-)
JBG SMITH PROPERTIES	- (-)	- (-)	0.064 (-)	1 (-)
INVITATION HOMES INC	0.051 (-)	1 (-)	0.044 (-)	1 (-)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	0.074 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	- (-)	- (-)	0.052 (-)	0.32338 (-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	0.046 (-)	2 (-)	0.008 (-)	0.37658 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.028 (-)	0.78396 (-)	- (-)	- (-)
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	- (-)	- (-)	0.217 (-)	0.61616 (-)
INVENTRUST PROPERTIES CORP	0.029 (-)	0.86429 (-)	- (-)	- (-)
OUTFRONT MEDIA INC	- (△0.003)	- (0.17123)	0.034 (-)	0.53403 (-)
NETSTREIT CORP	0.055 (-)	0.94163 (-)	- (-)	- (-)
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	0.098 (-)	3 (-)	- (-)	- (-)
CARETRUST REIT INC	0.224 (-)	6 (-)	- (-)	- (-)
PHILLIPS EDISON & CO INC	0.013 (-)	0.45327 (-)	- (-)	- (-)
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	- (-)	- (-)	0.014 (-)	0.35553 (-)
LINEAGE INC	0.032 (-)	1 (-)	- (-)	- (-)
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	0.245 (-)	7 (-)	- (-)	- (-)
FRONTVIEW REIT INC	0.045 (-)	0.82043 (-)	- (-)	- (-)
MILLROSE PROPERTIES INC	0.382 (-)	10 (-)	- (-)	- (-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	- (△0.152)	- (-)	- (-)	- (-)
URBAN EDGE PROPERTIES	0.02 (-)	0.43749 (-)	- (-)	- (-)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	- (△0.183)	- (-)	- (-)	- (-)
UNITI GROUP INC	- (△0.298)	- (-)	0.45 (-)	2 (-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	0.005 (-)	0.18869 (-)	- (-)	- (-)
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	- (0.007)	- (0.04289)	- (-)	- (-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	- (-)	- (-)	0.033 (-)	0.38503 (-)
VICI PROPERTIES INC	0.122 (-)	3 (-)	0.067 (-)	2 (-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	0.026 (-)	0.67578 (-)	- (-)	- (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■利害関係人との取引状況等（2024年10月22日から2025年10月20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
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		0.547	0.543	40	6,148		0.9
ALEXANDER'S INC.		0.007	0.007	1	249		0.0
BXP INC		0.493	0.501	35	5,375		0.8
OMEGA HEALTHCARE INVS INC		0.774	0.911	37	5,648		0.8
APARTMENT INVT & MGMT CO-A		0.445	0.445	2	371		0.1
AGREE REALTY CORP		0.312	0.344	25	3,898		0.6
BRT APARTMENTS CORP		0.035	0.035	0.52185	78		0.0
SL GREEN		0.204	0.228	11	1,810		0.3
EPR PROPERTIES		0.236	0.236	12	1,941		0.3
PROLOGIS INC		2.917	2.938	364	55,046		8.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC		0.448	0.45	84	12,708		1.9
LXP INDUSTRIAL TRUST		0.91	0.91	8	1,301		0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST		0.326	0.342	35	5,288		0.8
VERIS RESIDENTIAL INC		0.246	0.246	3	538		0.1
EQUINIX INC		0.299	0.31	252	38,100		5.7
NNN REIT INC		0.572	0.595	25	3,841		0.6
CTO REALTY GROUTH INC		0.076	0.09	1	213		0.0
COUSINS PROPERTIES INC		0.478	0.53	14	2,145		0.3
SITE CENTERS CORP		0.149	0.149	1	194		0.0
SAFEHOLD INC		0.162	0.162	2	376		0.1
CROWN CASTLE INC		1.372	1.374	133	20,224		3.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.201	0.203	52	7,958		1.2
EQUITY RESIDENTIAL		1.192	1.2	74	11,272		1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST		0.26	0.268	26	4,003		0.6
FIRST INDUSTRIAL RT		0.416	0.408	22	3,395		0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		2.204	2.196	40	6,151		0.9
HIGHWOODS PROPERTIES INC		0.329	0.329	9	1,492		0.2
SBA COMMUNICATIONS CORP		0.339	0.34	66	10,075		1.5
SERVICE PROPERTIES TRUST		0.516	0.516	1	176		0.0
WELLTOWER INC		1.903	2.12	371	56,049		8.4
EAST GROUP		0.152	0.168	30	4,562		0.7
RAYONIER INC		0.466	0.489	12	1,839		0.3
KIMCO REALTY		2.078	2.117	46	6,981		1.0
KILROY REALTY CORP		0.368	0.368	14	2,239		0.3
LTC PROPERTIES INC		0.134	0.14	4	744		0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST		0.683	0.683	2	419		0.1
LAMAR ADVERTISING CO		0.275	0.278	33	4,996		0.7
BRANDYWINE REALTY TRUST		0.53	0.53	1	295		0.0
IRON MOUNTAIN INC		0.919	0.93	97	14,686		2.2
THE MACERICH COMPANY		0.678	0.787	13	2,048		0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		0.581	0.606	37	5,708		0.9
ACADIA REALTY TRUST		0.316	0.415	8	1,220		0.2

