

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	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 ニュートピックスインデックスマザーファンド受益証券、新光日本債券インデックススマザーファンド受益証券、新光外國株式インデックススマザーファンド受益証券、海外国債マザーファンド受益証券、新光REITマザーファンド受益証券、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・ファンド受益証券。 新光日本債券インデックスマザーファンド わが国の公社債。
	新光外國株式インデックスマザーファンド 日本を除く世界主要先進国の株式。
	海外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。
	新光J-REITマザーファンド 東証REIT指数の採用銘柄（採用予定を含みます）。
	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。
	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 新興諸国のソブリン債または準ソブリン債。
	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。 内国証券投資信託（親投資信託）ニュートピックスインデックスマザーファンド受益証券 内国証券投資信託（親投資信託）新光日本債券インデックススマザーファンド受益証券 内国証券投資信託（親投資信託）新光外國株式インデックススマザーファンド受益証券 内国証券投資信託（親投資信託）海外国債マザーファンド受益証券 内国証券投資信託（親投資信託）新光J-REITマザーファンド受益証券 内国証券投資信託（親投資信託）新光米国REITマザーファンド受益証券 ケイマン諸島国外投資信託 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 ②投資信託証券の組成比率は、原則として、最高とすることを基本とし、基本投資分配比率に基づき各投資信託証券に投資を行います。基本投資分配比率は、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カ月毎にチェックを行い、基本投資分配比率に対する一定の範囲を超えてい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・インベストメント 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。
運用方法	新光7資産バランスファンド 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	ニュートピックスインデックスマザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	新光日本債券インデックスマザーファンド 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。
	新光外國株式マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	海外外国債マザーファンド 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。外貨建資産への投資割合には特に制限を設けません。
組入制限	新光J-REITマザーファンド 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）。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。
	新光米国REITマザーファンド REITおよび短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます）。以外には投資を行いません。REITへの投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の金額とします。分配金額は、経費控除後の利子・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基準価額水準や市況動向等を勘査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

お客様のお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

運用報告書(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。

アセットマネジメントOne株式会社

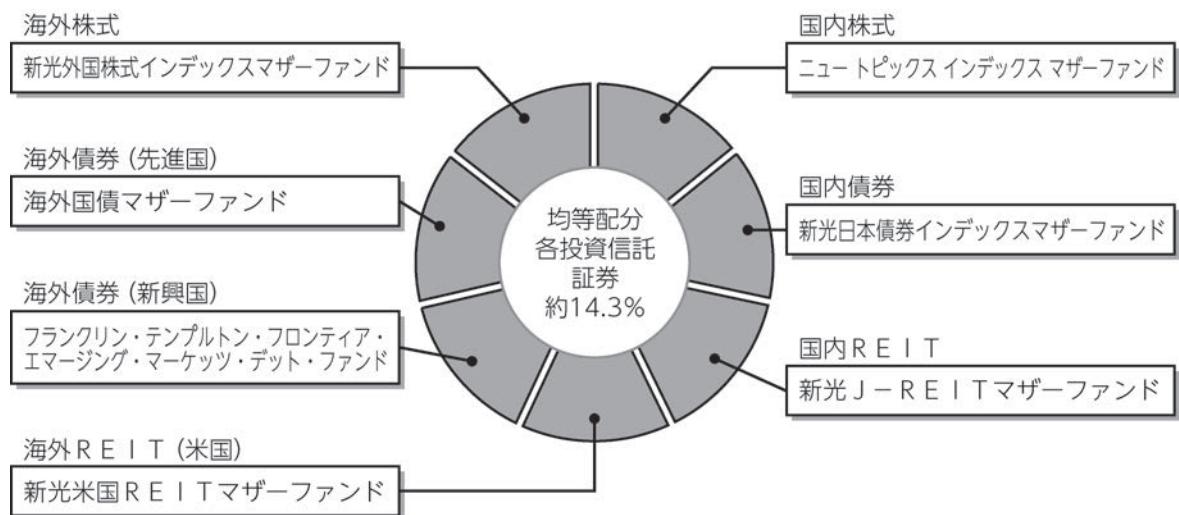
東京都千代田区丸の内1-8-2

<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カ月ごとにチェックを行い、基本投資配分比率に対し±5%の範囲を超えてい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			株組比率	式入率	株先比	式物率	債組比率	券入率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率								
第34作成期	197期 (2023年5月22日)	円 10,461	円 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、賃建比率－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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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	株式先物率	債券組入率	投資信託 受益証券、 投資証券組 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。

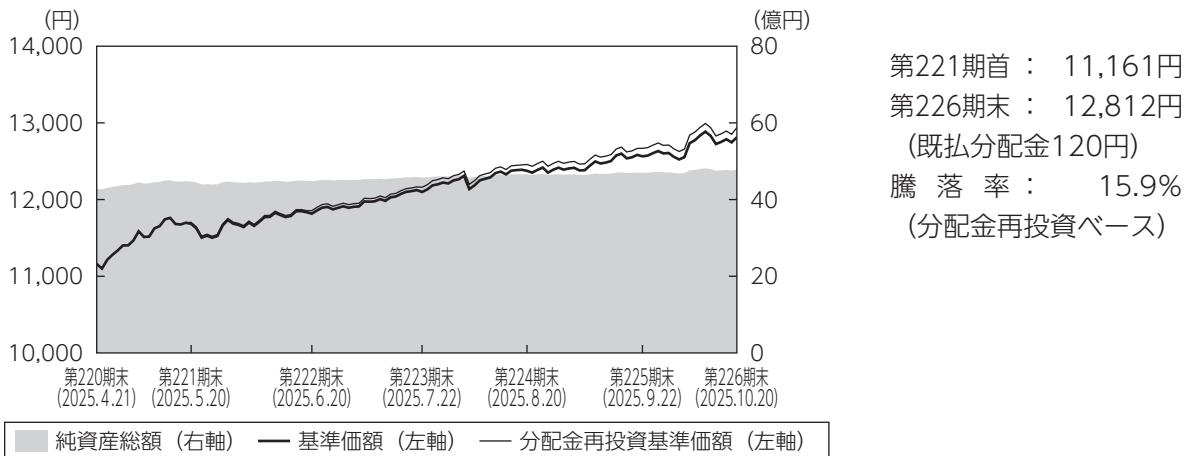
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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



(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あります。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、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、F R B（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。

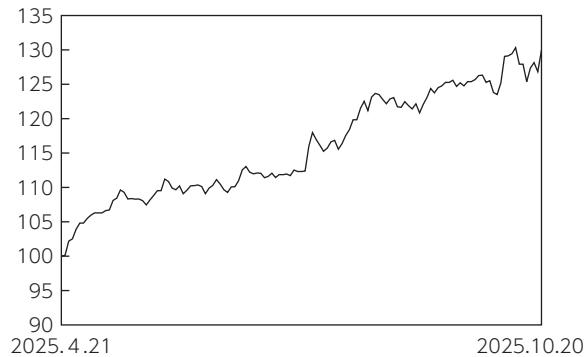
作成期初、米国REITは2025年4月上旬に米国が発表した関税政策に対する警戒感が和んだことに加え、関税による直接の影響を受けにくい資産としてREITが選好されたことから上昇しました。その後、米国は9月中旬まで政策金利が据え置かれたことなどから上値の重い展開が続き作成期末を迎えました。

為替主要通貨

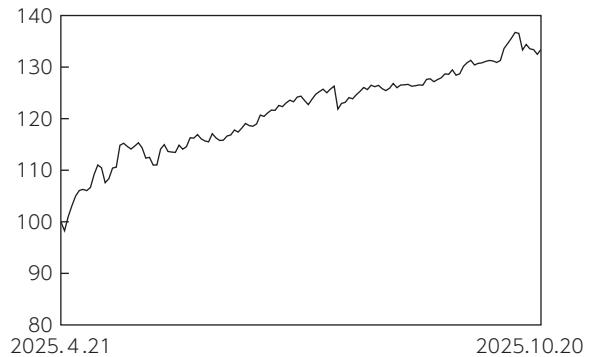
1米ドル=141円台前半でスタートした米ドル／円相場は、日本の参院選の結果、石破氏の辞任等を受けた政局不透明感から円安ドル高方向の1米ドル=151円台前半で作成期末を迎えました。またECB（欧州中央銀行）の金利据え置き決定を受け、ユーロが対米ドルで上昇した結果、1ユーロ=161円台後半でスタートしたユーロ／円相場は円安ユーロ高方向の、1ユーロ=176円台前半で作成期末を迎えました。

(ご参考)

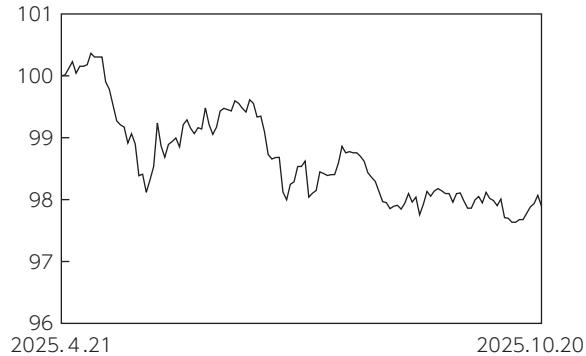
<国内株式>



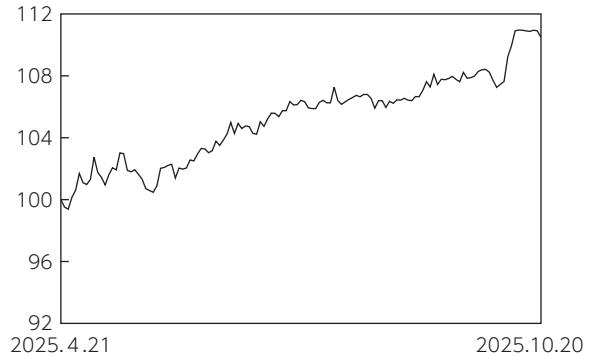
<外国株式>



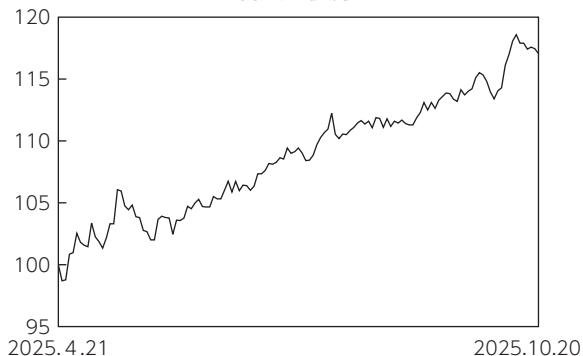
<国内債券>



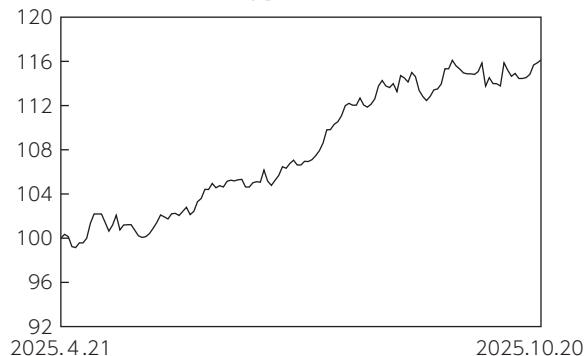
<先進国債券>



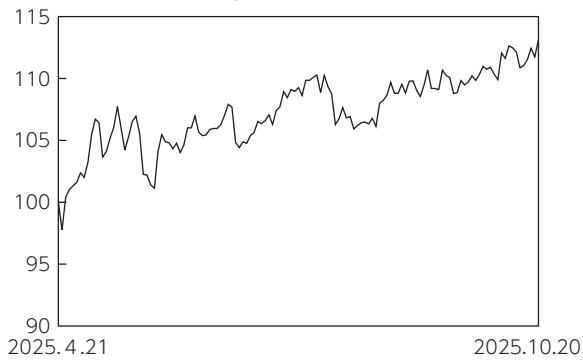
<新興国債券>



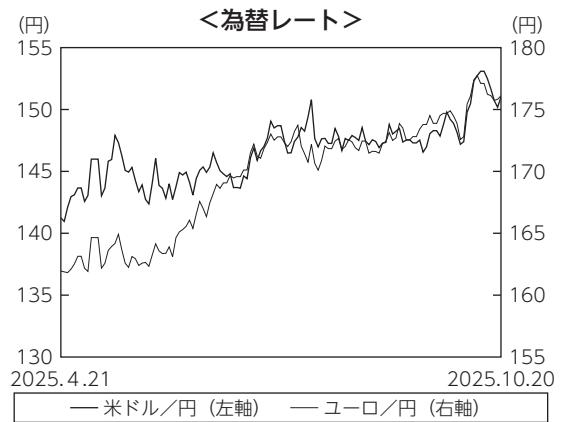
<国内REIT>



<米国REIT>



<為替レート>



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

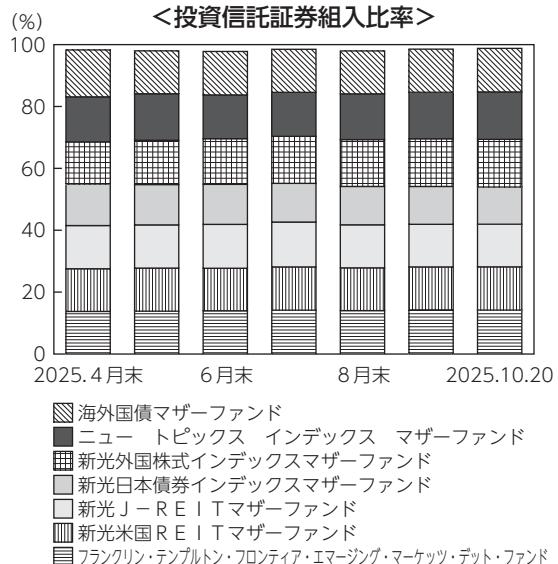
東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に連動する投資成果を目指し、わが国の株式市場の動きと信託財産の長期的成長を捉えることを目標としています。運用にあたっては、TOPIXにおける業種別、銘柄別時価構成比等を勘案し、ポートフォリオを構築しました。また、現物株式と株価指数先物取引を合計した実質の株式組入比率は、期を通じて高位に保ちました。

●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。



※比率は、純資産総額に対する割合。

●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・テンプルトン・フロンティア・エマージング・マーケッツ・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した。なお、収益分配金に充てなかつ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、ファンドの收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カ国（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・マーケッツ・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。

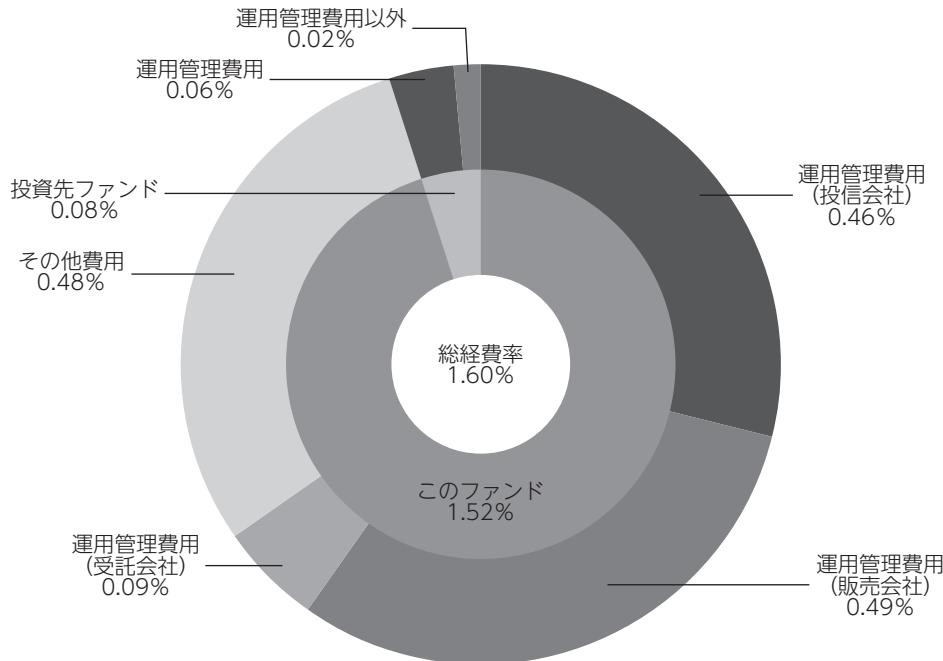
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

当社成期中の運用・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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年4月22日から2025年10月20日まで）

	第 221 期		～ 第 226 期	
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
海外国債マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 17,390	千円 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-RET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	
	ニュートピックスマザーファンド	新光外債マザーファンド
(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
株式先物取引	百万円 257	百万円 257	% 100.0	百万円 231	百万円 231	% 100.0
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ペ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	当座成期末保有額
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	百万円
株式		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				
区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	売付額等 C		うち利害関係人 との取引状況D	D/C
			B/A	%		
公社債	百万円 1,798	百万円 78	B/A 4.4	% 4.4	百万円 1,432	百万円 169

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ペ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			
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				
区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	売付額等 C		うち利害関係人 との取引状況D	D/C
			B/A	%		
不動産投信指数先物取引 投資証券	百万円 4,326 2,981	百万円 2,261 811	B/A 52.3 27.2	% 52.3 27.2	百万円 4,368 3,760	百万円 2,095 1,696

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ペ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			
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　ア　ン　ド　名	第37作成期末		第38作成期末		
	□　数	千口	□　数	評価額	比率
フランクリン・テンプルトン・フロンティア・エマージング・マーケッツ・デット・ファンド	323.4	千口	323.4	678,816	14.2
合 計	323.4	千口	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	千口	□　数	評価額
海 外 国 債 マ ザ ー フ ア ン ド	224,883	千口	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	千口	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	千口	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	千口	504,434	575,308
新光Ｊ－ＲＥＩＴ マザーファンド	277,479	千口	257,679	658,680
新光米国ＲＥＩＴ マザーファンド	209,015	千口	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級以下組入比率	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	2025 年 10 月 20 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 價 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
						償還年月日
(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 DEUTSCHLAND 2.3 02/15/33	国 債 証 券 国 債 証 券	% 2.5000 2.3000	千ユーロ 2,560 4,480	千ユーロ 2,552 4,459	千円 449,480 785,343	2035/02/15 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 SPAIN 1.85 07/30/35	国 債 証 券 国 債 証 券	% 3.1500 1.8500	千ユーロ 3,200 5,100	千ユーロ 3,224 4,584	千円 567,906 807,440	2035/04/30 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 ITALY BTPS 3.85 07/01/34 ITALY BTPS 2.95 07/01/30 ITALY BTPS 3.65 08/01/35	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 4.4000 3.8500 2.9500 3.6500	千ユーロ 4,300 950 2,100 3,150	千ユーロ 4,702 997 2,135 3,233	千円 828,078 175,669 376,081 569,391	2033/05/01 2034/07/01 2030/07/01 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
投資信託受益証券	千円	%
ニュートピックスインデックスマザーファンド	678,816	14.2
新光外国株式インデックスマザーファンド	734,097	15.3
新光日本債券インデックスマザーファンド	737,165	15.4
新光J-R-E-I-Tマザーファンド	575,308	12.0
新光米国R-E-I-Tマザーファンド	658,680	13.7
海外国債マザーファンド	667,762	13.9
コール・ローン等、その他	672,754	14.0
投資信託財産総額	70,893	1.5
	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・シェケル=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・クローネ=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
その他の未払費用	13,725	14,790	15,547	14,367	16,519	14,228
(C) 純資産額(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、当製作成期間（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] [自 2025年5月21日] [自 2025年6月21日] [自 2025年7月23日] [自 2025年8月21日] [自 2025年9月23日]
 [至 2025年5月20日] [至 2025年6月20日] [至 2025年7月22日] [至 2025年8月20日] [至 2025年9月22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) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		期騰落率	中騰落率			
19期（2021年1月14日）	円 25,887	% 10.3	ポイント 2,927.12	% 10.2	% 96.4	% 3.6 百万円 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」の指標に変更しました（以下同じ）。

(注2) 東証株価指数（TOPIX）の指標値および同指標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、指標の算出、指標値の公表、利用など同指標に関するすべての権利・ノウハウおよび同指標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、同指標の指標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）。

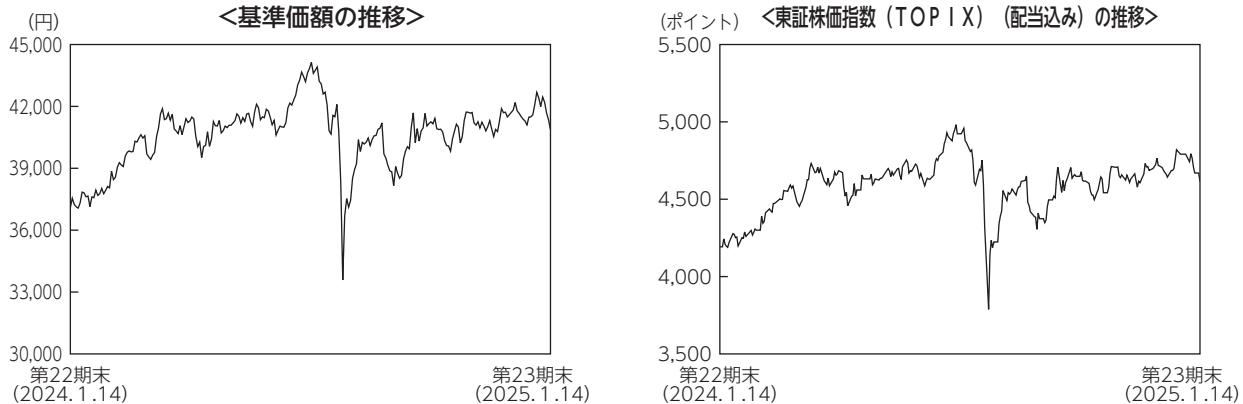
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (ベンチマーク)		株 式 組 入 比	株 式 先 物 比
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年 1月 14日	円 37,091	% —	ポイント 4,192.51	% —	% 94.1
1 月 末	37,939	2.3	4,288.36	2.3	96.0
2 月 末	39,814	7.3	4,499.61	7.3	95.8
3 月 末	41,612	12.2	4,699.20	12.1	94.5
4 月 末	41,264	11.3	4,656.27	11.1	95.8
5 月 末	41,718	12.5	4,710.15	12.3	95.5
6 月 末	42,316	14.1	4,778.56	14.0	95.5
7 月 末	42,095	13.5	4,752.72	13.4	95.8
8 月 末	40,889	10.2	4,615.06	10.1	95.9
9 月 末	40,237	8.5	4,544.38	8.4	94.4
10 月 末	41,002	10.5	4,629.83	10.4	95.5
11 月 末	40,779	9.9	4,606.07	9.9	95.8
12 月 末	42,419	14.4	4,791.22	14.3	95.7
(期 末) 2025年 1月 14日	40,876	10.2	4,615.16	10.1	95.8
					3.5

(注1) 謄落率は期首比です。

(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、トランプ次期米国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います。

(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 120.1 (140.95)	千円 223,038 (-)	千株 219.45	千円 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		当期					
区分	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
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	千株	株数	千株
			評価額	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・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	千株	株数	千株
			評価額	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	
きんでん	0.3	0.3	891	
東京エヌシス	0.1	—	—	
トーエック	—	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	
高砂熟学工業	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%)				
ニップン	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	千円	
サッポロホールディングス	千株 0.1	千株 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 ポ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		
ユーブレナ	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	千円	
日本製紙	千株 0.3	千株 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		
日本パーカライジング	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ネオカム	0.1	0.1	195		
ダイセル	0.6	0.4	530		
住友ベーフライト	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		
U B E	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	千円
積水化成品工業		千株	千株		千円
ダイキヨーニシカワ	0.1	—	—	—	—
日本化薬	0.1	0.1	62		
カーリット	0.3	0.3	377		
トリケミカル研究所	0.1	—	—	—	—
A D E K A	0.2	0.1	280		
日油	0.1	0.4	839		
花王	1	0.9	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		
関西ペイント	0.4	0.3	636		
中国塗料	0.1	0.1	217		
太陽ホールディングス	0.1	0.1	419		
D I C	0.2	0.1	351		
サカタインクス	0.1	0.1	166		
a r t i e n c e	0.1	0.1	295		
富士フィルムホールディングス	0.8	2.4	7,852		
資生堂	0.9	0.8	2,014		
ライオン	0.6	0.5	816		
マンダム	0.1	0.1	124		
ミルボン	0.1	0.1	320		
ファンケル	0.2	—	—	—	—
コーダー	0.1	0.1	661		
コダ	0.1	—	—	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	0.2	0.2	279		
エステー	0.1	—	—	—	—
コニシ	0.2	0.1	123		
長谷川香料	0.1	0.1	291		
小林製薬	0.1	0.1	571		
荒川化学工業	0.1	—	—	—	—
タカラバイオ	0.1	0.1	99		
J C U	0.1	—	—	—	—
デクセリアルズ	0.1	0.3	681		
北興化学工業	0.1	—	—	—	—
クミアイ化学工業	0.2	0.2	148		
日本農薬	0.1	0.1	68		
有沢製作所	0.1	0.1	144		
日東电工	0.3	1.2	3,150		
レック	0.1	0.1	117		
エフピコ	0.1	0.1	270		
信越ポリマー	0.1	0.1	160		
ニフコ	0.1	0.1	369		
ユニ・チャーム	0.9	2.4	2,929		

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

銘柄	期首(前期末)	当期末			
		株数	株数	評価	額
三ツ星ベルト	千株 0.1	千株 0.1	千円 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		
東京製鐵	0.1	0.1	149		
共英製鋼	0.1	—	—		
大和工業	0.1	0.1	727		
中部鋼鉄	0.2	—	—		
丸一鋼管	—	0.1	337		
大同特殊鋼	0.5	0.2	234		
太平洋金属	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
フジクラ	千株 0.6	千株 0.4	千円 2,442		
S W C C	0.1	0.1		719	
タツタ電線	0.1	—	—		
リヨービ	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		
高周波熱練	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		
オーフマ	—	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		
DMG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
オプトラン		千株	千株	千円	
	0.1	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	—	—	
SMC		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	
TOWA		0.1	0.1	175	
ローチェ		—	0.2	316	
クボタ		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	
ダイワフク		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	
SANKYO		0.1	0.4	820	
日本金錢機械		0.1	0.1	109	
竹内製作所		0.1	0.1	487	
アマノ		0.1	0.1	395	
JUKI		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
大和冷機工業		千株	千株	千円	
	0.1	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	
NTN		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	
THK		0.3	0.2	700	
イーグル工業		0.1	—	—	
キット		0.1	0.1	111	
マキタ		0.5	0.5	2,224	
三井E & S		0.2	—	—	
カナディア		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	
ブライザー工業		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	
KOKUSAI ELECTRIC		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・スコーピ		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 DEC		0.1	0.1	242	
ジース・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	千円
富士通	千株 0.4	千株 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	
ソニークリーチャー	3.2	13.7		43,223	
TDK	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	
TOA	0.1	0.1		94	
マクセル	0.1	0.1		191	
古野電気	0.1	—		—	
スマ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	
コーチェル	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	千円
日本シイエムケイ	千株 0.1	千株 0.1		40	
大真空	—	—		—	
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	
KOA	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	
SCRRENホールディングス	0.2	0.2		2,016	
キヤノン	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	
武藏精密工業	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	
NOK	0.2	0.1		228	

銘柄	期首(前期末)	当期末			
		株数	株数	評価額	千円
フタバ産業		千株 0.1	千株 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		
SUBARU	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		
JMS	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		
HOYA	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		
ミニコン	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	—	—		
パラマウントペ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		
バ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	
TOPPAN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	
NISSHA		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	—	—	
リントック		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	
タカラスタンダード		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	千円	
相鉄ホールディングス	千株 0.2	千株 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		
ハマキヨウレックス	—	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		
センコー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	千円	
情報・通信業 (7.2%)	千株 0.2	千株 0.7	—	—	
NECネッツエスアイ	0.2	0.6	207		
システナ	0.1	0.1	384		
日鉄ソリューションズ	0.1	—	—		
コア	0.1	0.4	1,403		
T I S	0.5	0.2	88		
グリーホールディングス	0.1	0.3	527		
コーテクモホールディングス	0.3	—	—		
ポールトゥインホールディングス	0.1	0.8	1,706		
ネクソン	1	0.1	41		
アイスタイル	0.1	0.1	155		
エムアップホールディングス	—	0.1	125		
セルシス	0.2	0.2	96		
コロプラ	0.2	0.2	126		
ブロードリーフ	0.2	0.1	46		
じげん	0.1	—	—		
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		
APP 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			
		株数	株数	評価額	千円
フォーカスシステムズ	千株 0.1	千株 —	—	—	—
クレスコ	—	0.1	113	656	656
フジ・メディア・ホールディングス	0.4	0.4	3,119	3,119	3,119
オービック	0.1	0.7	339	339	339
ジャストシステム	0.1	0.1	147	147	147
TDCソフト	—	0.1	2,678	2,678	2,678
L I N E ヤフー	6.3	6.3	1,680	1,680	1,680
トレンドマイクロ	0.2	0.2	1,404	1,404	1,404
日本オラクル	0.1	0.1	175	175	175
フューチャー	0.1	0.1	677	677	677
オービックビジネスコンサルタント	0.1	0.1	140	140	140
アイティフォー	0.1	0.1	1,363	1,363	1,363
大塚商会	0.2	0.4	260	260	260
サイボウズ	0.1	0.1	—	—	—
電通総研	0.1	—	—	—	—
A C C E S S	0.1	—	—	—	—
デジタルガレージ	0.1	0.1	377	377	377
イーエムシステムズ	0.1	0.1	75	75	75
C I J	0.1	0.1	45	45	45
WOWOW	0.1	0.1	98	98	98
スカラ	0.1	—	—	—	—
ANY COLOR	—	0.1	280	280	280
ネットワンシステムズ	0.2	—	—	—	—
マーベラス	0.1	0.1	57	57	57
エイベックス	0.1	0.1	140	140	140
B I P R O G Y	0.1	0.1	443	443	443
T B S ホールディングス	0.2	0.2	724	724	724
日本テレビホールディングス	0.4	0.3	759	759	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	211	211
スカパーJ SATホールディングス	0.4	0.3	268	268	268
ビジョン	0.1	0.1	115	115	115
U-NEXT HOLDINGS	0.1	—	—	—	—
日本通信	0.6	0.5	60	60	60
日本電信電話	130.5	116.4	17,948	17,948	17,948
K D D I	3.4	2.9	13,940	13,940	13,940
ソフトバンク	7.1	62.5	12,031	12,031	12,031
GMOインターネットグループ	0.2	0.1	260	260	260
K A D O K A W A	0.2	0.2	626	626	626
学研ホールディングス	0.1	0.1	99	99	99
ゼンリン	0.1	0.1	82	82	82
東宝	0.2	0.2	1,210	1,210	1,210
東映	—	0.1	532	532	532
NTTデータグループ	1.2	1	2,967	2,967	2,967