銘 柄	期 首(前期末)	当 期				末
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比	率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
HOST HOTELS & RESORTS INC	2.199	2.172	35	5,339		0.8
MID AMERICA	0.366	0.369	48	7,393		1.1
NATIONAL HEALTH INVS INC	0.131	0.142	10	1,615		0.2
CENTERSPACE	0.047	0.052	3	473		0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.049	0.049	1	153		0.0
GETTY REALTY CORP	0.155	0.166	4	681		0.1
REALTY INCOME CORP	2.75	2.865	171	25,930		3.9
REGENCY CENTERS CORP	0.58	0.572	41	6,239		0.9
UDR INC	1.036	1.048	37	5,711		0.9
COPT DEFENCE PROPERTIES	0.352	0.352	9	1,490		0.2
SAUL CENTERS INC	0.033	0.033	0.98967	149		0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.021	1.026	182	27,590		4.1
PUBLIC STORAGE	0.499	0.5	153	23,224		3.5
SUN COMMUNITIES INC	0.389	0.4	49	7,476		1.1
TANGER INC	0.333	0.342	11	1,688		0.3
UMH PROPERTIES INC	0.199	0.249	3	536		0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.125	0.133	1	230		0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.039	0.039	1	212		0.0
VENTAS INC	1.272	1.435	101	15,302		2.3
VORNADO REALTY TRUST	0.552	0.562	22	3,328		0.5
ELME COMMUNITIES	0.275	0.275	4	695		0.1
WEYERHAEUSER CO	2.3	2.296	54	8,178		1.2
KITE REALTY GROUP TRUST	0.679	0.697	15	2,349		0.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.66	0.667	101	15,262		2.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.636	0.597	5	829		0.1
CUBESMART	0.706	0.714	30	4,544		0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.019	1.068	184	27,855		4.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.658	0.658	5	768		0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST	1.871	1.59	8	1,234		0.2
POTLATCH CORP	0.249	0.249	10	1,608		0.2
DOUGLAS EMMETT INC	0.505	0.505	6	1,021		0.2
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	0.388	—	—	—		—
PIEDMONT REALTY TRUST INC	0.386	0.386	3	475		0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.328	0.328	1	263		0.0
TERRENO REALTY CORP	0.299	0.322	19	2,964		0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.15	0.164	3	481		0.1
RLJ LODGING TRUST	0.477	0.477	3	499		0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	0.891	0.901	12	1,855		0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.374	0.374	4	608		0.1
CHATHAM LODGING TRUST	0.162	0.162	1	154		0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.724	0.742	13	2,031		0.3
WHITESTONE REIT	0.15	0.15	1	269		0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.428	1.166	3	456		0.1
STAG INDUSTRIAL INC	0.57	0.594	22	3,424		0.5