銘柄	期首(前期末)	当期末			
		株数	株数	評価額	千円
D T S	千株 0.1	千株 0.1	—	406	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	1,232
シーアーシー	0.1	0.1	—	181	181
カプコン	0.4	0.8	—	2,633	2,633
ジャステック	0.1	—	—	—	—
S C S K	0.3	0.3	—	944	944
アイネス	0.1	—	—	—	—
T K C	0.1	0.1	—	362	362
富士ソフト	0.1	—	—	—	—
N S D	0.2	0.1	—	323	323
コナミグループ	0.2	0.1	—	1,410	1,410
ソフトバンクグループ	2.2	2	—	18,014	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	257
エレマテック	0.1	—	—	—	—
あらた	—	0.1	—	304	304
円谷フィールズホールディングス	0.1	0.1	—	190	190
双日	0.5	0.4	—	1,246	1,246
アルフレッサ ホールディングス	0.5	0.4	—	840	840
横浜冷凍	0.1	0.1	—	82	82
アルコニックス	0.1	0.1	—	150	150
神戸物産	0.4	0.3	—	963	963
あい ホールディングス	0.1	0.1	—	200	200
ダイワボウホールディングス	0.2	0.2	—	577	577
マクニカホールディングス	0.1	0.3	—	512	512
パイタルケースケー・ホールディングス	0.1	0.1	—	122	122
八洲電機	0.1	—	—	—	—
TOKAI ホールディングス	0.3	0.2	—	188	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	425
コメダホールディングス	0.1	0.1	—	266	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	203
第一興商	0.2	0.2	—	352	352
メディパルホールディングス	0.5	0.4	—	925	925
アズワン	0.1	0.1	—	235	235
ドウシシャ	0.1	—	—	—	—
日本ライフライン	0.1	0.1	—	138	138
I DOM	0.1	0.1	—	115	115
シーワス	0.1	0.1	—	114	114
伊藤忠商事	3.2	2.8	—	20,591	20,591
丸紅	3.9	3.3	—	7,410	7,410
長瀬産業	0.2	0.2	—	584	584

銘柄	期首(前期末)	当期末			
		株数	株数	評価	額
豊田通商	千株 0.4	千株 1.2	千円 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		
日本紙パルプ商事	—	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		
キヤ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		
三愛オブリ	0.1	0.1	180		
稻畑産業	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		
ミツウ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		
P A L T A C	0.1	0.1	420		
K P P 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
パルグループホールディングス	千株 0.1	千株 0.1	千円 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		
D C M 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	—	—		
M o n o t a R O	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		
Z O Z O	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 S D 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		
ネクステージ	0.1	0.1	144		
ジョイフル本田	0.1	0.1	182		
すかいらー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	—	—		
コナティッド・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	—	—		
コスマス薬品	—	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・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	—	—		
バ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		
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	1	0.8	3,296		

銘柄	期首(前期末)	当期末			
		株数	株数	評価	額
西松屋チェーン		千株	千株	千円	
	0.1	0.1	219		
セ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		
VT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	—	—		
ハイディ日高	0.1	0.1	255		
コロワイド	0.2	0.2	325		
壱番屋	—	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		
ヨンドシホールディングス	0.1	—	—		
木曽路	0.1	0.1	206		
SRS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 Max HD	0.1	0.1	67		
AOKIホールディングス	0.1	0.1	126		
オーカワ	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		
AIN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
王将フードサービス		千株	千株	千円	
	—	0.1	293		
アーツ		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	
ベルーナ		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	
しづ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	
コンクルディア・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	千円	
滋賀銀行	千株 0.1	千株 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		
いちはし証券	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		
スパーカス・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	千円	
第一生命ホールディングス	千株 2.2	千株 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 アルビ	—	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		
オーブンハウスグループ	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		
テーヌシー	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	千円	
スターツコーポレーション	千株 0.1	千株 0.1	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		
MIRARTH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		
FJ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%)					
MIXI	0.1	0.1	285		
ジェイエイシーリートメント	—	0.2	136		
日本M&Aセンターホールディングス	0.7	0.6	378		
UT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		
ペネフィット・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DY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	千円	
サニックス	千株 0.1	千株 —	—	—	
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		
SBイ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		
ベイカレント	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		
フォーラムエンジニアリング	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	—	—		
燐ホールディングス	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 銘柄数<比率> 676.2 1,068銘柄	千株 717.8 955銘柄	千円 1,448,324 <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	% 95.7
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	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	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
その他の収益金		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算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		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中落率			
15期(2020年11月10日)	円 12,846	% △0.8	ポイント 386.816	% △0.8	% 99.6	% - 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）。

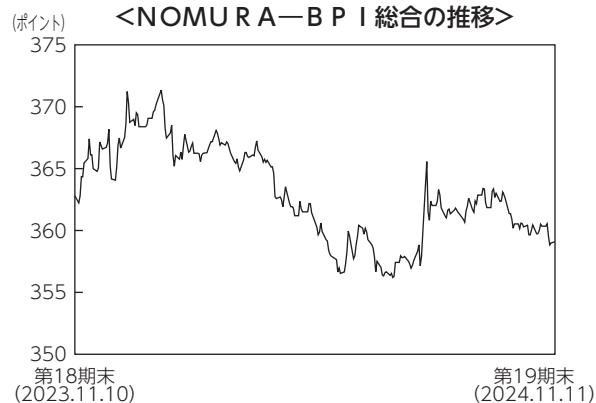
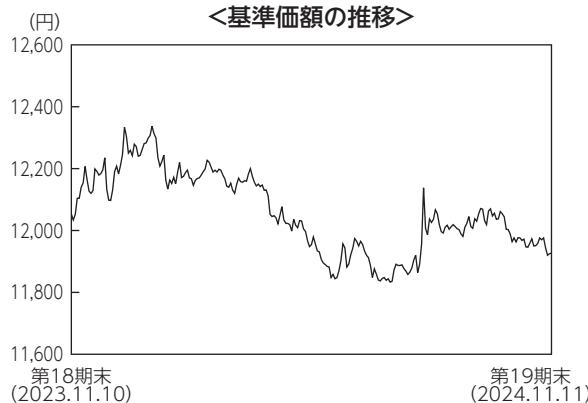
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	N O M U R A - B P I 総合		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)		
(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) 謄落率は期首比です。

(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）



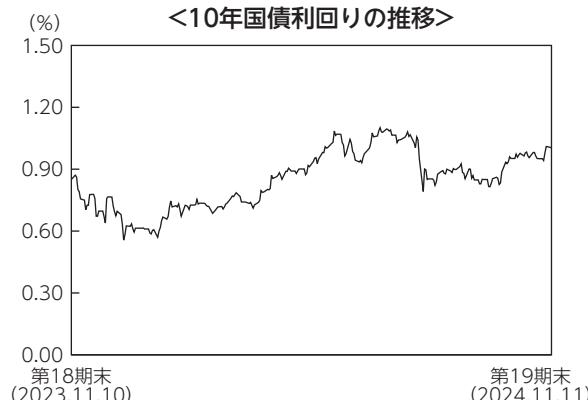
基準価額の推移

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まり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まり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NOMURA-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NOMURA-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	国債証券	千円 2,478,999	千円 2,198,795 (-)
	特殊債券	—	100,250 (-)
	社債券	—	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	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
公社債		百万円 2,478	百万円 467	% 18.8	百万円 2,401	百万円 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					期末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率		残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	9,330,000	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					期末	
	利税率	額面金額	評価額		償還年月日		
	%	千円	千円				
(国債証券)							
146回 利付国庫債券（5年）	0.1000	90,000	89,717		2025/12/20		
341回 利付国庫債券（10年）	0.3000	70,000	69,934		2025/12/20		
84回 利付国庫債券（20年）	2.0000	10,000	10,177		2025/12/20		
456回 利付国庫債券（2年）	0.1000	10,000	9,967		2026/01/01		
457回 利付国庫債券（2年）	0.1000	10,000	9,963		2026/02/01		
458回 利付国庫債券（2年）	0.2000	40,000	39,888		2026/03/01		
147回 利付国庫債券（5年）	0.0050	120,000	119,330		2026/03/20		
459回 利付国庫債券（2年）	0.2000	50,000	49,841		2026/04/01		
461回 利付国庫債券（2年）	0.4000	40,000	39,969		2026/06/01		
148回 利付国庫債券（5年）	0.0050	90,000	89,354		2026/06/20		
343回 利付国庫債券（10年）	0.1000	70,000	69,604		2026/06/20		
88回 利付国庫債券（20年）	2.3000	10,000	10,294		2026/06/20		
462回 利付国庫債券（2年）	0.4000	70,000	69,931		2026/07/01		
463回 利付国庫債券（2年）	0.4000	50,000	49,940		2026/08/01		
464回 利付国庫債券（2年）	0.4000	40,000	39,942		2026/09/01		
149回 利付国庫債券（5年）	0.0050	80,000	79,308		2026/09/20		
344回 利付国庫債券（10年）	0.1000	80,000	79,448		2026/09/20		
90回 利付国庫債券（20年）	2.2000	10,000	10,318		2026/09/20		
150回 利付国庫債券（5年）	0.0050	80,000	79,200		2026/12/20		
345回 利付国庫債券（10年）	0.1000	60,000	59,518		2026/12/20		
92回 利付国庫債券（20年）	2.1000	20,000	20,674		2026/12/20		

銘 柄	当 期				末 償 還 年 月 日
	利 率	額 面	金 額	評 価	
(国債証券)	%	千円	千円		
151回 利付国庫債券(5年)	0.0050	50,000	49,436	2027/03/20	
152回 利付国庫債券(5年)	0.1000	40,000	39,637	2027/03/20	
346回 利付国庫債券(10年)	0.1000	40,000	39,637	2027/03/20	
153回 利付国庫債券(5年)	0.0050	80,000	79,002	2027/06/20	
347回 利付国庫債券(10年)	0.1000	70,000	69,297	2027/06/20	
95回 利付国庫債券(20年)	2.3000	20,000	20,935	2027/06/20	
154回 利付国庫債券(5年)	0.1000	50,000	49,430	2027/09/20	
348回 利付国庫債券(10年)	0.1000	80,000	79,088	2027/09/20	
155回 利付国庫債券(5年)	0.3000	20,000	19,865	2027/12/20	
156回 利付国庫債券(5年)	0.2000	70,000	69,315	2027/12/20	
349回 利付国庫債券(10年)	0.1000	100,000	98,716	2027/12/20	
99回 利付国庫債券(20年)	2.1000	30,000	31,457	2027/12/20	
157回 利付国庫債券(5年)	0.2000	30,000	29,669	2028/03/20	
158回 利付国庫債券(5年)	0.1000	50,000	49,284	2028/03/20	
350回 利付国庫債券(10年)	0.1000	100,000	98,568	2028/03/20	
159回 利付国庫債券(5年)	0.1000	20,000	19,678	2028/06/20	
160回 利付国庫債券(5年)	0.2000	30,000	29,623	2028/06/20	
161回 利付国庫債券(5年)	0.3000	30,000	29,729	2028/06/20	
351回 利付国庫債券(10年)	0.1000	120,000	118,070	2028/06/20	
162回 利付国庫債券(5年)	0.3000	70,000	69,286	2028/09/20	
163回 利付国庫債券(5年)	0.4000	60,000	59,614	2028/09/20	
352回 利付国庫債券(10年)	0.1000	80,000	78,581	2028/09/20	
105回 利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	21,166	2028/09/20	
164回 利付国庫債券(5年)	0.2000	20,000	19,691	2028/12/20	
165回 利付国庫債券(5年)	0.3000	30,000	29,657	2028/12/20	
166回 利付国庫債券(5年)	0.4000	30,000	29,777	2028/12/20	
353回 利付国庫債券(10年)	0.1000	80,000	78,444	2028/12/20	
108回 利付国庫債券(20年)	1.9000	10,000	10,533	2028/12/20	
167回 利付国庫債券(5年)	0.4000	40,000	39,660	2029/03/20	
168回 利付国庫債券(5年)	0.6000	40,000	40,000	2029/03/20	
169回 利付国庫債券(5年)	0.5000	40,000	39,830	2029/03/20	
354回 利付国庫債券(10年)	0.1000	80,000	78,287	2029/03/20	
110回 利付国庫債券(20年)	2.1000	10,000	10,642	2029/03/20	
170回 利付国庫債券(5年)	0.6000	50,000	49,955	2029/06/20	
171回 利付国庫債券(5年)	0.4000	50,000	49,507	2029/06/20	
172回 利付国庫債券(5年)	0.5000	60,000	59,677	2029/06/20	
355回 利付国庫債券(10年)	0.1000	70,000	68,370	2029/06/20	
111回 利付国庫債券(20年)	2.2000	10,000	10,716	2029/06/20	
112回 利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	21,343	2029/06/20	
173回 利付国庫債券(5年)	0.6000	10,000	9,981	2029/09/20	
356回 利付国庫債券(10年)	0.1000	70,000	68,219	2029/09/20	

銘 柄	当 期				末 償 還 年 月 日
	利 率	額 面	金 額	評 価	
(国債証券)	%	千円	千円		
113回 利付国庫債券(20年)	2.1000	30,000	32,092		2029/09/20
357回 利付国庫債券(10年)	0.1000	80,000	77,864		2029/12/20
114回 利付国庫債券(20年)	2.1000	10,000	10,734		2029/12/20
358回 利付国庫債券(10年)	0.1000	70,000	68,044		2030/03/20
116回 利付国庫債券(20年)	2.2000	10,000	10,823		2030/03/20
117回 利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	21,549		2030/03/20
359回 利付国庫債券(10年)	0.1000	80,000	77,642		2030/06/20
118回 利付国庫債券(20年)	2.0000	20,000	21,500		2030/06/20
120回 利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	21,061		2030/06/20
360回 利付国庫債券(10年)	0.1000	80,000	77,517		2030/09/20
121回 利付国庫債券(20年)	1.9000	20,000	21,446		2030/09/20
122回 利付国庫債券(20年)	1.8000	10,000	10,666		2030/09/20
361回 利付国庫債券(10年)	0.1000	70,000	67,699		2030/12/20
123回 利付国庫債券(20年)	2.1000	20,000	21,734		2030/12/20
124回 利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	10,808		2030/12/20
362回 利付国庫債券(10年)	0.1000	80,000	77,198		2031/03/20
126回 利付国庫債券(20年)	2.0000	10,000	10,829		2031/03/20
127回 利付国庫債券(20年)	1.9000	10,000	10,768		2031/03/20
363回 利付国庫債券(10年)	0.1000	60,000	57,764		2031/06/20
128回 利付国庫債券(20年)	1.9000	30,000	32,363		2031/06/20
129回 利付国庫債券(20年)	1.8000	10,000	10,724		2031/06/20
364回 利付国庫債券(10年)	0.1000	90,000	86,439		2031/09/20
130回 利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	21,481		2031/09/20
131回 利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	10,675		2031/09/20
365回 利付国庫債券(10年)	0.1000	50,000	47,888		2031/12/20
132回 利付国庫債券(20年)	1.7000	20,000	21,367		2031/12/20
133回 利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	21,503		2031/12/20
366回 利付国庫債券(10年)	0.2000	70,000	67,364		2032/03/20
134回 利付国庫債券(20年)	1.8000	20,000	21,530		2032/03/20
135回 利付国庫債券(20年)	1.7000	10,000	10,695		2032/03/20
136回 利付国庫債券(20年)	1.6000	20,000	21,243		2032/03/20
367回 利付国庫債券(10年)	0.2000	60,000	57,564		2032/06/20
137回 利付国庫債券(20年)	1.7000	30,000	32,107		2032/06/20
138回 利付国庫債券(20年)	1.5000	30,000	31,663		2032/06/20
139回 利付国庫債券(20年)	1.6000	40,000	42,506		2032/06/20
368回 利付国庫債券(10年)	0.2000	70,000	66,969		2032/09/20
140回 利付国庫債券(20年)	1.7000	50,000	53,543		2032/09/20
369回 利付国庫債券(10年)	0.5000	90,000	87,944		2032/12/20
141回 利付国庫債券(20年)	1.7000	50,000	53,547		2032/12/20
142回 利付国庫債券(20年)	1.8000	40,000	43,159		2032/12/20
370回 利付国庫債券(10年)	0.5000	80,000	77,968		2033/03/20

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

銘 柄	当 期				末 償 還 年 月 日
	利 率	額 面	金 額	評 価	
(国債証券)	%		千円		千円
165回 利付国庫債券(20年)	0.5000	50,000	44,679		2038/06/20
29回 利付国庫債券(30年)	2.4000	20,000	22,556		2038/09/20
166回 利付国庫債券(20年)	0.7000	40,000	36,559		2038/09/20
167回 利付国庫債券(20年)	0.5000	50,000	44,205		2038/12/20
30回 利付国庫債券(30年)	2.3000	20,000	22,257		2039/03/20
168回 利付国庫債券(20年)	0.4000	40,000	34,681		2039/03/20
169回 利付国庫債券(20年)	0.3000	50,000	42,456		2039/06/20
31回 利付国庫債券(30年)	2.2000	20,000	21,927		2039/09/20
170回 利付国庫債券(20年)	0.3000	40,000	33,758		2039/09/20
171回 利付国庫債券(20年)	0.3000	30,000	25,164		2039/12/20
32回 利付国庫債券(30年)	2.3000	30,000	33,201		2040/03/20
172回 利付国庫債券(20年)	0.4000	30,000	25,422		2040/03/20
173回 利付国庫債券(20年)	0.4000	40,000	33,691		2040/06/20
33回 利付国庫債券(30年)	2.0000	30,000	31,839		2040/09/20
174回 利付国庫債券(20年)	0.4000	40,000	33,484		2040/09/20
175回 利付国庫債券(20年)	0.5000	50,000	42,333		2040/12/20
34回 利付国庫債券(30年)	2.2000	30,000	32,564		2041/03/20
176回 利付国庫債券(20年)	0.5000	50,000	42,107		2041/03/20
177回 利付国庫債券(20年)	0.4000	40,000	32,925		2041/06/20
35回 利付国庫債券(30年)	2.0000	30,000	31,613		2041/09/20
178回 利付国庫債券(20年)	0.5000	50,000	41,675		2041/09/20
179回 利付国庫債券(20年)	0.5000	50,000	41,445		2041/12/20
36回 利付国庫債券(30年)	2.0000	30,000	31,479		2042/03/20
180回 利付国庫債券(20年)	0.8000	40,000	34,780		2042/03/20
181回 利付国庫債券(20年)	0.9000	50,000	44,043		2042/06/20
37回 利付国庫債券(30年)	1.9000	60,000	61,812		2042/09/20
182回 利付国庫債券(20年)	1.1000	40,000	36,314		2042/09/20
183回 利付国庫債券(20年)	1.4000	40,000	38,022		2042/12/20
38回 利付国庫債券(30年)	1.8000	20,000	20,209		2043/03/20
184回 利付国庫債券(20年)	1.1000	40,000	36,038		2043/03/20
39回 利付国庫債券(30年)	1.9000	30,000	30,717		2043/06/20
185回 利付国庫債券(20年)	1.1000	40,000	35,897		2043/06/20
40回 利付国庫債券(30年)	1.8000	20,000	20,113		2043/09/20
186回 利付国庫債券(20年)	1.5000	40,000	38,310		2043/09/20
41回 利付国庫債券(30年)	1.7000	20,000	19,743		2043/12/20
187回 利付国庫債券(20年)	1.3000	30,000	27,690		2043/12/20
42回 利付国庫債券(30年)	1.7000	20,000	19,684		2044/03/20
188回 利付国庫債券(20年)	1.6000	40,000	38,712		2044/03/20
43回 利付国庫債券(30年)	1.7000	20,000	19,624		2044/06/20
189回 利付国庫債券(20年)	1.9000	20,000	20,275		2044/06/20
44回 利付国庫債券(30年)	1.7000	20,000	19,564		2044/09/20

銘 柄	当 期				末 償 還 年 月 日
	利 率	額 面	金 額	評 価	
(国債証券)	%		千円		千円
45回 利付国庫債券(30年)	1.5000		30,000	28,254	2044/12/20
46回 利付国庫債券(30年)	1.5000		30,000	28,176	2045/03/20
47回 利付国庫債券(30年)	1.6000		30,000	28,603	2045/06/20
48回 利付国庫債券(30年)	1.4000		30,000	27,492	2045/09/20
49回 利付国庫債券(30年)	1.4000		30,000	27,389	2045/12/20
50回 利付国庫債券(30年)	0.8000		20,000	16,107	2046/03/20
51回 利付国庫債券(30年)	0.3000		40,000	28,536	2046/06/20
52回 利付国庫債券(30年)	0.5000		30,000	22,324	2046/09/20
53回 利付国庫債券(30年)	0.6000		20,000	15,162	2046/12/20
54回 利付国庫債券(30年)	0.8000		30,000	23,706	2047/03/20
55回 利付国庫債券(30年)	0.8000		30,000	23,606	2047/06/20
56回 利付国庫債券(30年)	0.8000		20,000	15,658	2047/09/20
57回 利付国庫債券(30年)	0.8000		30,000	23,387	2047/12/20
1回 利付国庫債券(40年)	2.4000		10,000	10,722	2048/03/20
58回 利付国庫債券(30年)	0.8000		30,000	23,269	2048/03/20
59回 利付国庫債券(30年)	0.7000		20,000	15,070	2048/06/20
60回 利付国庫債券(30年)	0.9000		20,000	15,747	2048/09/20
61回 利付国庫債券(30年)	0.7000		20,000	14,922	2048/12/20
2回 利付国庫債券(40年)	2.2000		10,000	10,285	2049/03/20
62回 利付国庫債券(30年)	0.5000		20,000	14,084	2049/03/20
63回 利付国庫債券(30年)	0.4000		20,000	13,622	2049/06/20
64回 利付国庫債券(30年)	0.4000		30,000	20,311	2049/09/20
65回 利付国庫債券(30年)	0.4000		20,000	13,459	2049/12/20
3回 利付国庫債券(40年)	2.2000		20,000	20,415	2050/03/20
66回 利付国庫債券(30年)	0.4000		20,000	13,368	2050/03/20
67回 利付国庫債券(30年)	0.6000		30,000	21,118	2050/06/20
68回 利付国庫債券(30年)	0.6000		30,000	21,015	2050/09/20
69回 利付国庫債券(30年)	0.7000		30,000	21,504	2050/12/20
4回 利付国庫債券(40年)	2.2000		20,000	20,287	2051/03/20
70回 利付国庫債券(30年)	0.7000		30,000	21,404	2051/03/20
71回 利付国庫債券(30年)	0.7000		30,000	21,304	2051/06/20
72回 利付国庫債券(30年)	0.7000		30,000	21,204	2051/09/20
73回 利付国庫債券(30年)	0.7000		30,000	21,105	2051/12/20
5回 利付国庫債券(40年)	2.0000		20,000	19,350	2052/03/20
74回 利付国庫債券(30年)	1.0000		30,000	22,857	2052/03/20
75回 利付国庫債券(30年)	1.3000		40,000	32,830	2052/06/20
76回 利付国庫債券(30年)	1.4000		30,000	25,180	2052/09/20
77回 利付国庫債券(30年)	1.6000		30,000	26,370	2052/12/20
6回 利付国庫債券(40年)	1.9000		20,000	18,788	2053/03/20
78回 利付国庫債券(30年)	1.4000		30,000	25,044	2053/03/20
79回 利付国庫債券(30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		
80回 利付国庫債券(30年)	1.8000	30,000	27,469	2053/09/20	
81回 利付国庫債券(30年)	1.6000	30,000	26,133	2053/12/20	
7回 利付国庫債券(40年)	1.7000	20,000	17,819	2054/03/20	
82回 利付国庫債券(30年)	1.8000	10,000	9,123	2054/03/20	
83回 利付国庫債券(30年)	2.2000	30,000	29,892	2054/06/20	
8回 利付国庫債券(40年)	1.4000	20,000	16,373	2055/03/20	
9回 利付国庫債券(40年)	0.4000	40,000	23,501	2056/03/20	
10回 利付国庫債券(40年)	0.9000	40,000	27,590	2057/03/20	
11回 利付国庫債券(40年)	0.8000	30,000	19,686	2058/03/20	
12回 利付国庫債券(40年)	0.5000	30,000	17,210	2059/03/20	
13回 利付国庫債券(40年)	0.5000	40,000	22,401	2060/03/20	
14回 利付国庫債券(40年)	0.7000	40,000	23,754	2061/03/20	
15回 利付国庫債券(40年)	1.0000	50,000	32,702	2062/03/20	
16回 利付国庫債券(40年)	1.3000	50,000	35,766	2063/03/20	
17回 利付国庫債券(40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		
218回 神奈川県公募公債	0.1950	100,000	99,697	2025/12/19	
412回 大阪府公募公債 10年	0.0600	50,000	49,524	2026/09/29	
190回 大阪府公募公債 5年	0.0010	100,000	98,787	2026/12/25	
169回 共同発行市場公募地方債	0.2050	100,000	99,083	2027/04/23	
18回 東京都公募公債 20年	2.2200	100,000	106,530	2029/03/19	
12回 兵庫県公募公債 15年	0.7810	100,000	100,210	2030/12/06	
令和3年度11回 愛知県公募公債	0.1450	100,000	95,541	2031/10/29	
24年度1回 福岡県公募公債 30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		
87回 中日本高速道路債券	0.0600	100,000	99,304	2026/03/18	
327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	
250回 住宅金融支援機構	0.2890	100,000	98,254	2028/11/20	
97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	
147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		
11回 ブリヂストン社債	0.2950	100,000	98,779	2027/04/21	
494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	千円 10,222,949	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57,364	0.6
投 資 信 託 財 产 總 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 コ ー ル ・ ロ ー ン 等 公 社 債 未 収 利 息 前 払 費 用	10,280,313,879円 36,924,595 10,222,949,500 19,281,267 1,158,517
(B) 負 債 未 払 解 約 金	9,097,000 9,097,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	10,271,216,879
元 本 次 期 繰 越 損 益 金	8,611,392,081 1,659,824,798
(D) 受 益 權 総 口 数 1万口当たり基準価額(C/D)	8,611,392,081口 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 取 受 利 支 利 益 付 利 益 △1,509	73,690,166円 73,691,675 △1,509
(B) 有 価 証 券 売 買 益 益 △173,128,800 △13,915,100 △187,043,900	△173,128,800 △13,915,100 △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算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) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		期騰落率	中率			
15期(2020年11月10日)	円 27,712	% 7.7	ポイント 891,542.91	% 8.9	% 92.5	% 5.2 百万円 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.

c. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注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

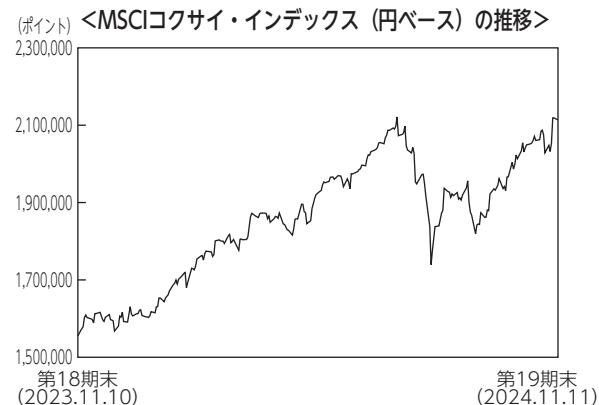
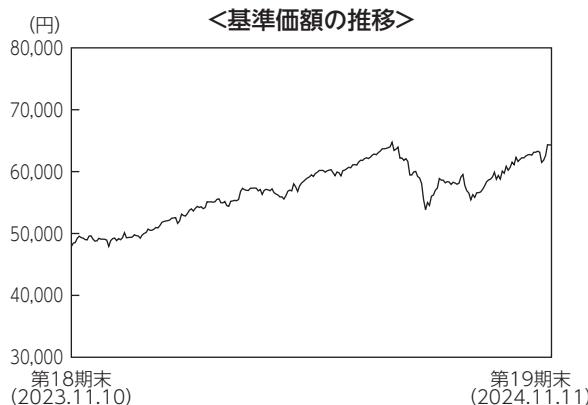
年 月 日	基 準 価 額	M S C I コクサイ・インデックス(円ベース)		株式組入率	株式先物比
		騰 落 率	(ベンチマーク) 謄 落 率		
(期 首) 2023年 11月 10日	円 47,891	% —	ポイント 1,555,444.91	% —	% 88.7
11 月 末	48,816	1.9	1,592,766.57	2.4	88.9
12 月 末	49,606	3.6	1,608,205.10	3.4	89.5
2024年 1 月 末	52,564	9.8	1,719,079.13	10.5	90.1
2 月 末	55,054	15.0	1,800,283.11	15.7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

(注1) 謄落率は期首比です。

(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、賃建比率－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なり調整する場面も見られましたが、パウエルF R B（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おります。

(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・シユケル - (-)	百株 0.18	千イスラエル・シユケル 4

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	スイズ	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
ユ	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
国	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	
	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	—	—	0.005	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