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末			
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	1.474	1.482	283	42,807	6.4
WP CAREY INC	0.684	0.687	47	7,101	1.1
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.228	0.228	3	574	0.1
GLADSTONE LAND CORP	0.105	0.105	0.95025	143	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1.199	1.039	19	2,918	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.184	0.194	17	2,593	0.4
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.208	0.246	1	245	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	0.676	0.753	32	4,975	0.7
AMERICAN HOMES 4 RENT	1.065	1.078	35	5,337	0.8
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	0.707	0.732	11	1,771	0.3
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	0.088	0.088	4	713	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	0.26	0.196	4	604	0.1
INVITATION HOMES INC	1.931	1.938	55	8,346	1.2
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	0.419	0.419	3	459	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.125	0.125	2	417	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	0.549	0.623	19	2,905	0.4
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	0.22	0.168	0.92736	140	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	0.822	0.86	38	5,821	0.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.94	0.968	26	3,978	0.6
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.217	—	—	—	—
POSTAL REALTY TRUST INC	0.064	0.064	0.9632	145	0.0
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	0.039	0.039	0.54054	81	0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP	0.213	0.242	6	1,021	0.2
OUTFRONT MEDIA INC	0.463	0.426	7	1,141	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	0.137	0.137	1	211	0.0
CITY OFFICE REIT INC	0.121	0.121	0.84216	127	0.0
ORION PROPERTIES INC	0.193	0.193	0.49022	74	0.0
NETSTREIT CORP	0.242	0.297	5	852	0.1
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	—	0.098	3	542	0.1
CARETRUST REIT INC	0.444	0.668	23	3,490	0.5
PEAKSTONE REALTY TRUST	0.114	0.114	1	216	0.0
PHILLIPS EDISON & CO INC	0.384	0.397	13	2,068	0.3
BROADSTONE NET LEASE INC	0.59	0.59	10	1,654	0.2
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.071	0.057	1	251	0.0
LINEAGE INC	0.193	0.225	8	1,353	0.2
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	0.256	0.501	21	3,282	0.5
FRONTVIEW REIT INC	—	0.045	0.63135	95	0.0
MILLROSE PROPERTIES INC	—	0.382	12	1,886	0.3
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	0.046	0.046	1	201	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	0.577	0.577	3	569	0.1
SILA REALTY TRUST INC	0.179	0.179	4	645	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.19	0.038	1	183	0.0
CURBLINE PROPERTIES CORP	0.298	0.298	7	1,058	0.2
URBAN EDGE PROPERTIES	0.375	0.395	7	1,185	0.2

銘	柄	期 首(前期末)	当 期				末
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比	率
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES I		0.304	0.121	2	401	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC		0.319	0.319	4	627	0.1	
UNITI GROUP INC		0.748	—	—	—	—	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC		0.071	0.071	2	328	0.0	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS		0.216	0.221	7	1,076	0.2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		0.089	0.089	1	186	0.0	
APPLE HOSPITALITY REIT INC		0.713	0.713	8	1,243	0.2	
GLOBAL NET LEASE INC		0.628	0.628	4	728	0.1	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE		0.101	0.108	0.3672	55	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC		0.655	0.622	6	1,015	0.2	
VICI PROPERTIES INC		3.29	3.345	103	15,587	2.3	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC		0.287	0.313	7	1,153	0.2	
合 計	□ 数 ・ 金 額	77.271	78.633	4,377	661,024	—	—
	銘 柄 数<比 率>	139銘柄<99.1%>	139銘柄<99.0%>	—	—	—	99.0

(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証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2025年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 661,024	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,732	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	667,756	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、667,329千円、99.9％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年10月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝151.00円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	667,756,760円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,795,821
投 資 証 券(評価額)	661,024,460
未 収 配 当 金	936,479
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	667,756,760
元 本	209,015,395
次 期 繰 越 損 益 金	458,741,365
(D) 受 益 権 総 口 数	209,015,395口
1万口当たり基準価額(C／D)	31,948円

(注1) 期首元本額 209,015,395円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 0円
(注2) 期末における元本の内訳 209,015,395円
新光7資産バランスファンド 209,015,395円
期末元本合計