種類別	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 柏	期 首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AMAZON.COM INC	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		コングロマリット
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	期首(前期末)	当期期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
			外貨建金額			
(アメリカ)						
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		ライフサイエンス・ツール／サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	0.04	0.03	3	601		医薬品
ONEOK INC	4.04	3.2	17	2,653		石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	1.11	0.95	10	1,558		保険
UNITED RENTALS INC	0.1	0.1	1	212		商社・流通業
SEMPRA	0.13	0.11	9	1,473		総合公益事業
FEDEX CORP	1.28	1.09	9	1,523		航空貨物・物流サービス
VERISIGN INC	0.46	0.37	10	1,622		情報技術サービス
AMPHENOL CORP	0.2	0.14	2	393		電子装置・機器・部品
BROWN-FORMAN CORP	1.19	1.89	13	2,138		飲料
QUANTA SERVICES INC	0.63	0.23	0.93771	143		建設・土木
SIRIUS XM HOLDINGS INC	0.28	0.24	7	1,216		メディア
CSX CORP	2.18	—	—	—		陸上運輸
COTERRA ENERGY INC	3.91	3.28	11	1,808		石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	1.64	1.29	3	485		食品
CONSTELLATION BRANDS INC	0.34	0.34	1	237		飲料
CARDINAL HEALTH INC	0.33	0.27	6	969		ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	0.51	0.4	4	738		建設関連製品
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	0.11	0.08	3	552		ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC	2.04	1.52	3	560		機械
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	0.99	0.78	30	4,698		ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	0.2	0.15	2	404		銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	5.67	4.61	109	16,730		家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	0.5	0.43	4	700		保険
CINTAS CORP	0.32	0.25	3	569		商業サービス・用品
CISCO SYSTEMS INC	0.17	0.6	13	2,074		通信機器
CLEVELAND-CLIFFS INC	7.88	6.45	37	5,734		金属・鉱業
CLOROX COMPANY	0.79	—	—	—		家庭用品
COCA-COLA CO/THE	0.22	0.22	3	556		飲料
COPART INC	7.96	6.62	42	6,480		商業サービス・用品
COGNEX CORP	1.72	1.4	7	1,203		電子装置・機器・部品
COLGATE-PALMOLIVE CO	0.29	—	—	—		家庭用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	1.51	1.29	11	1,828		ホテル・レストラン・レジャー
MOLINA HEALTHCARE INC	0.47	0.4	11	1,720		ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
NRG ENERGY, INC.	0.11	0.09	2	454		電力
COMCAST CORP-CL A	0.42	0.34	3	500		電力
CONAGRA BRANDS INC	8.05	6.25	27	4,202		メディア
CONSOLIDATED EDISON INC	1.03	0.71	2	309		食品
CMS ENERGY CORP	0.72	0.61	5	916		総合公益事業
COOPER COS INC	0.63	0.45	3	463		総合公益事業
MOLSON COORS BEVERAGE CO	0.1	0.32	3	508		ヘルスケア機器・用品
CORNING INC	0.39	0.28	1	255		飲料
WOLFSPEED INC	1.58	1.33	6	992		電子装置・機器・部品
SEALED AIR CORP	0.27	—	—	—		半導体・半導体製造装置
HEICO CORP-CL A	0.32	—	—	—		容器・包装
MANHATTAN ASSOCIATES INC	0.14	0.14	2	434		航空宇宙・防衛
CUMMINS INC	0.13	0.09	2	390		ソフトウェア
DARLING INTERNATIONAL INC	0.26	0.22	7	1,200		機械
DR HORTON INC	0.36	—	—	—		食品
DANAHER CORP	0.63	0.49	8	1,266		家庭用耐久財
MOODY'S CORP	1.35	1.06	26	3,983		ライフサイエンス・ツール／サービス
	0.31	0.27	12	1,973		資本市場

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
			外貨建金額			
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	1.01	0.79	6	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
FREEPORT-MCMORAN INC	2.87	2.4	11	1,703		金属・鉱業
FIRST CITIZENS BCBSH -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	邦貨換算金額	
			外貨建金額			
(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	
WVW 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	陸上輸運	
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	
INT'L 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	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
			外貨建金額			
(アメリカ)						
KEYCORP	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
KIMBERLY-CLARK CORP	1.95	1.34	2	389	銀行	
BLACKROCK INC/NEW YORK	0.69	0.55	7	1,125	家庭用品	
KROGER CO	0.29	—	—	—	資本市場	
LAM RESEARCH CORP	1.34	1.12	6	1,027	生活必需品流通・小売り	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.26	2.1	16	2,514	半導体・半導体製造装置	
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.09	0.08	3	599	電子装置・機器・部品	
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	0.17	0.15	3	552	容器・包装	
AKAMAI TECHNOLOGIES	0.27	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
LENNAR CORP	0.29	0.26	2	355	情報技術サービス	
ELI LILLY & CO	0.51	0.43	7	1,136	家庭用耐久財	
BATH & BODY WORKS INC	1.56	1.3	108	16,554	医薬品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	0.45	0.38	1	174	専門小売り	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1.4	1.16	15	2,352	航空貨物・物流サービス	
LOCKHEED MARTIN CORP	0.55	0.48	6	1,004	ライフサイエンス・ツール／サービス	
LOEWS CORP	0.45	0.35	19	3,025	航空宇宙・防衛	
LOWE'S COS INC	0.35	0.35	2	445	保険	
DOMINION ENERGY INC	1.13	0.91	24	3,777	専門小売り	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	1.62	1.37	7	1,212	総合公益事業	
MCCORMICK & CO INC	0.54	0.33	1	185	ホテル・レストラン・レジャー	
MCDONALD'S CORPORATION	0.5	0.38	2	450	食品	
S&P GLOBAL INC	1.41	1.15	34	5,265	ホテル・レストラン・レジャー	
EVEREST GROUP LTD	0.63	0.51	25	3,927	資本市場	
MARKEL GROUP INC	0.09	0.07	2	394	保険	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	0.02	0.02	3	505	保険	
MARSH & MCLENNAN COS	1.11	0.99	6	1,004	ヘルスケア機器・用品	
MASCO CORP	0.99	0.78	17	2,691	保険	
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	0.39	0.31	2	384	建設関連製品	
METLIFE INC	0.13	0.1	6	948	建設資材	
MEDTRONIC PLC	1.32	1.01	8	1,253	保険	
CVS HEALTH CORP	2.57	2.03	17	2,726	ヘルスケア機器・用品	
MERCK & CO.INC.	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	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	4.92	4.06	41	6,399	医薬品	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.86	0.67	4	722	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	0.19	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス	
MICRON TECH INC	13.71	11.33	478	73,313	ソフトウェア	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2.11	1.76	19	3,016	半導体・半導体製造装置	
3M CO	1.04	0.89	6	993	半導体・半導体製造装置	
MOHAWK INDUSTRIES INC	1.05	0.9	12	1,851	コングロマリット	
ENTEGRIS INC	0.06	—	—	—	家庭用耐久財	
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	0.27	0.2	2	321	半導体・半導体製造装置	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.12	0.08	1	263	ライフサイエンス・ツール／サービス	
ILLUMINA INC	0.32	0.28	14	2,163	通信機器	
XCEL ENERGY INC	0.33	0.27	4	624	ライフサイエンス・ツール／サービス	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	1.05	0.92	6	949	電力	
NETAPP INC	0.19	0.16	2	308	バイオテクノロジー	
NEWMONT CORP	0.38	0.32	3	607	コンピュータ・周辺機器	
NVR INC	0.38	1.88	8	1,296	金属・鉱業	
NIKE INC-CL B	0.01	—	—	—	家庭用耐久財	
NORDSON CORP	2.38	2.02	15	2,347	繊維・アパレル・贅沢品	
NORFOLK SOUTHERN CORP	0.1	0.1	2	400	機械	
	0.44	0.36	9	1,497	陸上運輸	

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
			外貨建金額			
(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	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
				外貨建金額		
(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	
SYNOPSYS 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	期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
			外貨建金額			
(アメリカ)						
BIO-TECHNE CORP	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		ライフサイエンス・ツール／サービス
TRIMBLE INC	0.27	0.27	2	314		電子装置・機器・部品
TYLER TECHNOLOGIES INC	0.44	0.44	3	489		ソフトウェア
TYSON FOODS INC	0.08	0.07	4	668		食品
MARATHON OIL CORP	1.08	1.08	3	492		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)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
				外貨建金額		
(アメリカ)				千アメリカ・ドル	千円	
CELANESE CORP	百株 0.21	百株 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	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)						
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	0.4	0.31	2	355		生活必需品流通・小売
FORTINET INC	0.4	0.35	2	412		ソフトウェア
HYATT HOTELS CORP	1.32	1.07	9	1,508		ホテル・レストラン・レジャー
TESLA INC	0.08	0.08	1	190		自動車
GENERAC HOLDINGS INC	5.52	4.6	147	22,628		電気設備
ENPHASE ENERGY INC	0.15	—	—	—		半導体・半導体製造装置
GENERAL MOTORS CO	0.31	0.23	1	235		自動車
ALLY FINANCIAL INC	2.8	1.88	10	1,600		消費者金融
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	0.39	0.39	1	224		資本市場
APTV PLC	0.15	0.12	3	573		自動車用部品
PHILLIPS 66	0.5	0.42	2	361		石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC	0.87	0.7	8	1,355		インターネット・メディアおよびサービス
IQVIA HOLDINGS INC	4.29	3.51	206	31,678		ライフサイエンス・ツール／サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	0.37	0.29	6	973		石油・ガス・消耗燃料
SERVICENOW INC	0.36	0.3	5	835		
PALO ALTO NETWORKS INC	0.39	0.33	33	5,094		ソフトウェア
WORKDAY INC	0.61	0.51	19	3,056		ソフトウェア
ABBVIE INC	0.38	0.35	8	1,375		ソフトウェア
ZOETIS INC	3.42	2.82	56	8,615		バイオテクノロジー
NEWS CORP/NEW-CL A	0.93	0.72	12	1,949		医薬品
CDW CORP	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	0.26	0.2	3	1,113		航空宇宙・防衛
TWILIO INC	0.73	0.64	7	423		情報技術サービス
SNAP INC	0.3	0.3	2	310		エネルギー・設備・サービス
TRADE DESK INC A	1.9	1.9	2	349		食品
OKTA INC	0.89	0.73	9	1,398		機械
BAKER HUGHES CO	0.35	0.27	2	317		半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1.92	1.55	6	1,021		資本市場
CNH INDUSTRIAL NV	0.25	0.25	2	310		情報技術サービス
BROADCOM INC	—	1.18	1	192		エネルギー・設備・サービス
ARES MANAGEMENT CORP	0.8	7.09	130	19,938		食品
MONGODB INC	0.35	0.28	4	730		機械
BURLINGTON STORES INC	0.14	0.11	3	488		専門小売り
VEEVA SYSTEMS INC	0.14	0.1	2	403		ヘルスケア・テクノロジー
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	0.31	0.24	5	863		電気設備
EVERGY INC	0.31	—	—	—		電力
ALLEGION PLC	0.37	0.37	2	354		建設関連製品
DAYFORCE INC	0.2	0.13	1	286		専門サービス
STERIS PLC	0.3	0.25	2	310		ヘルスケア機器・用品
DOCUSIGN INC	0.19	0.15	3	503		ソフトウェア
WIX.COM LTD	0.31	0.31	2	376		ソフトウェア
DROPBOX INC	0.14	0.08	1	211		情報技術サービス
KKR & CO INC	0.57	—	—	—		ソフトウェア
FUTU HOLDINGS LTD ADR	1.11	1	15	2,330		資本市場
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	0.16	0.1	0.9451	144		資本市場
MODERNA INC	0.51	0.39	3	486		ソフトウェア
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	0.64	0.56	2	401		バイオテクノロジー
ARAMARK	0.52	0.4	9	1,517		ホテル・レストラン・レジャー
CIGNA GROUP	0.53	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
DELL TECHNOLOGIES INC	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
	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)						
DOW INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		化学
OVINTIV INC	1.37	1.07	4	761		石油・ガス・消耗燃料
AMCOR PLC	0.5	0.5	2	330		容器・包装
PINTEREST INC	3.18	2.64	2	413		インターネット・メディアおよびサービス
FOX CORP-A	1.17	1.06	3	473		メディア
FOX CORP-B	0.46	0.46	2	314		メディア
CLARIVATE ANALYTICS PLC	0.24	0.24	0.99744	152		専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	1.05	—	—	—		ソフトウェア
CHEWY INC	0.42	0.38	12	1,920		専門小売り
AVANTOR INC	0.26	—	—	—		ライフサイエンス・ツール／サービス
DYNATRACE INC	1.34	1.21	2	418		ソフトウェア
CLOUDFLARE INC	0.55	0.42	2	340		情報技術サービス
TRADEWEB MARKETS INC	0.51	0.51	4	712		資本市場
CARRIER GLOBAL CORP	0.24	0.21	2	424		建設関連製品
OTIS WORLDWIDE CORP	1.57	1.34	10	1,573		機械
UBER TECHNOLOGIES INC	0.81	0.63	6	965		陸上運輸
CORTEVA INC	3.49	3.01	21	3,320		化学
MATCH GROUP INC	1.34	1.11	6	991		インターネット・メディアおよびサービス
FERGUSON PLC	0.45	0.45	1	210		商社・流通業
BILL HOLDINGS INC	0.4	—	—	—		ソフトウェア
BLACKSTONE INC	0.19	—	—	—		資本市場
PAYLOCITY HOLDING CORP	1.34	1.13	20	3,070		専門サービス
CARLYLE GROUP INC	0.09	—	—	—		資本市場
DATADOG INC	0.43	0.31	1	248		ソフトウェア
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	0.49	0.43	5	819		コンピュータ・周辺機器
VERTIV HOLDINGS CO	0.32	0.32	3	513		電気設備
INGERSOLL RAND INC	—	0.58	7	1,116		機械
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	0.79	0.64	6	1,005		ヘルスケア機器・用品
PAYCOM SOFTWARE INC	0.86	0.67	5	881		専門サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC	0.09	0.09	2	315		自動車
DRAFTKINGS INC	1.16	1.16	1	188		ホテル・レストラン・レジャー
CHORD ENERGY CORP	0.95	0.74	2	454		石油・ガス・消耗燃料
UNITY SOFTWARE INC	—	0.1	1	202		ソフトウェア
AON PLC	0.51	—	—	—		保険
WARNER BROS DISCOVERY INC	0.39	0.32	12	1,880		娯楽
TEXAS PACIFIC LAND CORP	4.67	3.97	3	558		石油・ガス・消耗燃料
BENTLEY SYSTEMS INC	0.01	0.03	4	631		ソフトウェア
COINBASE GLOBAL INC	0.36	0.22	1	163		資本市場
UIPATH INC	0.3	0.3	8	1,243		ソフトウェア
AIRBNB INC	0.7	—	—	—		ソフトウェア
CONSTELLATION ENERGY CORP	0.83	0.72	9	1,484		ホテル・レストラン・レジャー
MONDAY.COM LTD	0.61	0.5	11	1,832		電力
SOLVENTUM CORP	0.03	0.06	1	297		ソフトウェア
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	0.24	1	266		ヘルスケア機器・用品
APPOLOVIN CORP	—	0.39	1	184		金融サービス
ROYALTY PHARMA PLC	0.75	0.55	1	220		医薬品
ROBLOX CORP	0.91	0.74	3	593		ソフトウェア
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	0.69	—	—	—		インターネット・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	邦貨換算金額	
				外貨建金額		
(アメリカ)						
BLACKROCK INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		資本市場
HF SINCLAIR CORP	－	0.24	24	3,819		石油・ガス・消耗燃料
SNOWFLAKE INC	0.37	0.16	0.66896	102		情報技術サービス
DOORDASH INC	0.52	0.5	6	925		ホテル・レストラン・レジャー
ARISTA NETWORKS INC	0.48	0.5	8	1,312		通信機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	0.52	0.42	16	2,575		金融サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	0.81	0.63	10	1,562		大規模小売り
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	0.18	0.18	0.7209	110		ソフトウェア
FNF GROUP	3.34	3.31	19	2,959		保険
JACOBS SOLUTIONS INC	0.57	0.43	2	396		専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	0.25	0.2	2	448		半導体・半導体製造装置
APA CORP	1.69	1.42	13	2,039		石油・ガス・消耗燃料
CONFLUENT INC	0.57	0.57	1	190		ソフトウェア
LINDE PLC	0.33	－	－	－		化学
ROBINHOOD MARKETS INC	0.95	0.77	35	5,418		資本市場
LUCID GROUP INC	1.15	0.65	1	303		自動車
U-HAUL HOLDING CO	2.13	0.65	－	－		陸上運輸
ASPEN TECHNOLOGY INC	0.18	0.18	1	185		ソフトウェア
TOAST INC	0.06	0.06	1	225		金融サービス
GE VERNONA INC	0.48	0.48	1	275		電気設備
GRAB HOLDINGS LTD	—	0.45	15	2,351		陸上運輸
CATALENT INC	3.57	3.57	1	231		医薬品
SYNCHRONY FINANCIAL	0.39	0.33	1	300		消費者金融
VERALTO CORP	0.68	0.68	4	664		商業サービス・用品
SAMSARA INC	0.48	0.38	4	614		ソフトウェア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	—	0.27	1	217		メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE	0.36	—	—	—		娯楽
BUNGE GLOBAL SA	0.39	0.29	2	361		食品
KENVUE INC	0.34	0.22	1	293		パーソナルケア用品
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	2.77	3.16	7	1,145		銀行
CYBERARK SOFTWARE LTD	1.11	0.79	3	554		ソフトウェア
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.08	0.08	2	360		電子装置・機器・部品
HUBSPOT INC	0.36	0.28	4	709		ソフトウェア
QORVO INC	0.09	0.08	5	804		半導体・半導体製造装置
TE CONNECTIVITY PLC	0.17	0.17	1	183		電子装置・機器・部品
SMURFIT WESTROCK PLC	—	0.5	7	1,187		容器・包装
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	0.39	0.79	4	633		メディア
FERGUSON ENTERPRISES INC	0.2	—	—	—		商社・流通業
LABCORP HOLDINGS INC	—	0.33	6	1,048		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	—	0.15	3	556		半導体・半導体製造装置
GODADDY INC	0.13	—	—	—		情報技術サービス
ETSY INC	0.29	0.22	3	599		大規模小売り
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	0.26	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
TRANSUNION	—	0.29	7	1,101		専門サービス
ALBERTSONS COS INC	0.39	0.29	3	473		生活必需品流通・小売り
BLOCK INC	0.55	0.55	1	162		金融サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	1.06	0.9	6	1,027		化学
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC	0.93	0.65	5	837		飲料
WESTROCK CO	0.41	0.32	2	381		容器・包装
KRAFT HEINZ CO	0.54	—	—	—		食品
FORTIVE CORP	1.78	1.48	4	747		機械
	0.72	0.53	3	610		

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

銘柄	期首(前期末)	当期期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
			外貨建金額			
(カナダ)						
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	百株 1.54	百株 1.25	千カナダ・ドル 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		期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
		外貨建金額				
(カナダ)						
FIRSTSERVICE CORP	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		不動産管理・開発
HYDRO ONE LTD	0.09	0.04	1	115		
	0.74	0.48	2	235		電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78.76	65.17	481	52,962	
		86銘柄	83銘柄	—	<2.9%>	
(オーストラリア)						
RAMSAY HEALTH CARE LTD	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
WESTPAC BANKING CORPORATION	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
FORTESCUE LTD	7.03	5.7	18	1,848		銀行
TELSTRA GROUP LTD	3.49	2.49	4	491		金属・鉱業
ASX LTD	6.85	6.85	2	268		各種電気通信サービス
BHP GROUP LTD	0.26	0.26	1	172		資本市場
AMPOL LTD	9.73	8.05	34	3,525		金属・鉱業
COMPUTERSHARE LT	0.49	0.49	1	139		石油・ガス・消耗燃料
CSL LIMITED	1.07	0.83	2	241		専門サービス
REA GROUP LTD	0.92	0.76	21	2,187		バイオテクノロジー
TRANSURBAN GROUP	0.06	0.06	1	141		インターネット・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD	6.4	5.21	6	672		運送インフラ
ORIGIN ENERGY LTD	0.14	0.11	3	325		ヘルスケア機器・用品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	3.15	3.15	3	314		電力
RIO TINTO LIMITED	3.25	2.68	40	4,037		銀行
APA GROUP	0.8	0.63	7	783		金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISU	2.48	2.48	1	170		ガス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	1.1	0.88	5	571		ホテル・レストラン・レジャー
PRO MEDICUS LTD	5.22	4.44	3	348		保険
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	—	0.09	1	185		ヘルスケア・テクノロジー
IGO LTD	0.76	0.76	3	371		建設資材
ORICA LTD	1.18	—	—	—		金属・鉱業
LEND LEASE CORP LTD	1	1	1	177		化学
BLUESCOPE STEEL LTD	2.07	—	—	—		不動産管理・開発
MACQUARIE GROUP LTD	0.51	0.51	1	114		金属・鉱業
SUNCORP GROUP LTD	0.71	0.57	13	1,314		資本市場
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	2.37	1.77	3	333		保険
QANTAS AIRWAYS LIMITED	6.25	5.1	20	2,040		銀行
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	1.36	1.36	1	115		旅客航空輸送
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	2.88	2.44	4	449		保険
REECE LTD	2.44	2.09	3	354		金属・鉱業
SANTOS LTD	0.3	0.3	0.714	72		商社・流通業
SONIC HEALTHCARE	6.23	4.83	3	330		石油・ガス・消耗燃料
WASHINGTON H SOUL PATTINSON & CO LTD	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
WESFARMERS LTD	0.4	0.4	1	135		金融サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	2.24	1.87	12	1,290		大規模小売り
WOOLWORTHS GROUP LTD	3.61	3	7	728		石油・ガス・消耗燃料
SEEK LTD	2.33	1.8	5	542		生活必需品流通・小売り
MINERAL RESOURCES LTD	0.81	0.49	1	124		インターネット・メディアおよびサービス
BRAMBLES LTD	0.27	0.27	1	104		金属・鉱業
PILBARA MINERALS LTD	2.88	2.05	3	396		商業サービス・用品
CAR GROUP LTD	5.12	5.12	1	153		金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	—	0.72	2	287		インターネット・メディアおよびサービス
AURIZON HOLDINGS LTD	—	0.32	1	143		商社・流通業
TREASURY WINE ESTATES LTD	2.67	—	—	—		陸上運輸
XERO LTD	1.86	1.23	1	142		飲料
	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 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・小売業
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・小売業
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
SEMCORP INDUSTRIES	1	1	0.501	57	—	総合公益事業
DBS GROUP HOLDINGS LTD	4	3.4	14	1,663	—	銀行
SEATRIUM 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	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	千円	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	3.45	1.91	1	129	129	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	319	319	ヘルスケア機器・用品
SPARK NEW ZEALAND LTD	2.35	2.35	0.7144	65	65	65	各種電気通信サービス
MIGHTY RIVER POWER LTD	0.87	0.87	0.57855	52	52	52	電力
MERIDIAN ENERGY LTD	2.26	2.26	1	121	121	121	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	10.59	8.32	7	688	688	688	
銘柄	株数	金額	率	6銘柄	5銘柄	<0.0%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	千円	千円	
ANTOFAGASTA PLC	0.69	0.69	1	230	230	230	金属・鉱業
ASHTEAD GROUP	0.88	0.66	4	820	820	820	商社・流通業
SEVERN TRENT PLC	0.53	0.53	1	275	275	275	水道
BARCLAYS PLC	32.62	24.97	6	1,241	1,241	1,241	銀行
BARRATT REDROW PLC	2.08	2.08	0.87942	173	173	173	家庭用耐久財
BT GROUP PLC	11.39	11.39	1	315	315	315	各種電気通信サービス
BUNZL PLC	0.65	0.48	1	329	329	329	商社・流通業
CRH PLC	1.29	—	—	—	—	—	建設資材
AVIVA PLC	5.21	3.89	1	350	350	350	保険
CRODA INTERNATIONAL	0.3	0.25	0.901	178	178	178	化学
DIAGEO PLC	4.26	3.49	8	1,601	1,601	1,601	飲料
SCHRODERS PLC	2.29	0.48	0.14515	28	28	28	資本市場
DCC PLC	0.22	0.18	0.87264	172	172	172	コングロマリット
NATIONAL GRID PLC	7.32	7.99	7	1,541	1,541	1,541	総合公益事業
KINGFISHER PLC	4.13	2.75	0.79695	157	157	157	専門小売り
BAE SYSTEMS PLC	5.71	5.02	6	1,367	1,367	1,367	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	4.13	3.31	9	1,788	1,788	1,788	タバコ
HALMA PLC	0.74	0.49	1	245	245	245	電子装置・機器・部品
NEXT PLC	0.27	0.2	1	390	390	390	大規模小売り
IMPERIAL BRANDS PLC	1.88	1.33	3	622	622	622	タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC	0.52	—	—	—	—	—	化学
ANGLO AMERICAN PLC	2.45	2.12	5	994	994	994	金属・鉱業
COMPASS GROUP PLC	3.46	2.79	7	1,440	1,440	1,440	ホテル・レストラン・レジャー
HSBC HOLDINGS PLC	38.13	29.8	20	4,066	4,066	4,066	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	10.98	9.98	2	428	428	428	保険
CENTRICA PLC	12.65	10.31	1	234	234	234	総合公益事業
UNILEVER PLC	4.86	3.98	18	3,570	3,570	3,570	パーソナルケア用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	0.96	0.96	1	198	198	198	水道
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	0.76	0.66	1	295	295	295	食品
PEARSON PLC	1.56	0.99	1	235	235	235	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC	0.64	0.64	0.84096	166	166	166	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	4.98	4.33	2	550	550	550	保険
RIO TINTO PLC	2.26	1.77	8	1,731	1,731	1,731	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	44.86	36.47	2	519	519	519	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1.34	1.11	5	1,046	1,046	1,046	家庭用品
RELX PLC	3.57	2.95	10	2,154	2,154	2,154	専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	5.37	3.95	1	315	315	315	商業サービス・用品
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	16.45	14.01	7	1,532	1,532	1,532	航空宇宙・防衛
NATWEST GROUP PLC	11.83	10.59	4	797	797	797	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	1	—	—	—	—	—	資本市場
SSE PLC	1.86	1.86	3	632	632	632	電力
BP PLC	33.23	25.86	9	1,908	1,908	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	邦貨換算金額	
				外貨建金額		
(イギリス)						
SAGE GROUP PLC(THE)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
SMITHS GROUP PLC	1.96	1.38	1	284	ソフトウェア	
SPIRAX GROUP PLC	0.8	0.36	0.55224	109	コングロマリット	
STANDARD CHARTERED PLC	0.14	0.14	0.9135	180	機械	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	5.16	3.59	3	655	銀行	
TAYLOR WIMPLEY PLC	125.92	96.64	5	1,012	銀行	
TESCO PLC	4	4	0.55	108	家庭用耐久財	
3I GROUP PLC	14.95	11.46	3	782	生活必需品流通・小売り	
SMITH & NEPHEW PLC	1.91	1.6	5	1,071	資本市場	
GSK PLC	1.95	1.34	1	243	ヘルスケア機器・用品	
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	8.21	6.79	9	1,854	医薬品	
WPP PLC	0.86	0.78	8	1,657	資本市場	
ASTRAZENECA PLC	2.02	1.43	1	239	メディア	
WHITBREAD PLC	2.99	2.47	24	4,837	医薬品	
INTERTEK GROUP PLC	0.39	0.18	0.54522	107	ホテル・レストラン・レジャー	
BURBERRY GROUP PLC	0.29	0.29	1	264	専門サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS	0.83	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SAINSBURY (J) PLC	0.29	0.24	2	439	ホテル・レストラン・レジャー	
ADMIRAL GROUP PLC	3.02	0.75258	148	生活必需品流通・小売り		
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS	0.33	0.5	1	248	保険	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	0.12	0.11	0.47102	93	家庭用耐久財	
ABRDN PLC	0.43	0.29	0.53099	105	医薬品	
EXPERIAN PLC	3.88	—	—	—	資本市場	
MONDI PLC	1.84	1.48	5	1,135	専門サービス	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	0.66	0.6	0.7221	142	紙製品・林産品	
OACADO GROUP PLC	0.17	0.76	0.8284	163	資本市場	
INFORMA PLC	1.26	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
GLENCORE PLC	2.94	1.92	1	314	メディア	
ENTAIN PLC	21.11	17.31	6	1,351	金属・鉱業	
COCA-COLA HBC AG	1.53	0.96	0.71808	142	ホテル・レストラン・レジャー	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	0.32	0.32	0.89792	177	飲料	
M&G PLC	0.32	0.32	0.89792	177	保険	
ENDEAVOUR MINING PLC	1.3	1.3	0.63752	126	金融サービス	
WISE PLC	3.66	3.66	0.71077	140	金属・鉱業	
JD SPORTS FASHION PLC	0.18	0.18	0.30042	59	金融サービス	
HALEON PLC	1.03	1.03	0.84563	167	金融サービス	
SHELL PLC	5.95	5.95	0.71816	142	専門小売り	
AUTO TRADER GROUP PLC	10.81	12	4	862	パーソナルケア用品	
MELROSE INDUSTRIES PLC	12.97	10.08	25	5,111	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	540.79	432.82	301	59,538	
		81銘柄	75銘柄	—	<3.3%>	
(イスラエル)						
BANK HAPOALIM BM	百株	百株	千イスラエル・シュケル	千円		
BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	2.02	2.02	8	344	銀行	
ELBIT SYSTEMS LTD	2.66	2.66	10	431	銀行	
ISRAEL DISCOUNT BANK LTD	0.05	0.04	3	141	航空宇宙・防衛	
ICL GROUP LTD	2.47	2.47	5	237	銀行	
NICE LTD	1.93	1.93	3	122	化学	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	0.12	0.12	8	350	ソフトウェア	
AZRIELI GROUP	0.17	0.17	2	112	銀行	
不動産管理・開発	—	—	—	—		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9.59	9.41	42	1,740	
		8銘柄	7銘柄	—	<0.1%>	