■損益の状況

当期 自2024年10月22日 至2025年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,246,291円
受 取 配 当 金	24,105,991
受 取 利 息	3,187
そ の 他 収 益 金	137,113
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△46,711,612
売 買 益	27,194,284
売 買 損	△73,905,896
(C) そ の 他 費 用	△2,117,832
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△24,583,153
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	483,324,518
(F) 合 計(D＋E)	458,741,365
次 期 繰 越 損 益 金(F)	458,741,365

(注) (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■ベンチマークの表記をFTSE NAREIT All Equity REITs インデックスからFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）に変更しました。なお、表記の変更のみで使用している指数に変更はありません。
(2025年1月22日)

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。
(2025年4月1日)

フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・ マーケッツ・デット・ファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形 態	ケイマン諸島籍外国投資信託／円建受益証券
運 用 方 針	ファンドは、高いインカム利回りと長期的な元本の成長を目的として、上場または非上場の新興諸国のソブリン債または準ソブリン債に主として投資を行います。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・単一国の証券への投資は、純資産総額の20%を超えないものとします。 ・単一発行体の証券への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。ただし、現地通貨建ての国債、政府保証債は除きます。 ・クレジットリンク債への投資は、純資産総額の20%を超えないものとします。 ・発行体格付けにおいて、ムーディーズ・インベスターズ・サービスまたはS & P グローバル・レーティングのソブリン信用格付けがC a a 1またはC C C +以下の証券または無格付けの証券への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。 ・ファンドにおける証券の平均信用格付けは、ムーディーズ・インベスターズ・サービスまたはS & P グローバル・レーティングの格付けにおいてB 1またはB +以上とします。 ・ファンドにおける証券の平均デュレーションは、8年以下とします。 ・デリバティブへの投資は行いません。 ・外国為替予約取引は、為替相場の変動により生じるリスクを減じる目的以外には利用しません。
信 託 期 間	150年
決 算 日	毎年5月31日
信 託 報 酬 等	<p>運用報酬：純資産総額に対し0.40%</p> <p>その他報酬*：純資産総額に対し0.15%（上限）</p> <p>※その他報酬には、受託会社報酬、管理事務代行会社報酬、保管受託銀行報酬、監査報酬、法的費用が含まれます。</p>
信 託 設 定 日	2006年3月8日
関 係 法 人	<p>受託会社兼管理事務代行会社：BNY メロン ファンド マネジメント（ケイマン）リミテッド</p> <p>副管理事務代行会社：ザバンク オブ ニューヨーク メロン シンガポール支店</p> <p>保管受託銀行：ザバンク オブ ニューヨーク メロン</p> <p>管理会社：フランクリン アドバイザーズ インク</p> <p>投資顧問会社：フランクリン テンプルトン インベストメント マネジメント リミテッド</p>

「フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

(1) 損益計算書等

1. 包括利益計算書

2025年5月31日に終了した会計年度

	2025年 (日本円)
収益	
受取利息	46,865,086
為替差（損）／益純額	(102,717,526)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る公正価値の純変動額	(254,191,229)
純（損失）／収益合計	(310,043,669)
費用	
運用報酬	64,703,801
受託会社報酬および管理事務代行会社報酬	18,386,928
保管受託銀行報酬	1,242,171
費用の払戻し	(3,801,019)
監査報酬	8,435,861
その他の営業費用	2,394,195
営業費用合計	91,361,937
税引前（損失）／利益	(401,405,606)
源泉税	(10,693,922)
運用による受益証券保有者に帰属する純資産の（減少）／増加額	(412,099,528)

2. 財政状態計算書

2025年5月31日現在

	2025年 (日本円)
資産	
流動資産	
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産	15,163,524,821
現金および現金同等物	654,491,954
その他の債権	3,801,019
資産合計	15,821,817,794
負債	
流動負債	
未払費用	22,755,967
負債合計	22,755,967
受益証券保有者に帰属する純資産	15,799,061,827

(2) 要約投資明細表 (無監査)