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

銘柄	期首(前期末)	当期期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
				外貨建金額		
(デンマーク)						
GENMAB A/S	百株 0.13	百株 0.1	千円 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	10.96	611	13,442	
		16銘柄	15銘柄	—	<0.7%>	
(ノルウェー)						
MOWI ASA	百株 0.68	百株 0.68	千円 13	184		食品
NORSK HYDRO ASA	2.35	2.35	16	226		金属・鉱業
TELENOX 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	—	—	—		インターネット・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	9.25	165	2,306	
		12銘柄	11銘柄	—	<0.1%>	
(スウェーデン)						
ATLAS COPCO AB-A SHS	百株 5.07	百株 4.23	千円 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	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	
(スウェーデン)						
SECURITAS AB-B SHS	百株 1.01	百株 1.01	千円 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
ADTECH 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・金額 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)						
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	百株 0.35	百株 —	千円 —	—		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・金額 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)						
AIRBUS SE	百株 1.17	百株 0.94	千円 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		邦貨換算金額	邦貨換算金額		
			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	37.9	29.81	142	23,372		
	銘柄数	<比率>	32銘柄	30銘柄	—	<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	3.73	2.66	18	3,046		
	銘柄数	<比率>	10銘柄	9銘柄	—	<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	2.32	2.31	5	870		
	銘柄数	<比率>	3銘柄	4銘柄	—	<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)	当期期末				業種等	
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)							
BNP PARIBAS	百株	百株	千ユーロ	千円			
THALES SA	2	1.62	9	1,588	銀行		
CAPGEMINI SA	0.21	0.15	2	396	航空宇宙・防衛		
EIFFAGE	0.32	0.25	4	664	情報技術サービス		
PUBLICIS GROUPE	0.18	0.07	0.58604	96	建設・土木		
L'OREAL	0.42	0.36	3	608	メディア		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	0.48	0.38	12	2,086	パーソナルケア用品		
BOLLORE	0.53	0.44	26	4,319	繊維・アパレル・贅沢品		
MICHELIN(CGDE)-B	2.24	0.81	0.46939	76	娯楽		
PERNOD-RICARD	1.41	1.03	3	530	自動車用部品		
RENAULT SA	0.37	0.32	3	591	飲料		
REMY COINTREAU	0.42	0.36	1	240	自動車		
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	0.03	—	—	—	飲料		
SEB SA	0.82	0.73	6	1,031	建設関連製品		
SOCIETE GENERALE-A	0.09	0.02	0.1909	31	家庭用耐久財		
VINCI S.A.	1.41	1.14	3	496	銀行		
SODEXO	1	0.82	8	1,348	建設・土木		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.15	0.15	1	204	ホテル・レストラン・レジャー		
VIVENDI SE	1.03	0.87	20	3,435	電気設備		
TOTALENERGIES SE	4.35	3.46	0.98622	161	メディア		
VALEO	0.35	0.32	19	3,226	石油・ガス・消耗燃料		
ORANGE	0.32	—	—	—	自動車用部品		
HERMES INTL	3.46	2.79	2	452	各種電気通信サービス		
DASSAULT SYSTEMES SA	0.06	0.05	10	1,696	繊維・アパレル・贅沢品		
KERING	1.06	1.06	0.98622	573	ソフトウェア		
CARREFOUR SA	4.35	3.46	1	471	繊維・アパレル・贅沢品		
SANOFI	2.19	1.82	17	235	生活必需品流通・小売り		
TELEPERFORMANCE	2.19	1.82	17	2,858	医薬品		
EURAZEO	0.14	0.09	0.85212	139	専門サービス		
ESSILORLUXOTTICA	0.11	0.11	0.76285	125	金融サービス		
CREDIT AGRICOLE SA	0.58	0.49	11	1,830	ヘルスケア機器・用品		
WENDEL	2.18	1.79	2	387	銀行		
BIOMERIEUX	0.06	—	—	—	金融サービス		
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.11	0.08	0.8184	134	ヘルスケア機器・用品		
ENGIE	0.05	0.05	0.9085	149	ライフサイエンス・ツール/サービス		
ALSTOM	3.67	2.88	4	717	総合公益事業		
IPSEN SA	0.49	0.49	0.9898	162	機械		
ARKEMA SA	0.05	0.05	0.5515	90	医薬品		
LEGRAND SA	0.14	0.06	0.4785	78	化学		
ADP	0.53	0.45	4	726	電気設備		
REXEL SA	0.06	0.04	0.4216	69	運送インフラ		
BUREAU VERITAS SA	—	0.25	0.675	110	商社・流通業		
GETLINK	0.49	0.49	1	233	専門サービス		
EDENRED	0.48	0.48	0.73872	121	運送インフラ		
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	0.51	0.45	1	220	金融サービス		
WORLDLINE SA	0.25	0.13	0.51532	84	ホテル・レストラン・レジャー		
AMUNDI SA	0.47	—	—	—	金融サービス		
小計	0.1	0.1	0.6745	110	資本市場		
銘柄	株数	・	金額				
(ユーロ…ドイツ)	46.33	36.53	250	41,098			
ADIDAS AG	54銘柄	51銘柄	—	<2.3%>			
百株	百株	千ユーロ	千円				
	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)							
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	百株	百株	千ユーロ	千円			
COMMERZBANK AG	0.64	0.52	3	576	自動車		
FRESENIUS SE & CO KGAA	2.31	1.64	2	425	銀行		
HANNOVER RUECK SE	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		
GEA GROUP AG	0.11	0.09	2	352	保険		
CONTINENTAL AG	0.28	0.28	1	211	機械		
DEUTSCHE POST AG-REG	0.25	0.17	0.9605	157	自動車用部品		
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	2	1.62	5	941	航空貨物・物流サービス		
MERCK KGAA	0.27	0.27	0.99846	163	自動車		
RWE AG	0.27	0.22	3	544	医薬品		
SAP SE	1.23	0.94	2	464	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
E.ON SE	2.01	1.67	36	6,065	ソフトウェア		
HENKEL AG & CO KGAA	4.41	3.46	4	675	総合公益事業		
SIEMENS AG-REG	0.16	0.16	1	184	家庭用品		
PUMA AG	1.45	1.21	22	3,633	コングロマリット		
BAYER AG	0.14	0.14	0.64036	105	繊維・アパレル・贅沢品		
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	1.86	1.54	3	608	医薬品		
MERCEDES-BENZ GROUP AG	0.4	0.31	2	396	家庭用品		
BASF SE	1.62	1.2	6	1,030	自動車		
BEIERSDORF AG	1.67	1.44	6	1,024	化学		
HEIDELBERG MATERIALS AG	0.2	0.16	1	327	パーソナルケア用品		
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	0.26	0.2	2	381	建設資材		
ALLIANZ SE	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		
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	0.79	0.62	17	2,918	保険		
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0.81	0.81	0.51111	83	旅客航空輸送		
RHEINMETALL STAMM	0.26	0.22	10	1,696	保険		
VOLKSWAGEN AG	0.08	0.07	3	626	航空宇宙・防衛		
VOLKSWAGEN AG PFD	0.05	—	—	—	自動車		
NEMETSCHEK SE	0.38	0.29	2	400	自動車		
DEUTSCHE BANK AG-REG	0.12	0.12	1	205	ソフトウェア		
BMW VORZUG	3.74	3.08	4	784	資本市場		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	0.08	0.08	0.5052	82	自動車		
SARTORIUS AG	6.46	5.59	15	2,615	各種電気通信サービス		
CTS EVENTIM AG	0.05	0.05	1	187	ライフサイエンス・ツール/サービス		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	0.05	0.7016	115	娯楽		
RATIONAL AG	2.56	2.13	6	1,005	半導体・半導体製造装置		
CARL ZEISS MEDITEC AG	0.01	0.01	0.8725	143	機械		
BECHTLE AG	0.12	0.05	0.29025	47	ヘルスケア機器・用品		
DEUTSCHE BOERSE AG	0.21	0.15	0.4926	80	情報技術サービス		
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	0.35	0.3	4	1,044	資本市場		
SYMRISE AG	0.35	0.3	6	412	航空宇宙・防衛		
BRENTAG SE	0.11	0.08	2	406	化学		
EVONIK INDUSTRIES AG	0.23	0.23	2	210	商社・流通業		
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	0.15	0.21	1	117	化学		
TALANX AG	0.15	0.39	0.71428	—	各種電気通信サービス		
LEG IMMOBILIEN SE	2.39	—	—	155	保険		
VONOVIA SE	0.19	0.13	0.94965	213	不動産管理・開発		
KNORR-BREMSE AG	1.59	0.15	1	633	不動産管理・開発		
SIEMENS HEALTHINEERS AG	0.12	1.28	3	144	機械		
DR ING HC F PORSCHE AG	0.5	0.12	0.8838	428	ヘルスケア機器・用品		
SIEMENS ENERGY AG	0.22	0.13	0.8398	137	自動車		
	1.14	0.96	3	622	電気設備		

銘柄		期首(前期末)	当期末				業種等	
		株数	株数	評価額		邦貨換算金額		
				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	インターネット・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・金額 銘柄数<比率>	48.89	38.49	224	36,782			
(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・金額 銘柄数<比率>	0.35	0.27	2	464			
(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・金額 銘柄数<比率>	7.94	6.9	4	660			
(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・金額 銘柄数<比率>	82.02	71.76	65	10,783			
(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)		当期末				業種等	
	株数	株数	評価額		邦貨換算金額			
			外貨建金額	邦貨換算金額				
(ユーロ…イタリア)								
TERNA SPA	百株 2.87	百株 1.98	千ユーロ 1	千円 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	織維・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	74.73	53	8,850			
		18銘柄	20銘柄		<0.5%>			
(ユーロ…フィンランド)								
KESKO OYJ-B	百株 0.72	百株 0.35	千ユーロ 0.69055	千円 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	21.78	24	4,089			
		12銘柄	13銘柄	—	<0.2%>			
(ユーロ…オーストリア)								
OMV AG	百株 0.35	百株 0.27	千ユーロ 1	千円 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	1.14	5	824			
		4銘柄	4銘柄	—	<0.0%>			
(ユーロ…パミューダ)								
AEGON LTD	百株 4.04	百株 2.33	千ユーロ 1	千円 234	保険			
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4.04	2.33	1	234			
		1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>			
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,249.57	1,764.57	—	1,624,705			
		1,206銘柄	1,146銘柄	—	<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		邦貨換算金額
(カナダ) CONSTELLATION SOFTWARE INC WRT	証券 4	証券 4	外貨建金額 千カナダ・ドル 0	邦貨換算金額 千円 0	
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	4	4	—	<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) ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	千口 0.028	千口 0.023	千アメリカ・ドル 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 INC	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	2,089	180	27,693	—
		35銘柄<1.5%>	34銘柄<1.5%>	—	—	1.5

銘柄		期首(前期末)	当期			期末
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		0.01	0.01	0.453	49	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		0.015	—	—	—	—
小計	口数：金額 銘柄数<比率>	0.025	0.01	0.453	49	—
2銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	—	—	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	口数：金額 銘柄数<比率>	4.464	2.973	19	1,967	—
7銘柄<0.1%>	7銘柄<0.1%>	—	—	—	—	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	口数：金額 銘柄数<比率>	0.507	0.507	18	363	—
1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	—	—	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	口数：金額 銘柄数<比率>	2.379	1.679	3	425	—
4銘柄<0.0%>	2銘柄<0.0%>	—	—	—	—	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	口数：金額 銘柄数<比率>	0.352	0.352	2	493	—
2銘柄<0.0%>	2銘柄<0.0%>	—	—	—	—	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	口数：金額 銘柄数<比率>	0.041	0.015	0.318	52	—
1銘柄<0.0%>	1銘柄<0.0%>	—	—	—	—	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	口数：金額 銘柄数<比率>	0.056	0.061	3	523	—
4銘柄<0.0%>	4銘柄<0.0%>	—	—	—	—	0.0
合計	口数：金額 銘柄数<比率>	10.292	7.686	—	31,569	—
56銘柄<1.7%>	52銘柄<1.7%>	—	—	—	—	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
外 国	S & P 500 EMINI FUTURES FTSE 100 INDEX FUTURE DJ EURO STOXX 50		百万円 92 15 47		百万円 — — —

(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・シェケル=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 ヨーロ=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

- (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VA 124,335,801円
 世界バランスファンド35VA(適格機関投資家私募) 44,827,237円
 期末元本合計 282,644,672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
その他の収益金	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) (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算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、FTSE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 期中騰落率	FTSE世界国債 インデックス (除く日本、 7-10年、 円ベース) (ベンチマーク)		為替(米ドル) (仲値)		為替(ユーロ) (仲値)		債券組入率	純資産額 百万円
		ポイント 666.29	% 4.9	円 104.55	% △3.2	円 122.45	% 1.7		
19期(2020年11月4日)	円 24,833	% 5.2	ポイント 666.29	% 4.9	円 104.55	% △3.2	円 122.45	% 1.7	円 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) FTSE世界国債インデックス(除く日本、7-10年、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します(以下同じ)。

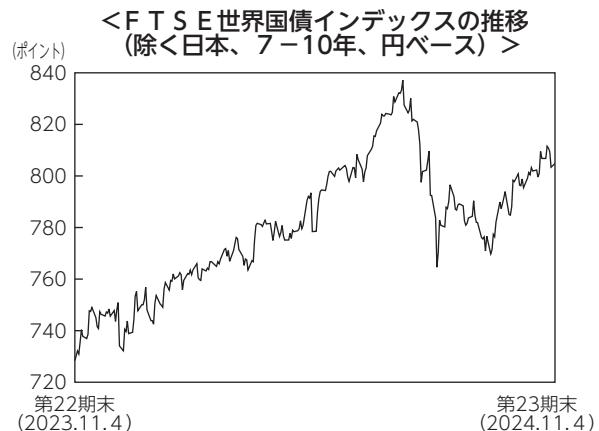
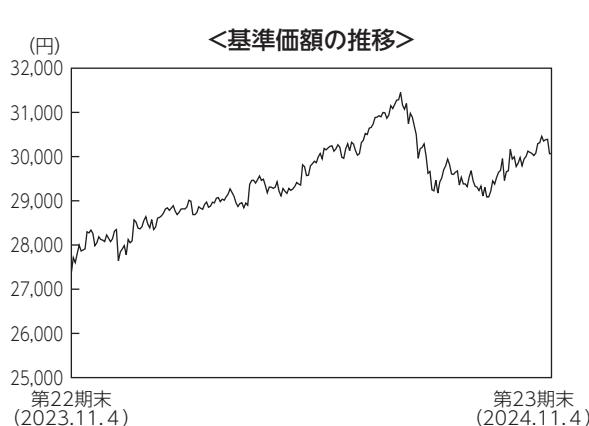
(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	F T S E 世界国債 インデックス		為替 (米ドル)	為替 (ユーロ)	債組比	券入率
		騰 落 率	(除く日本、 7-10年、 円ベース) (ベンチマーク)				
(期 首) 2023年11月4日	円 27,375	% -	ポイント 728.39	% -	円 150.62	% -	円 98.3
11月末	28,226	3.1	748.41	2.7	147.07	△2.4	161.51
12月末	28,474	4.0	748.05	2.7	141.83	△5.8	157.12
2024年1月末	28,815	5.3	763.50	4.8	147.55	△2.0	159.97
2月末	29,037	6.1	771.07	5.9	150.67	0.0	163.25
3月末	29,462	7.6	781.40	7.3	151.41	0.5	163.24
4月末	29,814	8.9	792.07	8.7	156.90	4.2	168.12
5月末	29,961	9.4	797.90	9.5	156.74	4.1	169.78
6月末	30,998	13.2	824.24	13.2	161.07	6.9	172.33
7月末	30,018	9.7	809.66	11.2	152.44	1.2	164.89
8月末	29,321	7.1	783.70	7.6	144.80	△3.9	160.44
9月末	29,460	7.6	785.03	7.8	142.73	△5.2	159.43
10月末	30,391	11.0	809.44	11.1	153.64	2.0	166.73
(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) 謄落率は期首比です。