2025年5月31日現在

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
債券			
アンゴラ			
Angolan Government International Bond 8.000% due 26/11/2029 REGS		381,611,895	2.42%
Angolan Government International Bond 8.750% due 14/04/2032 REGS		143,800,218	0.92%
アンゴラ合計 (取得原価 : 519,204,357円)		525,412,113	3.34%
アルメニア			
Republic Of International Armenian Bond 3.600% due 02/02/2031 REGS		341,462,950	2.16%
アルメニア合計 (取得原価 : 297,209,190円)		341,462,950	2.16%
アゼルバイジャン			
Southern Gas Corridor 6.875% due 24/03/2026 REGS		176,813,550	1.12%
アゼルバイジャン合計 (取得原価 : 134,085,269円)		176,813,550	1.12%
ベナン			
Benin, Republik 4.875% due 19/01/2032		126,922,509	0.80%
Benin, Republik 8.375% due 23/01/2041		137,704,400	0.88%
ベナン合計 (取得原価 : 247,008,694円)		264,626,909	1.68%
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 3.875% due 12/06/2030		348,851,364	2.21%
Brazilian Government International Bond 4.500% due 14/01/2050		187,926,593	1.19%
ブラジル合計 (取得原価 : 543,565,844円)		536,777,957	3.40%
ブルガリア			
Republic of Bulgaria 5.000% due 05/03/2037		157,912,423	1.00%
ブルガリア合計 (取得原価 : 163,619,611円)		157,912,423	1.00%
カメルーン			
Republic of Cameroon 9.500% due 31/07/2031		178,433,054	1.13%
カメルーン合計 (取得原価 : 187,476,608円)		178,433,054	1.13%
コロンビア			
Bogota Distrito Capital 9.750% due 26/07/2028 REGS	11,080,000,000	412,625,026	2.61%
Colombia Government International Bond 7.500% due 02/02/2034	2,594,000	378,870,184	2.40%
コロンビア合計 (取得原価 : 745,504,813円)		791,495,210	5.01%
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 4.875% due 30/01/2032 REGS		117,016,337	0.74%
Ivory Coast Government International Bond 8.075% due 01/04/2036 REGS		345,475,585	2.19%
コートジボワール合計 (取得原価 : 452,022,496円)		462,491,922	2.93%
ドミニカ共和国			
Dominican Republic International Bond 13.625% due 03/02/2033 REGS		245,147,603	1.56%
ドミニカ共和国合計 (取得原価 : 240,031,698円)		245,147,603	1.56%

保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
債券 (続き)		
エルサルバドル		
Republic of El Salvador 0.250% due 17/04/2030	5,570,705	0.04%
Republic of El Salvador 7.650% due 15/06/2035	326,227,698	2.06%
エルサルバドル合計 (取得原価 : 352,239,359円)	331,798,403	2.10%
エチオピア		
Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% due 11/12/2024 REGS	287,714,758	1.82%
エチオピア合計 (取得原価 : 257,882,635円)	287,714,758	1.82%
ガボン		
Republic of Gabon 6.625% due 06/02/2031	50,054,257	0.32%
Republic of Gabon 9.500% due 18/02/2029	106,906,781	0.67%
ガボン合計 (取得原価 : 157,868,121円)	156,961,038	0.99%
ジョージア		
Georgian Railway JSC 4.000% due 17/06/2028 REGS	131,058,593	0.83%
Republic of Georgia 2.750% due 22/04/2026	55,749,938	0.35%
ジョージア合計 (取得原価 : 185,873,336円)	186,808,531	1.18%
ガーナ		
Saderea DAC 12.500% due 30/11/2026 REGS	124,488,476	0.79%
ガーナ合計 (取得原価 : 149,682,452円)	124,488,476	0.79%
グアテマラ		
Republic of Guatemala 6.125% due 01/06/2050	330,035,971	2.09%
グアテマラ合計 (取得原価 : 334,608,873円)	330,035,971	2.09%
ホンジュラス		
Honduras Government International Bond 5.625% due 24/06/2030	232,748,651	1.47%
ホンジュラス合計 (取得原価 : 181,934,931円)	232,748,651	1.47%
インドネシア		
Indonesia Government International Bond 4.150% due 20/09/2027	130,162,952	0.83%
Republic of Indonesia 4.350% due 08/01/2027	73,137,840	0.46%
インドネシア合計 (取得原価 : 180,002,841円)	203,300,792	1.29%
ジャマイカ		
Government of Jamaica 7.875% due 28/07/2045	203,177,482	1.29%
Government of Jamaica 9.625% due 03/11/2030	112,669,555	0.71%
ジャマイカ合計 (取得原価 : 268,367,959円)	315,847,037	2.00%
ヨルダン		
Jordan Kingdom due 7.500% due 13/01/2029 REGS	336,749,325	2.13%
Jordan Kingdom due 7.375% due 10/10/2047 REGS	75,467,302	0.48%
ヨルダン合計 (取得原価 : 395,143,810円)	412,216,627	2.61%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
債券（続き）			
カザフスタン			
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 0.000% due 15/05/2026	300,000,000	73,258,295	0.46%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 10.500% due 04/08/2026	177,800,000	48,838,001	0.31%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 13.900% due 16/09/2026	388,530,000	109,655,066	0.69%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 5.300% due 19/10/2027	131,000,000	30,499,789	0.19%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 5.000% due 18/04/2028	1,000,000,000	214,336,955	1.36%
Kazmunaygas National Co JSC 5.750% due 19/04/2047 REGS	2,900,000	353,563,029	2.25%
カザフスタン合計（取得原価：813,162,529円）		830,151,135	5.26%
メキシコ			
Fideicomiso de Inversion en Energia Mexico 7.250% due 31/01/2041	1,043,963	152,143,399	0.96%
Mexican Bonos 7.750% due 29/05/2031	28,420,000	207,655,137	1.31%
Mexican Bonos 8.000% due 07/11/2047	75,180,000	479,973,483	3.04%
Mexican Petroleos 6.700% due 16/02/2032	2,025,000	265,933,537	1.68%
Mexican Udibonos 4.000% due 30/11/2028	660,000	40,586,183	0.26%
メキシコ合計（取得原価：1,077,950,004円）		1,146,291,739	7.25%
モンテネグロ			
Montenegro Republic International Bond 7.250% due 12/03/2031 REGS		165,047,833	1.04%
モンテネグロ合計（取得原価：169,676,087円）		165,047,833	1.04%
ナイジェリア			
Nigeria Government International Bond 7.625% due 28/11/2047		151,715,162	0.96%
Nigeria OMO bill due 03/03/2026		73,861,107	0.47%
Nigeria OMO bill due 24/02/2026		76,540,999	0.48%
ナイジェリア合計（取得原価：335,773,340円）		302,117,268	1.91%
パキスタン			
Pakistan 7.375% due 08/04/2031		216,509,862	1.37%
パキスタン合計（取得原価：184,027,927円）		216,509,862	1.37%
パナマ			
Republic of Panama 8.000% due 01/03/2038		151,978,417	0.96%
パナマ合計（取得原価：150,680,708円）		151,978,417	0.96%
パラグアイ			
Rutas 2 and 7 Finance Ltd 0.000% due 30/09/2036		194,886,360	1.23%
パラグアイ合計（取得原価：158,488,132円）		194,886,360	1.23%
ペルー			
Peru Government Bond 1.862 % due 01/12/2032		148,604,029	0.94%
ペルー合計（取得原価：152,982,217円）		148,604,029	0.94%