■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。

基準価額の主要な変動要因

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います。

(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 国	アメリカ 力	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 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	フランス	国債証券	千ユーロ 10,586	千ユーロ 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BB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年末満	
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 8,050	千ユーロ 7,876	千円 1,303,694	9.2	—	9.2	—	—	—
フランス	16,440	15,945	2,639,066	18.6	—	18.6	—	—	—
ドイツ	11,670	11,666	1,931,005	13.6	—	13.6	—	—	—
イタリア			千円 13,825,655	97.5	—	97.5	—	—	—
合計	—	—							

(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	当 期						末
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 價 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千円	千円	千円	千円	償還年月日
(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	種類	利 率	額面金額	当期		償還年月日
				評価額	外貨建金額	
(ユーロ…イタリア) ITALY BTPS 4.2 03/01/34	国債証券	% 4.2000	千ユーロ 4,300	千ユーロ 4,531	千円 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	—

■投資信託財産の構成

2024年11月4日現在

項目	評価額	当期	
		千円	比率
公社債	13,825,655		% 97.5
コール・ローン等、その他	348,547		2.5
投資信託財産総額	14,174,202		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、14,005,774千円、98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年11月4日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=152.05円、1カナダ・ドル=109.13円、1イギリス・ポンド=196.08円、1ユーロ=165.51円です。

■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	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	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ヶ月決算型) 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	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REIT指数		投資証券組入比率	不動産投信指數先物比率	純資産額
		期騰落率	中騰落率			
15期（2021年10月20日）	円 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) 不動産投信指數先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 東証REIT指数（配当込み）の指數値および同指數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、指數の算出、指數値の公表、利用など同指數に関するすべての権利・ノウハウおよび同指數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、同指數の指數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 R E I T 指 数		投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 物 指 数
		騰 落 率	(配 当 込み) (ペニチマーク)		
(期 首) 2024 年 10 月 21 日	円 21,151	% —	ポイント 4,256.47	% —	% 96.6
10 月 末	21,077	△0.3	4,241.80	△0.3	96.7
11 月 末	20,892	△1.2	4,204.17	△1.2	96.6
12 月 末	20,898	△1.2	4,205.64	△1.2	96.6
2025 年 1 月 末	21,634	2.3	4,353.85	2.3	96.6
2 月 末	21,757	2.9	4,379.01	2.9	96.5
3 月 末	21,686	2.5	4,364.91	2.5	96.5
4 月 末	22,017	4.1	4,432.20	4.1	96.5
5 月 末	22,401	5.9	4,509.55	5.9	96.5
6 月 末	23,036	8.9	4,637.86	9.0	96.5
7 月 末	24,176	14.3	4,868.04	14.4	96.5
8 月 末	25,124	18.8	5,058.84	18.9	96.5
9 月 末	25,210	19.2	5,076.28	19.3	96.5
(期 末) 2025 年 10 月 20 日	25,562	20.9	5,147.06	20.9	96.4
					3.4

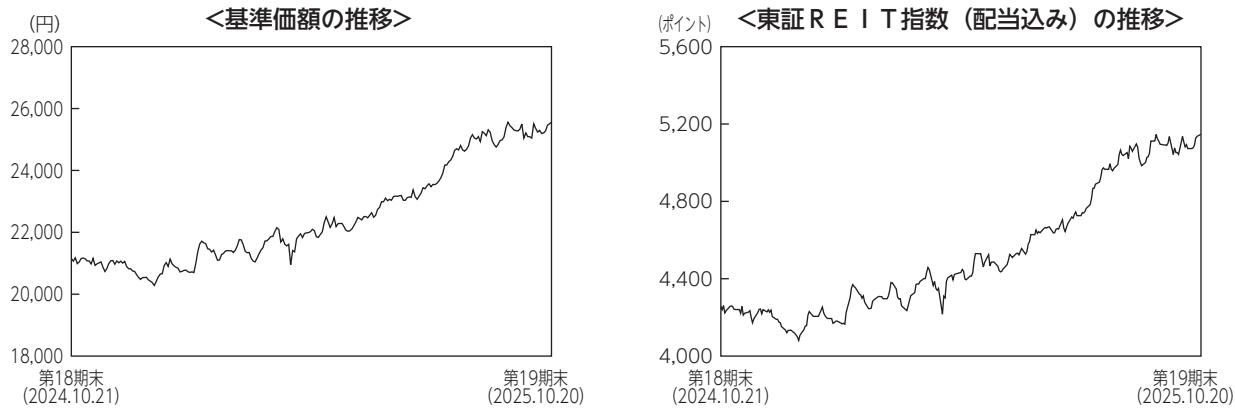
(注1) 謄落率は期首比です。

(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います。

(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

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.097	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	90,067	0.999	191,060
	(8.288)	(-)	(-)	(-)
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	213,785	1.479	273,286
	(5.974)	(-)	(-)	(-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.881	138,994	0.729	157,418
	(5.768)	(-)	(-)	(-)
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	169,969	2.939	413,304
	(20.672)	(-)	(-)	(-)
星野リゾート・リート投資法人	0.181	42,344	0.516	121,717
	(1.338)	(-)	(-)	(-)
On eリート投資法人	0.103	18,601	0.251	54,345
	(1.924)	(-)	(-)	(-)
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	46,256	1.054	110,905
	(5.964)	(-)	(-)	(-)
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
	千口	千円	千円	千円	千口	千円	千円	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	
	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人		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)	(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		売		付	
	□	数	金	額	□	数	金	額
	千口	千円	千円	千円	千口	千円	千円	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	64,390			1.426	173,505		
	(8.168)	(-)			(-)	(-)		
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		
	(-)	(-)			(-)	(-)		
スタート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	267,057			1.554	333,588		
	(9.195)	(-)			(-)	(-)		
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		当期					
区分	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
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	買付額	当期	
		買	付
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) □ 数	当 期 末			
		□ 数	評 価	額	比 率
不動産ファンド	千口	千口		千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	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	
One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トファンド投資法人	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) □ 数	当期			末比 率
		□ 数	評価額	千円	
霞ヶ関ホテルリート投資法人	千口一	千口0.725	75,835	75,835	0.1
日本ビルファンド投資法人	36,933	34,575	4,837,042	4,837,042	7.1
ジャパンリアルエスティート投資法人	6,504	29,933	3,792,511	3,792,511	5.5
日本都市ファンド投資法人	32,833	30,264	3,525,756	3,525,756	5.1
オリックス不動産投資法人	12,616	23,225	2,352,692	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	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	809,922	1.2
東急リアル・エステート投資法人	4,245	3,843	756,686	756,686	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	4,675	4,202	603,407	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	2,376,178	3.5
森トラストリート投資法人	12,205	11,234	871,758	871,758	1.3
インヴィンシブル投資法人	34,887	32,172	2,194,130	2,194,130	3.2
フロンティア不動産投資法人	2,349	10,243	921,870	921,870	1.3
平和不動産リート投資法人	4,643	4,476	685,723	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	1,142,690	1.7
福岡リート投資法人	3,573	3,29	631,022	631,022	0.9
K D X 不動産投資法人	17,715	16,995	2,919,741	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	406,161	0.6
大和証券オフィス投資法人	2,623	2,381	878,589	878,589	1.3
阪急阪神リート投資法人	3,019	2,779	500,220	500,220	0.7
スターツプロシード投資法人	1,098	0,974	199,670	199,670	0.3
大和ハウスリート投資法人	9,496	18,349	2,401,884	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	1,906,549	2.8
大和証券リビング投資法人	9,352	8,608	959,792	959,792	1.4
ジャパンエクセレント投資法人	5,437	4,887	713,990	713,990	1.0
合計	□ 数・金額 銘柄数<比率>	444,051 58銘柄<96.6%>	543,718 58銘柄<96.4%>	66,109,708 —	— 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ィート投資法人、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、フ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ィート投資法人、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		
国内 東 証 R E I T	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		比 率
	評 価 額	千円	
投 資 証 券	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	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円
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

(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-REITパッケージ	1,053,981,370円
新光J-REIT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-REIT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

■損益の状況

当期 自2024年10月22日 至2025年10月20日

項目	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
その他の収益金		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) (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算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)

新光米国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。）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REITを主要投資対象とします。REITおよび短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。
主な組入制限	REIT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	純資産額
		期中騰落率	（ベンチマーク）		
15期（2021年10月20日）	円 24,554	% 48.5	2,961,533	% 49.0	% 97.6 百万円 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

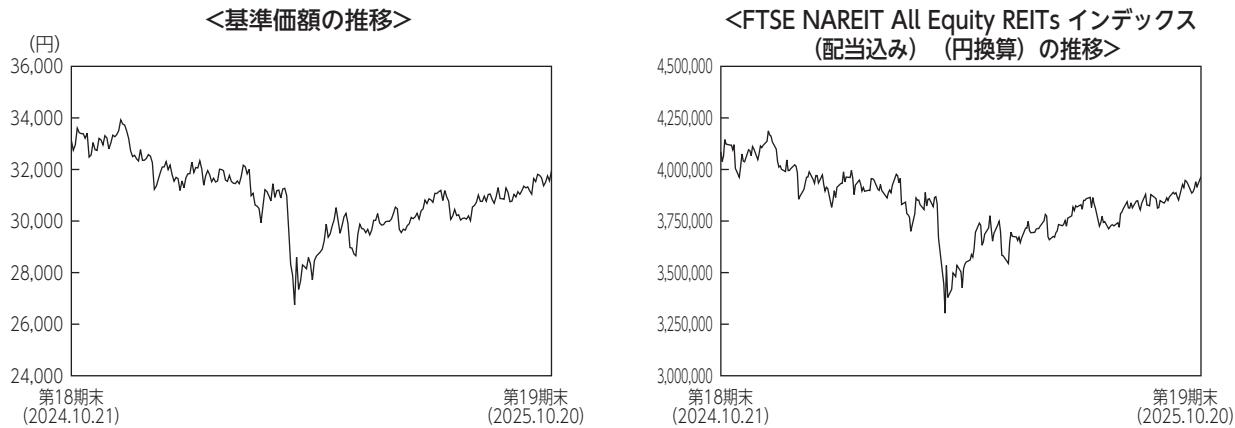
年 月 日	基 準 価 額	FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス(配当込み)(円換算)		投 資 組 入 証 券 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク) 謙 落 率	
(期 首) 2024 年 10 月 21 日	円 33,124	% —	4,085,596	% —
10 月 末	33,407	0.9	4,120,186	0.8
11 月 末	33,493	1.1	4,134,163	1.2
12 月 末	31,995	△3.4	3,950,518	△3.3
2025 年 1 月 末	31,761	△4.1	3,924,367	△3.9
2 月 末	31,736	△4.2	3,923,155	△4.0
3 月 末	30,893	△6.7	3,819,977	△6.5
4 月 末	28,911	△12.7	3,575,026	△12.5
5 月 末	29,709	△10.3	3,675,630	△10.0
6 月 末	29,686	△10.4	3,675,621	△10.0
7 月 末	30,932	△6.6	3,832,427	△6.2
8 月 末	30,768	△7.1	3,814,107	△6.6
9 月 末	31,288	△5.5	3,881,132	△5.0
(期 末) 2025 年 10 月 20 日	31,948	△3.6	3,964,899	△3.0
				99.0

(注) 謙落率は期首比です。

■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し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スト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います。

(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 GROWTH 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		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		
FIRST INDUSTRIAL RT		0.008 (-)	0.39308 (-)		0.016 (-)	0.016 (-)	0.78608 (-)	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		0.048 (-)	0.95461 (-)		0.056 (-)	0.056 (-)	1 (-)	
SBA COMMUNICATIONS CORP		0.007 (-)	1 (-)		0.006 (-)	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 (-)	0.021 (-)	0.57107 (-)	
KIMCO REALTY		0.06 (-)	1 (-)		0.021 (-)	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 (-)	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 (-)	0.053 (-)	0.92149 (-)	
MID AMERICA		0.01 (-)	1 (-)		0.007 (-)	0.007 (-)	1 (-)	
NATIONAL HEALTH INVS INC		0.012 (-)	0.87135 (-)		0.001 (-)	0.001 (-)	0.06983 (-)	
CENTERSPACE		0.005 (-)	0.33008 (-)		— (-)	— (-)	— (-)	
GETTY REALTY CORP		0.011 (-)	0.29992 (-)		— (-)	— (-)	— (-)	
REALTY INCOME CORP		0.157 (-)	8 (-)		0.042 (-)	0.042 (-)	2 (-)	
REGENCY CENTERS CORP		0.012 (-)	0.86381 (-)		0.02 (-)	0.02 (-)	1 (-)	
UDR INC		0.022 (-)	0.92072 (-)		0.01 (-)	0.01 (-)	0.43454 (-)	
SIMON PROPERTY GROUP INC		0.027 (-)	4 (-)		0.022 (-)	0.022 (-)	3 (-)	
PUBLIC STORAGE		0.013 (-)	3 (-)		0.012 (-)	0.012 (-)	3 (-)	
SUN COMMUNITIES INC		0.019 (-)	2 (-)		0.008 (-)	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 (-)	0.009 (-)	0.56788 (-)	

	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		
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		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
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.028 (-)	0.78396 (-)	— (-)	— (-)
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	— (-)	— (-)	0.217 (-)	0.611616 (-)
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 (-)	0.355553 (-)
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 (-)	— (-)	— (-)
NEXPPOINT 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) 口 数	当 期				末 比 率
		口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(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 INV & 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 GROWTH 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					末比率
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	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 率
		口 数	口 数	外 貨	建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		千口	千口	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				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	%	
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	口数 銘柄数	金額 <比率>	77,271 139銘柄<99.1%>	78,633 139銘柄<99.0%>	4,377 —	661,024 —
						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	%
コール・ローン等、その他	661,024	99.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,732	1.0
	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

新光7資産バランスファンド 209,015,395円

期末元本合計 209,015,395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	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・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

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Caa1 またはCCC+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B1 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	運用報酬：純資産総額に対し0.40% その他報酬*：純資産総額に対し0.15%（上限） ※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。
信 託 設 定 日	2006年3月8日
関 係 法 人	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 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 保管受託銀行：ザ バンク オブ ニューヨーク メロン 管理会社：フランクリン アドバイザーズ インク 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

「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」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、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 Petrolleos 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	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	151,715,162	0.96%
Nigeria OMO bill due 03/03/2026	73,861,107	73,861,107	0.47%
Nigeria OMO bill due 24/02/2026	76,540,999	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	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	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	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	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	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