セルビア共和国			
Serbia International Bond 2.125% due 01/12/2030 REGS		315,187,091	1.99%
セルビア共和国合計（取得原価：309,283,984円）		315,187,091	1.99%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
債券（続き）			
ルーマニア			
Romani 6.125% due 22/01/2044 REGS		442,887,440	2.80%
ルーマニア合計（取得原価：458,259,121円）		442,887,440	2.80%
南アフリカ			
Government of South Africa 4.300% due 12/10/2028	500,000	69,306,495	0.44%
Government of South Africa 4.300% due 28/02/2041	65,796,000	358,436,761	2.27%
Government of South Africa 5.750% due 30/09/2049	2,050,000	216,980,864	1.37%
Government of South Africa 7.000% due 28/02/2031	45,510,000	338,209,525	2.14%
Transnet SOC Limited 8.25% 06/02/2028	1,050,000	158,456,205	1.00%
南アフリカ合計（取得原価：1,141,902,678円）		1,141,389,850	7.22%
国際機関			
Asian Development Bank 5.550% due 12/09/2025	9,000,000	361,527,076	2.29%
International Bank for Reconstruction and Development 4.600% due 09/02/2026	23,100,000,000	204,878,670	1.30%
Inter-American Development Bank 5.100% due 17/11/2026	12,000,000,000	107,466,648	0.68%
Asian Development Bank 17.500% due 18/02/2027	136,000,000	412,703,478	2.61%
Corp Andina De Fomento 7.50% due 10/06/2030	14,500,000	108,189,890	0.68%
International Bank for Reconstruction and Development 10.750% due 09/10/2031	6,600,000	166,485,054	1.05%
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.700% due 22/10/2031	2,300,000	300,943,678	1.91%
International Bank for Reconstruction and Development 0.00% due 10/11/2038	25,250,000	152,299,802	0.96%
国際機関合計（取得原価：1,795,732,650円）		1,814,494,296	11.48%
スリナム			
Suriname Government International Bond 0.000% due 31/12/2050 REGS		168,493,885	1.07%
Suriname Government International Bond 7.950% due 15/07/2033 REGS		69,032,095	0.43%
スリナム合計（取得原価：96,068,818円）		237,525,980	1.50%
トリニダード・トバゴ			
Heritage Petroleum Co. Ltd 9.000% due 12/08/2029 REGS		359,457,814	2.28%
トリニダード・トバゴ合計（取得原価：311,957,509円）		359,457,814	2.28%
トルコ			
Istanbul Metropolitan Municipality 10.750% due 12/04/2027		115,434,518	0.73%
Turkey Government International Bond 5.950% due 15/01/2031 REGS		232,360,374	1.47%
Turkey Government International Bond 10.500% due 12/06/2028 REGS		169,273,925	1.07%
Turkey Government International Bond 36.000% due 12/08/2026		226,706,622	1.44%
トルコ合計（取得原価：716,190,700円）		743,775,439	4.71%
ウクライナ			
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2030		5,377,450	0.03%
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2034		15,589,583	0.10%
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2035		17,015,902	0.11%
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2036		14,156,347	0.09%
Ukraine Government International Bond 1.750% due 01/02/2034		20,240,268	0.13%
Ukraine Government International Bond 1.750% due 01/02/2035		34,835,656	0.22%
Ukraine Government International Bond 1.750% due 01/02/2036		43,864,677	0.28%
ウクライナ合計（取得原価：398,815,524円）		151,079,883	0.96%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
債券（続き）			
ウズベキスタン			
Republic of Uzbekistan Bond 16.250% due 10/12/2026 REGS		105,051,870	0.66%
Republic of Uzbekistan Bond 16.625% due 5/29/2027 REGS		223,220,238	1.41%
Uzbekneftegaz 8.750% due 07/05/2030		160,676,699	1.02%
ウズベキスタン合計（取得原価：507,658,830円）		488,948,807	3.09%
債券合計（取得原価：14,771,943,655円）			
		15,112,827,218	95.66%
原油ワラント			
ベネズエラ			
Venezuela Republic of WRD Exp 15/04/2020		50,697,603	0.32%
ベネズエラ合計（取得原価：1,683,204,644円）		50,697,603	0.32%
原油ワラント合計（取得原価：1,683,204,644円）			
		50,697,603	0.32%
公正価値による有価証券合計（取得原価：16,455,148,299円）			
		15,163,524,821	95.98%

（REGS）Regulation Sの略。米国外での証券の募集に関して1990年に米証券取引委員会より定められた規制です。米国企業が米国外で募集した証券については当局での登録義務が免除されており、米国証券を購入する海外投資家の負担を軽減しています。※

※はアセットマネジメントOneにて追記